

---

金华金开国有资本控股集团有限公司

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。公司审计委员会成员已对年度报告提出书面审核意见，审计委员会成员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。

中审众环会计师事务所（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发行的公司债券前，应认真考虑各项可能对公司债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读各期募集说明书中的“风险因素”等有关章节。

截至本报告出具日，公司面临的风险因素与上一报告期没有重大变化。

## 目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	5
第一节 发行人情况.....	6
一、 公司基本信息.....	6
二、 信息披露事务负责人.....	6
三、 控股股东、实际控制人及其变更情况.....	7
四、 董事、监事、高级管理人员及其变更情况.....	7
五、 公司业务和经营情况.....	9
六、 公司治理情况.....	14
七、 环境信息披露义务情况.....	15
第二节 债券事项.....	16
一、 公司债券情况.....	16
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....	18
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.....	18
四、 公司债券募集资金使用情况.....	19
五、 发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级调整情况.....	20
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	20
七、 中介机构情况.....	21
第三节 报告期内重要事项.....	23
一、 财务报告审计情况.....	23
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	23
三、 合并报表范围调整.....	23
四、 资产情况.....	23
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....	24
六、 负债情况.....	24
七、 利润及其他损益来源情况.....	26
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.....	27
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	27
十二、 向普通投资者披露的信息.....	27
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项.....	27
一、 发行人为可交换公司债券发行人.....	27
二、 发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人.....	27
三、 发行人为绿色公司债券发行人.....	28
四、 发行人为永续期公司债券发行人.....	28
五、 发行人为扶贫公司债券发行人.....	28
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.....	29
第六节 备查文件目录.....	30
附件一： 发行人财务报表.....	32

## 释义

发行人/公司/金开国控/本公司	指	金华金开国有资本控股集团有限公司
实际控制人/控股股东	指	金华经济技术开发区国资监督管理中心
金华经开区/金华开发区	指	金华经济技术开发区
开发区管委会/经开区管委会	指	金华经济技术开发区管理委员会
23 国控 02	指	金华金开国有资本控股集团有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）
24 国控 01	指	金华金开国有资本控股集团有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）
24 国控 02	指	金华金开国有资本控股集团有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）
26 国控 01	指	金华金开国有资本控股集团有限公司 2026 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）
中国证监会/证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《公司章程》	指	《金华金开国有资本控股集团有限公司公司章程》
工作日	指	中华人民共和国商业银行的对公营业日（不包含法定节假日或休息日）
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日或休息日）
元/万元/亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
报告期	指	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日
报告期末	指	2025 年 12 月末

## 第一节 发行人情况

### 一、公司基本信息

中文名称	金华金开国有资本控股集团有限公司
中文简称	金开国控集团
外文名称（如有）	无
外文缩写（如有）	无
法定代表人	蔡钧
注册资本（万元）	120,000.00
实缴资本（万元）	120,000.00
注册地址	浙江省金华市 婺城区西关街道四联路 398 号金华网络经济中心 12 楼 1201 室
办公地址	浙江省金华市 婺城区西关街道四联路 398 号金华网络经济中心 12 楼 1201 室
办公地址的邮政编码	321000
公司网址（如有）	无
电子信箱	jinkaiguokong@163.com

### 二、信息披露事务负责人

姓名	李兵奇
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
联系地址	浙江省金华市婺城区西关街道四联路 398 号金华网络经济中心大楼 12 楼
电话	0579-83215639
传真	-
电子信箱	jinkaiguokong@163.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：金华经济技术开发区国资监督管理中心

报告期末实际控制人名称：金华经济技术开发区国资监督管理中心

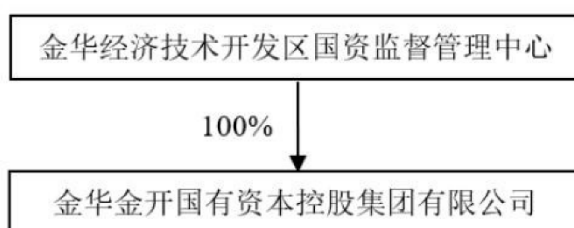
报告期末控股股东资信情况：良好

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<sup>1</sup>受限情况：100%、0%

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%、0%

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

<sup>1</sup>均包含股份，下同。

董事	江俊勇	董事	离任	2025年8月	2025年8月
监事	施小燕	监事	离任	2025年8月	2025年8月
监事	徐建华	监事	离任	2025年8月	2025年8月
董事	施小燕	董事	聘任	2025年8月	2025年8月
监事	江俊勇	监事	聘任	2025年8月	2025年8月
监事	王亮	监事	聘任	2025年8月	2025年8月
董事	洪小平	董事	离任	2025年10月	2025年11月
董事	骆亦融	董事	离任	2025年10月	2025年11月
董事	王洪进	董事	离任	2025年10月	2025年11月
董事	张翠玲	董事	离任	2025年10月	2025年11月
监事	王旭丽	监事会主席	离任	2025年10月	2025年11月
监事	江俊勇	监事	离任	2025年10月	2025年11月
监事	倪胜	监事	离任	2025年10月	2025年11月
监事	王亮	监事	离任	2025年10月	2025年11月
监事	孔蕾阳	监事	离任	2025年10月	2025年11月
董事	王旭丽	董事	聘任	2025年10月	2025年11月
董事	刘露	董事	聘任	2025年10月	2025年11月
董事	曹战	董事	聘任	2025年10月	2025年11月
董事	何旻轩	董事	聘任	2025年10月	2025年11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：12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70.59%。

## （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：蔡钧

发行人的董事长或执行董事：蔡钧

发行人的其他董事：葛凌、王旭丽、曹战、何旻轩、刘露、施小燕

发行人的监事：无

发行人的总经理：葛凌

发行人的财务负责人：李兵奇

发行人的其他非董事高级管理人员：骆亦融、徐佳、徐军来、刘胜祥、吴丽苹

## 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

公司经营范围包括：一般项目：控股公司服务；自有资金投资的资产管理服务，土地整治服务，土地调查评估服务，不动产登记代理服务规划设计管理，房屋拆迁服务，体育场地设施工程施工，非居住房地产租赁，本市范围内公共租赁住房的建设租赁经营管理，工程管理服务。

许可项目：房屋建筑和市政基础设施项目工程总承包；各类工程建设活动；房地产开发经营。

##### （1）工程代建业务

公司开展工程代建业务的主体主要为金华金开城市建设投资集团有限公司等。公司按照金华经开区城市基础设施建设规划，与片区开发主体签订委托代建协议开展代建业务。具体项目建设中，公司自主开展项目的规划设计、工程建设等工作，进行全生命周期项目管理。公司按照委托方的要求进行投资建设，委托方根据项目建设进度，按照约定的成本加成比例进行收入确认结算。项目建设资金由公司负责筹集。

##### （2）土地整理业务

公司子公司金华融盛投资发展集团有限公司、金华金开城市建设投资集团有限公司等受金华经开区片区开发主体委托，以自有资金对开发区范围内的毛地或生地进行开发整理。公司按各项目进度与委托方进行结算，按照约定的成本加成比例确认收入。公司土地整理开发业务包括地块的农转用、征用、拆迁、补偿、人员安置、场地平整及配套设施建设等内容。

##### （3）园区运营业务

公司开展园区运营业务主体包括子公司金华金开产业发展集团有限公司、金华金开现代服务业投资集团有限公司、金华金开招商招才服务集团有限公司等。公司近年来致力于通过对客户提供全方位配套服务以完善园区投资软环境，达到吸引客户、服务客户的目标。公司园区运营业务以产业孵化、综合体运营为主，形成园区管理、安保、场地租赁、人力资源、教育配套等服务为主的综合性服务模式，为公司提供稳定的盈利基础。公司通过园区商业管理集成服务，加强产业投资客户深层次关系，识别高价值客户、协助风险控制、发展产业投资。公司通过产业互动关系，充分发挥园区运营发展商的优势，通过专业化商务服务与园区企业相伴而行、共同成长，最终提升园区服务运营成效。近年来，公司依托金华经开区园区强劲经济发展动力，不断优化调整，提升服务品质，开展园区服务以来，营业收入稳步提升。

##### （4）保障性住房业务

保障性住房业务是公司重要业务板块之一，主要由下属子公司金华智园置业有限公司（下称“智园置业”）等公司开展，智园置业依据金华经开区棚户区改造、城市更新和片区开发等保障性住房建设规划，在相应地块建设拆迁安置房等各类保障性住房。安置房项目建设完成达到可移交条件后，以成本加成模式确认收入后移交给委托方，从而产生盈利。

#### 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）公司所在行业的现状及前景

### 1) 城市基础设施建设行业现状和前景

城市基础设施建设是城市发挥其职能的基础条件和主要载体，是国民经济和社会协调发展的物质基础。我国政府实施的“城镇化战略”作为21世纪中国迈向现代化战略目标的重大措施之一，将会带动我国基础设施建设行业进入快速发展的时期。自1998年以来，我国城镇化率以每年1.50%-2.20%的速度增长，截至2024年底，我国城镇化率达到67.00%。根据国务院发展研究中心的研究成果，今后一段时间，中国城市化进程仍将处于一个快速推进的时期。伴随着城市化进程的推进和经济的快速增长，城市基础设施项目建设规模的不断扩大，原来中心城市过度承载的资源、交通、市政等压力将在经济发展过程中完成向郊区城市的转移，城市功能将向具有明确分工的副中心城市演变，由此带来的旧城改造、新城建设、拆迁安置等工程也将带来大量的基础设施建设任务。因此，作为推进城市化进程必不可少的物质保证，基础设施建设将成为未来社会发展很长一段时间内发展重点。

公司所在的金华市着力推进新型城市化，立足浙中地区城市群发展优势，以推进城市群一体化发展、打造全省经济发展新的重要增长极为目标，优化城镇空间布局，促进人口集聚、土地集约、空间优化、基础设施完善，不断提升城市服务功能，强化同城效应，推进城乡统筹协调发展。《金华市国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》提出，从“十四五”时期起，金华市在高水平全面建成小康社会的基础上进入了新发展阶段，聚焦高质量、竞争力、现代化，聚力“九市建设”，发挥制度优势、转化治理效能、打造硬核成果、形成发展胜势，交出建设“重要窗口”的阶段性高分答卷，基本打造完成十块金字招牌，争创社会主义现代化先行市。到2025年，在质量效益明显提升的基础上实现经济持续健康较快发展，都市区城市能级和核心竞争力显著提升，城乡协调发展水平明显提高，全市生产总值超6600亿元，常住人口城镇化率74%以上。未来几年，社会经济的发展和人民生活水平的提高将对基础设施建设提出更高的要求。结合城市发展规划和基础设施建设推进情况来看，金华市城市基础设施建设行业还存在较大发展空间。

### 2) 土地开发整理行业现状和前景

土地开发整理，是指由政府或其授权单位，对一定区域范围内的城市国有土地、乡村集体土地进行统一的征地、拆迁、安置、补偿，并进行适当的市政配套设施建设，使该区域范围内的土地达到“三通一平”、“五通一平”或“七通一平”的建设条件（熟地），再对熟地进行有偿出让或转让的过程。土地开发企业可通过土地使用权转让或出租获取一定的经济利益。

我国现阶段土地整理与开发的主要内容：一是调整用地结构；二是平整土地，提高土地集约利用率；三是道路、沟渠、林网等综合建设；四是归并农村居民点；五是恢复利用废弃土地；六是划定地界，确定权属；七是在保护和改善生态环境的前提下，适度开发宜农土地后备资源。

金华地区是浙江省中部城市分布最为集中的地区，金华市区、义乌、东阳、永康、兰溪等城市工业发达，浙中城市群建设已经列入浙江省区域规划重点。金华市将强力推进“亩均论英雄”改革，完成低效用地再开发、盘活存量建设用地、消化批而未供土地各2万亩，确保规上工业、规上服务业企业亩均税收分别增长15%、10%以上。深化土地制度改革，倡导“零增地”发展模式，探索实行混合用地、创新型产业用地政策。结合金华市经济和社会“十四五”规划发展目标和城市建设思路及实施重点，以“节约集约利用土地”和“供给引导需求”为基点，合理安排国有建设用地供应的总量、结构、布局、时序和方式，促进土地节约集约合理利用，增强政府宏观调控能力；充分发挥国有建设用地供应计划在宏观调控中的闸门作用，以土地供应结构调整和利用方式的转变，保障和促进市区产业转型升级和经济发展方式转变，推动民生改善，着力提升区域核心竞争力和可持续发展能力，促进城乡统筹，促进经济社会全面协调可持续发展。

### 3) 保障性住房建设行业现状和前景

保障性住房是指政府为中低收入和低收入住房困难家庭所提供的限定标准、限定价格或租金的住房，一般由廉租房、经济适用房、公租房（政策性租赁住房）、定向安置房等

构成。这种类型的住房有别于完全由市场形成价格的商品房，具有社会保障性质。近年来，我国大力加强保障性住房建设力度，进一步改善人民群众的居住条件，促进房地产市场健康发展。

国家统计局发布的《2024 年国民经济和社会发展统计公报》显示，2024 年全年全国配售型保障性住房、保障性租赁住房 and 公租房等开工建设和筹集 180 万套（间）；城中村改造安置房开工建设和筹集 189 万套，城市危旧房改造开工 7.9 万套；全年全国新开工改造城镇老旧小区 5.8 万个，惠及居民 966 万户。“十四五”期间是我国保障性住房建设迅猛发展的五年。根据住房和城乡建设部 2025 年 10 月发布的“十四五”时期住房城乡建设高质量发展成就数据，“十四五”期间全国累计建设筹集各类保障性住房和城中村、城市危旧房改造等安置住房 1100 多万套（间）、惠及 3000 多万群众；累计改造城镇老旧小区 24 万多个、4000 多万户、惠及 1.1 亿居民。

金华市积极引导住房消费需求，建立因地制宜的房地产市场调控政策，加强宣传引导；加强多套住房购房贷款管理，限制炒房和投机性购房行为；制定高科技、绿色节能住房消费激励政策。金华房地产市场回暖迹象明显，需求层面以刚性需求和改善性需求为主，金华市区范围内的市场整体较为健康，对公司保障性住房业务的整体运营较为有利。

## （2）公司所处行业地位及竞争优势

### 1）所处行业拥有垄断优势

公司作为金华经开区国资监督管理中心出资的国有公司，其城市基础设施建设、土地开发整理、园区商业管理集成服务等业务在开发区内处于行业垄断地位。公司所在行业受政府监管严格，且初始投资规模大、项目周期长，具有较高的行业壁垒。预计公司可长期保持行业区域垄断地位，获得较为稳定的收益。

### 2）区域经济优势

金华市古称婺州，位于浙江省中部，地处金衢盆地东段，东邻台州，南毗丽水，西连衢州，北接绍兴、杭州，全市辖婺城、金东两个市辖区和武义、浦江、磐安三个县，代管兰溪、义乌、东阳、永康 4 个县级市。金华市位处浙中，地理位置较好，交通辐射能力较强，是连接长三角城市群的重要交通枢纽，受长三角经济圈辐射明显。经过多年发展，金华市已形成了以商品贸易、建筑产业、旅游文化、光伏光电、金属制品、数字经济、医药制造、高端装备制造、汽车整车及零部件制造等支柱产业为主导的产业格局，外向型经济和内需型经济均衡发展。近年来，金华市经济持续快速发展，经济总量不断扩大，国内生产总值和人均收入平稳增加，财政收入增长较快。公司位于金华市中心地段，所服务的区域为金华市核心城区，优良的经济环境、突出的区位优势为公司提供了持续健康发展的坚实基础和后续保障。

### 3）同类企业竞争情况

公司是金华经开区政府在城市建设方面的重要经营主体，在资本金注入、项目资金拨付和业务运营等方面获得了政府较大力度的支持。自公司整合以来，已成为金华经开区范围内资产规模最大的企业之一，并将继续得到金华市政府在资源、政策及资产注入等方面的有力支持。截至报告期末，金华经开区内主要区属一类国有企业还有金华金开国有资本投资有限公司，该公司主营业务主要为金西区域内的土地整理和市政工程建设。总体来看，金华经开区两个主要国有企业所经营的业务内容清晰、范围明确，不存在相互竞争关系。公司作为金华经开区最主要的投资建设主体和国有资产运营主体，受区政府下属片区开发主体委托，负责金华市本级市区江南片区范围内的城市开发建设，承担了金华经开区内重大项目的建设工程。成立以来，公司经营业绩良好、实力不断增强，具有区域垄断优势。随着金华经开区建设规模的不断扩大和基础设施建设需求的不断增加，公司的实力将不断增强，在行业中地位也将进一步巩固。

### 4）强大的政府支持

公司的整体业务发展一直得到金华市政府和金华经开区管委会的大力支持，金华经开区管委会对公司发展规划、战略定位、人事结构等方面做出指导，通过增资、专项补贴等方式增强公司的营运能力和发展后劲。

#### 5) 商业服务运营管理优势

商业服务运营管理区别于基础建设及房地产开发业务，需要更为专业的产业领域知识和培养优质产业园运营管理团队。新一代商业服务运营体系一旦建立将具有排他性，成为集团核心竞争力之一。公司立足金华，深耕金华，专注于为金华市民及企业提供优质的综合商业运营服务，服务范围涵盖休闲娱乐、商业综合体、总部中心、高端制造和数字经济等重点领域，满足生活、办公、文娱、生产和健康等多元化需求。公司以综合性服务模式为核心，融合园区管理、安保、场地租赁、人力资源、教育配套等服务，为公司奠定稳健的盈利基础，并为集成服务和产业投资创造稳定的现金流。

### 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，对公司生产经营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 (%)
代建收入	26.96	23.95	11.16	73.07	29.20	25.77	11.76	74.55
园区服务	8.41	6.36	24.34	22.78	7.79	6.48	16.81	19.90
房产销售	1.40	1.01	27.81	3.78	1.85	1.38	25.37	4.73
其他业务	0.14	0.04	67.19	0.37	0.32	0.20	36.65	0.81
合计	36.90	31.37	15.00	100.00	39.17	33.83	13.61	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

发行人业务板块不涉及具体产品或服务。

##### 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。

园区服务业务：2025 年度毛利率较去年同期增加 44.81%，主要系园区服务业务中房租及物业费收入上升，安保服务、垃圾清运服务等成本下降所致。

其他业务：2025 年度营业收入及营业成本较去年同期分别下降 57.41%及 77.94%，毛利率较去年同期增加 83.31%，主要系发行人其他业务整体规模及占比较小，不同业务波动所致。

#### （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

##### （1）推动多元化发展，提高盈利能力公司

在确保做好主营业务全生命周期项目管理同时，积极探索业务多元化发展方向。一方面，公司将扩大现有业务范围，依托资源、渠道、经验优势，承接地块周边商业配套设施的建设，大力推动区域内城市更新及片区开发建设。另一方面，公司将依托综合性服务模式，不断丰富园区管理、安保、场地租赁、人力资源、教育配套等服务业态，统筹集团资源，为公司收入带来有益补充，提高公司的盈利能力。总的来看，公司业务类型多样，业务持续性较好。

##### （2）跨越投资模式，实现业务转型

公司积极主动学习现代企业治理理念与管理模式，结合自身优势，从“产业生态参与者”向产业“生态构建者”转型。在积极推进开发区平台建设的同事，着力建设现代产业体系，以培育效能为核心，通过双轮驱动、资源共享，充分利用金华经开区现有资源，打造“一核两翼，三园四高”发展路径，奋力建设成为产业培育的引领者、资产运营的排头兵、项目建设的主力军，推进产城融合，培养企业运营能力，实现集团现代化转型。

##### （3）加快工作进度，夯实发展基础加快工作进度

公司将严格按照金华市人民政府及金华经开区管理委员会的指导，坚持政策导向，加大工作力度，助力城市更新及片区开发，凭借自身优势，合理配置资源，实现开发区跨越式发展。

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）经营风险

公司从事的基础设施代建和土地开发整理业务的经营状况和业务总量均与地方城镇化进程的速度和经济发展状况存在紧密关联。目前我国经济仍保持稳定增长，但是近年来经济整体下行压力巨大。如果未来经济增长放慢或出现衰退，相关行业较大概率会出现周期性或整体性的波动，行业需求将会减弱，公司各项业务也将不可避免地受到影响。

对策：公司组织结构合理，经营管理规范，从事的城市基础设施建设、土地开发、园区商业管理集成服务等业务发展势头良好，盈利水平稳步提升，具有较强的偿债能力。公司将不断建立健全公司内部各项管理制度和风险控制制度，提高运营效率，同时，公司将积极加强与政策性银行及国有基金的合作，充分利用多渠道筹集资金，优化财务结构。

##### （2）项目开发风险

基础设施代建等项目具有开发周期长、投资总额大等特征，涉及规划、国土、建设、房管、消防和环保等多个政府部门的审批和监管，对发行人对项目的开发控制能力提出较高要求。目前，公司在建、拟建项目投资规模较大，尽管发行人具备较强的项目操作能力

以及较为丰富的项目运作经验，但如果项目的某个开发环节出现问题，如产品定位偏差、政府出台新的规定、政府部门沟通不畅、施工方案选定不科学、合作单位配合不力、项目管理和组织不力等，均可能会直接或间接地导致项目开发周期延长、成本上升，造成项目预期目标难以如期实现，影响公司的正常经营，可能将会对在建项目的建设进度、项目现金流及收益产生重大影响。

对策：公司对投资项目进行了科学评估和论证，充分考虑各种可能影响预期收益的因素。在项目可行性研究和设计施工方案时，本公司通过实地勘察，综合考虑了地质、环保等各方面因素，选择最佳方案。本公司在项目实施过程中，将积极加强对工程建设项目的监理，加强各投资环节的管理，采取切实措施严格控制投资成本，按工程计划推进建设进度，避免出现费用超支、工程延期等风险，确保项目建设能够按质、按时及时投入运营，努力实现预期的经济效益和社会效益。

## 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、资产独立

公司拥有的经营性资产权属清楚，与出资者之间产权关系明晰，公司对其所有资产有完全的控制支配权，不存在资产、资金及其他资源被出资者、实际控制人违规占用的情况。公司能够独立运用各项资产开展经营活动，未受到其他任何限制。

#### 2、人员独立

公司董事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生；公司的人事及薪酬管理与股东单位完全严格分离，与股东在劳动、人事及工资管理等方面相互独立，自主设有管理劳动人事的职能部门，并独立进行劳动、人事及工资管理。

#### 3、机构独立

公司与股东在机构方面完全独立，不存在与控股股东合署办公的情况；公司依据法律法规、规范性文件及公司章程的规定设立了董事会、监事会等机构，同时建立了独立的内部组织结构，各部门之间职责分明、相互协调，独立行使经营管理职权。

#### 4、财务独立

公司设立独立的财务管理部门，建立了独立的财务会计核算体系和规范财务管理制度，依法独立核算和进行财务决策。公司拥有独立的银行账号和税务登记号，依法独立纳税。

#### 5、业务独立

公司具有良好的业务独立性及自主经营能力，在授权范围内独立核算、自主经营、自负盈亏拥有完整的法人财产权，能够有效支配和使用人、财、物等要素，顺利组织和实施经营活动。

### （三） 发行人关联交易的决策权限、决策程序、定价机制及信息披露安排

公司与关联企业之间的业务往来一般按市场规则进行，与其他有业务往来的企业同等

对待。关联交易遵循公平、公正、合理、交易双方自愿的原则，定价公允；并已按规定履行内部决策程序，不存在影响公司独立性或者显失公允的关联交易，不存在损害发行人利益的情形。

公司将遵循真实、合法、准确、清晰的原则进行信息披露。

**（四） 发行人关联交易情况**

1. 日常关联交易

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

关联交易类型	该类关联交易的金额
出售商品/提供劳务	26.96
合计	26.96

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
应收账款	25.25
其他应收款	136.47

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 64.48 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	金华金开国有资本控股集团有限公司 2023 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	23 国控 02
3、债券代码	252616.SH
4、发行日	2023 年 10 月 10 日
5、起息日	2023 年 10 月 12 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	2026 年 10 月 12 日
7、到期日	2028 年 10 月 12 日
8、债券余额	13.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.84
10、还本付息方式	采用单利计息，付息频率为按年付息，到期一次性偿还本金
11、交易场所	上交所
12、主承销商	申港证券股份有限公司、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	面向专业投资者交易的债券
15、适用的交易机制	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	金华金开国有资本控股集团有限公司 2024 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	24 国控 01
3、债券代码	253580.SH
4、发行日	2024 年 1 月 10 日
5、起息日	2024 年 1 月 12 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	2027 年 1 月 12 日
7、到期日	2029 年 1 月 12 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.07
10、还本付息方式	采用单利计息，付息频率为按年付息，到期一次性偿还本金
11、交易场所	上交所
12、主承销商	浙商证券股份有限公司
13、受托管理人	浙商证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业投资者交易的债券

15、适用的交易机制	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	金华金开国有资本控股集团有限公司 2026 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）
2、债券简称	26 国控 01
3、债券代码	281615.SH
4、发行日	2026 年 1 月 29 日
5、起息日	2026 年 2 月 2 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	2029 年 2 月 2 日
7、到期日	2031 年 2 月 2 日
8、债券余额	13.22
9、截止报告期末的利率(%)	2.20
10、还本付息方式	本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息，到期一次还本
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
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	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	不适用

1、债券名称	金华金开国有资本控股集团有限公司 2024 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	24 国控 02
3、债券代码	254666.SH
4、发行日	2024 年 4 月 23 日
5、起息日	2024 年 4 月 25 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2029 年 4 月 25 日
8、债券余额	12.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.84
10、还本付息方式	采用单利计息，付息频率为按年付息，到期一次性偿还本金
11、交易场所	上交所
12、主承销商	华泰联合证券有限责任公司、国金证券股份有限公司
13、受托管理人	华泰联合证券有限责任公司
14、投资者适当性安排	面向专业投资者交易的债券
15、适用的交易机制	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

## 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	252616.SH
债券简称	23 国控 02
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）	不适用

债券代码	253580.SH
债券简称	24 国控 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）	不适用

债券代码	281615.SH
债券简称	26 国控 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）	不适用

## 三、公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况

本公司所有公司债券均不含投资者保护条款  本公司的公司债券有投资者保护条款

债券代码	252616.SH
------	-----------

债券简称	23 国控 02
债券约定的投资者保护条款名称	资信维持承诺、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	已于募集说明书中约定
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	253580.SH
债券简称	24 国控 01
债券约定的投资者保护条款名称	交叉保护承诺、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	已于募集说明书中约定
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	254666.SH
债券简称	24 国控 02
债券约定的投资者保护条款名称	交叉保护承诺、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	已于募集说明书中约定
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	281615.SH
债券简称	26 国控 01
债券约定的投资者保护条款名称	资信维持承诺、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	已于募集说明书中约定
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

### 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

债券代码（如有）	
债券简称（如有）	
报告期初评级机构	中证鹏元资信评估股份有限公司
报告期末评级机构	安融信用评级有限公司
报告期初评级结果的评级出具时间	2024 年 7 月 27 日
报告期末评级结果的评级出具时间	2025 年 12 月 27 日
报告期初主体评级（如有）	AA+
报告期末主体评级（如有）	AAA
报告期初债项评级（如有）	-
报告期末债项评级（如有）	-
报告期初主体评级展望（如有）	稳定
报告期末主体评级展望（如有）	稳定
报告期初是否列入信用观察名单（如有）	否
报告期末是否列入信用观察名单（如有）	否
评级结果变化的原因	公司具有良好的外部发展环境，业务具有很强的区域专营优势，盈利模式稳定，资本实力稳步提升

### 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：252616.SH

债券简称	23 国控 02
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本期债券无担保；本期债券每年付息一次，到期一次性还本，附存续期第 3 年末投资者回售选择权；其他偿债保障措施主要包括设立专门的偿付工作小组、设定偿债专户、制定并严格执行资金管理计划、聘请债券受托管理人、制定《债券持有人会议规则》、严格的信息披露等。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及	不适用

对债券持有人利益的影响（如有）	
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况及对债券持有人利益的影响（如有）	正常

债券代码：253580.SH

债券简称	24 国控 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本期债券无担保；本期债券每年付息一次，到期一次性还本，附存续期第 3 年末投资者回售选择权；其他偿债保障措施主要包括设立专门的偿付工作小组、设定偿债专户、制定并严格执行资金管理计划、聘请债券受托管理人、制定《债券持有人会议规则》、严格的信息披露等。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
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）	正常

债券代码：254666.SH

债券简称	24 国控 02
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本期债券无担保；本期债券每年付息一次，到期一次性还本；其他偿债保障措施主要包括制定《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、聘请债券受托管理人、严格的信息披露等。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
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）	正常

## 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	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	武汉市武昌区东湖路 169 号 2-9 层
签字会计师姓名	周平、傅建龙

### （二）受托管理人/债权代理人

债券代码	252616.SH
债券简称	23 国控 02

名称	申万宏源证券有限公司
办公地址	上海市徐汇区长乐路 989 号 31 层
联系人	赵海青
联系电话	021-33389840

债券代码	253580.SH
债券简称	24 国控 01
名称	浙商证券股份有限公司
办公地址	上海市浦东新区杨高南路 729 号陆家嘴世纪金融广场 1 号楼 28F
联系人	姜盛、张艺凡
联系电话	021-80108520

债券代码	254666.SH
债券简称	24 国控 02
名称	华泰联合证券有限责任公司
办公地址	上海市浦东新区东方路 18 号保利广场 E 座 20 楼
联系人	徐晨豪、杜政霖
联系电话	021-38966900

债券代码	281615.SH
债券简称	26 国控 01
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 9 层
联系人	周东鹏、陈泓璇
联系电话	010-56051907

（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
	资信评级机构	中证鹏元资信评估股份有限公司	安融信用评级有限公司	2025 年 7 月 29 日	由于公司业务发展需要，公司不再聘请中证鹏元为公司提供主体评级	公司已就上述事项于 2025 年 7 月 29 日披露《金华金开国有资本控股集团有限公司关于变更	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
					工作	资信评级机构的公告》	

### 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
其他应收款	往来款项	188.48	24.04	-
存货	项目成本、开发成本	341.08	5.95	-

##### （二） 资产受限情况

##### 1. 资产受限情况概述

适用  不适用

单位：亿元 币种：人民币

受限资产类别	该类别资产的账面价值 (包括非受限部分的账面价值)	资产受限部分的 账面价值	受限资产评估价值(如有)	资产受限金额 占该类别资产 账面价值的比例(%)
存货	341.08	39.93	-	11.71
投资性房地产	47.72	34.55	-	72.40
无形资产	44.54	1.45	-	3.26
合计	433.34	75.93	—	—

## 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：4.57 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：0.10 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。

4. 报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：4.47 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：1.99%，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

153.17 亿元和 196.38 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 28.21%。

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	-	1.71	91.21	92.91	47.31%
银行贷款	-	41.31	0.85	42.16	21.47%
非银行金融机构贷款	-	43.71	17.60	61.31	31.22%
其他有息债务	-	-	-	-	-
合计	-	86.73	109.66	196.38	—

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 48.22 亿元，企业债券余额 0.00 亿元，非金融企业债务融资工具余额 40.00 亿元。

### 2. 发行人合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人合并报表范围内公司有息债务余额分别为 416.51 亿元和 472.75 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 13.50%。

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	-	13.25	179.74	193.00	40.82%
银行贷款	-	94.67	102.28	196.95	41.66%
非银行金融机构贷款	-	48.17	34.63	82.80	17.52%
其他有息债务	-	-	-	-	-
合计	-	156.09	316.66	472.75	—

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 64.40 亿元，企业债券余额 10.00 亿元，非金融企业债务融资工具余额 112.88 亿元。

### 3. 境外债券情况

截止报告期末，发行人合并报表范围内发行的境外债券余额 0.00 亿元人民币。

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

适用 不适用

#### （三）负债情况及其变动原因

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	上期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
短期借款	74.31	53.34	39.31	主要系保证借款增加所致

**（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：2.75 亿元

报告期非经常性损益总额：1.31 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
金华融盛投资发展集团有限公司	是	100.00%	主要从事城市基础设施建设、土地开发整理、保障性住房建设等业务	588.24	215.21	36.50	5.40

**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：72.86 亿元

报告期末对外担保的余额：69.36 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：-3.50 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：64.48 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

单位：亿元币种：人民币

被担保人姓名/名称	发行人与被担保人的关联关系	被担保人实收资本	被担保人主要业务	被担保人资信状况	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
浙江浙中城市建设有限公司	参股公司	1.00	建设工程施工等	良好	保证担保	9.98	2037年12月30日	无重大不利影响
浙江浙中城市建设有限公司	参股公司	1.00	建设工程施工等	良好	保证担保	14.50	2033年1月8日	无重大不利影响
浙江浙中城市建设有限公司	参股公司	1.00	建设工程施工等	良好	保证担保	5.48	2029年12月22日	无重大不利影响
合计	—	—	—	—	—	29.96	—	—

#### 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<sup>2</sup>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

<sup>2</sup> 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。

三、发行人为绿色公司债券发行人

适用 不适用

四、发行人为可续期公司债券发行人

适用 不适用

五、发行人为扶贫公司债券发行人

适用 不适用

六、发行人为乡村振兴公司债券发行人

适用 不适用

七、发行人为一带一路公司债券发行人

适用 不适用

八、发行人为科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人

适用 不适用

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，[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)

。

（以下无正文）



## 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：金华金开国有资本控股集团有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	3,218,026,398.23	3,940,320,114.79
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	2,838,676,244.04	2,994,677,499.67
应收款项融资		
预付款项	48,339,329.23	27,634,785.12
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	18,848,486,745.74	15,195,028,705.18
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	34,107,678,702.47	32,192,952,753.40
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	200,527,713.00	77,254,847.62
流动资产合计	59,261,735,132.71	54,427,868,705.78
<b>非流动资产：</b>		
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	152,779,180.40	130,149,465.75
其他权益工具投资	2,461,509,580.33	2,435,754,143.25

其他非流动金融资产		
投资性房地产	4,771,670,000.00	4,802,656,726.51
固定资产	184,222,107.19	145,894,589.80
在建工程	782,019,361.50	489,227,248.03
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	969,145.74	3,876,582.96
无形资产	4,454,032,282.85	4,506,015,804.36
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	11,807,036.48	17,640,695.44
递延所得税资产	31,355,712.51	23,126,784.99
其他非流动资产	452,721,853.50	598,831,489.52
非流动资产合计	13,303,086,260.50	13,153,173,530.61
资产总计	72,564,821,393.21	67,581,042,236.39
<b>流动负债：</b>		
短期借款	7,431,303,712.82	5,334,452,514.32
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	91,440,346.10	72,121,377.48
预收款项	16,591,345.90	14,730,049.33
合同负债	757,916,454.48	900,097,763.72
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	31,000,897.00	26,231,107.86
应交税费	851,244,339.73	761,120,454.73
其他应付款	251,712,956.23	293,139,452.02
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	8,177,862,018.72	7,416,368,804.65
其他流动负债	61,096,127.89	72,161,191.25
流动负债合计	17,670,168,198.87	14,890,422,715.36

<b>非流动负债：</b>		
保险合同准备金		
长期借款	10,228,218,497.32	9,927,031,678.00
应付债券	17,701,455,052.51	17,070,698,723.36
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	3,833,453,683.71	3,406,399,259.03
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	643,658,027.21	679,006,029.82
其他非流动负债		
非流动负债合计	32,406,785,260.75	31,083,135,690.21
负债合计	50,076,953,459.62	45,973,558,405.57
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	1,200,000,000.00	1,200,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	15,064,675,864.60	14,432,523,028.49
减：库存股		
其他综合收益	1,758,469,363.94	1,873,473,698.77
专项储备		
盈余公积	1,942,430.11	1,942,430.11
一般风险准备		
未分配利润	2,974,511,249.86	2,600,941,453.02
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	20,999,598,908.51	20,108,880,610.39
少数股东权益	1,488,269,025.08	1,498,603,220.43
所有者权益（或股东权益）合计	22,487,867,933.59	21,607,483,830.82
负债和所有者权益（或股东权益）总计	72,564,821,393.21	67,581,042,236.39

公司负责人：蔡钧 主管会计工作负责人：李兵奇 会计机构负责人：任浩铭

### 母公司资产负债表

2025年12月31日

编制单位：金华金开国有资本控股集团有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	1,886,910,126.71	148,001,231.12

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	14,999,000.00	54,759,200.00
应收款项融资		
预付款项		
其他应收款	17,923,079,954.13	15,666,871,062.45
其中：应收利息		
应收股利		
存货		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		
流动资产合计	19,824,989,080.84	15,869,631,493.57
<b>非流动资产：</b>		
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	18,624,546,741.69	18,624,546,741.69
其他权益工具投资	113,500,000.00	
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	44,272.69	
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	799,504,375.17	822,025,625.13
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	19,537,595,389.55	19,446,572,366.82
资产总计	39,362,584,470.39	35,316,203,860.39
<b>流动负债：</b>		
短期借款	4,045,087,194.43	3,094,451,027.79

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	168,000.00	
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬	5,874.96	9,112.11
应交税费	12,985,131.56	10,427,834.75
其他应付款	453,788,558.58	391,666,920.46
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	4,616,762,129.56	2,851,244,344.48
其他流动负债		
流动负债合计	9,128,796,889.09	6,347,799,239.59
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	85,000,000.00	120,200,000.00
应付债券	8,807,546,933.34	8,801,411,466.67
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	1,760,200,000.00	450,000,000.00
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	10,652,746,933.34	9,371,611,466.67
负债合计	19,781,543,822.43	15,719,410,706.26
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	1,200,000,000.00	1,200,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	18,386,758,613.74	18,386,696,741.69
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	1,942,430.11	1,942,430.11
未分配利润	-7,660,395.89	8,153,982.33

所有者权益（或股东权益）合计	19,581,040,647.96	19,596,793,154.13
负债和所有者权益（或股东权益）总计	39,362,584,470.39	35,316,203,860.39

公司负责人：蔡钧 主管会计工作负责人：李兵奇 会计机构负责人：任浩铭

### 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	3,690,161,777.64	3,916,598,318.09
其中：营业收入	3,690,161,777.64	3,916,598,318.09
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	3,567,237,095.39	3,670,205,493.40
其中：营业成本	3,136,638,126.81	3,383,434,404.74
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	54,484,015.51	41,113,190.44
销售费用	2,955,448.44	2,693,354.04
管理费用	121,375,714.68	114,944,552.79
研发费用		
财务费用	251,783,789.95	128,019,991.39
其中：利息费用	278,138,633.67	161,618,117.14
利息收入	28,730,696.90	35,361,317.33
加：其他收益	20,194,922.51	10,242,342.95
投资收益（损失以“-”号填列）	26,204,555.48	10,606,648.52
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	24,575,562.17	10,323,245.51
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）	-12,066,322.65	26,172,709.96
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-4,857,367.54	-19,713,621.78

列)		
资产减值损失 (损失以“-”号填列)		
资产处置收益 (损失以“-”号填列)	121,671,412.71	-1,510.55
三、营业利润 (亏损以“-”号填列)	274,071,882.76	273,699,393.79
加: 营业外收入	5,456,510.45	1,944,665.97
减: 营业外支出	4,168,927.34	8,611,721.49
四、利润总额 (亏损总额以“-”号填列)	275,359,465.87	267,032,338.27
减: 所得税费用	86,539,160.71	82,769,387.00
五、净利润 (净亏损以“-”号填列)	188,820,305.16	184,262,951.27
(一) 按经营持续性分类		
1.持续经营净利润 (净亏损以“-”号填列)	188,820,305.16	184,262,951.27
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)	199,154,500.51	186,192,343.61
2.少数股东损益 (净亏损以“-”号填列)	-10,334,195.35	-1,929,392.34
六、其他综合收益的税后净额	16,257,137.42	-28,567,082.18
(一) 归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	16,257,137.42	-28,567,082.18
1. 不能重分类进损益的其他综合收益	114,176,332.64	-15,202,506.30
(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	114,176,332.64	-15,202,506.30
(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	-97,919,195.22	-13,364,575.88
(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	-97,919,195.22	-13,364,575.88
(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	205,077,442.58	155,695,869.09
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	215,411,637.93	157,625,261.43
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	-10,334,195.35	-1,929,392.34
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：蔡钧 主管会计工作负责人：李兵奇 会计机构负责人：任浩铭

**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	25,688,073.39	25,688,073.39
减：营业成本	22,521,249.96	22,521,249.96
税金及附加	289,278.64	277,431.19
销售费用		
管理费用	16,411,078.91	6,633,147.87
研发费用		
财务费用	1,037,930.17	-2,932,724.84
其中：利息费用	12,493,243.64	
利息收入	11,493,243.64	2,985,215.52
加：其他收益	314.09	
投资收益（损失以“-”号填列）		
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)	-1,243,833.02	-8,516,857.77
资产减值损失 (损失以“-”号填列)		
资产处置收益 (损失以“-”号填列)		
二、营业利润 (亏损以“-”号填列)	-15,814,983.22	-9,327,888.56
加: 营业外收入	605.00	
减: 营业外支出		
三、利润总额 (亏损总额以“-”号填列)	-15,814,378.22	-9,327,888.56
减: 所得税费用		
四、净利润 (净亏损以“-”号填列)	-15,814,378.22	-9,327,888.56
(一) 持续经营净利润 (净亏损以“-”号填列)	-15,814,378.22	-9,327,888.56
(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	-15,814,378.22	-9,327,888.56

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：蔡钧 主管会计工作负责人：李兵奇 会计机构负责人：任浩铭

### 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
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	2,298,657,266.28	2,839,080,325.85
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	27,267,345.25	41,699,903.19
收到其他与经营活动有关的现金	4,769,570,616.93	5,948,435,208.32
经营活动现金流入小计	7,095,495,228.46	8,829,215,437.36
购买商品、接受劳务支付的现金	5,375,108,396.42	5,422,449,048.70
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	440,064,143.27	454,046,006.91
支付的各项税费	69,007,325.29	56,087,232.46
支付其他与经营活动有关的现金	2,990,724,427.28	2,760,474,457.04
经营活动现金流出小计	8,874,904,292.26	8,693,056,745.11
经营活动产生的现金流量净额	-1,779,409,063.80	136,158,692.25
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	328,858,952.62	3,847,182.68
取得投资收益收到的现金	2,312,840.83	218,998.74

处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	166,726,937.15	18,370,203.11
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		111,134.67
投资活动现金流入小计	497,898,730.60	22,547,519.20
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	408,314,878.47	345,472,913.15
投资支付的现金	189,839,724.14	144,331,998.19
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	598,154,602.61	489,804,911.34
投资活动产生的现金流量净额	-100,255,872.01	-467,257,392.14
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金		290,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		290,000.00
取得借款收到的现金	24,346,329,522.78	22,648,663,120.00
收到其他与筹资活动有关的现金	30,061,414.11	90,800,000.00
筹资活动现金流入小计	24,376,390,936.89	22,739,753,120.00
偿还债务支付的现金	21,341,508,925.44	20,629,551,411.01
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,877,510,792.20	1,980,822,445.03
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		
筹资活动现金流出小计	23,219,019,717.64	22,610,373,856.04
筹资活动产生的现金流量净额	1,157,371,219.25	129,379,263.96
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	-722,293,716.56	-201,719,435.93
加：期初现金及现金等价物余额	3,940,320,114.79	4,142,039,550.72
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	3,218,026,398.23	3,940,320,114.79

公司负责人：蔡钧 主管会计工作负责人：李兵奇 会计机构负责人：任浩铭

#### 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
----	---------	---------

<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	67,800,000.00	
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	2,270,537,038.82	2,660,937,915.98
经营活动现金流入小计	2,338,337,038.82	2,660,937,915.98
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	12,955,222.02	5,400,683.76
支付的各项税费	11,847.45	
支付其他与经营活动有关的现金	2,128,396,029.39	2,511,431,842.68
经营活动现金流出小计	2,141,363,098.86	2,516,832,526.44
经营活动产生的现金流量净额	196,973,939.96	144,105,389.54
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
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		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		
投资支付的现金	113,500,000.00	
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		2,657,696,902.77
投资活动现金流出小计	113,500,000.00	2,657,696,902.77
投资活动产生的现金流量净额	-113,500,000.00	-2,657,696,902.77
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	11,146,190,000.00	9,897,790,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		90,800,000.00
筹资活动现金流入小计	11,146,190,000.00	9,988,590,000.00
偿还债务支付的现金	8,749,950,000.00	6,773,200,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	740,805,044.37	615,715,872.83
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	9,490,755,044.37	7,388,915,872.83
筹资活动产生的现金流量净额	1,655,434,955.63	2,599,674,127.17
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		

<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	1,738,908,895.59	86,082,613.94
加：期初现金及现金等价物余额	148,001,231.12	61,918,617.18
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	1,886,910,126.71	148,001,231.12

公司负责人：蔡钧 主管会计工作负责人：李兵奇 会计机构负责人：任浩铭

