
甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司
公司债券年度报告
(2025 年)

二〇二六年四月

重要提示

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

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

发行人及其全体董事、监事（如有）、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。

希格玛会计师事务所（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

截至本报告期末，公司面临的风险因素与募集说明书所披露的重大风险相比无重大变化，请投资者仔细阅读募集说明书中的“风险因素”等有关章节。

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.....	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.....	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.....	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.....	17
四、 公司债券募集资金使用情况.....	17
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.....	20
第三节 报告期内重要事项.....	21
一、 财务报告审计情况.....	21
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	21
三、 合并报表范围调整.....	21
四、 资产情况.....	22
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....	23
六、 负债情况.....	24
七、 利润及其他损益来源情况.....	25
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.....	27
九、 对外担保情况.....	27
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.....	28
一、 发行人为可交换公司债券发行人.....	28
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.....	28
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.....	29
十二、 其他专项品种公司债券事项.....	29
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

本公司、公司、发行人、公航旅集团、甘肃公航旅	指	甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司
本报告、年度报告	指	发行人根据有关法律、法规要求，定期披露的《甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司公司债券年度报告（2025 年）》
债券持有人	指	通过认购、交易、受让、继承、承继或其他合法方式取得并持有本期债券的投资者
法定节假日和/或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日和休息日（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和休息日）
报告期	指	2025 年 1-12 月（2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日）
报告期末	指	2025 年 12 月末
元/万元/亿元	指	人民币元/人民币万元/人民币亿元

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司
中文简称	甘肃公航旅
外文名称（如有）	Gansu Provincial Highway Aviation Tourism Investment Group Co. Ltd.
外文缩写（如有）	GHATG
法定代表人	袁得豪
注册资本（万元）	10,000,000
实缴资本（万元）	2,015,000
注册地址	甘肃省兰州市城关区南昌路 1716 号
办公地址	甘肃省兰州市城关区南昌路 1716 号
办公地址的邮政编码	730030
公司网址（如有）	www.ghatg.com
电子信箱	dszyx@ghatg.com

二、信息披露事务负责人

姓名	张军平
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	财务总监
联系地址	甘肃省兰州市城关区南昌路 1716 号
电话	0931-8863550
传真	0931-8863550
电子信箱	zhangjunping@ghatg.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：甘肃省人民政府国有资产监督管理委员会

报告期末实际控制人名称：甘肃省人民政府国有资产监督管理委员会

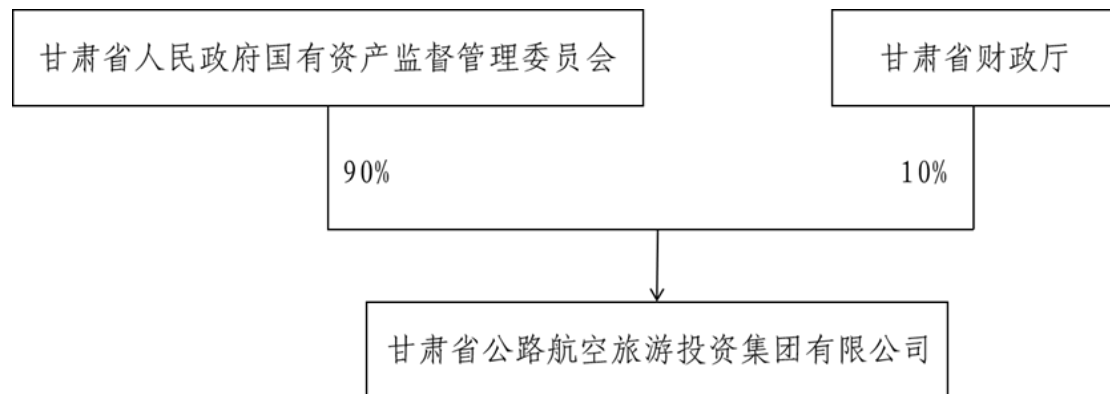
报告期末控股股东资信情况：良好

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：90%，非受限

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：90%，非受限

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

¹均包含股份，下同。

变更人员类型	变更人员姓名	变更人员职务	变更类型	辞任或新任 职的生效时间	工商登记完成时间
董事	钱文科	外部董事	离任	2025 年 12 月	2025 年 12 月
高级管理人员	孙进玲	副总经理	离任	2025 年 5 月	-
董事	张文涛	职工董事	离任	2025 年 1 月	2025 年 3 月
监事	杨建军	职工监事	离任	2025 年 1 月	2025 年 3 月
监事	孙志国	职工监事	离任	2025 年 1 月	2025 年 3 月
董事	马永强	外部董事	就任	2025 年 6 月	2025 年 7 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：5 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 27.78%。

（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：袁得豪

发行人的董事长或执行董事：袁得豪

发行人的其他董事：吴向辉、卢有强、尚和平、李宗义、汤旭武、张增胜、马永强

发行人的监事：无

发行人的总经理：吴向辉

发行人的财务负责人：张军平

发行人的其他非董事高级管理人员：郝巨鸣、乔小兵、史光磊、邹虎、张开青

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

公司是经甘肃省人民政府批准设立，集公路、旅游和金融等为一体的国有独资公司，负责甘肃省高等级公路、文化旅游等事业的投融资建设、管理运营和培育开发。坚持“以路为主、适度多元、融合发展”的战略，利用已有资源，积极开拓市场，成功布局公路、旅游、金融、保险、贸易等多项业务。

（1）公路板块

公司主要负责甘肃省收费还贷高速公路的建设及经营管理，在省内高速公路建设、管理方面处于主导地位。

（2）工程施工板块

发行人工程施工及服务业务主要包括交通工程施工、建筑工程施工及与工程施工相关的试验检测、勘察设计、技术服务、咨询、监理等服务业务，其中交通工程施工业务是工程施

工及服务营业收入和营业利润的主要构成。交通工程施工业务主要由发行人全资子公司甘肃省公路交通建设集团有限公司之全资子公司甘肃路桥建设集团有限公司负责实施，具体业务包括公路工程施工、桥梁工程、隧道工程、公路路面工程、路基工程、机场场道工程、公路工程、土石方工程、城市园林绿化、公路交通工程、消防设施工程、房屋建筑工程等。

（3）贸易板块

发行人贸易业务本着“市场化运作，风险可控”的原则，开展以铜、锌、铝、镍等大宗有色商品为主的现货贸易业务，同时，依托发行人公路建设项目，积极主动开展钢材、水泥、沥青、线缆等工程主材的贸易业务，该板块收入成为营业收入的重要补充。

（4）旅游板块

公司目前形成集景区建设经营、旅行社业务、酒店经营、自驾游基地、客运服务等产业链完整的运营模式。公司拥有全省 2 个 5A 级旅游景区和 6 个 4A 级旅游景区。

（5）金融板块：公司围绕“金融服务实体经济、防控金融风险、深化金融改革”等重点方向，深耕金融领域，参股保险、银行、证券公司等金融机构，全资子公司金融资本集团开展融资担保、小额贷款、供应链金融、资产管理、典当业务、金融仓储、私募基金、融资租赁、商业保理、要素交易等业务，形成了特色化类金融产品和服务体系。

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）行业基本情况。交通运输业是国民经济的基础性、先导性产业，对社会经济发展起着重大的支撑作用。公路运输具有运输能力大、灵活性高等明显特点，不仅能够实现门到门的运输，而且运输速度快、便捷等，因此一直以来是我国客运、货运最主要的运输方式。

《2025 年国民经济和社会发展统计公报》显示，全年货物运输总量 597 亿吨，比上年增长 3.2%。货物运输周转量 274,116 亿吨公里，增长 4.6%。港口完成货物吞吐量 183 亿吨，比上年增长 4.2%，其中外贸货物吞吐量 57 亿吨，增长 4.7%。港口集装箱吞吐量 35,447 万标准箱，增长 6.8%。全年旅客运输总量 171 亿人次，比上年增长 0.3%。旅客运输周转量 35,546 亿人公里，增长 5.0%。近年来，公路尤其是高速公路的快速发展，缩短了区域间通行时间和空间距离，加快了区域间人员、商品、技术、信息的交流速度，提高了城市之间的联通性和区域城市化水平，增强了沿线产业区位优势，在更大空间上实现资源的优化配置，有力地促进了国民经济发展和社会进步。

（2）发展阶段及周期性。1998 年以来，国家实施积极财政政策，加大了包括公路在内的基础设施建设投资力度，高速公路建设进入了快速发展期，年均通车里程超过 4,000 公里。“十五”期间高速公路建设实现历史性突破，建成高速公路 2.47 万公里，是“七五”、“八五”和“九五”期间建成高速公路总和的 1.5 倍。到“十一五”末期，全国高速公路达 7.41 万公里，居世界第二位，国家高速公路 5.77 万公里，“五纵七横”12 条国道主干线基本建成。“十二五”期间，全国高速公路投资高涨，截至 2015 年，高速公路通车里程达 12.3 万公里，较 2010 年的 7.41 万公里新增通车里程 4.9 万公里，增长率达 66%。“十三五”期末，全国高速公路通车里程达 16.10 万公里。目前中国高速公路网基本建设完成，“十四五”期间基于高速公路网进一步优化建设，各省份均在“十三五”、“十四五”时期发布了推动高速公路建设的支持性、规范性政策。

（3）行业地位、面临的主要竞争状况。发行人是从事甘肃省高等级公路建设运营管理的国有大型独资公司，全面管理省内高速公路及重要国省干线公路，具有资源、管理、区位等综合性垄断优势，行业地位显著。发行人近年来建设的高等级公路极大地提升了甘肃省城市综合功能，改善了甘肃省道路交通状况。发行人的竞争优势主要体现在以下几个方面：

1) 地域优势

甘肃位于我国地理中心，东临陕西，南接四川，西连青海，北与内蒙相连，部分与蒙古国交界（沿边），东北连宁夏，西北接新疆。甘肃地形呈狭长状。从地图上，哑铃形的甘肃板块，处于我国中部地区与西北地区的结合部，是西部地区唯一具有承东启西、南拓北展区

位优势的省份，恰如一只狭长的“链条”从六个方向把陕川青宁新内蒙和蒙古国六省一国串连起来，具有“座中七联”、“涉藏临疆”区位特点。作为“一带一路”战略规划中丝绸之路经济带西北 6 省的组成部分之一，甘肃省交通基础设施的互联互通及道路通达水平是未来实现丝绸之路经济带投资贸易合作的重要环节之一。

2) 资源优势

甘肃省人民政府将甘肃省主要交通基础设施收费项目都划归发行人建设、管理与经营，在经济上给予支持，政策上给予扶持，为公司发展提供了良好的社会资源和政策资源。同时，公司经营管理的公路沿线具有可供开发的土地资源，可以为高速公路的发展提供相应的配套服务。同时，公司在多年的高速公路建设、运营、开发管理中积累了丰富的经验，培养了一大批经验丰富、专业素质高的建设经营管理团队和专业技术人才，具有雄厚的人力资源优势。

3) 行业主导优势

发行人主要职能是经省委、省政府授权，进行甘肃省高等级公路等交通基础设施建设和重要旅游资源开发等，在甘肃省处于行业领先地位，具有广阔的发展空间和巨大的发展潜力。

4) 政策支持优势

作为甘肃省最重要的高等级公路的投资建设与运营主体，公司在公路建设资金筹措、专项补贴等方面得到中央和甘肃省政府的全力支持。

5) 良好的金融机构合作关系

由于下属公路资产可以产生长期、稳定的现金流量，具有较好的投资收益和回报，加上得到各级政府强有力的支持，发行人与国内主要金融机构建立了良好的合作关系。发行人具备较强的融资能力，为公司保障项目建设资金来源、促进业务发展创造了有利条件。

3. 报告期内公司业务、经营情况及公司所在行业情况是否发生重大变化，以及变化对公司生产经营和偿债能力产生的影响

报告期内公司业务、经营情况及公司所在行业情况未发生重大变化。

（二） 新增业务板块

报告期内发行人合并报表范围新增收入或者毛利润占发行人合并报表相应数据 10%以上业务板块

☐适用 ☒不适用

（三） 主营业务情况

1. 分板块、分产品（或服务）情况

(1) 分业务板块情况

单位：亿元币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
高速公路通行费	119.36	33.58	71.87	18.79	113.78	27.95	75.44	12.14
贸易业务	242.24	233.14	3.76	38.13	588.00	581.38	1.13	62.73
工程施工	252.59	210.12	16.81	39.76	199.59	166.56	16.55	21.29

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（%）
及服务								
旅游服务业务	6.35	4.90	22.78	1.00	6.15	4.64	24.58	0.66
其他	14.72	10.89	25.99	2.32	29.83	18.97	36.40	3.18
合计	635.25	492.63	22.45	100.00	937.34	799.50	14.71	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

详见（1）分业务板块情况

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，公司贸易业务收入同比减少 58.80%，成本同比下降 59.90%，毛利率同比提升 232.74%，主要系发行人主动控制业务规模导致收入及成本同步下降，同时公司加强贸易业务管理水平，盈利能力有所提升。

2025 年，公司其他业务收入同比降低 50.65%，成本同比降低 42.59%，主要系发行人按照发展战略，聚焦集团经营主业，严控其他业务规模，房地产开发业务规模收缩所致。

（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

为贯彻落实国务院出台的《关于进一步支持甘肃经济社会发展的若干意见》、国家深入实施西部大开发战略、国务院批准实施的《甘肃省循环经济总体规划》等一系列重大政策意见及规划，发行人按照省委、省政府跨越式发展战略和全省交通旅游发展规划，以省委、省政府“实现交通运输跨越式发展、做大做强旅游业”为统领，以“公路促民航，交通带旅游”发展战略为主线，大力发展通用航空产业，加快全省通航机场建设步伐，完成旅游实体组建、启动旅游项目开发，完善体制机制、以“打造大型现代集团公司”为主要目标，坚持以公路、机场、旅游项目投融资为主、兼顾土地开发经营的发展思路，高标准、高起点、高效率地开展工作。

高等级公路建设运营方面，发行人将立足于“座中联六、承东启西、南拓北展”、“涉藏临疆”的独特地域特征和区位优势，重点突出“连接欧亚大陆桥的战略通道、沟通西南西北的交通枢纽”的交通运输发展战略定位，积极服从并服务于区域发展战略需要，加快综合枢纽建设，优化和集约利用通道资源，促进各种运输方式的有效衔接，服务甘肃、周边区域及腹地的经济发展。

旅游资源开发方面，发行人将从“文化甘肃”、“绿色甘肃”、“山水甘肃”、“民俗甘肃”、“现代甘肃”的旅游环境和旅游资源的角度出发，以甘肃省旅游资源分布状况和交通网络为基础，坚持旅游经济区、核心旅游产品、旅游精品线路与旅游城市形象、交通网络和服务设施协同建设、共同开发。

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、未来资本支出较大的风险

公司主要经营高等级公路建设、经营和管理，由于高等级公路行业为资本密集型行业，资金投入较大。2024-2025 年，公司投资活动现金流出分别为 1,739,712.34 万元和 2,069,700.07 万元，主要用于公司在建工程建设。随着公司主业的发展，经营规模及项目投资规模将逐步扩张，每年资本支出也将按照规划进行投资，总体而言，公司在建和拟建项目尚需投资规模大，未来存在较大的资本支出压力风险。

2、受限资产规模较大的风险

截至 2025 年末，公司所有权受到限制的资产余额合计 5,114.79 亿元，占同期末资产总额的比重为 67.84%，主要为在建工程、固定资产等。同时，公司以高速公路收费权作为质押物以获取金融机构借款。由于抵质押债务为可对抗第三人的优先级债务，所有权受限资产规模过大，较大金额的资产质押将影响公司未来的债务融资的条件和规模。同时，如果因流动性不足等原因导致公司不能按时、足额偿还相关债务，有可能导致受限资产被债权人冻结甚至处置，将对公司声誉及正常经营造成不利影响。

3、资产负债率较高的风险

2024 年末和 2025 年末，公司资产负债率分别为 70.46%和 73.32%，公司近年资产负债率逐年提高且总体处于较高水平，由于其正处于项目建设相对集中时期，未来几年在建和拟建项目较多，公司资产负债率面临继续攀升的可能性，今后将面临较大的还本付息压力。

针对上述情况，公司将全面落实中央、省委经济工作会议和省“两会”精神，牢牢把握“三新一高”要求，推动各项工作取得新成绩、实现新突破、展现新作为。主要抓好以下几项工作：一是培植基建领域新优势。以“新基建”为抓手，开展公路新能源充电桩布设、“互联网+”智慧物流、智慧高速公路建设等业务，大力发展路衍经济，推动转型升级。二是在投资提品质上下功夫，不断优化项目建设的激励机制。三是注重创新驱动，培育提质增效新动能。持续推进公路全产业链打造，大力发展路衍经济，延展产业链条，提升经营效益，深挖其他板块经营潜力，增强发展能力。四是注重居安思危，探索风险防控新模式。强化风险意识，紧盯资金、业务、质量、安全等关键领域和环节，进一步强化措施，确保风险稳定可控。五是注重精益管理，激发企业治理新效能。六是注重政策导向，打造国企改革新标杆。七是繁荣企业文化，在凝心聚力谋发展上增动力。用先进的企业文化引领职工、教育职工、激励职工、凝聚职工，为促进集团公司高质量发展贡献智慧和力量。

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、资产方面

发行人的资金、资产和其他资源由公司自身独立控制并支配，控股股东不存在占用公司的资金、资产和其他资源的情况；《公司章程》中规定，发行人实行独立核算，自负盈亏，所有经费统一调配，专项管理；甘肃省国资委作为公司的出资人，保证公司独立法人地位，不干预公司对法人财产独立支配和自主经营的权利。

2、人员方面

发行人在劳动、人事及工资管理等各方面较为独立。公司外部董事未在发行人处领取报酬，公司其他董事及高级管理人员均属专职，在公司领取薪酬，公司董事及高级管理人员不

存在公务员对外兼职情况。

3、机构方面

董事长为发行人法定代表人；发行人设置了健全的组织结构体系，各职能部门实行独立运作。

4、财务方面

发行人设立了独立的财务部门，并建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，拥有独立的银行账户，依法独立纳税。公司根据经营需要独立作出财务决策，不存在控股股东干预本公司财务运作及资金使用情况，不存在与控股股东共用银行账户的情况。控股股东未干预公司的会计活动，公司独立运作，独立核算。

5、业务经营方面

发行人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。

综上，发行人与其控股股东在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面相互独立。

（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

公司关联交易遵循诚实信用、公平、公正、公开的原则。关联交易的定价主要遵循市场定价的原则；如果没有市场价格的，按照成本加成定价；如果没有市场价，也不适合采用成本加成定价的，按照协议价定价，但应保证定价公允合理。

（四） 发行人关联交易情况

1. 日常关联交易

☐适用 ☒不适用

2. 其他关联交易

☐适用 ☒不适用

3. 担保情况

☒适用 ☐不适用

报告期末，发行人为关联方提供担保余额合计（包括对合并报表范围内关联方的担保）为 22.66 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	甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行短期公司债券(第一期)
2、债券简称	25 甘投 D1
3、债券代码	134723.SZ
4、发行日	2025 年 12 月 15 日
5、起息日	2025 年 12 月 15 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2026 年 12 月 15 日
8、债券余额	20
9、截止报告期末的利率(%)	1.93
10、还本付息方式	到期一次还本，利息随本金的兑付一起支付
11、交易场所	深交所
12、主承销商	国泰海通证券股份有限公司、中邮证券有限责任公司、广发证券股份有限公司、西南证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	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

1、债券名称	甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行短期公司债券(第二期)
2、债券简称	25 甘投 D2
3、债券代码	134741.SZ
4、发行日	2025 年 12 月 23 日
5、起息日	2025 年 12 月 24 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2026 年 12 月 24 日
8、债券余额	20
9、截止报告期末的利率(%)	1.90
10、还本付息方式	到期一次还本，利息随本金的兑付一起支付
11、交易场所	深交所
12、主承销商	国泰海通证券股份有限公司、中邮证券有限责任公司、

	广发证券股份有限公司、西南证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	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

1、债券名称	甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)(品种一)
2、债券简称	25 甘投 01
3、债券代码	258586.SH
4、发行日	2025 年 5 月 23 日
5、起息日	2025 年 5 月 26 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2028 年 5 月 26 日
8、债券余额	10
9、截止报告期末的利率(%)	2.30
10、还本付息方式	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	广发证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、五矿证券有限公司、华龙证券股份有限公司、国泰海通证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、财达证券股份有限公司
13、受托管理人	广发证券股份有限公司
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	否

1、债券名称	甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司 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 甘投 03
3、债券代码	259606.SH
4、发行日	2025 年 8 月 11 日
5、起息日	2025 年 8 月 12 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2028 年 8 月 12 日
8、债券余额	8.3
9、截止报告期末的利率(%)	2.20
10、还本付息方式	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	广发证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、五矿证券有限公司、国泰海通证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、财达证券股份有限公司
13、受托管理人	广发证券股份有限公司
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	否

1、债券名称	甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第三期)
2、债券简称	25 甘投 04
3、债券代码	259817.SH
4、发行日	2025 年 8 月 29 日
5、起息日	2025 年 9 月 1 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2028 年 9 月 1 日
8、债券余额	10
9、截止报告期末的利率(%)	2.35
10、还本付息方式	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	广发证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、华龙证券股份有限公司、国泰海通证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、财达证券股份有限公司
13、受托管理人	广发证券股份有限公司
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	否

1、债券名称	甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第四期)
2、债券简称	25 甘投 05
3、债券代码	280577.SH
4、发行日	2025 年 10 月 29 日
5、起息日	2025 年 10 月 29 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2028 年 10 月 29 日
8、债券余额	10
9、截止报告期末的利率(%)	2.25

10、还本付息方式	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	国泰海通证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、华龙证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、广发证券股份有限公司、财达证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	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	134723.SZ 、 134741.SZ 、 258586.SH 、 259606.SH 、 259817.SH、 280577.SH
债券简称	25 甘投 D1、25 甘投 D2、25 甘投 01、25 甘投 03、25 甘投 04、25 甘投 05
债券约定的投资者保护条款名称	偿债保障承诺
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	按募集说明书执行
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不涉及

四、公司债券募集资金使用情况

□ 本公司所有公司债券在报告期内均不涉及募集资金使用或者整改

√ 公司债券在报告期内涉及募集资金使用或者整改

（一）公司债券基本情况

单位：亿元币种：人民币

债券代码	债券简称	是否为专项品种债券	专项品种债券的具体类型	募集资金总额	报告期末募集资金余额	报告期末募集资金专项账户余额
134723.SZ	25 甘投 D1	是	短期公司债券	20	0	0
134741.SZ	25 甘投 D2	是	短期公司债券	20	0	0
258586.SH	25 甘投 01	否	-	10	0	0

259606.SH	25 甘投 03	否	-	8.3	0	0
259817.SH	25 甘投 04	否	-	10	0	0
280577.SH	25 甘投 05	否	-	10	0	0

（二）募集资金用途涉及变更调整

☐适用 ☒不适用

（三）募集资金的使用情况

1. 实际使用情况（此处不含临时补流）

单位：亿元币种：人民币

债券代码	债券简称	报告期内募集资金实际使用金额	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	用于其他用途的金额
134723.SZ	25 甘投 D1	20	20	0	0	0	0	0
134741.SZ	25 甘投 D2	20	20	0	0	0	0	0
258586.SH	25 甘投 01	10	10	0	0	0	0	0
259606.SH	25 甘投 03	8.3	0	8.3	0	0	0	0
259817.SH	25 甘投 04	10	0	10	0	0	0	0
280577.SH	25 甘投 05	10	0	10	0	0	0	0

2. 募集资金用于偿还公司债券及其他有息债务

☒适用 ☐不适用

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
134723.SZ	25 甘投 D1	-	20 亿元用于偿还到期有息负债
134741.SZ	25 甘投 D2	-	20 亿元用于偿还到期有息负债
258586.SH	25 甘投 01	-	10 亿元用于偿还到期有息负债
259606.SH	25 甘投 03	8.3 亿元用于偿还发行人公司债券 23 甘投 01 本金	-
259817.SH	25 甘投 04	10 亿元用于偿还公司	-

		债券 23 甘投 02 本金	
280577.SH	25 甘投 05	10 亿元用于偿还公司 债券 22 甘投 01 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用途	截至报告期末募集资金实际用途（包括实际使用和临时补流）	实际用途与约定用途（含募集说明书约定用途和合规变更后的用途）是否一致	募集资金使用是否符合地方政府债务管理的相关规定	报告期内募集资金使用是否合法合规	报告期内募集资金专项账户管理是否合法合规
134723.SZ	25 甘投 D1	扣除发行费用后拟全部用于偿还到期有息负债	20 亿元用于偿还到期有息负债	是	是	是	是
134741.SZ	25 甘投 D2	扣除发行费用后拟全部用于偿还到期有息负债	20 亿元用于偿还到期有息负债	是	是	是	是
258586.SH	25 甘投 01	扣除发行费用后拟偿还发行人存续有息负债	10 亿元用于偿还到期有息负债	是	是	是	是
259606.SH	25 甘投 03	用于偿还发行人存续公司债券本金	8.3 亿元用于偿还发行人公司债券 23 甘投 01 本金	是	是	是	是
259817.SH	25 甘投 04	用于偿还发行人到期公司债券本金	10 亿元用于偿还公司债券 23 甘投 02 本金	是	是	是	是

280577.SH	25 甘投 05	用于偿还 发行人到 期公司债 券本金	10 亿元用 于偿还公 司债券 22 甘投 01 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：134723.SZ、134741.SZ、258586.SH、259606.SH、259817.SH、280577.SH

债券简称	25 甘投 D1、25 甘投 D2、25 甘投 01、25 甘投 03、25 甘投 04、25 甘投 05
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：上述债券无增信机制 偿债计划：按年付息，到期一次还本 偿债保障措施：发行人偿债保障措施承诺、救济措施
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）	不涉及
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况及对债券持有人利益的影响（如有）	正常执行

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	希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	陕西省西安市浐灞生态区浐灞大道一号外事大厦六层
签字会计师姓名	温广玲、阎小军

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	134723.SZ、134741.SZ、280577.SH
债券简称	25 甘投 D1、25 甘投 D2、25 甘投 05
名称	国泰海通证券股份有限公司
办公地址	上海市静安区石门二路街道新闻路 669 号 33 层
联系人	蒲旭峰、席迅
联系电话	021-38031749

债券代码	258586.SH、259606.SH、259817.SH
债券简称	25 甘投 01、25 甘投 03、25 甘投 04
名称	广发证券股份有限公司
办公地址	广东省广州市天河区马场路 26 号广发证券大厦 43 楼
联系人	米捷、汪思慧
联系电话	020-66338888

（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

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
固定资产	通车运营的收费公路等	3,370.66	-9.38	-
在建工程	在建的公路项目等	2,064.73	-8.48	-

（二） 资产受限情况

1. 资产受限情况概述

√适用 □不适用

单位：亿元币种：人民币

受限资产类别	该类别资产的账面价值（包括非受限部分的账面价值）	资产受限部分的账面价值	受限资产评估价值（如有）	资产受限金额占该类别资产账面价值的比例（%）
货币资金	334.97	9.32	-	2.78
应收账款	113.06	3.59	-	3.18
存货	65.21	0.21	-	0.32
在建工程	2,064.73	1,288.84	-	62.42
固定资产	3,370.66	3,292.14	-	97.67
无形资产	309.89	268.54	-	86.66
投资性房地产	38.79	0.15	-	0.39
长期股权投资	261.10	252.00	-	96.51
合计	6,558.41	5,114.79	—	—

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

单位：亿元币种：人民币

受限资产名称	账面价值	评估价值（如有）	受限金额	受限原因	对发行人可能产生的影响
在建工程	2,064.73		1,288.84	未来收费权质押	对发行人不产生重大不利影响
固定资产	3,370.66		3,292.14	借款抵押	对发行人不产生重大不利影响
无形资产	309.89		268.54	长期借款抵/质押	对发行人不产生重大不利影响

长期股权投资	261.1		252.00	贷款质押	对发行人不产生重大不利影响
--------	-------	--	--------	------	---------------

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

单位：亿元币种：人民币

子公司名称	子公司报告期末资产总额	子公司报告期末资产净额	子公司报告期末营业收入	发行人直接或间接持有的股权比例合计(%)	受限股权数量占发行人持有子公司股权总数的比例(%)	权利受限原因
甘肃省金融资本集团有限公司	199.02	41.77	97.31	100.00	100.00	股权质押担保融资
合计	199.02	41.77	97.31	—	—	—

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：73.21 亿元；

2.报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0.02 亿元，收回：0 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：73.23 亿元，其中控股股东、实际控制人及其他关联方占款或资金拆借合计：0 亿元。

（二）非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，发行人合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借占合并口径净资产的比例：3.64%，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 3,430.21 亿元和 3,687.93 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 7.51%。

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	-	82.95	124.80	207.75	5.63%
银行贷款	-	151.26	3,233.53	3,384.79	91.78%
非银行金融机构贷款	-	20.00	75.39	95.39	2.59%
其他有息债务	-	-	-	-	-
合计	-	254.21	3,433.72	3,687.93	—

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 78.3 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 108.5 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 4,394.28 亿元和 4,774.17 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 8.65%。

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	-	92.95	198.85	291.80	6.11%
银行贷款	-	277.28	4,106.06	4,383.34	91.81%
非银行金融机构贷款	-	22.19	76.83	99.02	2.07%
其他有息债务	-	-	-	-	-
合计	-	392.42	4,381.74	4,774.17	—

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 116.3 亿元，企业债券余额 10 亿元，非金融企业债务融资工具余额 143.5 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 18.6 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
长期借款	4,029.76	3,730.23	8.03	-
应交税费	9.07	6.07	49.33	主要系营业利润增加较多所致
应付债券	198.80	86.49	129.85	主要系报告期内新发行债券所致
租赁负债	0.71	1.09	-35.02	主要系发行融资租赁业务规模下降所致
递延所得税负债	0.85	0.60	42.28	主要系营业利润增加较多所致

（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：10.94 亿元

报告期非经常性损益总额：24.88 亿元

报告期内合并报表范围利润主要源自非主要经营业务的：

☒适用 ☐不适用

单位：亿元币种：人民币

科目	金额	形成原因	属于非经常性损益的金额	可持续性
投资收益	2.20	联营企业投资收益等	-	可持续
公允价值变动损益	-0.81	债务工具投资等交易性金融资产的公允价值变动损益	-	不可持续
资产减值损失	-3.73	合同资产减值损失等	-	不可持续
营业外收入	1.23	违约赔偿收入等	1.23	不可持续
营业外支出	0.68	赔偿金、违约金及罚款支出等	0.68	不可持续
其他收益	24.33	公路建养补贴	24.33	可持续
信用减值损失	-10.70	应收账款等坏账损失	-	不可持续
资产处置收益	0.00	固定资产处置利得等	0.00	不可持续

（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
甘肃省金融资本集团有限公司	是	100%	资本运作及资产管理，股权投资及管理，实业投资，投融资及金融研究，企业重组、并购咨询等经营服务	199.02	41.77	97.31	2.08
甘肃省公路交通建设集团有限公司	是	100%	高速公路建设、运营、管理；国省干线公路项目建设、改造；公路交通基础建设项目融资；公路服务区经营管理、公路养护、公路绿化、路域产业开发经营；市政及商用、工业、民用基础设施建设等	1,948.73	821.14	293.86	10.44
甘肃公航旅建设集团有限公司	是	100%	高等级公路勘察设计、全过程咨询以及公路工程、房屋建筑、装饰装修、	72.58	28.02	27.89	5.38

			交安绿化、市政工程、消防工程、机电工程、电力工程施工和锌铝镁护栏、改性沥青、橡胶粉、RPC 盖板生产、试验检测等全链条业务				
--	--	--	---	--	--	--	--

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：0.34 亿元

报告期末对外担保的余额：0.68 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：0.34 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：0.68 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

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

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。

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

发行人为短期公司债券发行人。发行人 25 甘投 D1、25 甘投 D2 为短期公司债券，详见“第二节债券事项”

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

。

（以下无正文）

(本页无正文，为《甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司公司债券年度报告
(2025 年)》之盖章页)

甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司

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:甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司

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	33,496,596,494.83	21,570,377,156.20
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	74,296,357.65	188,410,396.95
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	118,229,619.34	107,882,701.22
应收账款	11,305,972,429.06	12,680,683,255.10
应收款项融资	202,354,733.12	331,694,637.66
预付款项	6,793,095,630.86	7,240,635,871.37
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	6,247,315,387.87	7,941,079,148.44
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	6,520,793,395.26	7,245,587,608.69
合同资产	5,969,160,706.18	6,829,573,275.50
持有待售资产	139,513,036.28	
一年内到期的非流动资产	588,057,454.20	1,012,788,354.70
其他流动资产	4,344,082,141.21	4,879,378,771.15
流动资产合计	75,799,467,385.86	70,028,091,176.98
非流动资产：		
发放贷款和垫款	2,329,111,575.26	2,374,185,697.39
债权投资	36,378,382.88	46,487,874.40
可供出售金融资产		
其他债权投资	1,500,000,000.00	1,500,000,000.00
持有至到期投资		
长期应收款	1,005,947,750.83	602,934,764.44
长期股权投资	26,109,519,222.16	26,148,951,067.24
其他权益工具投资	4,002,124,408.78	3,728,548,384.98

其他非流动金融资产	1,609,174,117.47	1,739,415,824.26
投资性房地产	3,878,577,249.60	3,150,630,547.01
固定资产	337,065,868,812.51	371,961,161,491.49
在建工程	206,473,191,758.88	225,614,382,569.51
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	154,961,817.96	231,426,459.71
无形资产	30,988,795,673.64	15,332,784,492.85
开发支出	19,855,407.43	17,703,150.51
商誉	62,494,847.51	62,494,847.51
长期待摊费用	255,692,422.60	175,183,126.66
递延所得税资产	689,687,495.72	546,707,322.79
其他非流动资产	61,959,727,181.37	12,123,142,928.66
非流动资产合计	678,141,108,124.60	665,356,140,549.41
资产总计	753,940,575,510.46	735,384,231,726.39
流动负债：		
短期借款	18,015,680,387.40	21,273,083,403.99
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	970,878,300.97	1,381,649,142.29
应付账款	20,441,850,363.33	22,296,918,943.62
预收款项	171,710,225.53	188,470,890.28
合同负债	3,771,027,376.56	4,357,771,128.73
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	550,083,856.95	599,487,622.36
应交税费	907,102,836.02	607,448,343.20
其他应付款	6,816,825,775.86	7,499,983,977.39
其中：应付利息		
应付股利		
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
未到期责任准备金	72,830,251.82	75,335,930.19
担保赔偿准备金	296,159,118.44	312,426,513.85
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	23,749,941,962.43	28,646,386,543.95

其他流动负债	1,179,589,770.64	1,434,374,774.07
流动负债合计	76,943,680,225.95	88,673,337,213.92
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	402,976,090,333.46	373,023,356,867.94
应付债券	19,880,232,000.01	8,649,374,222.23
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	70,913,702.40	109,132,225.12
长期应付款	46,370,369,233.54	39,269,501,145.95
长期应付职工薪酬		
预计负债	36,392,424.40	51,768,267.47
递延收益	6,411,571,418.29	8,340,110,417.90
递延所得税负债	85,051,762.75	59,778,185.58
其他非流动负债		
非流动负债合计	475,830,620,874.85	429,503,021,332.19
负债合计	552,774,301,100.80	518,176,358,546.11
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	20,150,000,000.00	20,150,000,000.00
其他权益工具		2,600,000,000.00
其中：优先股		
永续债		2,600,000,000.00
资本公积	163,658,871,855.82	173,417,361,203.41
减：库存股		
其他综合收益	125,670,318.10	200,221,938.68
专项储备	215,637,574.55	281,177,066.48
盈余公积	1,668,762,338.94	1,550,935,424.27
一般风险准备	190,140,421.17	177,778,910.65
未分配利润	2,427,591,270.19	2,348,307,307.97
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	188,436,673,778.77	200,725,781,851.46
少数股东权益	12,729,600,630.89	16,482,091,328.82
所有者权益（或股东权益）合计	201,166,274,409.66	217,207,873,180.28
负债和所有者权益（或股东权益）总计	753,940,575,510.46	735,384,231,726.39

公司负责人：袁得豪 主管会计工作负责人：张军平 会计机构负责人：汤旭武

母公司资产负债表

2025 年 12 月 31 日

编制单位:甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司

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	7,856,304,053.83	4,823,136,642.51
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	92,790,553.63	216,470,291.07
应收款项融资		
预付款项	10,592,326,979.94	2,900,349,416.67
其他应收款	9,522,702,826.01	5,319,823,874.43
其中：应收利息		
应收股利		
存货	171,088.17	73,601,465.80
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	44,056,677.68	70,190,244.59
流动资产合计	28,108,352,179.26	13,403,571,935.07
非流动资产：		
债权投资		
可供出售金融资产		
其他债权投资	1,500,000,000.00	1,500,000,000.00
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	74,945,116,695.91	78,083,803,400.33
其他权益工具投资	1,991,266,246.46	2,015,378,291.88
其他非流动金融资产	1,059,360,577.98	1,087,715,023.76
投资性房地产		
固定资产	326,194,329,812.68	361,174,600,059.19
在建工程	96,105,127,376.32	101,543,183,470.18
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	13,104,078.63	14,504,734.51
无形资产	14,533,554.44	16,506,122.95
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	98,519.03	189,459.71
递延所得税资产		
其他非流动资产	55,703,691,181.99	6,268,521,668.88
非流动资产合计	557,526,628,043.44	551,704,402,231.39

资产总计	585,634,980,222.70	565,107,974,166.46
流动负债：		
短期借款	6,868,629,173.10	11,068,416,961.12
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	8,323,581,738.58	7,423,838,821.56
预收款项	663,781.84	673,781.84
合同负债	9,098.14	235,379,307.57
应付职工薪酬	136,778,116.39	188,966,977.70
应交税费	15,456,630.68	14,900,390.55
其他应付款	27,387,974,801.78	20,808,371,435.10
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	18,556,561,853.24	20,505,342,142.19
其他流动负债	1,182.76	30,599,309.98
流动负债合计	61,289,656,376.51	60,276,489,127.61
非流动负债：		
长期借款	324,497,418,260.12	309,583,932,254.98
应付债券	12,474,792,000.00	3,782,541,345.51
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	9,856,477.65	8,151,153.66
长期应付款	39,970,917,203.98	34,295,524,076.18
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	20,202,000.00	
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	376,973,185,941.75	347,670,148,830.33
负债合计	438,262,842,318.26	407,946,637,957.94
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	20,150,000,000.00	20,150,000,000.00
其他权益工具		2,600,000,000.00
其中：优先股		
永续债		2,600,000,000.00
资本公积	124,286,370,744.52	132,344,146,147.50
减：库存股		
其他综合收益	-267,547,517.14	-165,406,169.13

专项储备		
盈余公积	1,668,762,338.94	1,550,935,424.27
未分配利润	1,534,552,338.12	681,660,805.88
所有者权益（或股东权益）合计	147,372,137,904.44	157,161,336,208.52
负债和所有者权益（或股东权益）总计	585,634,980,222.70	565,107,974,166.46

公司负责人：袁得豪 主管会计工作负责人：张军平 会计机构负责人：汤旭武

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	63,525,460,933.34	93,734,044,520.36
其中：营业收入	63,235,878,457.32	93,449,859,482.62
利息收入	143,613,975.80	188,016,984.78
已赚保费	144,298,443.80	83,361,363.75
手续费及佣金收入	1,670,056.42	12,806,689.21
二、营业总成本	63,615,515,000.53	93,226,581,574.98
其中：营业成本	49,262,751,511.84	79,949,867,159.80
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	309,617,468.36	308,424,364.21
销售费用	195,324,818.84	223,134,644.98
管理费用	2,030,329,424.96	1,922,350,833.29
研发费用	590,805,224.64	526,299,400.65
财务费用	11,226,686,551.89	10,296,505,172.05
其中：利息费用	11,394,553,372.46	10,597,499,164.35
利息收入	270,484,310.30	464,098,390.03
加：其他收益	2,433,330,331.61	1,782,887,514.03
投资收益（损失以“－”号填列）	220,251,135.82	-183,997,063.62
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-287,015,263.29	-338,456,145.24
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）		

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）	-80,692,349.96	21,060,613.27
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-1,070,111,429.80	-719,953,648.48
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-373,273,903.03	-441,750,750.13
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-285,284.91	4,129,441.56
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,039,164,432.54	969,839,052.01
加：营业外收入	123,194,578.72	34,440,454.78
减：营业外支出	68,077,238.63	79,917,110.18
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,094,281,772.63	924,362,396.61
减：所得税费用	587,253,364.28	388,782,436.43
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	507,028,408.35	535,579,960.18
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	507,028,408.35	535,579,960.18
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）	430,482,185.69	439,039,157.91
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	76,546,222.66	96,540,802.27
六、其他综合收益的税后净额	-67,033,691.92	129,854,708.59
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-74,551,620.58	151,206,711.64
1.不能重分类进损益的其他综合收益	-78,797,841.28	-13,189,499.23
（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	-78,797,841.28	-13,189,499.23
（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	4,246,220.70	164,396,210.87

(1) 权益法下可转损益的其他综合收益	-6,647,781.75	20,236,090.83
(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	1,196,098.46	14,111,716.33
(9) 其他	9,697,903.99	130,048,403.71
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	7,517,928.66	-21,352,003.05
七、综合收益总额	439,994,716.43	665,434,668.77
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	355,930,565.11	590,245,869.55
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	84,064,151.32	75,188,799.22
八、每股收益：		
(一) 基本每股收益(元/股)		
(二) 稀释每股收益(元/股)		

公司负责人：袁得豪 主管会计工作负责人：张军平 会计机构负责人：汤旭武

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	11,499,726,009.61	11,833,331,964.63
减：营业成本	3,140,048,991.34	2,787,637,153.15
税金及附加	53,121,260.37	53,845,858.21
销售费用		1,315,982.73
管理费用	119,870,791.52	106,508,993.79
研发费用		
财务费用	9,746,651,907.57	9,582,037,790.88
其中：利息费用	9,745,721,278.81	9,514,852,854.16
利息收入	39,770,021.47	47,945,137.53
加：其他收益	1,803,806,341.53	1,502,186,108.17
投资收益（损失以“－”号填列）	949,492,353.16	273,767,026.25
其中：对联营企业和合营企业	-176,218,172.25	-260,801,954.64

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）	-28,354,445.78	28,640,757.46
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-15,198,885.78	-10,927,753.40
资产减值损失（损失以“-”号填列）	9,844,587.26	
资产处置收益（损失以“-”号填列）		1,474,970.97
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,159,623,009.20	1,097,127,295.32
加：营业外收入	23,809,736.71	5,043.85
减：营业外支出	5,163,599.18	48,351,984.95
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,178,269,146.73	1,048,780,354.22
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,178,269,146.73	1,048,780,354.22
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	1,178,269,146.73	1,048,780,354.22
（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	-102,141,348.01	-3,034,977.85
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-95,852,045.42	-22,796,568.00
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	-95,852,045.42	-22,796,568.00
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	-6,289,302.59	19,761,590.15
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-6,289,302.59	19,761,590.15
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	1,076,127,798.72	1,045,745,376.37
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：袁得豪 主管会计工作负责人：张军平 会计机构负责人：汤旭武

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	61,484,281,365.64	93,312,208,705.07
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	175,054,913.93	93,400,354.78
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	264,275,645.66	328,220,786.00
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	26,006,383.97	126,856,933.69
收到其他与经营活动有关的现金	35,314,858,936.94	37,126,318,006.87
经营活动现金流入小计	97,264,477,246.14	130,987,004,786.41
购买商品、接受劳务支付的现金	42,574,559,747.05	79,902,704,630.99
客户贷款及垫款净增加额	-26,438,255.24	-379,222,206.47
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	7,499,002.13	6,212,822.49
支付保单红利的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	5,231,254,207.51	4,804,702,881.79
支付的各项税费	2,221,611,267.55	1,876,922,387.49

支付其他与经营活动有关的现金	22,887,006,638.29	23,621,776,495.98
经营活动现金流出小计	72,895,492,607.29	109,833,097,012.27
经营活动产生的现金流量净额	24,368,984,638.85	21,153,907,774.14
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	198,017,950.13	417,369,014.07
取得投资收益收到的现金	541,530,505.62	205,006,189.52
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	5,684,007.84	3,816,502.14
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		-3,094,348.64
收到其他与投资活动有关的现金	906,350,757.18	973,842,927.83
投资活动现金流入小计	1,651,583,220.77	1,596,940,284.92
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	19,342,972,005.31	15,268,083,483.25
投资支付的现金	469,178,176.91	927,168,724.00
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	7,849,777.12	-259,629.24
支付其他与投资活动有关的现金	877,000,770.69	1,202,130,854.41
投资活动现金流出小计	20,697,000,730.03	17,397,123,432.42
投资活动产生的现金流量净额	-19,045,417,509.26	-15,800,183,147.50
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	329,564,495.00	319,404,600.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	115,564,495.00	139,353,700.00
取得借款收到的现金	93,170,143,490.76	56,888,796,317.24
收到其他与筹资活动有关的现金	7,179,700,725.09	10,536,670,000.00
筹资活动现金流入小计	100,679,408,710.85	67,744,870,917.24
偿还债务支付的现金	71,026,444,406.73	51,864,303,509.32
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	22,083,202,172.85	23,430,398,089.83
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	28,691,261.94	21,686,732.65
支付其他与筹资活动有关的现金	539,300,232.48	153,911,314.19
筹资活动现金流出小计	93,648,946,812.06	75,448,612,913.34
筹资活动产生的现金流量净额	7,030,461,898.79	-7,703,741,996.10
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-28,786,759.38	-59,593,136.94
五、现金及现金等价物净增加额	12,325,242,269.00	-2,409,610,506.40
加：期初现金及现金等价物余额	20,239,097,447.37	22,648,707,953.77

六、期末现金及现金等价物余额	32,564,339,716.37	20,239,097,447.37
----------------	-------------------	-------------------

公司负责人：袁得豪 主管会计工作负责人：张军平 会计机构负责人：汤旭武

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	11,498,018,593.33	11,639,293,053.35
收到的税费返还		15,683.94
收到其他与经营活动有关的现金	22,462,004,430.46	14,323,918,598.50
经营活动现金流入小计	33,960,023,023.79	25,963,227,335.79
购买商品、接受劳务支付的现金	937,452,599.20	616,068,200.83
支付给职工及为职工支付的现金	1,954,239,706.04	1,761,699,431.89
支付的各项税费	453,502,630.00	464,379,231.74
支付其他与经营活动有关的现金	5,910,139,827.19	7,422,926,379.22
经营活动现金流出小计	9,255,334,762.43	10,265,073,243.68
经营活动产生的现金流量净额	24,704,688,261.36	15,698,154,092.11
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		282,825,590.58
取得投资收益收到的现金	293,761,589.32	152,461,920.16
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3,908.00	1,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		2,370,000,000.00
收到其他与投资活动有关的现金		268,419,195.51
投资活动现金流入小计	293,765,497.32	3,073,707,706.25
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	11,145,586,286.60	3,820,099,341.30
投资支付的现金	1,843,675,217.50	1,114,497,834.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		-259,629.24
支付其他与投资活动有关的现金	3,533,174,693.25	292,339,579.26
投资活动现金流出小计	16,522,436,197.35	5,226,677,125.32
投资活动产生的现金流量净额	-16,228,670,700.03	-2,152,969,419.07
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	199,000,000.00	180,050,900.00
取得借款收到的现金	52,462,546,305.90	30,793,931,122.81
收到其他与筹资活动有关的现金	7,040,310,000.00	10,495,690,000.00
筹资活动现金流入小计	59,701,856,305.90	41,469,672,022.81
偿还债务支付的现金	46,240,879,946.24	34,915,387,718.64

分配股利、利润或偿付利息支付的现金	18,615,384,498.75	20,754,661,342.16
支付其他与筹资活动有关的现金	54,242,848.83	80,011,130.52
筹资活动现金流出小计	64,910,507,293.82	55,750,060,191.32
筹资活动产生的现金流量净额	-5,208,650,987.92	-14,280,388,168.51
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-29,099,162.09	-59,733,427.42
五、现金及现金等价物净增加额	3,238,267,411.32	-794,936,922.89
加：期初现金及现金等价物余额	4,522,848,142.51	5,317,785,065.40
六、期末现金及现金等价物余额	7,761,115,553.83	4,522,848,142.51

公司负责人：袁得豪 主管会计工作负责人：张军平 会计机构负责人：汤旭武

