
新疆生产建设兵团第十二师国有投资发展集团有限公司

公司债券年度报告

(2025 年)

二〇二六年四月

重要提示

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

本公司董事、高级管理人员已对年度报告签署书面确认意见。公司审计委员会已对年度报告提出书面审核意见，审计委员会已对年度报告签署书面确认意见。

发行人及其全体董事、审计委员会成员、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。

北京兴昌华会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

重大风险提示

投资者在评价和购买本公司各期债券时，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“风险因素”等有关章节内容。

截至 2025 年 12 月 31 日，公司面临的风险因素与募集说明书中“风险因素”等章节所列示风险因素相比没有发生重大变化。

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.....	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.....	10
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.....	15
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.....	19
四、 公司债券募集资金使用情况.....	22
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.....	25
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	25
七、 中介机构情况.....	25
第三节 报告期内重要事项.....	29
一、 财务报告审计情况.....	29
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	29
三、 合并报表范围调整.....	29
四、 资产情况.....	29
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....	31
六、 负债情况.....	31
七、 利润及其他损益来源情况.....	33
八、 报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十.....	34
九、 对外担保情况.....	34
十、 重大诉讼情况.....	34
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	34
十二、 向普通投资者披露的信息.....	35
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项.....	35
一、 发行人为可交换公司债券发行人.....	35
二、 发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人.....	35
三、 发行人为绿色公司债券发行人.....	35
四、 发行人为可续期公司债券发行人.....	35
五、 发行人为扶贫公司债券发行人.....	35
六、 发行人为乡村振兴公司债券发行人.....	35
七、 发行人为一带一路公司债券发行人.....	35
八、 发行人为科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人.....	35
九、 发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人.....	36
十、 发行人为纾困公司债券发行人.....	36
十一、 发行人为中小微企业支持债券发行人.....	36
十二、 其他专项品种公司债券事项.....	36
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	36
第六节 备查文件目录.....	37
附件一： 发行人财务报表.....	39

释义

发行人、公司、本公司、十二师国投集团、国投集团	指	新疆生产建设兵团第十二师国有投资发展集团有限公司
兵团、建设兵团	指	新疆生产建设兵团
十二师	指	新疆生产建设兵团第十二师
天恒基集团	指	新疆天恒基投资（集团）有限公司
天润乳业	指	新疆天润乳业股份有限公司
控股股东、实际控制人	指	新疆生产建设兵团第十二师国有资产监督管理委员会
25 新师 02	指	新疆生产建设兵团第十二师国有资产投资发展集团有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）
25 新师 01	指	新疆生产建设兵团第十二师国有资产经营（集团）有限责任公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）
24 新师 02	指	新疆生产建设兵团第十二师国有资产经营（集团）有限责任公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）
24 新师 01	指	新疆生产建设兵团第十二师国有资产经营（集团）有限责任公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）
23 新师 01	指	新疆生产建设兵团第十二师国有资产经营（集团）有限责任公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）
22 新师 03	指	新疆生产建设兵团第十二师国有资产经营（集团）有限责任公司 2022 年非公开发行公司债券（第二期）
22 新师债 01、22 新师 01	指	2022 年第一期新疆生产建设兵团第十二师国有资产经营（集团）有限责任公司公司债券
21 新师 03	指	新疆生产建设兵团第十二师国有资产经营（集团）有限责任公司 2021 年公开发行公司债券（第三期）
21 恒基 01	指	新疆天恒基投资（集团）有限公司 2021 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）
兵农行	指	中国农业银行新疆生产建设兵团分行
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
上交所	指	上海证券交易所
深交所	指	深圳证券交易所
报告期	指	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括中国香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）
交易日	指	证券交易所的营业日
工作日	指	商业银行营业日

日	指	公历日
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	新疆生产建设兵团第十二师国有投资发展集团有限公司
中文简称	十二师国投集团
外文名称（如有）	STATE-OWNED INVESTMENT AND DEVELOPMENT OF THE 12TH DIVISION OF XINJIANG PRODUCTION AND CONSTRUCTION CORPS GROUP CO., LTD.
外文缩写（如有）	SID 12th DXPCCGC
法定代表人	赵国强
注册资本（万元）	128,140.1727
实缴资本（万元）	128,140.1727
注册地址	新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市（第十二师）经济技术开发区（头屯河区）五一农场振华街1835号国资大厦主楼20-22层
办公地址	新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市（第十二师）经济技术开发区（头屯河区）五一农场振华街1835号国资大厦主楼20-22层
办公地址的邮政编码	830011
公司网址（如有）	-
电子信箱	gzgs917@163.com

二、信息披露事务负责人

姓名	周继芳
在公司所任职务类型	<input checked="" type="checkbox"/> 董事 <input type="checkbox"/> 高级管理人员
信息披露事务负责人具体职务	董事
联系地址	新疆乌鲁木齐市（第十二师）经济技术开发区（头屯河区）五一农场振华街1835号国资大厦主楼20-22层
电话	0991-6550987
传真	0991-6550985
电子信箱	1505857990@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：新疆生产建设兵团第十二师国有资产监督管理委员会

报告期末实际控制人名称：新疆生产建设兵团第十二师国有资产监督管理委员会

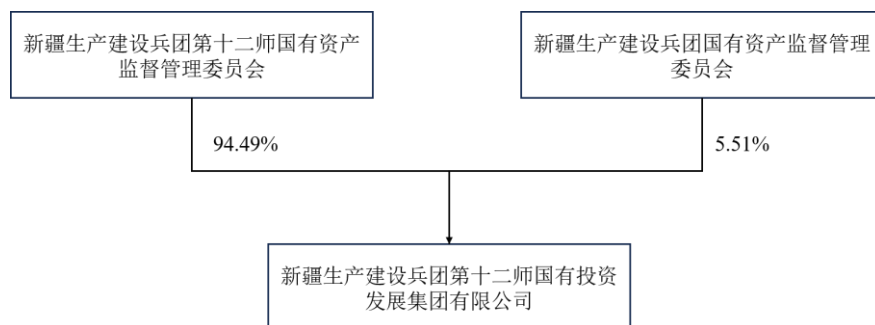
报告期末控股股东资信情况：良好

报告期末实际控制人资信情况：良好

报告期末控股股东对发行人的持股比例及股权¹受限情况：94.49%，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：94.49%，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

变更人员类型	变更人员姓	变更人员职	变更类型	辞任或新任职	工商登记完
--------	-------	-------	------	--------	-------

¹均包含股份，下同。

	名	务		的生效时间	成时间
监事	刘永军	监事	离任	2025年5月	2025年5月
监事	王丹丹	监事	离任	2025年5月	2025年5月
监事	马金萍	监事	离任	2025年5月	2025年5月
监事	陈启凡	监事	离任	2025年5月	2025年5月
董事	许明元	董事	离任	2025年6月	2025年6月
董事	王发文	董事	离任	2025年6月	2025年6月
董事	李伟	董事	离任	2025年6月	2025年6月
董事	李宝江	董事	离任	2025年6月	2025年6月
董事	陈焱	董事	离任	2025年6月	2025年6月
董事	曹旭	董事	离任	2025年6月	2025年6月
董事	郑志强	董事	离任	2025年6月	2025年6月
高级管理人员	曹旭	财务总监	离任	2025年6月	2025年6月
董事	李萍	董事	就任	2025年6月	2025年6月
董事	周继芳	董事	就任	2025年6月	2025年6月
董事	麻林	董事	就任	2025年6月	2025年6月
董事	向永康	董事	就任	2025年6月	2025年6月
董事	周新义	董事	就任	2025年6月	2025年6月
高级管理人员	李萍	总经理	就任	2025年6月	2025年6月
高级管理人员	周继芳	财务总监	就任	2025年6月	2025年6月
高级管理人员	巴祎	副总经理	就任	2025年6月	-
高级管理人员	张英	副总经理	就任	2025年10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：11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68.75%。

（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：赵国强

发行人的董事长或执行董事：赵国强

发行人的其他董事：李萍、周继芳、麻林、向永康、周新义、李哲

发行人的监事：无

发行人的总经理：李萍

发行人的财务负责人：张英

发行人的其他非董事高级管理人员：李英豪、刘晓春、郑志强、刘明哲、巴祎、程远志

五、公司业务和经营情况

（一）公司业务情况

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

公司的经营范围：一般项目：以自有资金从事投资活动；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；住房租赁；租赁服务（不含许可类租赁服务）；财务咨询；物业管理；供应链管理服务；金属材料销售；金属链条及其他金属制品销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）（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）

发行人从事多元化产业类经营，经过多年的发展，形成以乳业、贸易批发、建材生产销售、电器制造、建筑施工等业务板块为主的基本格局和模式。发行人主要产品包括液态奶、牛初乳保健营养品、农产品批发、市场经营管理、钢材、煤炭、有色金属、农资贸易、矿渣微粉、高低压节能节电控制设备、电力配套设施安装及管网施工、农产品配套商铺、棉纱等纺织品等。

报告期内，公司经营情况正常。

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）公司建筑施工板块由新疆天恒基建工集团有限公司、新疆国运天成置业有限公司、以及天恒基集团下属相关企业负责经营，主要负责建筑施工、建筑材料销售等相关业态。

（2）公司乳制品生产加工板块由子公司新疆天润乳业股份有限公司负责经营。2025 年度，天润乳业所处的乳制品行业经历了产品结构升级、消费需求变化、行业集中度持续提升、技术创新与数字化转型等诸多行业变化。乳制品开始倾向于高端化和功能化，普通液态奶增长放缓，高端常温奶、低温鲜奶、功能性奶粉、奶酪、黄油等深加工品类需求快速增长，成为行业增长引擎。天润乳业依托所处的地理优势和政策环境，在行业竞争中逐步具备了以下优势：1）牧场与生产基地自然资源优越，具备较强的区位优势；2）稳定、安全的奶源基地。天润乳业共拥有分布在新疆昌吉、阿克苏、奎屯、沙湾、西山农场、芳草湖农场、巴楚县、阿拉尔等地区的 22 个牛场，牛只总存栏数约 5.01 万头，同时对自有奶源基地进行技术升级改造，不断提升标准化养殖水平，天润乳业拥有 9 个学生饮用奶奶源基地，2 个有机牧场。3）优秀的人才团队和精细化管理模式；4）扎实的行业技术储备与产品创新能力。2025 年，天润乳业全年共开发一百余款新品，其中百香果奶啤、希腊酸奶、柿事如意爱克林酸奶等 16 款新品陆续上市，丰富产品矩阵以满足多元消费需求，以差异化优良口感、健康的理念、新颖的包装持续增强市场占有率；5）全方位、高标准的产品质量控制；6）良好的销售体系和客户基础。2025 年，天润乳业持续深耕全渠道布局，优化产品结构，加强品牌建设，拓展市场份额，并顺利完成年产 20 万吨乳制品加工项目投产试运营。通过严守质量安全生命线、加强奶源基地建设、深化科学养殖与精细化管理，有效推动了销售、乳业、牧业三大板块协同联动，全产业链韧性得到进一步增强，整体运营保持稳健，核心竞争力得到持续巩固。

（3）公司商贸物流板块由新疆中瑞商贸物流集团有限责任公司、新疆九鼎商贸物流集团有限责任公司负责运营。其中，九鼎商贸负责农产品销售以及市场管理服务，中瑞商贸主要经营钢材、煤炭及有色金属等冶金原材料的采购及销售。十二师辖区所在的乌鲁木齐

市不仅是新疆最大的商品集散地，也是中亚地区重要的进出口贸易集散地，九鼎商贸利用这一区位优势大力推进贸易市场建设和运营。另一方面，作为十二师农产品流通的主渠道，九鼎商贸亦负责建设与运营新疆范围内的贸易市场。

（4）公司城市发展板块主要来自于公司吸收合并的天恒基集团，由天恒基集团下属的各家项目公司负责开发。城市发展业务包括供水供热、交通等业态，服务区域集中在十二师辖区内。

（5）公司其他业务板块主要包括服装生产业务、电器制造、运输服务业务、建材生产及吸收合并的天恒基集团其他业务等。其中，服装生产业务由子公司新疆芳婷针纺织有限责任公司负责经营，销售客户主要为外贸公司和国内商场、超市；电器制造板块由新疆希望能源电力有限公司和新疆西能韦尔电气有限公司负责经营；其他业务主要由公司本部及其他子公司负责经营。

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，未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

（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 (%)
建筑施工板块	11.85	11.16	5.88	7.19	3.54	3.39	4.26	2.95
乳制品生产加工板块	27.52	23.10	16.06	16.69	28.04	23.34	16.76	23.31
商贸物流板块	108.04	106.01	1.87	65.54	87.38	81.99	6.17	72.65
城市发展板块	3.37	3.01	10.72	2.04	0.00	0.00	0.00	0.00
其他板块	10.54	6.62	37.22	6.39	0.30	0.25	17.74	0.25
其他业务收入	3.52	4.60	-30.55	2.14	1.01	3.06	-202.54	0.84
合计	164.84	154.50	6.28	100.00	120.28	112.04	6.85	100.00

注：本表格中营业收入/营业成本，与合并利润表中营业总收入/营业总成本金额一致。

(2)分产品（或服务）情况

适用 不适用

发行人的业务不包括单一产品或服务。

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，公司建筑施工板块的营业收入、营业成本和毛利率较 2024 年度发生较大变动，主要系 2025 年度公司吸收合并天恒基集团所致。

2025 年度，公司商贸物流板块毛利率较 2024 年度发生较大变动，主要系 2025 年度公司吸收合并天恒基集团所致。天恒基集团的贸易产品毛利率较低。

2025 年度，公司新增城市发展板块，主要系公司吸收合并天恒基集团所致。

2025 年度，公司其他板块的营业收入、营业成本和毛利率较 2024 年度发生较大变动，主要系 2025 年度公司吸收合并天恒基集团所致。

2025 年度，公司的其他业务收入营业收入、营业成本较 2024 年度发生较大变动，主要系 2025 年度公司吸收合并天恒基集团所致。

（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

公司锚定“三位一体”的区域经济核心枢纽，以畅通循环为核心、以挖掘资源价值为增长极的、不可替代的区域经济引擎，紧紧围绕党中央赋予新疆的“五大战略定位”、兵团七大主导产业、十二师三大主导、五大培育主要产业，延伸发展现有产业链，成为十二师域内唯一的国有资本投资公司，引导优质产业集群落地十二师。构建从源头资源（能源、矿业）到终端服务（城市运营、物业），贯穿生产制造（乳业、建设）与渠道枢纽（商贸物流）的闭环生态系统。以产业经营为体，以资本运作为翼，通过盘活存量资产、培育新兴产业、开展资本运作，驱动国有资本实现持续性、倍增性的价值增长，反哺区域财政与经济发展。

以天润乳业为旗舰，构建大消费产业群。通过“品牌力×渠道力×产品力”的三重驱动，实现市场份额与盈利水平的持续提升。实施“线下深耕、线上突破”的双轨策略。线下在稳固新疆市场的同时，通过入驻中石油、盒马等全国性高端渠道，提升品牌能见度与单点产出；线上依托专属电商子公司，在社交平台通过达人种草、内容营销与爆款打造，实现流量转化与全国市场渗透。以数字化智能工厂为中枢，推动牧业、生产、质检、物流、销售的全产业链数据贯通，实现精准饲喂、动态品控、最优路径规划与精准动销分析。研发“新农有机”等高端产品线，并规划研发功能性乳品，通过产品结构优化、设备升级和工艺优化等降本增效措施，推动经营效率的提升。

以商贸物流板块为核心，构建商贸流通产业群。从“场地出租”升级为“数智运营”，通过构建“实体市场+数字平台+供应链服务”的商业模式，赚取租金、交易服务、物流、金融等多重收益。将八大专业市场、五大物流园升级为提供“信息+交易+金融+物流”一体化服务的供应链平台。依托三坪铁路集装箱中心站，积极拓展大宗商品贸易和跨境物流，与中亚商贸企业建立直联，将地理通道优势转化为实质性的贸易与物流收入。

以城市发展、建设管理板块为血脉，构建城市运营空间圈。从“保障者”到“智慧城市合伙人”，打造集约高效的“城市大管家”模式，成为十二师城市更新的主导力量。建设智慧水务、智慧供热等系统，实现市政服务的精细化管理和降本增效，提升公共服务品质与经营效益。通过“城市大管家”模式，将市政、物业、安保等业务打包运营，实现规模

化、标准化运营，在保障民生、提升服务品质的同时，通过管理增效提升整体盈利水平。推动建设板块价值提升，围绕“投、建、管、运”一体化方向，重点提升施工资质，拓展项目前期规划咨询、勘察设计、新型建材研发与制造、智能施工等高附加值环节，目标承接利润率更高的师外、兵团外大型项目，从“建造商”向“城市综合解决方案提供商”转型。

以能源板块、资产运营板块为基石，构建资源开发与运营生态圈。依托政策、区位及资源优势，以可持续发展为目标，以特色产业运营为支撑，通过资源、市场和运营等多维度的协同效应，在高质高效推动 EOD 项目、油气项目、矿业开发项目的同时，抢占发展战略先机，拓展“新发展”空间，积极探索和布局氢能产业、民用天然气智能化发展、煤炭清洁高效利用、石材绿色转型等产业和项目，实现多元一体化发展，持续为股东、客户、员工创造价值。以总部经济、科创园区开发运营为载体，打造集研发、孵化、生产、服务于于一体的科创基地与孵化园区，围绕新能源、新材料、低空经济等核心产业，吸引上下游配套企业入驻，形成产业聚集效应。

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

目前，公司整体经营状况良好，未出现短期偿债风险，随着公司经营规模的不断扩大，公司的债务期限结构需进一步优化以降低短期偿债压力。

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

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。发行人与股东及实际控制人之间保持相互独立，拥有独立完整的资产、人员、机构、业务和财务，自主经营、独立核算、自负盈亏。

（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

为加强交易管理、规范关联交易行为，确保关联交易合法合规，公司制定《关联交易管理办法》，对资金拆借、商标许可使用、资产转让、提供劳务而产生的往来交易进行约束。关联企业之间的交易行为必须符合国家、地方的各项法规、政策和上级公司的有关规定，所有交易应按照公平成交价格 and 营业常规进行。

（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

单位：亿元 币种：人民币

关联交易类型	该类关联交易的金额
其他应收款	7.53
应收账款	0.33

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 6.78 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	新疆生产建设兵团第十二师国有资产经营（集团）有限责任公司 2021 年公开发行公司债券（第三期）
2、债券简称	21 新师 03
3、债券代码	188564.SH
4、发行日	2021 年 8 月 18 日
5、起息日	2021 年 8 月 20 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2026 年 8 月 20 日
8、债券余额	2.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.22
10、还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一

	次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自本金兑付日起不另计利息。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	财达证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、招商证券股份有限公司
13、受托管理人	财达证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	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	新疆天恒基投资（集团）有限公司 2021 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	21 恒基 01
3、债券代码	133092.SZ
4、发行日	2021 年 9 月 29 日
5、起息日	2021 年 9 月 30 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2026 年 9 月 30 日
8、债券余额	2.15
9、截止报告期末的利率(%)	2.50
10、还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。附债券存续期第 3 个计息年度投资者回售选择权与发行人调整票面利率选择权。
11、交易场所	深交所
12、主承销商	申万宏源证券有限公司
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	新疆生产建设兵团第十二师国有资产经营（集团）有限责任公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）
2、债券简称	23 新师 01
3、债券代码	240170.SH
4、发行日	2023 年 10 月 27 日
5、起息日	2023 年 10 月 31 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	2026 年 10 月 31 日

7、到期日	2028年10月31日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.65
10、还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	兴业证券股份有限公司
13、受托管理人	兴业证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	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	新疆生产建设兵团第十二师国有资产经营（集团）有限责任公司2022年非公开发行公司债券（第二期）
2、债券简称	22新师03
3、债券代码	114177.SH
4、发行日	2022年11月11日
5、起息日	2022年11月15日
6、2026年4月30日后的最近回售日	-
7、到期日	2027年11月15日
8、债券余额	3.50
9、截止报告期末的利率(%)	2.34
10、还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	五矿证券有限公司
13、受托管理人	五矿证券有限公司
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	新疆生产建设兵团第十二师国有资产经营（集团）有限责任公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）
2、债券简称	24新师01
3、债券代码	240808.SH
4、发行日	2024年3月22日
5、起息日	2024年3月27日
6、2026年4月30日后的最近回售日	-
7、到期日	2029年3月27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	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	兴业证券股份有限公司
13、受托管理人	兴业证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	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	2022年第一期新疆生产建设兵团第十二师国有资产经营（集团）有限责任公司公司债券
2、债券简称	22新师债01、22新师01
3、债券代码	2280130.IB、184315.SH
4、发行日	2022年3月24日
5、起息日	2022年3月28日
6、2026年4月30日后的最近回售日	-
7、到期日	2029年3月28日
8、债券余额	4.40
9、截止报告期末的利率(%)	2.80
10、还本付息方式	到期一次性还本，每年付息一次，到期利息随本金一起支付。每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付，年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。
11、交易场所	上交所+银行间
12、主承销商	招商证券股份有限公司
13、受托管理人	招商证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	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	新疆生产建设兵团第十二师国有资产经营（集团）有限责任公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）
2、债券简称	24新师02
3、债券代码	241399.SH
4、发行日	2024年8月8日
5、起息日	2024年8月13日
6、2026年4月30日后的最	-

近回售日	
7、到期日	2029年8月13日
8、债券余额	4.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.38
10、还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	兴业证券股份有限公司
13、受托管理人	兴业证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	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	新疆生产建设兵团第十二师国有资产经营（集团）有限责任公司2025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	25新师01
3、债券代码	257335.SH
4、发行日	2025年1月16日
5、起息日	2025年1月21日
6、2026年4月30日后的最近回售日	-
7、到期日	2030年1月21日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.80
10、还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	兴业证券股份有限公司、国投证券股份有限公司
13、受托管理人	兴业证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
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	新疆生产建设兵团第十二师国有资产投资发展集团有限公司2025年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）
2、债券简称	25新师02
3、债券代码	259180.SH
4、发行日	2025年6月26日
5、起息日	2025年6月27日
6、2026年4月30日后的最	-

近回售日	
7、到期日	2030 年 6 月 27 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.45
10、还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国投证券股份有限公司、兴业证券股份有限公司
13、受托管理人	国投证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
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

债券代码	188564.SH
债券简称	21 新师 03
债券约定的选择权条款名称	<input checked="" type="checkbox"/> 调整票面利率选择权 <input checked="" type="checkbox"/> 回售选择权 <input type="checkbox"/> 发行人赎回选择权 <input type="checkbox"/> 可交换债券选择权 <input type="checkbox"/> 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	条款的具体约定内容：调整票面利率选择权：发行人有权决定是否在本期债券存续期的第 3 年末调整本期债券存续期最后 2 年的票面利率。发行人将于本期债券存续期内第 3 个计息年度付息日前的第 20 个交易日刊登关于是否调整本期债券的票面利率、调整方式（调升/调低）以及调整幅度的公告。若发行人未行使调整票面利率选择权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。债券持有人回售选择权：发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，债券持有人有权选择自发行人发出关于是否调整本期债券的票面利率及调整幅度公告之日起 3 个交易日内进行登记，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人；若债券持有人未做登记，则视为继续持有本期债券并接受上述调整。 触发执行的具体情况：报告期内未触发。 对投资者权益的影响：对投资者权益无重大不利影响。

债券代码	133092.SZ
债券简称	21 恒基 01

债券约定的选择权条款名称	<input checked="" type="checkbox"/> 调整票面利率选择权 <input checked="" type="checkbox"/> 回售选择权 <input type="checkbox"/> 发行人赎回选择权 <input type="checkbox"/> 可交换债券选择权 <input type="checkbox"/> 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	<p>条款的具体约定内容：调整票面利率选择权：发行人有权决定在存续期的第 3 年末调整本期债券后 2 年的票面利率；发行人将于第 3 个计息年度付息日前的第 20 个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否调整票面利率以及调整幅度的公告。若发行人未行使调整票面利率选择权，则后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。回售选择权：发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券存续期内第 3 个计息年度的投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人或选择继续持有本期债券。本期债券第 3 个计息年度付息日即为回售支付日，公司将按照深交所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。</p> <p>触发执行的具体情况：报告期内未触发。</p> <p>对投资者权益的影响：对投资者权益无重大不利影响。</p>

债券代码	184315.SH、2280130.IB
债券简称	22 新师 01、22 新师债 01
债券约定的选择权条款名称	<input checked="" type="checkbox"/> 调整票面利率选择权 <input checked="" type="checkbox"/> 回售选择权 <input type="checkbox"/> 发行人赎回选择权 <input type="checkbox"/> 可交换债券选择权 <input type="checkbox"/> 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	是
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	<p>条款的具体约定内容：调整票面利率选择权：在本期债券存续期的第 3 个计息年度末，发行人有权选择在原债券票面利率基础上上调或下调票面利率，上调或下调幅度为 0 至 300 个基点（含本数）。发行人将于本期债券第 3 个计息年度付息日前的第 20 个工作日刊登关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告。投资者回售选择权：发行人发出是否调整本期债券票面利率及调整幅度公告后，债券持有人有权选择在公告的投资者回售登记期内，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人，或选择继续持有本期债券。</p> <p>触发执行的具体情况：发行人对“22 新师债 01”行使了调整票面利率选择权，将“22 新师债 01”债券 2025 年 3 月 28 日至 2029 年 3 月 27 日票面利率下调至 2.80%，选择回售的债券持有人回售债券规模 0.60 亿元，选择继续持有的债券持有人持有债券规模为 4.40 亿元。发行人自 2025 年 3 月 28 日起对 0.60 亿元回售债券进行注销，最终注销金额 0.60 亿元。截至本报告出具日，“22 新师债 01”债券余额为 4.40 亿元。</p> <p>对投资者权益的影响：对投资者权益无重大不利影响。</p>

债券代码	114177.SH
债券简称	22 新师 03
债券约定的选择权条款名称	<input checked="" type="checkbox"/> 调整票面利率选择权 <input checked="" type="checkbox"/> 回售选择权 <input type="checkbox"/> 发行人赎回选择权 <input type="checkbox"/> 可交换债券选择权 <input type="checkbox"/> 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	是
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	<p>条款的具体约定内容：调整票面利率选择权：本期债券设置票面利率调整选择权，发行人有权在本期债券存续期的第 3 年末决定是否调整本期债券后续计息期间的票面利率。回售选择权：本期债券设置投资者回售选择权，债券持有人有权在本期债券存续期的第 3 年末将其持有的全部或部分本期债券回售给发行人。</p> <p>触发执行的具体情况：发行人对“22 新师 03”行使了调整票面利率选择权，将“22 新师 03”债券 2025 年 11 月 15 日至 2027 年 11 月 14 日票面利率下调至 2.34%，选择回售的债券持有人回售债券规模 0.70 亿元，选择继续持有的债券持有人持有债券规模为 2.80 亿元。发行人自 2025 年 11 月 17 日起对 0.70 亿元回售债券进行转售，最终转售金额 0.70 亿元。截至本报告出具日，“22 新师 03”债券余额为 3.50 亿元。</p> <p>对投资者权益的影响：对投资者权益无重大不利影响。</p>

债券代码	240170.SH
债券简称	23 新师 01
债券约定的选择权条款名称	<input checked="" type="checkbox"/> 调整票面利率选择权 <input checked="" type="checkbox"/> 回售选择权 <input type="checkbox"/> 发行人赎回选择权 <input type="checkbox"/> 可交换债券选择权 <input type="checkbox"/> 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	<p>条款的具体约定内容：调整票面利率选择权：发行人有权决定是否在本期债券存续期的第 3 年末调整本期债券存续期最后 2 年的票面利率。发行人将于本期债券存续期内第 3 个计息年度付息日前的第 20 个交易日刊登关于是否调整本期债券的票面利率、调整方式（调升/调低）以及调整幅度的公告。若发行人未行使调整票面利率选择权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。债券持有人回售选择权：发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，债券持有人有权选择自发行人发出关于是否调整本期债券的票面利率及调整幅度公告之日起 3 个交易日内进行登记，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人；若债券持有人未做登记，则视为继续持有本期债券并接受上述调整。</p>

	触发执行的具体情况：报告期内未触发。 对投资者权益的影响：对投资者权益无重大不利影响。
--	--

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	188564.SH
债券简称	21 新师 03
债券约定的投资者保护条款名称	偿债保障措施承诺
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	报告期内未触发投资者保护条款，投资者保护条款执行情况正常。
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用，报告期内未触发。

债券代码	184315.SH、2280130.IB
债券简称	22 新师 01、22 新师债 01
债券约定的投资者保护条款名称	聘请债权代理人、制定债券持有人会议规则
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	报告期内未触发投资者保护措施，投资者保护措施执行情况正常。
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用，报告期内未触发。

债券代码	114177.SH
债券简称	22 新师 03
债券约定的投资者保护条款名称	偿债保障措施承诺、交叉保护承诺
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	报告期内未触发投资者保护条款，投资者保护条款执行情况正常。
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用，报告期内未触发。

债券代码	240170.SH、240808.SH、241399.SH
债券简称	23 新师 01、24 新师 01、24 新师 02
债券约定的投资者保护条款名	偿债保障措施承诺

称	
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	报告期内未触发投资者保护条款，投资者保护条款执行情况正常。
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用，报告期内未触发。

债券代码	257335.SH、259180.SH
债券简称	25 新师 01、25 新师 02
债券约定的投资者保护条款名称	偿债保障措施承诺
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	报告期内未触发投资者保护条款，投资者保护条款执行情况正常。
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用，报告期内未触发。

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
257335.SH	25 新师 01	否	不适用	5.00	0.00	0.00
259180.SH	25 新师 02	否	不适用	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）
257335.SH	25 新师 01	募集资金扣除发行费用后，拟将 5.00 亿元用于偿还其他有息负债。	募集资金扣除发行费用后，拟将 5.00 亿元用于偿还其他有息负债。	董事会决议、持有人会议决议。	发行人已于 2025 年 3 月 24 日至 2025 年 3 月 28 日召开持有人会议，并于 2025 年 3 月 31	25 新师 01 债券募集资金调整后的用途、履行的变更程序、信息披露程序符合募集说明书的约定

			本次调整涉 及偿还有息 负债的明 细。		日披露了持有人 会议结果公告和 募集资金用途变 更的公告。	和相关法律法规 的规定。
--	--	--	------------------------------	--	--	-----------------

（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 募集资金 实际使用 金额	偿还有息债务 （不含公司债 券）金额	偿还公司债 券金额	补充流动资 金金额	用于固定 资产投资 项目的金 额	用于股权投 资、债权投 资或资产收 购的金额
257335.S H	25 新 师 01	5.00	5.00	0.00	0.00	0.00	0.00
259180.S H	25 新 师 02	5.00	0.00	5.00	0.00	0.00	0.00

2. 募集资金用于偿还公司债券及其他有息债务

适用 不适用

债券代码	债券简称	偿还公司债券的具体 情况	偿还其他有息债务 （不含公司债券）的 具体情况
257335.SH	25 新师 01	-	偿还民生银行、华夏银行、浦发银行、兴业银行、昆仑银行、中信银行、兵农行的银行借款
259180.SH	25 新师 02	偿还“22 新师 02”公 司债券本金	-

3. 募集资金用于补充流动资金（此处不含临时补流）

适用 不适用

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

适用 不适用

5. 募集资金用于其他用途

适用 不适用

6. 募集资金用于临时补流

适用 不适用

（四）募集资金使用的合规性

债券代码	债券简称	募集说明书约定的 募集资金	截至报告 期末募集 资金实际	实际用途与 约定用途 （含募集说	募集资 金使用 是否符	报告期内 募集资金 使用是否	报告期内 募集资金 专项账户

		用途	用途（包括实际使用和临时补流）	说明书约定用途和合规变更后的用途）是否一致	合地方政府债务管理的相关规定	合法合规	管理是否合法合规
257335.SH	25 新师 01	偿还其他有息负债	偿还其他有息负债	是	是	是	是
259180.SH	25 新师 02	偿还“22新师 02”公司债券本金	偿还“22新师 02”公司债券本金	是	是	是	是

募集资金使用和募集资金账户管理涉及违规或者整改情况

不涉及违规或者整改情形 涉及违规或者整改情形

五、发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级发生调整

适用 不适用

六、公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

（一）报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况

适用 不适用

（二）截至报告期末增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

适用 不适用

债券代码：188564.SH

债券简称	21 新师 03
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	无增信机制；按年付息，到期一次还本；制定债券持有人会议规则、专门部门负责偿付工作、切实做到专款专用、充分发挥债券受托管理人的作用、严格的信息披露、偿债安排可行性举措。
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）	无。
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况及对债券持有人利益的影响（如有）	按募集说明书相关承诺执行。

债券代码：184315.SH、2280130.IB

债券简称	22 新师 01、22 新师债 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	无增信机制；按年付息，到期一次还本；制定详细偿债计划、设置债券偿付小组、设置资金监管专户、设置财务安

	排、聘请债权人代理人、制定持有人会议规则。
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）	无
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况及对债券持有人利益的影响（如有）	按募集说明书相关承诺执行。

债券代码：114177.SH

债券简称	22 新师 03
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	无增信机制；按年付息，到期一次还本；制定债券持有人会议规则、专门部门负责偿付工作、切实做到专款专用、充分发挥债券受托管理人的作用、严格的信息披露、偿债安排可行性举措。
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）	无
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况及对债券持有人利益的影响（如有）	按募集说明书相关承诺执行。

债券代码：240170.SH、240808.SH、241399.SH

债券简称	23 新师 01、24 新师 01、24 新师 02
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	无增信机制；按年付息，到期一次还本；制定债券持有人会议规则、聘请债券受托管理人、设立募集资金专项账户、严格执行资金管理计划、严格履行信息披露义务、偿债保障措施承诺。
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）	无
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况及对债券持有人利益的影响（如有）	按募集说明书相关承诺执行。

债券代码：257335.SH、259180.SH

债券简称	25 新师 01、25 新师 02
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	无增信机制；按年付息，到期一次还本；制定债券持有人会议规则、聘请债券受托管理人、设立募集资金专项账户、严格执行信息披露制度、严格执行资金管理计划。
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）	无

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）	按募集说明书相关承诺执行。

债券代码：133092.SZ

债券简称	21 恒基 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	无增信机制；按年付息，到期一次还本；聘请债券受托管理人、制定债券持有人会议规则、设立募集资金以及偿债保障金专项账户、设立专门的偿付工作小组、严格履行信息披露义务、其他偿债保障措施。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况及对债券持有人利益的影响（如有）	按募集说明书相关承诺执行。

七、中介机构情况

（一）出具审计报告的会计师事务所

√适用 □不适用

名称	北京兴昌华会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市丰台区马家堡东路 106 号 2 号楼 12 层 1210
签字会计师姓名	高直、戈启航

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	188564.SH
债券简称	21 新师 03
名称	财达证券股份有限公司
办公地址	北京市丽泽金融商务区晋商联合大厦 15 层
联系人	王玺钦、程丽芳、范胤哲、李仁聪
联系电话	010-83251660

债券代码	184315.SH、2280130.IB
债券简称	22 新师 01、22 新师债 01
名称	招商证券股份有限公司
办公地址	北京市西城区月坛南街 1 号院 3 号楼 17 层
联系人	叶城、常墨翔、柳少翔
联系电话	010-60840870

债券代码	114177.SH
债券简称	22 新师 03
名称	五矿证券有限公司
办公地址	广东省深圳市南山区粤海街道海珠社区滨海大道 3165 号五矿金融大厦 2401
联系人	律方舟、李娜
联系电话	0755-82537754

债券代码	240170.SH、240808.SH、241399.SH、257335.SH
债券简称	23 新师 01、24 新师 01、24 新师 02、25 新师 01
名称	兴业证券股份有限公司
办公地址	上海市浦东新区长柳路 36 号 6 楼
联系人	高洋洋、韩雪凝、钱哲
联系电话	021-38265454

债券代码	259180.SH
债券简称	25 新师 02
名称	国投证券股份有限公司
办公地址	深圳市福田区福田街道福华一路 119 号安信金融大厦
联系人	马骏驰
联系电话	0755-81682808

债券代码	133092.SZ
债券简称	21 恒基 01
名称	申万宏源证券有限公司
办公地址	北京市西城区锦什坊街 26 号恒奥中心 C 座 6 层
联系人	郑通
联系电话	010-88085973

（三）资信评级机构

适用 不适用

（四）报告期内中介机构变更情况

适用 不适用

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
188564.SH、184315.SH、2280130.IB、114177.SH、240170.SH、240808.SH	会计师事务所	希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）	北京兴昌华会计师事务所（特殊普通合伙）	2026 年 2 月 7 日	服务期限到期	董事会决议	无重大不利影响。

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
、241399.SH 、257335.SH 、259180.SH 、133092.SZ							

第三节 报告期内重要事项

一、财务报告审计情况

标准无保留意见 其他审计意见

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

适用 不适用

三、合并报表范围调整

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

适用 不适用

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

适用 不适用

四、资产情况

（一） 资产及变动情况

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	主要构成	本期末余额	较上期末的变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
货币资金	货币资金、银行存款	38.63	81.50	主要系银行存款大幅增加所致。
交易性金融资产	权益工具投资	0.00	-78.99	主要系权益工具投资减少所致。
应收票据	银行承兑票据、商业承兑票据	0.38	-27.80	不适用。
应收账款	货款	22.20	54.39	主要系合并天恒基集团所致。
应收款项融资	银行承兑汇票	0.19	77.44	系银行承兑汇票增加所致。

资产项目	主要构成	本期末余额	较上期末的变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
预付款项	预付货款	11.45	81.44	主要系合并天恒基集团所致。
其他应收款	往来款、应收股利	69.76	92.62	主要系合并天恒基集团所致。
存货	开发成本、库存商品、原材料	80.39	5.58	不适用。
合同资产	已完工未到结算期资产	6.08	5,213.00	主要系合并天恒基集团所致。
其他流动资产	增值税留抵税额及预交税款	3.44	-1.42	不适用。
长期股权投资	对联营企业的投资	11.30	115.11	主要系合并天恒基集团所致。
其他权益工具投资	非上市权益工具投资	6.69	109.62	主要系合并天恒基集团所致。
其他非流动金融资产	权益工具投资	7.20	811.89	主要系合并天恒基集团所致。
投资性房地产	不动产	165.29	51.37	主要系合并天恒基集团所致。
固定资产	房屋及建筑物、机器设备、电子设备	50.75	45.59	主要系合并天恒基集团所致。
在建工程	建设中的工程	48.99	62.12	主要系合并天恒基集团所致。
生产性生物资产	产畜、幼畜	9.92	-20.31	不适用。
使用权资产	机器设备、房屋建筑物、土地	1.66	9.49	不适用。
无形资产	土地使用权、软件、商标	8.78	13.25	不适用。
开发支出	开发中的软件	0.01	-	系资本化支出所致。
商誉	合并商誉	2.93	3.14	不适用。
长期待摊费用	固定资产修理支出、租赁费、服务费	1.22	54.35	主要系合并天恒基集团所致。
递延所得税资产	可抵扣亏损、资产减值准备	1.68	46.03	主要系合并天恒基集团所致。
其他非流动资产	抵债资产、预付工程设备款	6.58	3,654.12	主要系合并天恒基集团所致。

（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（%）

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	38.63	5.42	-	14.04
投资性房地产	165.29	11.80	-	7.14
存货	80.39	15.97	-	19.87
合计	284.31	33.20	—	—

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：**4.81** 亿元；

2. 报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：**6.79** 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

否。报告期内新增的非经营性往来占款或资金拆借主要系合并天恒基集团所致。

4. 报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：**11.60** 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：**7.70%**，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

86.77 亿元和 174.31 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 100.89%。

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	0.00	14.13	53.88	68.01	39.02%
银行贷款	0.00	36.03	70.27	106.30	60.98%
非银行金融机构贷款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
其他有息债务	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
合计	0.00	50.16	124.15	174.31	—

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 36.12 亿元，企业债券余额 4.40 亿元，非金融企业债务融资工具余额 26.60 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 197.42 亿元和 318.40 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 61.28%。

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	0.00	14.13	53.88	68.01	21.36%
银行贷款	0.00	82.63	158.57	241.20	75.75%
非银行金融机构贷款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
其他有息债务	0.00	0.00	9.19	9.19	2.89%
合计	0.00	96.76	221.64	318.40	—

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 36.12 亿元，企业债券余额 4.40 亿元，非金融企业债务融资工具余额 26.60 亿元。

3. 境外债券情况

截止报告期末，发行人合并报表范围内发行的境外债券余额 0 亿元人民币。

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

适用 不适用

（三）负债情况及其变动原因

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	上期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
短期借款	46.67	40.36	15.63	不适用。
应付票据	2.67	12.87	-79.26	商业承兑汇票减少

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
				所致。
应付账款	23.23	12.76	82.07	主要系合并天恒基集团所致。
预收款项	2.59	2.52	2.84	不适用。
合同负债	7.90	2.72	190.56	主要系合并天恒基集团所致。
应付职工薪酬	1.64	1.18	39.03	主要系合并天恒基集团所致。
应交税费	1.86	1.98	-6.23	不适用。
其他应付款	10.49	5.69	84.37	主要系合并天恒基集团所致。
一年内到期的非流动负债	50.68	42.19	20.14	不适用。
其他流动负债	0.65	0.37	78.27	主要系合并天恒基集团所致。
长期借款	158.57	70.66	124.41	主要系合并天恒基集团所致。
应付债券	63.07	44.75	40.93	主要系合并天恒基集团所致。
租赁负债	1.06	1.06	0.88	不适用。
长期应付款	10.55	1.11	850.43	主要系合并天恒基集团所致。
预计负债	0.03	0.03	0.00	不适用。
递延收益	7.70	4.91	56.67	主要系合并天恒基集团所致。
递延所得税负债	15.40	12.33	24.90	不适用。
其他非流动负债	0.00	-	-	主要系合并天恒基集团所致。

（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：1.54 亿元

报告期非经常性损益总额：0.67 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
新疆天润乳业股份有限公司	是	31.56%	乳业，经营情况正常。	58.75	26.50	27.52	2.41
新疆九鼎商贸物流集团有限责任公司	是	96.94%	农产品贸易，经营情况正常。	70.19	18.06	15.82	1.34
新疆中瑞商贸物流集团有限责任公司	是	96.00%	仓储物流，经营情况正常。	88.48	28.99	68.10	1.22

八、报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十

□适用 √不适用

九、对外担保情况

报告期初对外担保的余额：35.70 亿元

报告期末对外担保的余额：23.28 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：-12.42 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：6.78 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

披露变更内容、变更后信息披露事务管理制度的主要内容，并说明对投资者权益的影响

本次信息披露事务管理制度的变更，主要包括：变更公司名称、根据公司组织架构调整了信息披露事项的决策流程、明确信息披露事务中涉及的各部门和人员的职责、完善了信息

披露的范围等。《公司债券信息披露事务管理制度》的变更是公司进一步加强公司债券信息披露事务管理、完善公司治理的举措，不会对公司经营情况、财务情况、偿债能力产生不利影响。

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、发行人为永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

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。

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

1、公司名称、注册地址、经营范围变更

2026 年 3 月 13 日，公司完成了名称、注册地址、经营范围的工商变更，公司名称变更为新疆生产建设兵团第十二师国有投资发展集团有限公司；注册地址变更为新疆乌鲁木齐市（第十二师）经济技术开发区（头屯河区）五一农场振华街 1835 号国资大厦主楼 20-22 层；经营范围变更为：一般项目：以自有资金从事投资活动；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；住房租赁；租赁服务（不含许可类租赁服务）；财务咨询；物业管理；供应链管理服务；金属材料销售；金属链条及其他金属制品销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）（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）。

2、新疆天恒基投资（集团）有限公司的债务承继和注销情况

根据公司股东 2025 年 10 月 15 日召开的股东会的决议，公司以 2025 年 6 月 30 日为基准日吸收合并子公司新疆天恒基投资（集团）有限公司。本公司作为吸收合并方，子公司天恒基集团为被吸收合并方。公司与天恒基集团于 2025 年 10 月 15 日签署《吸收合并协议》，天恒基集团已于 2025 年 10 月 17 日在国家企业信用信息公示系统发布注销公示。本公司于 2026 年 1 月 21 日披露《新疆生产建设兵团第十二师国有资产投资发展集团有限公司关于新疆天恒基投资（集团）有限公司公司债券清偿义务承继完成的公告》。

3、丧失重要子公司控制权

为进一步深化国有企业改革，推动国有资本布局优化和结构调整，根据股东决议，将本公司一级子公司新疆中瑞商贸物流集团有限责任公司所持有的二级子公司新疆宝新恒源物流有限公司 70%的股权划转至新疆国运天成资产管理有限公司。新疆宝新恒源物流有限公司 2024 年度的营业收入占本公司合并口径 2024 年度营业收入的 36.22%。截至本报告出具日，上述股权划转事项涉及的工商登记变更尚未完成。

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，也可至发行人住所查询上述备查文件。

（以下无正文）

（以下无正文，为新疆生产建设兵团第十二师国有投资发展集团有限公司 2025 年公司债券
年报盖章页）

新疆生产建设兵团第十二师国有投资发展集团有限公司
2026 年 4 月 30 日



财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2025 年 12 月 31 日

编制单位：新疆生产建设兵团第十二师国有投资发展集团有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	3,863,001,789.60	2,128,365,018.75
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	132,960.00	632,960.00
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	37,546,286.94	52,005,498.42
应收账款	2,220,235,675.33	1,438,091,558.79
应收款项融资	18,682,221.09	10,528,543.84
预付款项	1,145,373,811.01	631,270,686.24
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	6,976,373,276.93	3,621,824,740.94
其中：应收利息		
应收股利	11,378,107.00	11,416,807.00
买入返售金融资产		
存货	8,038,899,976.13	7,614,333,994.96
合同资产	607,772,226.62	11,439,351.28
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	343,776,255.19	348,723,973.72
流动资产合计	23,251,794,478.84	15,857,216,326.94
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		
长期股权投资	1,130,234,230.88	525,413,790.59
其他权益工具投资	669,372,801.31	319,323,039.61

其他非流动金融资产	720,097,281.99	78,967,929.77
投资性房地产	16,528,705,084.96	10,919,587,791.80
固定资产	5,074,535,208.47	3,485,495,575.05
在建工程	4,899,415,586.56	3,022,135,477.87
生产性生物资产	991,983,863.91	1,244,850,165.75
油气资产		
使用权资产	166,451,549.25	152,028,461.03
无形资产	877,986,946.74	775,286,977.73
开发支出	623,527.05	
商誉	293,470,040.91	284,549,256.49
长期待摊费用	122,050,566.18	79,074,622.68
递延所得税资产	167,707,937.21	114,841,255.90
其他非流动资产	657,904,470.40	17,524,869.13
非流动资产合计	32,300,539,095.82	21,019,079,213.40
资产总计	55,552,333,574.66	36,876,295,540.34
流动负债：		
短期借款	4,667,219,277.91	4,036,475,461.99
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	266,992,566.18	1,287,234,946.14
应付账款	2,323,083,270.83	1,275,921,040.06
预收款项	258,818,924.27	251,671,636.44
合同负债	790,215,103.64	271,962,915.05
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	163,853,394.18	117,856,126.82
应交税费	185,703,884.79	198,033,385.88
其他应付款	1,048,909,986.59	568,930,477.00
其中：应付利息		
应付股利	21,780,501.88	22,213,762.06
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	5,068,298,631.79	4,218,599,196.49
其他流动负债	65,253,269.90	36,603,105.63
流动负债合计	14,838,348,310.08	12,263,288,291.50

非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	15,857,387,055.42	7,066,203,454.06
应付债券	6,306,673,158.97	4,475,021,713.33
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	106,480,835.33	105,553,531.62
长期应付款	1,054,924,205.77	110,994,717.31
长期应付职工薪酬		
预计负债	3,443,828.71	3,443,828.71
递延收益	769,575,628.45	491,211,362.58
递延所得税负债	1,540,143,040.09	1,233,122,868.41
其他非流动负债	33.16	
非流动负债合计	25,638,627,785.90	13,485,551,476.02
负债合计	40,476,976,095.98	25,748,839,767.52
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	1,545,700,126.57	1,281,401,726.57
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	8,539,406,577.88	4,668,622,474.14
减：库存股		
其他综合收益	2,170,561,351.24	1,728,964,979.38
专项储备	9,818,965.67	385,464.73
盈余公积		
一般风险准备		
未分配利润	-452,860,770.73	-121,105,485.49
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	11,812,626,250.63	7,558,269,159.33
少数股东权益	3,262,731,228.05	3,569,186,613.49
所有者权益（或股东权益）合计	15,075,357,478.68	11,127,455,772.82
负债和所有者权益（或股东权益）总计	55,552,333,574.66	36,876,295,540.34

公司负责人：赵国强 主管会计工作负责人：张英 会计机构负责人：朱博雁

母公司资产负债表

2025年12月31日

编制单位：新疆生产建设兵团第十二师国有投资发展集团有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
流动资产：		
货币资金	1,787,383,704.94	523,631,369.67

交易性金融资产	132,960.00	632,960.00
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	2,077,689.21	2,031,480.63
应收款项融资		
预付款项	60,260,289.91	45,349,555.17
其他应收款	10,766,244,898.88	5,760,107,622.57
其中：应收利息		
应收股利	98,023,077.22	16,790,512.72
存货	2,127,238,226.86	2,258,284,408.64
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	2,354,576.51	8,428,389.31
流动资产合计	14,745,692,346.31	8,598,465,785.99
非流动资产：		
债权投资	69,507,000.00	307,890,000.00
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	8,226,547,996.17	4,779,490,768.61
其他权益工具投资	282,342,521.29	10,000,000.00
其他非流动金融资产	188,908,627.45	78,908,627.45
投资性房地产	3,398,638,200.00	222,205,758.99
固定资产	49,207,410.09	6,141,416.08
在建工程	609,814,783.62	866,915,629.10
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	424,756.91	211,969.71
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		1,476,195.27
递延所得税资产	28,967,662.74	2,854,689.89
其他非流动资产		
非流动资产合计	12,854,358,958.27	6,276,095,055.10
资产总计	27,600,051,304.58	14,874,560,841.09
流动负债：		
短期借款	1,092,445,508.00	404,000,000.00

交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		470,000,000.00
应付账款	3,002,561.41	1,866,548.85
预收款项		
合同负债	2,830,188.68	
应付职工薪酬	10,694,234.18	3,160,147.55
应交税费	933,254.21	994,875.26
其他应付款	1,133,252,212.60	238,711,286.42
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	3,924,042,440.07	1,908,996,855.18
其他流动负债	169,811.32	
流动负债合计	6,167,370,210.47	3,027,729,713.26
非流动负债：		
长期借款	7,026,930,239.09	2,545,030,491.39
应付债券	5,387,966,697.33	3,819,459,042.82
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	102,405,423.00	
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	1,966,846.49	
递延所得税负债	296,929,573.21	1,150,160.16
其他非流动负债		
非流动负债合计	12,816,198,779.12	6,365,639,694.37
负债合计	18,983,568,989.59	9,393,369,407.63
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	1,545,700,126.57	1,281,401,726.57
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	6,976,700,329.80	4,405,582,325.43
减：库存股		
其他综合收益	340,722,367.47	490,987.52
专项储备		
盈余公积		
未分配利润	-246,640,508.85	-206,283,606.06

所有者权益（或股东权益）合计	8,616,482,314.99	5,481,191,433.46
负债和所有者权益（或股东权益）总计	27,600,051,304.58	14,874,560,841.09

公司负责人：赵国强 主管会计工作负责人：张英 会计机构负责人：朱博雁

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	16,484,216,314.11	12,028,349,480.39
其中：营业收入	16,484,216,314.11	12,028,349,480.39
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	16,607,883,202.32	12,105,107,183.42
其中：营业成本	15,449,769,479.86	11,204,093,767.02
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	120,756,956.35	68,071,740.60
销售费用	223,677,523.06	191,144,942.72
管理费用	365,620,304.18	292,206,022.18
研发费用	25,066,176.77	32,189,206.13
财务费用	422,992,762.10	317,401,504.77
其中：利息费用	442,179,551.70	340,007,091.76
利息收入	25,032,841.05	31,833,233.68
加：其他收益	242,347,055.32	94,910,167.77
投资收益（损失以“-”号填列）	119,694,104.57	16,060,138.87
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-1,694,653.40	9,552,331.25
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）	134,136,786.87	281,647,490.71

“－”号填列)		
信用减值损失（损失以“-”号填列)	-32,302,178.29	-40,636,212.57
资产减值损失（损失以“-”号填列)	-51,149,596.77	-81,537,816.66
资产处置收益（损失以“-”号填列)	86,931,330.65	59,416,435.49
三、营业利润（亏损以“-”号填列)	375,990,614.14	253,102,500.58
加：营业外收入	22,014,760.26	20,198,670.84
减：营业外支出	244,343,011.19	131,460,581.15
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列)	153,662,363.21	141,840,590.27
减：所得税费用	105,272,327.19	116,359,671.96
五、净利润（净亏损以“-”号填列)	48,390,036.02	25,480,918.31
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列)	48,390,036.02	25,480,918.31
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)	-37,254,791.64	-31,850,286.02
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列)	85,644,827.66	57,331,204.33
六、其他综合收益的税后净额	314,276,938.55	-2,717,328.94
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	441,596,371.86	-2,374,037.54
1.不能重分类进损益的其他综合收益	1,685,839.97	2,131,960.03
（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	1,685,839.97	2,131,960.03
（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	439,910,531.89	-4,505,997.57
（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	439,910,531.89	-4,505,997.57
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-127,319,433.31	-343,291.40
七、综合收益总额	362,666,974.57	22,763,589.37
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	404,341,580.22	-34,224,323.56
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	-41,674,605.65	56,987,912.93
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：赵国强 主管会计工作负责人：张英 会计机构负责人：朱博雁

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	548,781,527.07	179,550,588.98
减：营业成本	647,494,609.89	292,627,224.03
税金及附加	9,215,332.04	4,223,187.45
销售费用		
管理费用	27,681,336.35	18,737,499.83
研发费用		
财务费用	-8,871,420.17	-2,664,468.86
其中：利息费用		
利息收入	8,979,373.56	6,552,242.60
加：其他收益	852,325.03	
投资收益（损失以“—”号填列）	123,798,245.04	21,928,007.42
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	2,563,099.64	1,947,795.26
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）	-145,595,160.17	532,097.61
信用减值损失（损失以“-”号填列）	46,208.58	-5,836,044.95
资产减值损失（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“-”号填列）	84,903,106.63	
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-62,733,605.93	-116,748,793.39
加：营业外收入	335,133.34	812,928.72
减：营业外支出	49,040.81	12,290.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-62,447,513.40	-115,948,154.67
减：所得税费用	-29,561,265.53	-1,325,986.84
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-32,886,247.87	-114,622,167.83
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-32,886,247.87	-114,622,167.83
（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	341,917,219.92	
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	1,685,839.97	
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	1,685,839.97	
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	340,231,379.95	
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	340,231,379.95	
六、综合收益总额	309,030,972.05	-114,622,167.83
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：赵国强 主管会计工作负责人：张英 会计机构负责人：朱博雁

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	18,227,832,610.73	13,248,324,610.45
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	10,857,036.26	37,217,706.40
收到其他与经营活动有关的现金	1,185,104,276.15	1,617,941,108.00
经营活动现金流入小计	19,423,793,923.14	14,903,483,424.85
购买商品、接受劳务支付的现金	15,532,834,106.98	11,761,040,233.88
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	734,484,608.34	637,675,560.63
支付的各项税费	403,554,374.02	345,383,127.20
支付其他与经营活动有关的现金	1,746,201,370.89	1,703,532,845.11
经营活动现金流出小计	18,417,074,460.23	14,447,631,766.82
经营活动产生的现金流量净	1,006,719,462.91	455,851,658.03

额		
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	263,314,192.94	
取得投资收益收到的现金	122,292,291.30	6,420,287.43
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	354,924,203.55	134,750,117.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	2,039,851.52	
收到其他与投资活动有关的现金	1,706,341,737.62	1,026,819,189.56
投资活动现金流入小计	2,448,912,276.93	1,167,989,593.99
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,387,733,169.64	1,260,174,265.63
投资支付的现金	356,241,311.52	14,150,900.00
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	357,542,673.22	966,721,537.10
投资活动现金流出小计	2,101,517,154.38	2,241,046,702.73
投资活动产生的现金流量净额	347,395,122.55	-1,073,057,108.74
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	318,558,400.00	250,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		250,000.00
取得借款收到的现金	16,823,279,007.05	7,358,432,928.40
收到其他与筹资活动有关的现金	272,869,156.95	2,649,969,979.00
筹资活动现金流入小计	17,414,706,564.00	10,008,652,907.40
偿还债务支付的现金	15,252,873,087.09	6,150,156,280.19
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	942,518,183.67	879,209,996.02
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	9,944,270.76	66,177,876.12
支付其他与筹资活动有关的现金	761,400,653.24	2,566,500,102.41
筹资活动现金流出小计	16,956,791,924.00	9,595,866,378.62
筹资活动产生的现金流量净额	457,914,640.00	412,786,528.78
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	1,812,029,225.46	-204,418,921.93
加：期初现金及现金等价物余额	1,508,483,358.75	1,712,902,280.68
六、期末现金及现金等价物余额	3,320,512,584.21	1,508,483,358.75

公司负责人：赵国强 主管会计工作负责人：张英 会计机构负责人：朱博雁

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	340,154,274.26	20,583,528.29
收到的税费返还	3,653.19	2,517,307.51
收到其他与经营活动有关的现金	1,706,845,484.70	2,897,709,129.74
经营活动现金流入小计	2,047,003,412.15	2,920,809,965.54
购买商品、接受劳务支付的现金	209,396,890.72	
支付给职工及为职工支付的现金	14,096,951.44	13,290,714.33
支付的各项税费	18,609,484.79	6,942,267.21
支付其他与经营活动有关的现金	1,523,866,284.53	3,410,775,431.55
经营活动现金流出小计	1,765,969,611.48	3,431,008,413.09
经营活动产生的现金流量净额	281,033,800.67	-510,198,447.55
二、投资活动产生的现金流量:		
收回投资收到的现金	238,883,000.00	27,934,338.48
取得投资收益收到的现金	121,131,183.11	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	97,650,000.00	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	104,880,052.76	
收到其他与投资活动有关的现金	723,596,946.66	
投资活动现金流入小计	1,286,141,182.53	27,934,338.48
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	129,460,107.23	196,695,502.57
投资支付的现金	359,979,200.00	19,150,900.00
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		307,890,000.00
投资活动现金流出小计	489,439,307.23	523,736,402.57
投资活动产生的现金流量净额	796,701,875.30	-495,802,064.09
三、筹资活动产生的现金流量:		
吸收投资收到的现金	264,298,400.00	
取得借款收到的现金	7,576,016,874.65	2,130,009,088.80
收到其他与筹资活动有关的现金		1,670,000,000.00
筹资活动现金流入小计	7,840,315,274.65	3,800,009,088.80
偿还债务支付的现金	7,509,001,433.70	815,520,618.64
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	427,218,281.65	354,268,195.73
支付其他与筹资活动有关的现金		1,931,080,000.00
筹资活动现金流出小计	7,936,219,715.35	3,100,868,814.37

筹资活动产生的现金流量净额	-95,904,440.70	699,140,274.43
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	981,831,235.27	-306,860,237.21
加：期初现金及现金等价物余额	315,552,469.67	622,412,706.88
六、期末现金及现金等价物余额	1,297,383,704.94	315,552,469.67

公司负责人：赵国强 主管会计工作负责人：张英 会计机构负责人：朱博雁

