
兴化市交通产业投资有限公司

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。

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

重大风险提示

投资者在评价和购买本公司发行的债券时，应认真考虑各项可能对各期债券的偿付、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有关风险揭示的内容。

截至 2025 年 12 月 31 日，公司面临的风险因素与各期债券募集说明书中风险揭示内容没有重大变化。

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.....	8
五、 公司业务和经营情况.....	8
六、 公司治理情况.....	11
七、 环境信息披露义务情况.....	13
第二节 债券事项.....	13
一、 公司债券情况.....	13
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....	13
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.....	13
四、 公司债券募集资金使用情况.....	14
五、 发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级调整情况.....	16
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	16
七、 中介机构情况.....	17
第三节 报告期内重要事项.....	17
一、 财务报告审计情况.....	17
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	17
三、 合并报表范围调整.....	18
四、 资产情况.....	18
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....	20
六、 负债情况.....	20
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、 发行人为永续期公司债券发行人.....	23
五、 发行人为扶贫公司债券发行人.....	24
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.....	25
附件一： 发行人财务报表.....	27

释义

发行人/公司/本公司/兴化交投	指	兴化市交通产业投资有限公司
报告期/本期	指	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日
报告期末/本期末	指	2025 年 12 月 31 日
上年同期	指	2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
上期末	指	2024 年 12 月 31 日
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
本期债券/25 兴交 01	指	兴化市交通产业投资有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	兴化市交通产业投资有限公司
中文简称	兴化交投
外文名称（如有）	无
外文缩写（如有）	无
法定代表人	沈文海
注册资本（万元）	50,000
实缴资本（万元）	50,000
注册地址	江苏省泰州市 兴化市兰悦家园 2 号 b 楼商铺文昌路 76 号
办公地址	江苏省泰州市 兴化市临城镇文昌路文昌花苑北 50 米汇水兰庭人才社区综合楼
办公地址的邮政编码	225700
公司网址（如有）	www.xhjtcy.cn
电子信箱	shenwenhai@126.com

二、信息披露事务负责人

姓名	沈文海
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、总经理
联系地址	兴化市临城镇文昌路文昌花苑北 50 米汇水兰庭人才社区综合楼
电话	0523-82315099
传真	无
电子信箱	shenwenhai@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：兴化市交产控股集团有限公司

报告期末实际控制人名称：兴化市政府国有资产监督管理办公室

报告期末控股股东资信情况：资信良好

报告期末实际控制人资信情况：资信良好

报告期末控股股东对发行人的持股比例及股权¹受限情况：持股比例为 100%，无股权受限情况

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：持股比例为 100%，无股权受限情况

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

控股股东所持有的除发行人股权外的其他主要资产及其受限情况

江苏国利企业管理发展有限公司等，未受限。

实际控制人为自然人

适用 不适用

（二）报告期内控股股东发生变更

适用 不适用

¹均包含股份，下同。

注：截至本报告披露日，公司实际控制人已变更，为泰州市政府国有资产监督管理委员会。

（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	辞任或新任的生效时间	工商登记完成时间
董事	王敏	董事	离任	2025年4月	2025年4月
董事	袁辰	董事	新任	2025年6月	2025年6月
董事	方新宇	监事	离任	2025年6月	2025年6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：2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25%。

（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：沈文海

发行人的董事长或执行董事：王俊

发行人的其他董事：沈文海、施钟、袁辰、卞玉祥、陈永栋、黄秀华

发行人的监事：无

发行人的总经理：沈文海

发行人的财务负责人：张斌

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**

公司业务范围包括工程建设、公交、客运和校车服务及商品销售等。

作为兴化市重要的交通基础设施建设主体，公司主要承担兴化市城区外的交通工程项目建设工作。工程建设业务的营业模式为：公司与委托方每年签订委托建设协议，并通过市场公开招标将代建项目发包给建筑公司，由公司对项目施工过程、质量、竣工验收等全过程管理，项目验收合格后移交给项目委托方，委托方一般在建设成本基础上加成后向公司支付代建成本和管理费。公司工程建设项目根据与委托方确认的结算金额与委托方签署结算单并进行结算。公司还向兴化市内各乡镇政府、企业和个人提供苗木相关服务以及兴化市内工程业务获得收入。

此外，公司还从事废钢销售、房屋租赁、设备服务、校车服务、公交服务业务等。但

收入贡献较小、均不足营业总收入的 30%。其中，公交、客运和校车服务具有区域专营性，但具有较强的公益属性，对政府补贴业务依赖较大；废钢销售业务主要包括废旧不锈钢回收、仓储、分类以及销售，通过产品采购及销售赚取进销差价。

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）公司所处行业情况

公司所处的公路建设和公路客运行业处于快速发展的阶段，我国公路网络已经基本形成，但还存在着总量不足和结构矛盾等突出问题。根据《国家公路网规划》，到 2030 年，还有 2.6 万公里国家高速公路待建，还有 10 万公里普通国省干线公路需要改造升级，路网中二级及以上公路占比只有 12%。我国公路建设行业的发展由内需驱动，随着我国消费结构升级、工业增速加快、固定资产投资增长，持续扩大的内需将有力地拉动公路运输需求，并带动公路建设行业快速发展。

从兴化市区域经济环境来看，兴化市位于江苏省中部、长江三角洲北翼，地处江淮之间，里下河地腹地，有多条国省干线公路贯穿全境，其中包括盐靖高速公路、宁盐高速公路、阜溧高速公路、G344 国道等。随着兴化市经济总量的快速增长以及城市化进程的不断推进，兴化市境内及过往的客运、货运需求将不断提升，辖区内公路建设的规模亦将不断扩大，发展速度也将越来越快。

（2）公司所处的行业地位、面临的主要竞争状况

公司自成立以来陆续承建了 2016-2020 年农村公路提档升级工程、229 省道兴化段（二期）、菜花景区至水上森林连接线、陈张公路 352 省道至张郭段改造工程、大营营东村至合陈甘扬村农村道路等一系列交通基础设施重点工程，累计已投资规模超过 60 亿元，储备项目充足，未来业务发展具有良好的可持续性。

总体来看，作为兴化市重要的交通基础设施建设主体，公司主要承担兴化市城区外的交通工程项目代建工作，业务具有区域专营性，且储备项目较多，业务持续性较好。

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

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 (%)
工程建设	142,969.06	115,089.68	19.50	93.26	147,895.05	120,475.36	18.54	92.40

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 (%)
商品销售	428.51	15.35	96.42	0.28	642.27	20.81	96.76	0.40
租赁收入	564.63	376.89	33.25	0.37	955.00	639.74	33.01	0.60
停车场收入	1,816.30	10,761.89	-492.52	1.18	1,988.66	10,584.84	-432.26	1.24
公交、客运、校车服务	2,754.60	9,859.74	-257.94	1.80	3,477.93	10,975.96	-215.59	2.17
其他业务	4,769.54	6,167.37	-29.31	3.11	5,098.39	5,033.11	1.28	3.19
合计	153,302.64	142,270.91	7.20	100.00	160,057.29	147,729.82	7.70	100.00

注：本表格中营业收入/营业成本，与合并利润表中营业收入/营业成本金额一致。

(2) 分产品（或服务）情况

适用 不适用

公司经营按照业务板块分类，不再按主要产品与服务分类。

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）公司商品销售业务收入下降幅度较大，收入减少 33.28%，主要系报告期内公司商品销售业务规模缩减。

（2）公司租赁业务收入及成本下降幅度较大，租赁业务收入减少 40.88%，租赁业务成本减少 41.09%，主要系报告期内公司租赁业务规模缩减，收入与成本同比减少。

（3）公司其他业务毛利率下降幅度较大，毛利率下降 2,389.16%，主要系报告期内公司交通监控罚款分成收入减少以及充电业务成本增加。

（四） 公司关于业务发展目标的讨论与分析

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

公司未来将按照兴化市委、市政府的部署要求，充分发挥自身优势，以交通项目建设为核心，围绕“实体化、市场化、公司化”目标，加快公司转型升级，发展成为集基础设施投资、建设、运营及管理平台为一体的现代化企业，推进公司可持续发展。具体措施主要有：

（1）做大、做强工程代理建设业务。公司将紧扣兴化交通“公铁水空、立体交通”建设目标，做大做强交通工程代理建设业务，每年在代建市委市政府交办的公路建设工程项目基础上，拓展公路工程项目材料经营业务，为施工单位提供公路建设材料。

（2）建立、完善停车收费设施并进行有效管理。兴化交投作为兴化停车收费管理特许单位，为兴化市行政区划内唯一一家经营停车收费管理业务的公司。公司将充分挖掘停车资源，完善相关停车场配套设施，对兴化市城区主要道路及公共停车区实行停车收费。

（3）推行公路绿化苗圃式经营。公司将开拓利用好现有绿色通道，将兴化境内省道、

县道公路两侧绿化作为立体化苗圃经营，为城区和新建公路提供优质苗木，并积极参与公路绿化建设。

（4）推进城乡客运一体化改造工作。公司将全面启动城乡客运一体化改造工作，根据经营范围对下属公司进行整合，统筹经营兴化市城市公交、村镇公交和校车接送，优化公交线网。

（5）积极实施公务用车租赁服务工作。公司为市级机关和乡镇提供公务用车租赁服务，切实保障市级机关和乡镇公务出行。

（6）此外，公司还将积极推进停车场与公交车体广告业务、兴化市旅游巴士服务、兴化市重要路段加油加气服务和退圩还湖项目。

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

公司面临有息负债持续加大的风险，且未来公司对外扩展项目涉及道路等基础设施建设，对于资金要求较大，为防范上述风险和实现上述发展目标，公司将充分利用金融服务业保障性功能，为公司发展提供强有力的支持。公司将以金融产品创新为导向，加大直接融资力度，充分使用公司债、中期票据、定向工具、短期融资券等金融产品，拓展融资渠道，实现多层次、全方位的市场化融资。公司将根据实际财务状况，提高资金的使用效率，降低融资成本，防范和降低财务风险。

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、机构独立

公司依照《公司法》等有关法律、法规和规章制度的规定，建立了董事会等组织机构，董事会为公司的决策机构。公司制定了《董事会议事规则》等基本管理制度，重大决策由董事会依法做出。公司董事依法定程序参与公司决策，公司拥有独立完整的经营管理机构。

2、人员独立

发行人建立了独立的劳动、人事、社会保障和薪酬管理体系。按照《公司章程》，发行人设立董事会和监事，董事会下设经营管理层。发行人在人员设置上独立。

3、业务独立

公司拥有独立的业务，建有完整的生产经营体系，自主经营，自负盈亏。在业务洽谈、合同签订及履行各项业务活动中，均由公司业务人员以公司名义办理相关事宜，公司相对于控股股东在业务方面是独立的。

4、财务独立

发行人设有独立的财务管理部门，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，并在银行独立开户，不存在与控股股东及下属子公司、控股公司共用银行账户的情况。

5、资产独立

公司资产独立完整、权属清晰。公司对其资产拥有完全的权利，独立登记、建账、核算、管理，拥有独立的运营系统。

（三） 发行人关联交易的决策权限、决策程序、定价机制及信息披露安排

为规范公司的关联交易行为，根据《公司法》等法律法规相关规定，公司制定了《关联交易制度》。公司关联交易应当定价公允、决策程序合规、信息披露规范，应当遵循合法合规原则；诚实信用原则；平等、自愿、等价、有偿的原则；公平、公正、公开的原则。公司关联交易应当遵守法律、行政法规、国家统一的会计制度和出资人监督管理规定。公司的关联交易应当按照商业原则，以不优于对非关联方同类交易的条件进行。公司董事会授权财务融资部履行公司关联交易控制和日常管理的职责。

关联交易的信息披露安排：安排专人负责关联交易等相关事项的信息披露，于定期报告中披露。

（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
提供劳务	0.09

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
关联方往来余额-其他应收款	17.54
关联方往来余额-其他应付款	5.05
关联方往来余额-应收账款	3.70
关联方往来余额-应付账款	0.16
关联方往来余额-预付款项	0.0013

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33.43亿元人民币。

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	兴化市交通产业投资有限公司2025年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）
2、债券简称	25兴交01
3、债券代码	257257.SH
4、发行日	2025年1月15日
5、起息日	2025年1月16日
6、2026年4月30日后的最近回售日	-
7、到期日	2030年1月16日
8、债券余额	1.50
9、截止报告期末的利率(%)	2.87
10、还本付息方式	本次债券采用单利计息，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	南京证券股份有限公司
13、受托管理人	南京证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业投资者
15、适用的交易机制	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

二、公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况

本公司所有公司债券均不含选择权条款 本公司的公司债券有选择权条款

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	257257.SH
债券简称	25兴交01
债券约定的投资者保护条款名称	发行人偿债保障措施承诺、救济措施

债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	已持续监测，未触发或执行投资者保护条款。
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）	<p>一、发行人偿债保障措施承诺</p> <p>（一）发行人承诺，本期债券的偿债资金将主要来源于发行人合并报表范围主体的货币资金。发行人承诺：在本期债券每次付息、兑付日（含分期偿还、赎回）前 20 个交易日货币资金不低于每次应偿付金额的 20%；在本期债券每次回售资金发放日前 5 个交易日货币资金不低于每次应偿付金额的 50%。</p> <p>（二）为便于本期债券受托管理人及持有人等了解、监测资金变化情况，发行人承诺：发行人根据募集说明书约定，向受托管理人提供本息偿付日前的货币资金余额及受限情况。</p> <p>（三）发行人于本息偿付日前 20 个交易日跟踪、监测偿债资金来源稳定性情况。如出现偿债资金来源低于承诺要求的，发行人将及时采取资产变现、催收账款和提升经营业绩等措施，并确保下一个监测期间偿债资金来源相关指标满足承诺相关要求。如发行人在连续两个监测期间均未达承诺要求的，发行人应在最近一次付息或兑付日前提前归集资金。发行人应最晚于最近一次付息或兑付日前 1 个月内归集偿债资金的 20%，并应最晚于最近一次付息或兑付日前 5 个交易日归集偿债资金的 50%。</p> <p>（四）当发行人偿债资金来源稳定性发生较大变化、未履行承诺或预计将无法满足本期债券本金、利息等相关偿付要求的，发行人应及时采取和落实相应措施，在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务。</p> <p>（五）如发行人违反偿债资金来源稳定性承诺且未按照上述约定归集偿债资金的，持有人有权要求发行人按照“二、救济措施”的约定采取负面事项救济措施。</p> <p>二、救济措施</p> <p>（一）如发行人违反本节相关承诺要求，且未能在上述约定期限恢复相关承诺要求或采取相关措施的，经持有本期债券 30%以上的持有人要求，发行人将于收到要求后的次日立即采取如下救济措施，争取通过债券持有人会议等形式与债券持有人就违反承诺事项达成和解：在 30 个自然日提供并落实经本期债券持有人认可的和解方案。</p> <p>（二）持有人要求发行人实施救济措施的，发行人应当在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务，并及时披露救济措施的落实进展。</p> <p>三、触发执行情况</p> <p>未触发或执行投资者保护条款。</p>

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
257257.SH	25兴交01	否	-	1.50	0.00	0.00

（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
257257.SH	25兴交01	1.50	-	1.50	-	-	-	-

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
257257.SH	25兴交01	偿还22兴交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	截至报告期末募集	实际用途与约定用途	募集资金使用	报告期内募集资金	报告期内募集资金

		募集资金用途	资金实际用途（包括实际使用和临时补流）	（含募集说明书约定用途和合规变更后的用途）是否一致	是否符合地方政府债务管理的相关规定	使用是否合法合规	专项账户管理是否合法合规
257257.SH	25 兴交 01	全部用于偿还到期公司债券本金	全部用于偿还到期公司债券本金	是	不适用	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

募集资金用于固定资产投资项或者股权投资、债权投资、资产收购等其他特定项目

适用 不适用

五、发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级发生调整

适用 不适用

六、公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

（一）报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况

适用 不适用

（二）截至报告期末增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

适用 不适用

债券代码：257257.SH

债券简称	25 兴交 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	<p>一、增信机制本期债券不设定增信措施。</p> <p>二、偿债计划 发行人已在本期债券募集说明书中披露了付息方式、兑付方式、付息日期、本金兑付日期，并说明了主要偿债资金来源。</p> <p>三、偿债保障措施 （一）设立偿付工作小组 （二）加强募集资金使用的监督和管理 （三）建立偿债的财务安排 （四）严格执行信息披露工作 （五）聘请债券受托管理人 （六）制定《债券持有人会议规则》</p>
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及	无

对债券持有人利益的影响（如有）	
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况及对债券持有人利益的影响（如有）	按募集说明书约定执行。

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	中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市丰台区丽泽路20号院1号楼南楼20层
签字会计师姓名	张莹莹、卜静

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	257257.SH
债券简称	25兴交01
名称	南京证券股份有限公司
办公地址	南京市江东中路389号
联系人	周珺洁
联系电话	025-58519353

（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：万元 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	43,858.08	246.21	银行存款增加
应收票据	信用证	1,368.97	-	新增信用证
应收账款	应收江苏润兴投资发展有限公司、兴化市交通运输局等的主营业务款项	205,268.39	23.93	-
预付款项	对供应商预付合同款项等	234.64	-52.67	预付合同款项减少
其他应收款	与区域内企业合作项目款、往来款、保证金、押金等	260,004.00	37.95	与区域内企业合作项目款项增加
存货	合同履行成本、消耗性生物资产等	857,268.49	-6.17	-
一年内到期的非流动资产	借款保证金	24,641.90	1,545.62	借款保证金增加
其他流动资产	定期存单、借款、银票保证金等	77,885.87	28.25	-
长期股权投资	对江苏建兴高速公路有限公司等联营企业的股权投资	228,659.83	12.80	-
其他权益工具投资	对江苏兴泰高速公路有限公司、兴化市兴通建设管理有限公司的股权投资	8,552.16	-6.73	-

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
投资性房地产	房屋、建筑物、在建工程及土地使用权等	39,897.09	6.28	-
固定资产	运输工具、房屋建筑物及构筑物等	100,170.99	-3.63	-
在建工程	兴化市通用机场、高铁新城、新能源汽车公共快充场站等工程项目	1,841.53	50.49	新增新能源汽车公共快充场站等在建项目
无形资产	土地使用权、经营权等	106,590.87	-5.93	-
长期待摊费用	装修款等	691.46	3.45	-
递延所得税资产	-	2,915.46	12.31	-
其他非流动资产	借款、银票保证金、股权收购款	5,771.00	-85.10	质押给银行的定期存单等减少

（二） 资产受限情况

1. 资产受限情况概述

√适用 □不适用

单位：万元 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（%）
一年内到期的非流动资产	24,641.90	24,641.90	-	100.00
其他流动资产	77,885.87	76,678.65	-	98.45
投资性房地产	39,897.09	32,925.00	-	82.52
长期股权投资	228,659.83	20,000.00	-	8.75
无形资产	106,590.87	26,454.28	-	24.82
固定资产	100,170.99	58,743.34	-	58.64
其他非流动资产	5,771.00	2,771.00	-	48.02
合计	583,617.55	242,214.17	—	—

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：6.03 亿元；

2.报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0.42 亿元，收回：2.01 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：4.45 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：0.80 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：5.58%，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 43.78 亿元和 39.53 亿元，报告期内有息债务余额同比变动-9.70%。

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	-	4.38	1.49	5.88	14.85%
银行贷款	-	5.29	26.37	31.66	80.09%
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	-
其他有息债务	-	1.33	0.67	2.00	5.06%
合计	-	11.00	28.53	39.53	—

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 1.53 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 4.34 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 87.65 亿元和 91.57 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 4.47%。

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	-	4.38	1.49	5.87	6.41%
银行贷款	-	23.34	46.73	70.07	76.52%
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	-
其他有息债务	-	8.18	7.45	15.63	17.07%
合计	-	35.90	55.67	91.57	—

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 1.53 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 4.34 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：万元 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	155,287.36	100,015.10	55.26	质押借款、保证借款等增加
应付票据	26,210.00	20,336.88	28.88	-
应付账款	13,941.45	16,921.76	-17.61	-
预收款项	79.09	94.66	-16.45	-
合同负债	8.75	160.21	-94.54	预收货款减少
应付职工薪酬	950.96	970.95	-2.06	-
应交税费	145,204.97	120,698.03	20.30	-
其他应付款	64,040.45	78,210.30	-18.12	-
一年内到期的非流动负债	142,503.00	160,549.61	-11.24	-
其他流动负债	61,178.61	52,281.94	17.02	-
长期借款	467,350.05	506,684.96	-7.76	-
应付债券	14,917.34	-	100.00	报告期内发行 25 兴交 01
长期应付款	69,598.93	51,512.82	35.11	融资租赁规模增加
递延收益	2,026.89	2,000.00	1.34	-

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
递延所得税负债	347.74	333.45	4.29	-
其他非流动负债	4,880.00	5,500.00	-11.27	-

（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：2.49 亿元

报告期非经常性损益总额：-0.51 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
兴化交投工程建设有限公司	是	100%	工程建设	123.39	106.84	14.28	2.71

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：72.80 亿元

报告期末对外担保的余额：58.16 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：-14.64 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：33.43 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
兴化市经济发展有限公司	非关联方	2.80	基础设施建设	良好	保证	11.63	2039年11月11日	无重大不利影响
合计	—	—	—	—	—	11.63	—	—

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

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。

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，
<http://www.sse.com.cn/>。

（以下无正文）

（本页无正文，为《兴化市交通产业投资有限公司公司债券年度报告（2025年）》之签章页）



兴化市交通产业投资有限公司

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：兴化市交通产业投资有限公司

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	438,580,775.88	126,681,681.75
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	13,689,700.00	
应收账款	2,052,683,887.94	1,656,262,715.03
应收款项融资		
预付款项	2,346,383.06	4,957,848.69
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	2,600,040,036.17	1,884,708,618.32
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	8,572,684,901.97	9,136,135,447.43
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	246,419,019.82	14,974,202.10
其他流动资产	778,858,700.23	607,295,307.15
流动资产合计	14,705,303,405.07	13,431,015,820.47
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	2,286,598,287.13	2,027,176,317.77
其他权益工具投资	85,521,553.69	91,691,235.21

其他非流动金融资产		
投资性房地产	398,970,900.00	375,380,386.85
固定资产	1,001,709,876.61	1,039,405,336.67
在建工程	18,415,263.20	12,237,268.12
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	1,065,908,742.81	1,133,092,821.00
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	6,914,604.22	6,683,798.79
递延所得税资产	29,154,556.64	25,958,165.51
其他非流动资产	57,710,017.76	387,290,143.45
非流动资产合计	4,950,903,802.06	5,098,915,473.37
资产总计	19,656,207,207.13	18,529,931,293.84
流动负债：		
短期借款	1,552,873,594.93	1,000,151,041.87
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	262,100,000.00	203,368,779.79
应付账款	139,414,453.43	169,217,634.11
预收款项	790,929.21	946,624.57
合同负债	87,470.36	1,602,129.96
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	9,509,601.18	9,709,540.86
应交税费	1,452,049,721.71	1,206,980,285.01
其他应付款	640,404,482.02	782,102,980.26
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	1,425,030,003.02	1,605,496,062.45
其他流动负债	611,786,142.69	522,819,359.64
流动负债合计	6,094,046,398.55	5,502,394,438.52

非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	4,673,500,530.14	5,066,849,559.16
应付债券	149,173,423.15	
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	695,989,283.34	515,128,214.29
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	20,268,899.98	20,000,000.00
递延所得税负债	3,477,447.32	3,334,494.42
其他非流动负债	48,800,000.00	55,000,000.00
非流动负债合计	5,591,209,583.93	5,660,312,267.87
负债合计	11,685,255,982.48	11,162,706,706.39
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	500,000,000.00	500,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	6,318,699,566.35	5,818,699,566.35
减：库存股		
其他综合收益	-62,966,166.79	-58,338,905.65
专项储备	1,820,830.93	1,896,250.93
盈余公积	159,224,915.08	154,320,100.30
一般风险准备		
未分配利润	1,045,694,042.12	942,039,622.65
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	7,962,473,187.69	7,358,616,634.58
少数股东权益	8,478,036.96	8,607,952.87
所有者权益（或股东权益）合计	7,970,951,224.65	7,367,224,587.45
负债和所有者权益（或股东权益）总计	19,656,207,207.13	18,529,931,293.84

公司负责人：沈文海 主管会计工作负责人：陈永栋 会计机构负责人：张斌

母公司资产负债表

2025年12月31日

编制单位：兴化市交通产业投资有限公司

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	140,421,394.05	86,991,126.55
交易性金融资产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	974,897,946.91	1,071,396,388.31
应收款项融资		
预付款项	136,998.03	128,900.00
其他应收款	2,111,537,783.66	1,368,972,689.31
其中：应收利息		
应收股利		
存货	2,908,423.00	
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	20,841,693.80	
其他流动资产	10,387,506.10	15,609,156.22
流动资产合计	3,261,131,745.55	2,543,098,260.39
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	14,647,984,490.49	13,642,350,121.13
其他权益工具投资	85,521,553.69	91,691,235.21
其他非流动金融资产		
投资性房地产	184,754,900.00	184,759,600.00
固定资产	852,943,530.06	879,355,563.46
在建工程	11,494,549.88	10,712,741.00
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	475,886,347.65	481,754,318.71
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	6,436,630.01	6,240,358.79
递延所得税资产	27,603,391.17	24,362,663.49
其他非流动资产	33,191,108.25	37,371,543.45
非流动资产合计	16,325,816,501.20	15,358,598,145.24
资产总计	19,586,948,246.75	17,901,696,405.63
流动负债：		

短期借款	92,729,140.00	142,686,856.39
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		7,768,779.79
应付账款	46,674,098.70	72,769,478.23
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬	901,832.04	1,212,480.00
应交税费	1,024,378,247.44	996,254,159.97
其他应付款	6,389,819,317.35	4,869,013,478.90
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	666,879,787.07	752,403,263.69
其他流动负债	434,230,257.53	432,986,111.11
流动负债合计	8,655,612,680.13	7,275,094,608.08
非流动负债：		
长期借款	2,636,704,412.62	2,888,550,000.00
应付债券	149,173,423.15	
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	17,862,087.55	106,068,990.96
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	18,000,000.00	20,000,000.00
递延所得税负债	1,627,409.61	1,576,259.61
其他非流动负债	48,800,000.00	55,000,000.00
非流动负债合计	2,872,167,332.93	3,071,195,250.57
负债合计	11,527,780,013.06	10,346,289,858.65
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	500,000,000.00	500,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	6,099,958,756.35	5,599,958,756.35
减：库存股		
其他综合收益	-66,367,902.61	-61,740,641.47
专项储备		
盈余公积	159,224,915.08	154,320,100.30

未分配利润	1,366,352,464.87	1,362,868,331.80
所有者权益（或股东权益）合计	8,059,168,233.69	7,555,406,546.98
负债和所有者权益（或股东权益）总计	19,586,948,246.75	17,901,696,405.63

公司负责人：沈文海 主管会计工作负责人：陈永栋 会计机构负责人：张斌

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	1,533,026,350.45	1,600,572,943.64
其中：营业收入	1,533,026,350.45	1,600,572,943.64
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	1,577,668,280.40	1,618,799,410.94
其中：营业成本	1,422,709,125.95	1,477,298,174.95
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	32,788,185.74	42,781,157.29
销售费用	1,550.00	137,994.48
管理费用	46,672,530.55	55,309,545.08
研发费用		
财务费用	75,496,888.16	43,272,539.14
其中：利息费用	80,940,612.85	49,745,372.01
利息收入	9,526,675.17	7,630,000.33
加：其他收益	347,090,122.67	338,604,631.00
投资收益（损失以“-”号填列）	-47,482,094.79	-47,677,881.23
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-48,058,030.64	-47,677,881.23
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）		

填列)		
公允价值变动收益 (损失以“—”号填列)	456,874.75	-13,505,741.57
信用减值损失 (损失以“-”号填列)	-6,732,323.64	-1,168,835.74
资产减值损失 (损失以“-”号填列)	-428,719.13	
资产处置收益 (损失以“—”号填列)		1,195,745.99
三、营业利润 (亏损以“—”号填列)	248,261,929.91	259,221,451.15
加: 营业外收入	2,565,326.36	698,736.12
减: 营业外支出	1,896,056.43	8,233,350.76
四、利润总额 (亏损总额以“—”号填列)	248,931,199.84	251,686,836.51
减: 所得税费用	99,842,681.50	106,685,090.81
五、净利润 (净亏损以“—”号填列)	149,088,518.34	145,001,745.70
(一) 按经营持续性分类		
1. 持续经营净利润 (净亏损以“—”号填列)	149,088,518.34	145,001,745.70
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)	149,218,434.25	144,777,116.67
2. 少数股东损益 (净亏损以“-”号填列)	-129,915.91	224,629.03
六、其他综合收益的税后净额	-4,627,261.14	-66,231,573.59
(一) 归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-4,627,261.14	-66,231,573.59
1. 不能重分类进损益的其他综合收益	-4,627,261.14	-66,231,573.59
(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	-4,627,261.14	-66,231,573.59
(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	144,461,257.20	78,770,172.11
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	144,591,173.11	78,545,543.08
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	-129,915.91	224,629.03
八、每股收益：		
(一) 基本每股收益(元/股)		
(二) 稀释每股收益(元/股)		

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0 元,上期被合并方实现的净利润为：0 元。

公司负责人：沈文海 主管会计工作负责人：陈永栋 会计机构负责人：张斌

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	8,780,234.67	76,029,592.88
减：营业成本	57,186,851.73	110,427,720.75
税金及附加	11,877,396.37	23,495,752.95
销售费用		
管理费用	14,734,326.25	18,773,095.44
研发费用		
财务费用	70,259,029.50	43,240,354.55
其中：利息费用	76,094,309.40	49,645,368.01
利息收入	9,303,861.45	6,856,494.02
加：其他收益	282,000,000.00	309,456,180.00
投资收益（损失以“－”号填列）	-48,058,030.64	-47,677,881.23

其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-48,058,030.64	-47,677,881.23
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）	-4,700.00	-6,192,496.68
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-6,583,929.21	-1,047,404.22
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）	82,075,970.97	134,631,067.06
加：营业外收入	1.02	2,566.39
减：营业外支出	494,323.48	5,876,424.93
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	81,581,648.51	128,757,208.52
减：所得税费用	32,533,500.66	45,577,128.68
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	49,048,147.85	83,180,079.84
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	49,048,147.85	83,180,079.84
（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	-4,627,261.14	
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-4,627,261.14	
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	-4,627,261.14	
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	44,420,886.71	83,180,079.84
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：沈文海 主管会计工作负责人：陈永栋 会计机构负责人：张斌

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	1,275,053,961.87	2,357,210,440.54
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还		211,711.90
收到其他与经营活动有关的现金	668,066,213.51	409,205,835.80
经营活动现金流入小计	1,943,120,175.38	2,766,627,988.24
购买商品、接受劳务支付的现金	268,973,106.74	491,055,643.38
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	115,938,601.28	112,901,049.37
支付的各项税费	51,480,264.00	62,366,639.76
支付其他与经营活动有关的现金	292,294,920.87	246,703,948.77
经营活动现金流出小计	728,686,892.89	913,027,281.28
经营活动产生的现金流量净额	1,214,433,282.49	1,853,600,706.96
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	929,004.68	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,262,908.17	1,923,899.60
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	3,208,177.22	
投资活动现金流入小计	6,400,090.07	1,923,899.60
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	134,625,236.05	74,379,230.26
投资支付的现金	322,480,000.00	697,389,199.00
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	457,105,236.05	771,768,429.26
投资活动产生的现金流量净额	-450,705,145.98	-769,844,529.66
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		254,000,000.00
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	5,541,208,447.77	4,311,882,920.31
收到其他与筹资活动有关的现	6,390,737,245.15	2,828,855,705.95

金		
筹资活动现金流入小计	11,931,945,692.92	7,394,738,626.26
偿还债务支付的现金	5,131,912,930.56	3,983,537,841.34
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	645,249,488.55	548,769,549.21
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	6,606,612,316.19	3,931,512,697.72
筹资活动现金流出小计	12,383,774,735.30	8,463,820,088.27
筹资活动产生的现金流量净额	-451,829,042.38	-1,069,081,462.01
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	311,899,094.13	14,674,715.29
加：期初现金及现金等价物余额	126,681,681.75	112,006,966.46
六、期末现金及现金等价物余额	438,580,775.88	126,681,681.75

公司负责人：沈文海 主管会计工作负责人：陈永栋 会计机构负责人：张斌

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	107,218,989.99	1,243,000,561.26
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	284,217,396.83	322,764,858.18
经营活动现金流入小计	391,436,386.82	1,565,765,419.44
购买商品、接受劳务支付的现金	196,972,364.90	413,478,761.27
支付给职工及为职工支付的现金	4,146,073.86	6,611,879.21
支付的各项税费	11,603,793.06	24,665,457.46
支付其他与经营活动有关的现金	9,935,536.72	234,145,574.43
经营活动现金流出小计	222,657,768.54	678,901,672.37
经营活动产生的现金流量净额	168,778,618.28	886,863,747.07
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		
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	32,648,285.67	55,086,077.64
投资支付的现金	1,068,692,400.00	697,389,199.00
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	1,101,340,685.67	752,475,276.64
投资活动产生的现金流量净额	-1,101,340,685.67	-752,475,276.64
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		254,000,000.00
取得借款收到的现金	1,666,537,500.00	1,404,290,750.00
收到其他与筹资活动有关的现金	6,891,635,707.12	4,240,228,329.93
筹资活动现金流入小计	8,558,173,207.12	5,898,519,079.93
偿还债务支付的现金	1,990,785,553.95	2,367,286,748.23
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	641,572,034.58	547,913,728.37
支付其他与筹资活动有关的现金	4,939,823,283.70	3,060,727,592.42
筹资活动现金流出小计	7,572,180,872.23	5,975,928,069.02
筹资活动产生的现金流量净额	985,992,334.89	-77,408,989.09
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	53,430,267.50	56,979,481.34
加：期初现金及现金等价物余额	86,991,126.55	30,011,645.21
六、期末现金及现金等价物余额	140,421,394.05	86,991,126.55

公司负责人：沈文海 主管会计工作负责人：陈永栋 会计机构负责人：张斌

