梧州市城市建设投资开发有限公司

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。

深圳市泓毅会计师事务所（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

投资者在评价及购买本期债券之前，应认真考虑下述各项可能对本期债券的偿付、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”等有关章节的内容。

截至 2025 年 12 月 31 日，公司面临的风险因素与上一报告期及募集说明书所提示的风险无重大变化之处。

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、 公司信用类债券情况.....13
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....14
三、 公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况.....14
四、 公司债券募集资金使用情况.....15
五、 发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级调整情况.....15
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.....18
三、 合并报表范围调整.....19
四、 资产情况.....19
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....20
六、 负债情况.....21
七、 利润及其他损益来源情况.....22
八、 报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十.....22
九、 对外担保情况.....22
十、 重大诉讼情况.....23
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....23
十二、 向普通投资者披露的信息.....23
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项.....23
一、 发行人为可交换公司债券发行人.....23
二、 发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人.....23
三、 发行人为绿色公司债券发行人.....23
四、 发行人为可续期公司债券发行人.....23
五、 发行人为扶贫公司债券发行人.....23
六、 发行人为乡村振兴公司债券发行人.....24
七、 发行人为一带一路公司债券发行人.....24
八、 发行人为科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人.....24
九、 发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人.....24
十、 发行人为纾困公司债券发行人.....24
十一、 发行人为中小微企业支持债券发行人.....24
十二、 其他专项品种公司债券事项.....24
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....24
第六节 备查文件目录.....26
附件一： 发行人财务报表.....28

释义

发行人/梧州城投/公司	指	梧州市城市建设投资开发有限公司
报告期	指	2025 年 1 月-12 月
18 梧州城投债 01/PR 梧州 01	指	2018 年第一期梧州市城市建设投资开发有限公司城市地下综合管廊建设专项债券
19 梧州城投债 01/PR19 梧州	指	2019 年第一期梧州市城市建设投资开发有限公司城市地下综合管廊建设专项债券
主承销商、天风证券	指	天风证券股份有限公司
上交所、交易所	指	上海证券交易所
《公司章程》	指	发行人现行有效的《梧州市城市建设投资开发有限公司章程》
工作日	指	周一至周五，法定节假日除外
元	指	如无特别说明，指人民币元

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	梧州市城市建设投资开发有限公司
中文简称	梧州城投
外文名称（如有）	Wuzhou City Construction Investment Development Co.,Ltd.
外文缩写（如有）	无
法定代表人	袁杰
注册资本（万元）	20,000.00
实缴资本（万元）	20,000.00
注册地址	广西壮族自治区梧州市 长洲区三龙大道 70 号
办公地址	广西壮族自治区梧州市 长洲区三龙大道 70 号
办公地址的邮政编码	543001
公司网址（如有）	www.wzct.com.cn
电子信箱	dongtai888@126.com

二、信息披露事务负责人

姓名	袁杰
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	董事长
联系地址	广西壮族自治区梧州市 长洲区三龙大道 70 号
电话	0774-2281071
传真	0774-6039976
电子信箱	dongtai888@126.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：梧州市东泰国有资产经营有限公司

报告期末实际控制人名称：梧州市人民政府

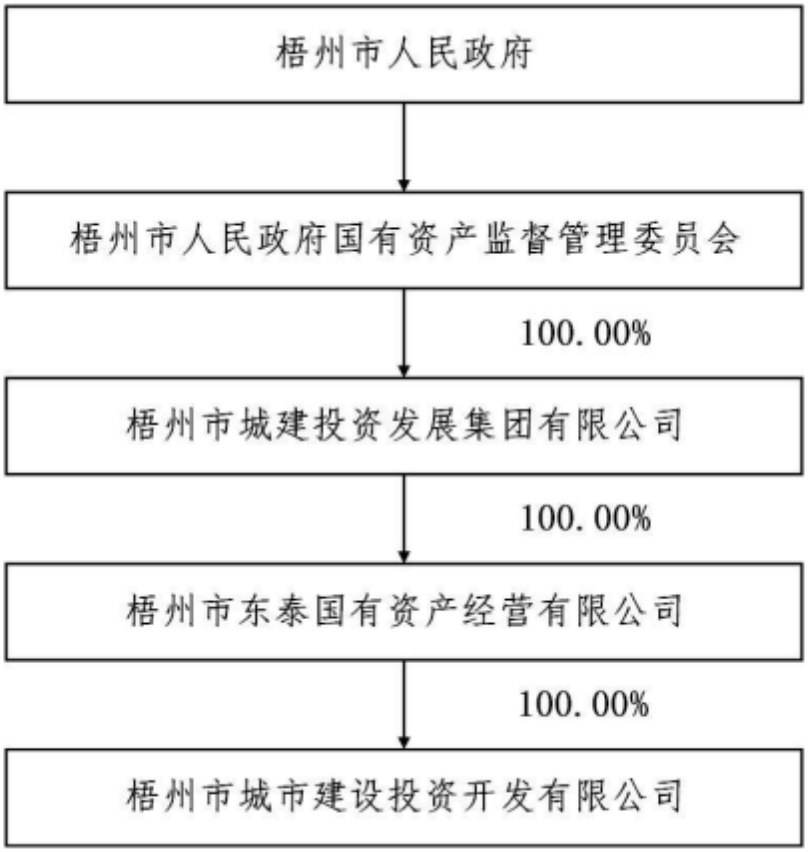
报告期末控股股东资信情况：良好

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：100.00%，无受限情况

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：100.00%，无受限情况

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

[1]均包含股份，下同。

（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
监事	陈龙生	监事	辞任	2025 年 11 月 13 日	2025 年 11 月 13 日

（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：1 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 16.67%。

（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：袁杰
发行人的董事长或执行董事：袁杰
发行人的其他董事：黄秀琨、潘江恩、龙颖、陈子龙
发行人的监事：无
发行人的总经理：无
发行人的财务负责人：香伟汉
发行人的其他非董事高级管理人员：无

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）公司业务范围：

一般项目：自有资金投资的资产管理服务；以自有资金从事投资活动；土地整治服务；住房租赁；房地产经纪；五金产品批发；五金产品零售；五金产品制造；管道运输设备销售；环境保护监测；非居住房地产租赁；物业管理；园林绿化工程施工；市政设施管理；工程管理服务；建筑材料销售；轻质建筑材料销售；轻质建筑材料制造；建筑砌块制造；建筑砌块销售；机械设备销售；水泥制品制造；水泥制品销售；仓储设备租赁服务；礼品花卉销售；建筑装饰材料销售（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：房地产开发经营；建设工程设计；各类工程建设活动；矿产资源（非煤矿山）开采；建筑劳务分包；林木种子生产经营。（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）

（2）公司经营模式：

发行人是梧州市城区开发建设投资运营平台，也是梧州市的综合开发建设主体，采取市场化方式投资全市的路网建设、水系建设、景观工程建设，改善梧州市投资环境，积极招商引资，全力服务进驻企业，努力为梧州市财政创造税收，并通过市场化运营促进梧州市经济发展。发行人承担着梧州市部分保障房建设项目，主营业务主要集中在房地产开发、建材方面。

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

为了更好地推进城镇化的发展进程，我国政府非常重视城市基础设施的建设和发展。在此背景下，发行人主要存在如下几点竞争优势。

第一，经营优势。发行人所在市场相对稳定。随着梧州市经济建设的发展，发行人的经营能力将进一步提高，协同优势更加凸显，实力不断增强，未来发行人面临着良好的发展机遇。

第二，政策优势。梧州市政府为鼓励发行人积极服务于梧州市地域经济发展，向发行人提供了强有力的政策支持。梧州市政府积极协调财政、税务等部门，在符合国家政策法规的前提下，对发行人经营过程中所涉及的有关税费给予政策优惠，减轻发行人经营负担。

第三，管理优势。发行人已建立健全的内部各项管理规章制度，实行公司决策层和执行层分离，具有完善法人治理结构，董事会和监事会各司其职，凡涉及发行人的重要决策、重大项目建设和大额度资金运作等具体事项，必须经发行人领导层集体决议。同时，发行人拥有一批具有长期从事政府投资项目市场化运作经验的管理团队，管理团队在梧州市城市基础设施建设、市政建设、房地产开发等领域有着丰富成熟的工作经验，形成了一套行之有效的管理办法。

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：万元 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（%）
房地产销	39,307.08	47,576.55	-21.04	99.31	6,436.63	5,886.21	8.55	45.01

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（%）
售								
房产租赁	155.35	9.58	93.83	0.39	152.10	5.06	96.68	1.06
转让土地收入	-	-	-	-	7,583.00	7,583.00	0.00	53.03
其他收入	116.68	75.17	35.57	0.29	128.21	84.84	33.82	0.90
合计	39,579.11	47,661.30	-20.42	100.00	14,299.94	13,559.10	5.18	100.00

：本表格中营业收入/营业成本，与合并利润表中营业收入/营业成本金额一致。

(2)分产品（或服务）情况

□适用 √不适用

不适用。

2. 收入和成本分析

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

1.发行人房地产销售收入较去年同比增长 510.68%，主要系发行人新开楼盘实现销售收入，房产销售收入大幅上涨，房地产销售成本同比上涨，且由于受房地产市场影响，房产价格下降，而前期固定成本较高，房地产销售业务毛利率大幅下降。
2.发行人房产租赁业务成本较去年同比增长 89.49%，主要系发行人房产租赁业务固定成本上升，该业务毛利率变化较小。
3.发行人 2025 年无转让土地收入，主要系该业务是根据发行人开发计划开展，不可持续。

（四） 公司关于业务发展目标的讨论与分析

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

发行人将担负梧州市市域经济发展“开发主体、融资载体、经营实体”的角色。努力探索“公共项目、市场化融资、企业化运作”的新机制，成为具有较强区域影响力、市场竞争力和创新活力的公司主体。

（1）融资方面

目前，公司融资渠道比较单一，绝大部分资金是通过银行贷款获取。因此，公司将积极创新融资方式，拓展融资渠道，不断探索融资租赁、资产证券化等融资模式来丰富融资渠道。这一方面可以解决公司的融资困难问题，另一方面也能有效降低公司的融资成本。

（2）城市建设方面

公司作为梧州市城市基础设施建设的主体，将更好地发挥投融资平台职能。通过地下综合管廊建设、道路建设等市政路网建设以及景观工程建设，改善城镇居民的居住环境及

条件，完善城市基础设施配套功能，同时为公司实现实体化发展夯实基础。

（3）资产经营方面

公司将加大资产储备力度，坚持市场导向，多维度慎重考虑各业务单元的管理模式和新吸纳企业的管控方式。针对具体业务属性，通过差异化组织绩效与报酬挂钩的模式，激励各业务单元全面提升经营业绩，鼓励创收，实现市场化转型。

2.公司未来可能面对的风险，对公司的影响以及已经采取或拟采取的措施

（1）与债券相关的风险

发行人主要业务范围包括城市基础设施、公用事业、基础产业的建设与营运以及房地产开发，其建设周期和回收期都比较长，业务经营可能受到市场、政策等不可控因素的影响。因此，在债券存续期内，如果国家政策法规、行业和市场环境等不可控因素发生变化，导致发行人不能从预期的还款来源获得足够资金，可能会对债券的按期还本付息造成一定影响。

对策：发行人将加强对债券募资金使用的监控与管理，确保募集资金投入项目的有效运行，提高管理和营运水平，尽可能降低债券的偿付风险。发行人也将在现有经营状况良好、现金流量充裕的基础上进一步提高经营管理效率和持续发展能力，以提升发行人债券的偿付能力。

（2）与行业相关的风险

1）经济周期风险及对策

经济周期风险：发行人所从事行业的投资规模和收益水平都受到经济周期影响，如果出现经济增长放缓或衰退，可能对公司的现金流和盈利能力产生不利影响。此外，公司所在地区梧州市经济规模持续增长，地方财政实力较强，但梧州市公共财政收入增速放缓，政府性基金收入大幅下滑，这会对公司的经济效益产生影响。

对策：发行人在梧州市城市基础设施建设等方面具有较强的区域优势，一定程度上抵消了经济周期变动的不利影响。同时，发行人将依托自身的综合经济实力，不断提高管理水平和运营效率，抵御外部经济环境变化对经营业绩可能产生的不利影响，从而实现可持续发展。

（3）与发行人相关的风险

1）经营管理风险及对策

经营管理风险：发行人主营的基础设施建设项目建设周期较长，在项目建设周期内，可能会受到自然灾害、意外事故等不可抗力因素的影响，以及劳动力成本、原材料价格等因素上涨的影响，这将导致总成本的上升，从而影响盈利水平。发行人的经营决策水平、财务管理能力、资本运作能力、投资风险控制能力也对盈利情况有着比较重要的影响，经营决策或者内部控制失误将对发行人盈利产生不利影响。此外，发行人在进行市场化经营的同时，还承担着部分社会职能，一些市政建设项目可能存在政策性亏损，对公司正常的盈利能力产生一定的不利影响。

对策：发行人将不断改革和优化公司的管理制度，建立起适应公司业务特点的组织架构和管理制度，并进一步完善公司法人治理结构，完善项目经理责任制和业务流程管理，规范运作，加大对投资企业监管力度，防范经营风险，保证自身的健康发展。对于承担社会职能而造成的政策性亏损部分，发行人将与梧州市政府加强沟通，争取相关政策补偿。

2）持续融资的风险及对策

持续融资的风险：发行人投资项目建设周期长、需要资金量大、投资回收周期较长。随着发行人大批项目进入建设期，将面临持续性融资需求以及一定的筹资压力。此外，发行人外部融资中银行贷款占比较大，一旦银行贷款的融资成本和融资条件发生不利于发行人的变化，将影响发行人的持续融资规模和盈利能力。同时，发行人后续可能面临较大利息支出。

对策：发行人针对项目建设规模大、投资集中的特点，建立了以概算管理、招投标管理、工程质量管理为核心的基建管理体系，将有效地控制投资规模和投资成本。同时，发行人之前基本未采用直接融资渠道进行融资，未来直接融资空间较大。

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

1、业务独立

在业务上，公司拥有独立的业务体系，与控股股东之间不存在同业竞争或业务上依赖于股东的情况。

2、人员独立

公司董事、监事和高级管理人员的任职，均遵循《公司法》、《公司章程》等规定的程序进行。公司高级管理人员均在公司工作并领取薪酬。

3、资产独立

公司资产完整，产权清晰，独立于公司的股东。公司控股股东、实际控制人及其控制的企业不存在违规占用发行人资金、资产和其他资源的情况。

4、机构独立

公司自设立以来已按照《公司法》等法律法规的要求建立并健全了公司治理结构，董事会、监事会和管理层均独立运行，并设有独立的职能部门，各职能部门在公司管理层的领导下依照部门规章制度独立运作，拥有独立运行的决策管理体系、制度体系和职能体系，不存在与控股股东及其他关联方混合运作的情况。

5、财务独立

公司设立了独立的财务部门，配备了独立的财务人员，建立了独立的财务核算体系，能够独立做出财务决策，具有规范的财务管理制度。公司开设了独立的银行账户，依法单独在税务部门办理相关税务登记，依法独立纳税，不存在与控股股东、实际控制人或主要关联方混合纳税的情形。

（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

发行人严格按照《公司法》等相关法律法规的要求，对公司关联交易行为包括交易原则、关联方和关联关系、关联交易、关联交易的决策程序等进行管理和控制。发行人对关联交易的决策权力和决策程序有严格的规定：单笔金额超过总经理决策权限以上的关联交易，均需按照“三重一大”集体决策提请党委会、总经理办公会、董事会及股东会会议审议通过，关联双方签字盖章后方可执行。在确定关联交易价格时，应遵循“公平、公正、公开以及等价有偿”的原则，并以书面协议方式予以确定，发行人所涉及的内部关联交易定价都遵循市场定价原则。发行人关联交易将按照相关规定在定期报告中进行披露，涉及临时披露的，按照相关规定进行临时披露。

（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

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	2018 年第一期梧州市城市建设投资开发有限公司城市地下综合管廊建设专项债券
2、债券简称	PR 梧州 01、18 梧州城投债 01
3、债券代码	152010.SH、1880234.IB
4、发行日	2018 年 11 月 27 日
5、起息日	2018 年 11 月 28 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2028 年 11 月 28 日
8、债券余额	2.25
9、截止报告期末的利率(%)	7.95
10、还本付息方式	本期债券每年付息 1 次，每年付息时按债权登记日日终在债券登记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。本期债券设置本金提前偿还条款，在债券存续期的第 3、4、5、6、7、8、9、10 年末逐年分别按照债券发行总额 10%、10%、10%、10%、15%、15%、15%、15%的比例偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，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	天风证券股份有限公司
13、受托管理人	天风证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措	否

施	

1、债券名称	2019 年第一期梧州市城市建设投资开发有限公司城市地下综合管廊建设专项债券
2、债券简称	PR19 梧州、19 梧州城投债 01
3、债券代码	152136.SH、1980076.IB
4、发行日	2019 年 3 月 25 日
5、起息日	2019 年 3 月 26 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2029 年 3 月 26 日
8、债券余额	2.70
9、截止报告期末的利率(%)	7.90
10、还本付息方式	本期债券每年付息 1 次，每年付息时按债权登记日日终在债券登记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。本期债券设置本金提前偿还条款，在债券存续期的第 3、4、5、6、7、8、9、10 年末逐年分别按照债券发行总额 10%、10%、10%、10%、15%、15%、15%、15%的比例偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，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	天风证券股份有限公司
13、受托管理人	天风证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

二、公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况

√本公司所有公司债券均不含选择权条款 □本公司的公司债券有选择权条款

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	152010.SH、1880234.IB
债券简称	PR 梧州 01、18 梧州城投债 01
债券约定的投资者保护条款名称	债权代理协议、募集和偿债资金专项账户监管协议、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	已按照募集说明书约定监测和披露

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

债券代码	152136.SH、1980076.IB
债券简称	PR19 梧州、19 梧州城投债 01
债券约定的投资者保护条款名称	债权代理协议、募集和偿债资金专项账户监管协议、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	已按照募集说明书约定监测和披露
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

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

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
152010.SH、1880234.IB	PR 梧州 01、18 梧州城投债 01	项目进展正常，符合募集说明书约定	项目收益正常，符合募集说明书约定	无	无
152136.SH、1980076.IB	PR19 梧州、19 梧州城投债 01	项目进展正常，符合募集说明书约定	项目收益正常，符合募集说明书约定	无	无

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

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：152010.SH、1880234.IB

债券简称	PR 梧州 01、18 梧州城投债 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：本期债券由重庆兴农融资担保集团有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。偿债计划：本期债券发行总规模为 5.00 亿元，每年付息一次，在债券存续期的第 3、4、5、6、7、8、9、10 年末逐年分别按照债券本金总额 10%、10%、10%、10%、15%、15%、15%和15%的比例偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。其他偿债保障措施：（1）募集资金投资项目产生的经营性收入是本期债券重要的偿债资金来源；（2）为维护债券持有人的合法权益，本期债券已聘请了债权代理人，并与其签署了《2017 年梧州市城市建设投资开发有限公司地下综合管廊建设专项债券债权代理协议》和《2017 年梧州市城市建设投资开发有限公司地下综合管廊建设专项债券持有人会议规则》。债权代理人将代表债券持有人监督公司经营状况、募集资金使用情况、按时还本付息及偿债措施的实施，代表债券持有人处理与公司之间的谈判、诉讼事务，负责召集债券持有人会议并履行债券持有人会议授权的其他事项。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况及对债券持有人利益的影响（如有）	报告期内已按照募集说明书的约定执行

债券代码：152136.SH、1980076.IB

债券简称	PR19 梧州、19 梧州城投债 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：本期债券由重庆兴农融资担保集团有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。偿债计划：本期债券发行总规模为 4.50 亿元，每年付息一次，在债券存续期的第 3、4、5、6、7、8、9、10 年末逐年分别按照债券本金总额 10%、10%、10%、10%、15%、15%、15%和15%的比例偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。其他偿债保障措施：（1）募集资金投资

	项目产生的经营性收入是本期债券重要的偿债资金来源；（2）为维护债券持有人的合法权益，本期债券已聘请了债权代理人，并与其签署了《2017 年梧州市城市建设投资开发有限公司地下综合管廊建设专项债券债权代理协议》和《2017 年梧州市城市建设投资开发有限公司地下综合管廊建设专项债券持有人会议规则》。债权代理人将代表债券持有人监督公司经营状况、募集资金使用情况、按时还本付息及偿债措施的实施，代表债券持有人处理与公司之间的谈判、诉讼事务，负责召集债券持有人会议并履行债券持有人会议授权的其他事项。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况及对债券持有人利益的影响（如有）	报告期内已按照募集说明书的约定执行

七、中介机构情况

（一） 出具审计报告的会计师事务所

√适用 □不适用

名称	北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市东城区建国门内大街 18 号办公楼一座 9 层 910 单元
签字会计师姓名	郑泽麟、邓水平

（二） 受托管理人/债权代理人

债券代码	152010.SH、1880234.IB；152136.SH、1980076.IB
债券简称	PR 梧州 01、18 梧州城投债 01；PR19 梧州、19 梧州城投债 01
名称	天风证券股份有限公司
办公地址	湖北省武汉市武昌区中北路 217 号天风大厦 2 号楼 21 层
联系人	韩冰、张光兴
联系电话	027-87263065

（三） 资信评级机构

√适用 □不适用

债券代码	152010.SH，1880234.IB；152136.SH，1980076.IB
债券简称	PR 梧州 01、18 梧州城投债 01；PR19 梧州、19 梧

	州城投债 01
名称	中证鹏元资信评估股份有限公司
办公地址	深圳市福田区深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 3 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
152010.SH，188034.IB	会计师事务所	亚太(集团)会计师事务所(特殊普通合伙)	深圳市泓毅会计师事务所（特殊普通合伙）	2025 年 3 月 19 日	原审计机构被暂停业务资质	已履行内部决策程序，并签署相关协议	无重大不利影响
152136.SH、198007 6.IB	会计师事务所	亚太(集团)会计师事务所(特殊普通合伙)	深圳市泓毅会计师事务所（特殊普通合伙）	2025 年 3 月 19 日	原审计机构被暂停业务资质	已履行内部决策程序，并签署相关协议	无重大不利影响
152010.SH，188034.IB	会计师事务所	深圳市泓毅会计师事务所（特殊普通合伙）	北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）	2026 年 3 月 27 日	服务期限届满	已履行内部决策程序，并签署相关协议	无重大不利影响
152136.SH、198007 6.IB	会计师事务所	深圳市泓毅会计师事务所（特殊普通合伙）	北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）	2026 年 3 月 27 日	服务期限届满	已履行内部决策程序，并签署相关协议	无重大不利影响

第三节 报告期内重要事项

一、财务报告审计情况

√标准无保留意见 □其他审计意见

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

√适用 □不适用

变更、更正的类型及原因，以及变更、更正对报告期及比较期间财务报表的影响科目及变

更、更正前后的金额。同时，说明是否涉及到追溯调整或重述，涉及追溯调整或重述的，披露对以往各年度经营成果和财务状况的影响。

1、因去年出具审计报告时，无法获取合营单位审计报告，仅根据合营单位提供盖章报表确认投资收益。现已获取合营单位 2024 年审计报告，因金额相对重大，故做前期差错。经调整，增加 2024 年长期股权投资金额为 1,287,990.75 元，增加 2024 年投资收益 1,287,990.75 元；

2、根据房屋置换协议，相关部门前期支付 70%置换房款，后续 30%款项需先扣减两龙、安置点及南岸前期补助款后余额支付。因前期补助款于以前年度确认为补助收益，故做前期差错。经调整，减少 2024 年期初未分配利润 112,668,300.00 元，增加长期应付款-专项应付款 112,668,300.00 元；

3、根据劳务协议，调整棚改项目工作经费收入，增加存货-南岸 3,000,000.00 元，增加 2024 年期初未分配利润 424,528.30 元，增加应交税费-增值税 25,471.70 元，增加其他应付款-安鹏公司 2,550,000.00 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

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	1.55	-3.35	-
应收账款	应收购房款	1.09	520,566.17	应收购房款增加
预付款项	预付工程款	16.54	342.00	预付工程款增加
其他应收款	往来款	23.76	13.84	-
存货	开发成本、工程施工	49.80	-16.39	-
合同资产	土地收储款	0.00	-100.00	土地收储款减少
其他流动资产	抵扣和预缴税	0.83	-20.16	-
长期应收款	棚改应收款	0.31	0.00	-
长期股权投资	合营企业投资	1.23	3.71	-
其他权益工具投资	华诚科技投资款	0.04	0.00	-
投资性房地产	房屋及建筑物	5.14	-0.81	-
固定资产	房屋、办公	0.07	-6.29	-

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
	设备			
在建工程	棚改项目建安工程	18.10	-18.42	-

（二） 资产受限情况

1. 资产受限情况概述

□适用 √不适用

2. 单项资产受限情况

单项资产受限金额超过报告期末合并口径净资产 10%

□适用 √不适用

3. 发行人所持重要子公司股权的受限情况

截至报告期末，直接或间接持有的重要子公司股权存在权利受限情况

□适用 √不适用

五、非经营性往来占款和资金拆借

（一） 非经营性往来占款和资金拆借余额

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

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

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

不存在。

4.报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：0.00 亿元，其中控股股东、实际控制人及其他关联方占款或资金拆借合计：0.00 亿元。

（二） 非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，发行人合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借占合并口径净资产的比例：0.00%，是否超过合并口径净资产的 10%：

□是 √否

（三） 以前报告期内披露的回款安排的执行情况

√完全执行 □未完全执行 □不适用

六、负债情况

（一） 有息债务及其变动情况

1. 发行人债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人口径（非发行人合并范围口径）有息债务余额分别为 23.62 亿元和 19.96 亿元，报告期内有息债务余额同比变动-15.50%。

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	1.43	3.52	4.95	24.80%
银行贷款	0.00	0.00	15.01	15.01	75.20%
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	1.43	18.53	19.96	—

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 4.95 亿元，非金融企业债务融资工具余额 0 亿元。

2. 发行人合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人合并报表范围内公司有息债务余额分别为 30.06 亿元和 26.26 亿元，报告期内有息债务余额同比变动-12.64%。

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	1.43	3.52	4.95	18.85%
银行贷款	0.00	0.00	21.31	21.31	81.15%
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	1.43	24.83	26.26	—

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 0 亿元，企业债券余额 4.95 亿元，非金融企业债务融资工具余额 0 亿元。

3. 境外债券情况

截止报告期末，发行人合并报表范围内发行的境外债券余额 0 亿元人民币。

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

□适用 √不适用

（三） 负债情况及其变动原因

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	上期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
应付账款	1.60	2.44	-34.40	应付工程款减少
预收款项	0.00	0.00	0.00	-
合同负债	0.83	0.49	70.02	预收合同售楼款增加
应付职工薪酬	0.00	0.01	-76.15	应付短期薪酬减少
应交税费	0.04	0.02	86.03	应交其他税费增加
其他应付款	13.62	8.31	63.98	应付往来款增加
一年内到期的非流动负债	0.00	1.00	-100.00	一年内到期其他应付款减少
长期借款	21.31	22.91	-6.98	-
应付债券	4.95	6.15	-19.51	-
长期应付款	44.20	42.26	4.59	-
递延所得税负债	0.09	0.11	-9.98	-

（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：-1.07 亿元

报告期非经常性损益总额：-0.01 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

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：0.00 亿元

报告期末对外担保的余额：0.00 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：0.00 亿元

对外担保中为控股股东、实际控制人和其他关联方提供担保的金额：0.00 亿元

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

十、重大诉讼情况

截至报告期末是否存在重大未决诉讼、证券特别代表人诉讼

□是 √否

十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况

□发生变更 √未发生变更

十二、 向普通投资者披露的信息

在定期报告批准报出日，发行人是否存续有面向普通投资者交易的债券

□是 √否

第四节 专项品种公司债券[2]应当披露的其他事项

一、发行人为可交换公司债券发行人

□适用 √不适用

二、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

□适用 √不适用

三、发行人为绿色公司债券发行人

□适用 √不适用

四、发行人为可续期公司债券发行人

□适用 √不适用

五、发行人为扶贫公司债券发行人

□适用 √不适用

[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

PR 梧州 01、18 梧州城投债 01 为城市地下综合管廊建设专项债券，募集说明书约定的用途如下：3.00 亿元用于梧州市南岸城市地下综合管廊建设项目，2.00 亿元用于补充运营资金；PR19 梧州、19 梧州城投债 01 为城市地下综合管廊建设专项债券，募集说明书约定的用途如下：2.70 亿元用于梧州市南岸城市地下综合管廊建设项目，1.80 亿元用于补充运营资金。

PR 梧州 01、18 梧州城投债 01 及 PR19 梧州、19 梧州城投债 01 目前处于存续状态，付息情况正常，募集资金已全部使用，募集资金用途符合募集说明书约定。

第五节 发行人认为应当披露的其他事项

1.为加快推进国有金融资本整合，根据重庆市政府《关于同意实施重庆三峡担保集团整合重庆兴农担保集团、重庆进出口担保公司改革的批复》（渝府〔2025〕10 号），重庆三峡融资担保集团股份有限公司拟作为吸收方，吸收合并重庆兴农融资担保集团有限公司、重庆进出口融资担保有限公司。重庆三峡融资担保集团股份有限公司为吸收方，PR 梧州 01、PR19 梧州担保人重庆兴农融资担保集团有限公司为被吸收方。

截至目前，本次吸收合并事项已履行现阶段所必需的内部决策和审批程序，并已签署

吸收合并协议。本次吸收合并尚待取得重庆市国资委和重庆市地方金融管理局的批准及履行经营者集中申报程序，并办理相关工商登记变更登记手续，发行人将持续关注本次吸收合并事项的进展情况。

发行人认为本次吸收合并事项对债券担保人及发行人的公司治理、业务经营、财务状况及偿债能力无重大不利影响。

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，上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/、中国债券信息网 https://www.chinabond.com.cn/、中国货币网 https://www.chinamoney.com.cn/。

（以下无正文）

（以下无正文，为梧州市城市建设投资开发有限公司公司债券 2025 年年度报告盖章页）

梧州市城市建设投资开发有限公司

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: 梧州市城市建设投资开发有限公司

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	154,749,037.81	160,113,005.00
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	108,951,582.15	20,925.42
应收款项融资		
预付款项	1,653,528,853.64	374,098,182.46
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	2,375,852,508.23	2,086,927,532.37
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	4,980,184,101.15	5,956,315,397.35
合同资产		75,830,000.00
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	83,372,186.69	104,424,988.70
流动资产合计	9,356,638,269.67	8,757,730,031.30
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	30,564,900.00	30,564,900.00
长期股权投资	123,222,830.72	118,814,870.75
其他权益工具投资	3,580,000.00	3,580,000.00

其他非流动金融资产		
投资性房地产	514,377,800.00	518,577,600.00
固定资产	6,760,293.47	7,214,123.81
在建工程	1,810,180,302.95	2,218,962,673.10
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产		
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产		
其他非流动资产		
非流动资产合计	2,488,686,127.14	2,897,714,167.66
资产总计	11,845,324,396.81	11,655,444,198.96
流动负债：		
短期借款		
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	160,096,143.89	244,037,272.30
预收款项	4,150.00	4,150.00
合同负债	82,634,357.28	48,603,815.06
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	143,415.14	601,354.62
应交税费	4,492,876.92	2,415,098.77
其他应付款	1,362,082,075.20	830,649,965.14
其中：应付利息		
应付股利		
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债		100,000,000.00
其他流动负债		
流动负债合计	1,609,453,018.43	1,226,311,655.89

非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	2,130,840,000.00	2,290,755,163.25
应付债券	495,000,000.00	615,000,000.00
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	4,419,615,098.27	4,225,719,127.81
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	9,469,943.13	10,519,893.13
其他非流动负债		
非流动负债合计	7,054,925,041.40	7,141,994,184.19
负债合计	8,664,378,059.83	8,368,305,840.08
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	200,000,000.00	200,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,766,682,173.50	1,766,682,173.50
减：库存股		
其他综合收益	389,360,417.98	389,360,417.98
专项储备		
盈余公积	70,912,159.58	70,912,159.58
一般风险准备		
未分配利润	743,531,728.47	849,631,118.09
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	3,170,486,479.53	3,276,585,869.15
少数股东权益	10,459,857.45	10,552,489.73
所有者权益（或股东权益）合计	3,180,946,336.98	3,287,138,358.88
负债和所有者权益（或股东权益）总计	11,845,324,396.81	11,655,444,198.96

公司负责人：袁杰 主管会计工作负责人：袁杰 会计机构负责人：香伟汉

母公司资产负债表

2025 年 12 月 31 日

编制单位:梧州市城市建设投资开发有限公司

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	61,829,339.25	72,853,016.61

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	29,381,733.54	20,925.42
应收款项融资		
预付款项	1,159,593,032.76	420,012,405.45
其他应收款	2,183,619,710.03	1,956,647,957.56
其中：应收利息		
应收股利		
存货	2,988,986,435.36	3,237,587,970.54
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	42,269,346.39	51,283,304.87
流动资产合计	6,465,679,597.33	5,738,405,580.45
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	171,340,830.72	166,932,870.75
其他权益工具投资	3,580,000.00	3,580,000.00
其他非流动金融资产		
投资性房地产	217,424,700.00	219,023,400.00
固定资产	34,574.53	40,981.27
在建工程	1,810,180,302.95	2,218,962,673.10
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产		
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产		
其他非流动资产		
非流动资产合计	2,202,560,408.20	2,608,539,925.12
资产总计	8,668,240,005.53	8,346,945,505.57
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	67,534,669.57	79,869,251.89
预收款项		
合同负债	22,114,067.00	14,195,829.46
应付职工薪酬	84,952.14	329,189.33
应交税费	536,665.65	515,103.34
其他应付款	758,030,432.72	232,883,970.72
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		100,000,000.00
其他流动负债		
流动负债合计	848,300,787.08	427,793,344.74
非流动负债：		
长期借款	1,501,240,000.00	1,646,500,000.00
应付债券	495,000,000.00	615,000,000.00
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	3,370,276,798.27	3,184,430,827.81
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	4,227,828.80	4,627,503.80
其他非流动负债		
非流动负债合计	5,370,744,627.07	5,450,558,331.61
负债合计	6,219,045,414.15	5,878,351,676.35
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	200,000,000.00	200,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,590,847,123.16	1,590,847,123.16
减：库存股		
其他综合收益	79,537,214.00	79,537,214.00
专项储备		
盈余公积	70,912,159.58	70,912,159.58
未分配利润	507,898,094.64	527,297,332.48

所有者权益（或股东权益）合计	2,449,194,591.38	2,468,593,829.22
负债和所有者权益（或股东权益）总计	8,668,240,005.53	8,346,945,505.57

公司负责人：袁杰 主管会计工作负责人：袁杰 会计机构负责人：香伟汉

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	395,791,054.39	142,999,405.11
其中：营业收入	395,791,054.39	142,999,405.11
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	502,526,778.35	165,475,974.05
其中：营业成本	476,612,984.05	135,591,048.96
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	6,173,054.81	13,153,365.26
销售费用	1,270,025.53	962,646.58
管理费用	3,814,459.14	4,303,836.88
研发费用		
财务费用	14,656,254.82	11,465,076.37
其中：利息费用	14,783,569.85	11,799,764.41
利息收入	184,550.92	383,126.99
加：其他收益	8,437.76	32,648,847.44
投资收益（损失以“－”号填列）	4,407,959.97	1,287,990.75
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	4,407,959.97	1,287,990.75
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	-4,199,800.00	-24,501,396.34

“－”号填列）		
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-8,747.40	31,875.39
资产减值损失（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“－”号填列）		4,670.80
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	-106,527,873.63	-13,004,580.90
加：营业外收入	117,392.89	5,810,858.34
减：营业外支出	831,491.16	13,473,154.75
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	-107,241,971.90	-20,666,877.31
减：所得税费用	-1,049,950.00	1,406,586.08
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	-106,192,021.90	-22,073,463.39
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-106,192,021.90	-22,073,463.39
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）	-106,099,389.62	-22,066,562.87
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-92,632.28	-6,900.52
六、其他综合收益的税后净额		
（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		
七、综合收益总额	-106,192,021.90	-22,073,463.39
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	-106,099,389.62	-22,066,562.87
（二）归属于少数股东的综合收益总额	-92,632.28	-6,900.52
八、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0.00 元,上期被合并方实现的净利润为：0.00 元。

公司负责人：袁杰 主管会计工作负责人：袁杰 会计机构负责人：香伟汉

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	162,600,660.99	20,447,891.92
减：营业成本	165,460,933.94	19,828,456.72
税金及附加	2,845,113.95	12,118,495.52
销售费用	402,482.46	212,832.56
管理费用	1,624,360.51	1,591,873.70
研发费用		
财务费用	14,700,863.90	11,613,993.84
其中：利息费用	14,783,569.85	11,799,764.41
利息收入	116,486.82	209,938.41
加：其他收益	4,802.98	3,966.02
投资收益（损失以“－”号填列）	4,407,959.97	1,287,990.75
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	4,407,959.97	1,287,990.75
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）	-1,598,700.00	-18,475,784.80
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-11,223.84	24,360.11
资产减值损失（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“－”号填列）		1,426.55
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	-19,630,254.66	-42,075,801.79
加：营业外收入	22,337.90	5,806,881.88
减：营业外支出	190,996.08	11,256,987.24
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	-19,798,912.84	-47,525,907.15
减：所得税费用	-399,675.00	2,694,470.43
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	-19,399,237.84	-50,220,377.58
（一）持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）	-19,399,237.84	-50,220,377.58
（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	-19,399,237.84	-50,220,377.58
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：袁杰 主管会计工作负责人：袁杰 会计机构负责人：香伟汉

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	344,191,855.61	85,508,434.90
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		279,352.63
收到其他与经营活动有关的现金	1,435,468,452.03	1,023,566,178.70
经营活动现金流入小计	1,779,660,307.64	1,109,353,966.23
购买商品、接受劳务支付的现金	240,629,879.49	273,715,609.88
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	2,989,284.72	2,507,405.95
支付的各项税费	7,118,615.30	22,324,534.81
支付其他与经营活动有关的现金	1,080,079,816.52	546,401,304.37
经营活动现金流出小计	1,330,817,596.03	844,948,855.01
经营活动产生的现金流量净	448,842,711.61	264,405,111.23

额		
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		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		5,278.00
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	88,895,970.46	
投资活动现金流入小计	88,895,970.46	5,278.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	118,354,465.31	48,376,429.84
投资支付的现金		31,114,380.00
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		
投资活动现金流出小计	118,354,465.31	79,490,809.84
投资活动产生的现金流量净额	-29,458,494.85	-79,485,531.84
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金		102,500,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	11,000,000.00	124,641,263.00
筹资活动现金流入小计	11,000,000.00	227,141,263.00
偿还债务支付的现金	279,915,163.25	175,444,836.75
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	155,833,020.70	159,258,013.55
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		99,107,539.91
筹资活动现金流出小计	435,748,183.95	433,810,390.21
筹资活动产生的现金流量净额	-424,748,183.95	-206,669,127.21
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	-5,363,967.19	-21,749,547.82
加：期初现金及现金等价物余额	160,113,005.00	181,862,552.82
六、期末现金及现金等价物余额	154,749,037.81	160,113,005.00

公司负责人：袁杰 主管会计工作负责人：袁杰 会计机构负责人：香伟汉

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	139,938,950.39	33,496,790.26
收到的税费返还		279,352.63
收到其他与经营活动有关的现金	1,382,225,904.35	1,194,399,093.67
经营活动现金流入小计	1,522,164,854.74	1,228,175,236.56
购买商品、接受劳务支付的现金	76,412,355.87	119,124,983.68
支付给职工及为职工支付的现金	1,539,892.49	1,193,255.16
支付的各项税费	4,294,337.96	19,989,782.56
支付其他与经营活动有关的现金	1,027,947,239.98	866,000,152.47
经营活动现金流出小计	1,110,193,826.30	1,006,308,173.87
经营活动产生的现金流量净额	411,971,028.44	221,867,062.69
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		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		1,612.00
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	77,845,970.46	
投资活动现金流入小计	77,845,970.46	1,612.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	118,354,465.31	48,376,429.84
投资支付的现金		31,114,380.00
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		
投资活动现金流出小计	118,354,465.31	79,490,809.84
投资活动产生的现金流量净额	-40,508,494.85	-79,489,197.84
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金		102,500,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	8,000,000.00	124,021,263.00
筹资活动现金流入小计	8,000,000.00	226,521,263.00
偿还债务支付的现金	265,260,000.00	138,700,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	125,226,210.95	130,585,339.41
支付其他与筹资活动有关的现金		99,107,539.91
筹资活动现金流出小计	390,486,210.95	368,392,879.32

筹资活动产生的现金流量净额	-382,486,210.95	-141,871,616.32
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	-11,023,677.36	506,248.53
加：期初现金及现金等价物余额	72,853,016.61	72,346,768.08
六、期末现金及现金等价物余额	61,829,339.25	72,853,016.61

公司负责人：袁杰 主管会计工作负责人：袁杰 会计机构负责人：香伟汉