
泰兴中兴产业投资有限公司

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。审计委员会及全体委员已对年度报告提出书面审核意见，审计委员会委员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期债券时，应认真考虑各项可能对本期债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等章节有关内容。

截至 2025 年 12 月 31 日，公司面临的风险与募集说明书中“风险提示及说明”章节及上一期定期报告的“重大风险提示”章节相比未发生重大变化。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	5
第一节 发行人情况.....	6
一、 公司基本信息.....	6
二、 信息披露事务负责人.....	6
三、 控股股东、实际控制人及其变更情况.....	7
四、 董事、监事、高级管理人员及其变更情况.....	8
五、 公司业务和经营情况.....	8
六、 公司治理情况.....	12
七、 环境信息披露义务情况.....	12
第二节 债券事项.....	13
一、 公司信用类债券情况.....	13
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....	14
三、 公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况.....	14
四、 公司债券募集资金使用情况.....	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.....	15
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	15
七、 中介机构情况.....	16
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.....	17
四、 资产情况.....	17
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....	18
六、 负债情况.....	19
七、 利润及其他损益来源情况.....	21
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.....	21
九、 对外担保情况.....	21
十、 重大诉讼情况.....	22
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	22
十二、 向普通投资者披露的信息.....	22
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项.....	22
一、 发行人为可交换公司债券发行人.....	22
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.....	22
三、 发行人为绿色公司债券发行人.....	22
四、 发行人为可续期公司债券发行人.....	22
五、 发行人为扶贫公司债券发行人.....	22
六、 发行人为乡村振兴公司债券发行人.....	22
七、 发行人为一带一路公司债券发行人.....	23
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.....	23
九、 发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人.....	23
十、 发行人为纾困公司债券发行人.....	23
十一、 发行人为中小微企业支持债券发行人.....	23
十二、 其他专项品种公司债券事项.....	23
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	23
第六节 备查文件目录.....	24
附件一： 发行人财务报表.....	26

释义

发行人、集团公司、公司、本公司、本集团、中兴产投	指	泰兴中兴产业投资有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《泰兴中兴产业投资有限公司公司章程》
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所、上交所	指	上海证券交易所
债券登记机构、登记结算机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
交易日	指	按照证券转让交易场所规定、惯例执行的可交易日期
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 1-12 月
报告期末	指	2025 年 12 月 31 日

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	泰兴中兴产业投资有限公司
中文简称	中兴产投
外文名称（如有）	Tai Xing Zhong Xing Industry Investment Co., Ltd.
外文缩写（如有）	ZHONG XING INDUSTRY INVESTMENT
法定代表人	卜明
注册资本（万元）	250,000.00
实缴资本（万元）	250,000.00
注册地址	江苏省泰州市 泰兴市曾涛路 6 号
办公地址	江苏省泰州市 泰兴市曾涛路 6 号
办公地址的邮政编码	225499
公司网址（如有）	无
电子信箱	1131202327@qq.com

二、信息披露事务负责人

姓名	卜明
在公司所任职务类型	☒ 董事 ☐ 高级管理人员
信息披露事务负责人具体职务	董事长
联系地址	江苏省泰州市泰兴市曾涛路 6 号
电话	15061089688
传真	0523-87627655
电子信箱	johnjl17@hotmail.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：泰兴市中兴国有资产经营投资集团有限公司

报告期末实际控制人名称：泰兴市人民政府国有资产监督管理委员会

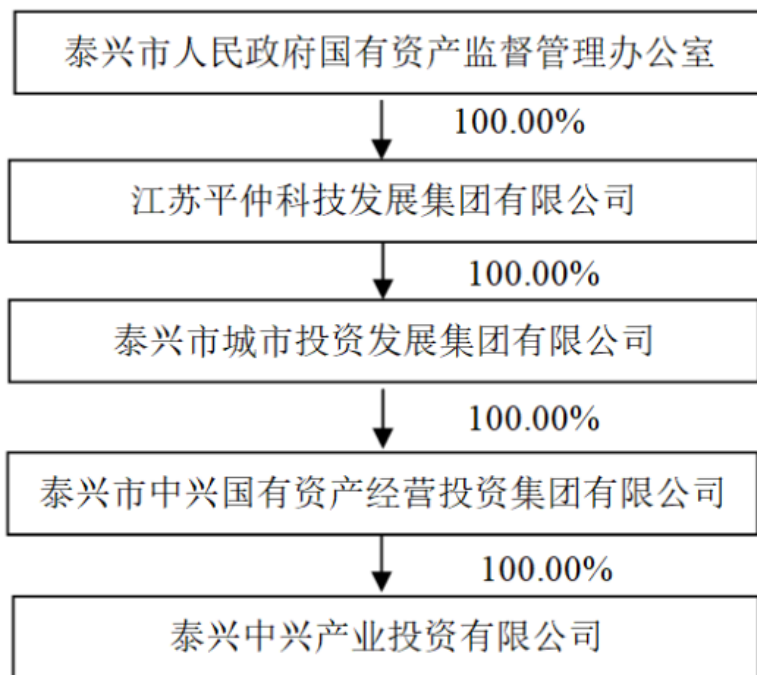
报告期末控股股东资信情况：良好

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：100.00%，无受限

报告期末实际控制人对发行人的持股比例及股权受限情况：100.00%，无受限

发行人与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图（有实际控制人的披露至实际控制人；无实际控制人的，披露至最终自然人、法人或结构化主体）



控股股东为机关法人、国务院组成部门或相关机构直接监管的企业以外的主体

☒ 适用 ☐ 不适用

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

除发行人股权外，控股股东持有江苏润城城市服务有限公司、泰兴市惠泰水务建设有限公司、泰兴市清源水利建设有限公司等多家公司的股权及其资产，不存在股权受限情形，受限资产包括抵押的土地与质押存单等。

实际控制人为自然人

☐ 适用 ☒ 不适用

¹均包含股份，下同。

（二） 报告期内控股股东发生变更

□适用 √不适用

（三） 报告期内实际控制人发生变更

□适用 √不适用

四、董事、监事、高级管理人员及其变更情况**（一） 报告期内董事、监事、高级管理人员发生变更**

√适用 □不适用

变更人员类型	变更人员姓名	变更人员职务	变更类型	辞任或新任的生效时间	工商登记完成时间
董事	黄钰辰	董事	辞任	2025 年 7 月	2025 年 7 月
董事	王涛	董事	聘任	2025 年 7 月	2025 年 7 月
监事	居岩	监事	辞任	2025 年 8 月	2025 年 8 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 40%。

（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：卜明

发行人的董事长或执行董事：卜明

发行人的其他董事：马向阳、王涛

发行人的监事：公司不设监事会，在董事会中设立审计委员会，审计委员会委员为卜明、马向阳、王涛

发行人的总经理：无

发行人的财务负责人：沈露

发行人的其他非董事高级管理人员：无

五、公司业务和经营情况**（一） 公司业务情况****1. 报告期内公司业务范围、主要产品（或服务）及其经营模式、主营业务开展情况**

（1）发行人的业务范围为：一般项目：以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；旅行社服务网点旅游招徕、咨询服务；旅游开发项目策划咨询；会议及展览服务；广告制作；交通及公共管理用标牌销售；广告发布；广告设计、代理；企业管理；

光伏发电设备租赁；光伏设备及元器件销售；新兴能源技术研发；新能源原动设备销售；太阳能发电技术服务；技术推广服务；科技推广和应用服务；网络设备销售；智能输配电及控制设备销售；网络技术服务；信息技术咨询服务；物联网技术服务；物联网技术研发；储能技术服务；网络与信息安全软件开发；人工智能公共服务平台技术咨询服务；信息系统集成服务；人工智能应用软件开发；云计算设备销售；互联网数据服务；人工智能基础资源与技术平台；数字文化创意技术装备销售；互联网安全服务；工业互联网数据服务；人工智能公共数据平台；人工智能基础软件开发；人工智能双创服务平台；人工智能理论与算法软件开发；智能无人飞行器销售；人工智能通用应用系统；人工智能硬件销售；人工智能行业应用系统集成服务；智能机器人的研发；建筑材料销售；建筑装饰材料销售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

（2）主营业务经营模式：近年来，发行人立足主业，不断改善经营结构，谋求多元化经营、专业化管理。发行人营业收入来源主要包括建筑施工和其他业务收入，主要业务板块的经营模式如下：1、建筑施工：发行人建筑施工主业依托于控股子公司泰兴一建建设集团有限公司，承建工程以房屋建筑类为主。2、保安服务押运：发行人保安服务押运服务由控股子公司泰兴市保安服务有限公司负责，泰兴保安公司是泰兴市唯一一家经江苏省公安厅核准的具有保安经营资质的国有企业。3、其他业务：发行人其他业务包括广告宣传、考试服务、房屋出租和教育培训等。

（3）主营业务开展情况：2025 年 1-12 月实现收入 55.69 亿元，同比增加 7.72%，其中建筑施工业务实现收入 53.63 亿元、保安服务押运业务实现收入 1.10 亿元。

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

2025 年我国建筑业处于结构调整与存量竞争阶段，行业整体规模指标有所回落，但在逆周期调控政策发力、专项债及超长期特别国债加快落地、城市更新与城中村改造有序推进的支撑下，行业边际有所改善，整体保持国民经济支柱产业地位。

2025 年，全国建筑业企业签订合同额 72.72 万亿元，同比下降 3.24%；新签合同额 31.53 万亿元，同比下降 5.51%，降幅较 2024 年有所收窄。建筑行业作为投资、需求驱动型行业，下游需求仍主要受基建、制造业、房地产等固定资产投资影响，呈现明显结构性分化。

2025 年全国固定资产投资（不含农户）48.52 万亿元，同比下降 3.8%；扣除房地产开发投资后，固定资产投资同比下降 0.5%^{中国经济新闻网}。分领域看，基础设施投资（不含电力）同比下降 2.2%，其中管道运输、多式联运等领域投资保持较快增长；制造业投资同比增长 0.6%，展现较强韧性；房地产开发投资 8.28 万亿元，同比下降 17.2%，降幅较 2024 年进一步扩大，仍是拖累行业新开工与施工面积的主要因素^{国家统计局}。

2025 年，我国 GDP 同比增长 5.0%左右，经济运行总体平稳。2025 年 4 月 25 日，中共中央政治局会议召开，会议明确提出“加强超常规逆周期调节”，强调“要加紧实施更加积极有为的宏观政策，用好用足更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策。加快地方政府专项债券、超长期特别国债等发行使用”。房地产政策方面，提出“加力实施城市更新行动，有力有序推进城中村和危旧房改造，持续巩固房地产市场稳定态势”。预计 2026 年在更加积极的财政政策下基建投资有望继续保持较快增长，房地产投资降幅收窄，为建筑行业需求回稳提供较强支撑。

从行业生产情况看，2025 年全国建筑业总产值 30.38 万亿元，同比下降 5.43%，为多年来首次负增长；建筑业增加值 8.64 万亿元，同比下降 1.1%^{中国政府网}。全年房屋建筑施工面积 113.52 亿平方米，同比下降 15.03%；房屋新开工面积同比降幅较上年有所收窄，但仍处于下行区间，主要受房地产市场调整影响。

展望未来，随着财政扩张政策落地，超长期特别国债、专项债规模增加，同时受益于专项债新规落地，项目使用范围进一步扩大，审批效率提高以及作为资本金的比例提升，实物工作量有望加快形成；伴随一揽子化债持续推进，加快解决地方政府拖欠企业账款问题，从而推动项目建设加速，但在地方政府持续化债约束和土地使用权转让收入下降的背景下，基建项目建设仍将受到一定约束。另一方面，房地产行业的“止跌回稳”有利于房

地产项目工程建设状况的修复。整体来看，预计 2026 年建筑行业基本面有所改善，建筑业总产值仍将保持中低速增长。

从行业竞争格局看，我国建筑业市场化程度高、企业数量众多，行业已进入存量竞争时代，市场集中度持续提升。国有及国有控股建筑企业凭借资金、资源、资质、项目管理等优势，市场份额保持高位。2025 年，八大建筑央企新签合同额合计约 16.56 万亿元，占全国新签合同额比重超过 52%，行业资源持续向头部集中，区域型、中小型建筑企业竞争压力进一步加大，行业竞争日趋激烈。

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 (%)
施工结算	53.63	49.45	7.79	96.30	49.77	46.14	7.29	96.26
保安服务押运	1.10	0.85	22.73	1.98	1.10	0.97	11.82	2.12
房屋出租	0.51	0.47	7.84	0.92	0.48	0.50	-4.17	0.93
广告教育旅游	0.14	0.13	7.14	0.25	0.15	0.18	-20.00	0.28
考试服务费	0.04	0.03	25.00	0.08	0.06	0.03	50.00	0.11
担保费收入	0.12	0.03	75.00	0.22	0.04	0.01	75.00	0.07
其他	0.13	0.06	53.85	0.24	0.12	0.04	66.67	0.22
合计	55.69	51.01	8.40	100.00	51.70	47.88	7.39	100.00

：本表格中营业收入/营业成本，与合并利润表中营业收入/营业成本金额一致。

(2) 分产品（或服务）情况

☒适用 ☐不适用

占发行人合并口径营业收入或毛利润 10%以上的产品（或服务），或者营业收入或者毛利润占比最高的产品（或服务）的情况如下：

单位：亿元 币种：人民币

产品/服务	所属业务板块	营业收入	营业成本	毛利率（%）	营业收入比上年同期增减（%）	营业成本比上年同期增减（%）	毛利率比上年同期增减（%）
施工结算	施工结算	53.63	49.45	7.79	7.77	7.16	6.86
合计	—	53.63	49.45	—	7.77	7.16	—

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）保安服务押运、房屋出租和广告教育旅游业务毛利率同比提升均超过 30%，主要系业务结构优化及成本管控效果显现，成本降幅大于收入增幅。

（2）考试服务费业务报告期内毛利率较上年度下降 39.05%，主要系绝对值较小、报告期内波动所致。

（3）担保费收入业务收入和成本同比提升均超过 30%，主要系业务规模持续扩张所致。

（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

未来公司将推进建筑产业链协同发展，积极开拓钢结构、园林园艺、古建、市政、路桥等产业高端领域，积极尝试 PPP、EPC、DB 等工程总承包方式和 BOT、BT 等项目总承包方式，实现施工总承包向工程总承包过渡。

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）经济周期波动风险

发行人主要从事施工结算、保障性住房建设与销售，而这些业务的投资规模及运营收益水平与经济周期有着比较明显的相关性。如果经济增长放缓导致政府对基础设施投资力度下降，将可能造成发行人业务规模萎缩，经营效益下降，现金流量减少。发行人正在积极完善自身经营模式，提高自身抗风险能力。

（2）市场竞争加剧风险

在江苏省泰兴市近年的发展过程中，发行人在基础设施建设及安置房建设领域始终保持主导地位，拥有丰富的项目经验和广泛的社会、政府资源，所在区域具有较大的准入壁垒。如果未来在工程施工及安置房建设采用更加市场化方式，则发行人现有优势将受到影响，发行人将可能面临市场竞争加剧导致的市场占有率下降、业绩下滑等风险。发行人正在着力提高自身盈利能力，以提高自身在市场竞争中的优势地位。

（3）客户群体单一风险

发行人主营业务主要为施工结算，施工结算业务是公司营业收入的主要来源。发行人施工对象主要为房地产项目，应收账款规模较大。如果发行人与客户的合作出现问题，或者发行人客户的生产经营发生波动，有可能给发行人的经营带来风险。发行人正在制定重点客户名册，针对重点客户推出一系列加强客户粘性的举措，同时在稳固重点客户外加强新客户的拓展与发掘。

六、公司治理情况

（一） 发行人报告期内是否存在与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间不能保证独立性的情况

☐是 ☒否

（二） 发行人报告期内与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面的相互独立情况

发行人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。

（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

公司董事会履行公司关联交易控制和日常管理的职责。公司财务部为关联交易管理的直接责任部门。财务部根据上一年度公司日常关联交易的发生额估算本年度日常关联交易金额并对日常关联交易发生情况进行跟踪控制。关联方交易的信息披露按《企业会计准则——关联方交易的披露》和《企业会计准则》的规定执行。

（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
预付款项	2.45
其他应收款	19.87
其他应付款	3.17

2. 其他关联交易

☐适用 ☒不适用

3. 担保情况

☐适用 ☒不适用

4. 报告期内与同一关联方发生的关联交易情况

报告期内与同一关联方发生关联交易累计金额超过发行人上年末净资产 100%以上

☐适用 ☒不适用

（五） 发行人报告期内是否存在违反法律法规、自律规则、公司章程、公司信息披露事务管理制度等规定的情况

☐是 ☒否

（六） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

☐是 ☒否

七、环境信息披露义务情况

发行人是否属于应当履行环境信息披露义务的主体

□是 √否

第二节 债券事项

一、公司债券情况

公司债券基本信息列表（以未来行权（含到期及回售）时间顺序排列）

单位：亿元 币种：人民币

1、债券名称	泰兴中兴产业投资有限公司 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 中兴产
3、债券代码	258326.SH
4、发行日	2025 年 4 月 24 日
5、起息日	2025 年 4 月 28 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	无
7、到期日	2028 年 4 月 28 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.40
10、还本付息方式	单利计息，到期偿付
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	泰兴中兴产业投资有限公司 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 产投 01
3、债券代码	281432.SH
4、发行日	2026 年 1 月 27 日
5、起息日	2026 年 1 月 28 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	无
7、到期日	2029 年 1 月 28 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.47
10、还本付息方式	单利计息，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
13、受托管理人	申港证券股份有限公司
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
----------------------------	-----

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	258326.SH
债券简称	25 中兴产
债券约定的投资者保护条款名称	资信维持承诺；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	正常
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

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
258326.SH	25 中兴产	否	不适用	5.00	0.63	0.63

（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
258326.SH	25 中兴产	4.37	4.37	-	-	-	-

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
258326.SH	25 中兴产	不适用	按照募集说明书的约定使用

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
258326.SH	25 中兴产	偿还有息负债	偿还有息负债	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：258326.SH

债券简称	25 中兴产
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：由江苏省信用再担保集团有限公司提供全额、无条件的、不可撤销的连带责任保证担保。偿债计划：在存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。其他偿债保障措施：1、设立募集资金专项账户；2、制定《债券持有人会议规则》；3、设立专门的偿付工作的专员安排；4、充分发挥债券受托管理人的作用；5、完善信息披露；6、在公司出现预计不能或者到期未能按期偿付本期债券的本息时，发行人承诺将至少采取如下偿债保障措施：（1）不向股东分配利润；（2）暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；（3）调减或停发公司董事和高级管理人员的工资和奖金；（4）主要责任人不得调离。
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	李俊、赵湘

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	258326.SH
债券简称	25 中兴产
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 8 楼
联系人	沈沁、闻贡源
联系电话	010-56052177

债券代码	281432.SH
债券简称	26 产投 01
名称	申港证券股份有限公司
办公地址	中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 16/22/23 楼
联系人	侯耀辉、何忻澄
联系电话	021-20639666

（三） 资信评级机构

√适用 □不适用

债券代码	258326.SH
债券简称	25 中兴产
名称	联合资信评估股份有限公司
办公地址	北京市朝阳区建外大街 2 号院 2 号楼 17 层

债券代码	281432.SH
债券简称	26 产投 01
名称	联合资信评估股份有限公司
办公地址	北京市朝阳区建外大街 2 号院 2 号楼 17 层

（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
货币资金	库存现金、银行存款和其他货币资金	17.05	44.70	银行存款增加所致
应收账款	应收取的房屋建筑工程、工程承包项	17.65	22.20	不适用

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
	目的已结算工程合同款和质量保证金等相关款项			
其他应收款	质量保证金和合作单位往来款等	31.75	59.20	主要系公司业务规模稳步扩张，新增工程项目形成的质量保证金增加所致
存货	原材料、库存商品和待开发土地等	16.82	1.73	不适用
投资性房地产	对外出租的房屋、土地使用权等	14.74	-11.30	不适用

（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	17.05	0.41	-	2.40
投资性房地产	14.74	11.51	-	78.09
固定资产	4.07	0.22	-	5.41
无形资产	2.78	0.32	-	11.51
合计	38.64	12.46	—	—

2. 单项资产受限情况

单项资产受限金额超过报告期末合并口径净资产 10%

□适用 √不适用

3. 发行人所持重要子公司股权的受限情况

截至报告期末，直接或间接持有的重要子公司股权存在权利受限情况

□适用 √不适用

五、非经营性往来占款和资金拆借

（一） 非经营性往来占款和资金拆借余额

1. 报告期初，发行人合并口径应收的非因生产经营直接产生的对其他方的往来占款和资金拆借（以下简称非经营性往来占款和资金拆借）余额：0 亿元；

2. 报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：8.32 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

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

4.报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：8.32 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：8.32 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：11.87%，是否超过合并口径净资产的 10%：

☒是 ☐否

1. 截止报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借的主要构成、形成原因：
往来款

2. 发行人非经营性往来占款和资金拆借账龄结构

单位：亿元 币种：人民币

占款/拆借时间	占款/拆借金额	占款/拆借比例
已到回款期限的	0.00	0%
尚未到期，且到期日在 6 个月内（含）的	0.00	0%
尚未到期，且到期日在 6 个月-1 年内（含）的	0.00	0%
尚未到期，且到期日在 1 年后的	8.32	100%
合计	8.32	100%

3. 报告期末，发行人非经营性往来占款和资金拆借前 5 名债务方

单位：亿元 币种：人民币

拆借方/占款人名称或者姓名	报告期发生额	期末未收回金额	拆借/占款方的资信状况	拆借/占款及未收回原因	回款安排	回款期限结构
泰兴市中兴国有资产经营投资集团有限公司	8.32	8.32	良好	往来款	预计未来 2 年内回款	预计未来 2 年内回款

（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

5.01 亿元和 28.27 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 464.27%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比
	已逾期	1 年以内（含）	超过 1 年（不含）		
公司信用类债券	0.00	0.26	24.00	24.26	85.82
银行贷款	0.00	4.01	0.00	4.01	14.18
非银行金融机构贷款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其他有息债务	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	0.00	4.27	24.00	28.27	—

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 5.00 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 19.00 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 28.05 亿元和 49.70 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 77.18%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比
	已逾期	1 年以内（含）	超过 1 年（不含）		
公司信用类债券	0.00	0.26	24.00	24.26	48.81
银行贷款	0.00	23.45	1.05	24.50	49.30
非银行金融机构贷款	0.00	0.58	0.36	0.94	1.89
其他有息债务	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	0.00	24.29	25.41	49.70	—

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 5.00 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 19.00 亿元。

3. 境外债券情况

截止报告期末，发行人合并报表范围内发行的境外债券余额 0 亿元人民币。

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

☐适用 ☒不适用

（三）负债情况及其变动原因

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	上期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
------	-------	-------	---------	-------------------

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	23.45	19.17	22.33	-
应付账款	15.00	14.65	2.39	-
其他应付款	8.02	7.67	4.56	-
应付债券	24.00	0.00	100.00	发行 25 中兴产、25 中兴产投 PPN001、25 中兴产投 PPN002、25 中兴产投 PPN003 所致

（四） 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，发行人合并报表范围内存在可对抗第三人的优先偿付负债：

☐适用 ☒不适用

七、利润及其他损益来源情况

（一） 基本情况

报告期利润总额：1.31 亿元

报告期非经常性损益总额：0.43 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
泰兴一建建设集团有限公司	是	99.99%	施工建设	66.26	18.63	53.76	4.25

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

☐适用 ☒不适用

九、对外担保情况

报告期初对外担保的余额：0.80 亿元

报告期末对外担保的余额：3.00 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：2.20 亿元

对外担保中为控股股东、实际控制人和其他关联方提供担保的金额：0.00 亿元

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

十、重大诉讼情况

截至报告期末是否存在重大未决诉讼、证券特别代表人诉讼

☐是 ☒否

十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况

☐发生变更 ☒未发生变更

十二、 向普通投资者披露的信息

在定期报告批准报出日，发行人是否存续有面向普通投资者交易的债券

☐是 ☒否

第四节 专项品种公司债券²应当披露的其他事项

一、发行人为可交换公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

二、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

三、发行人为绿色公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

四、发行人为可续期公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

五、发行人为扶贫公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

六、发行人为乡村振兴公司债券发行人

☐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。

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《泰兴中兴产业投资有限公司公司债券年度报告（2025年）》之盖章页）



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：泰兴中兴产业投资有限公司

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	1,705,273,884.69	1,178,484,852.24
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	137,004.00	148,700.00
应收账款	1,765,284,337.71	1,444,608,640.39
应收款项融资	39,820,349.03	14,312,617.38
预付款项	1,189,726,806.86	1,235,662,714.15
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	3,174,782,433.78	1,994,230,445.17
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	1,681,639,899.49	1,653,015,836.21
合同资产	1,255,924,908.51	1,211,470,496.73
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		10,205,424.66
其他流动资产	159,687,002.91	156,247,212.10
流动资产合计	10,972,276,626.98	8,898,386,939.03
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资	1,140,000,000.00	1,100,000,000.00
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	23,546,527.30	26,536,193.23
其他权益工具投资	132,929,805.92	118,480,694.44

其他非流动金融资产	222,750.00	
投资性房地产	1,473,648,307.26	1,661,430,071.74
固定资产	407,111,542.83	344,933,383.33
在建工程	23,978,323.93	1,809,305.84
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	277,890,365.89	57,999,462.43
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	11,705,305.94	15,361,483.69
递延所得税资产	74,603,827.34	50,394,622.36
其他非流动资产	165,000,000.00	185,620,000.00
非流动资产合计	3,730,636,756.41	3,562,565,217.06
资产总计	14,702,913,383.39	12,460,952,156.09
流动负债：		
短期借款	2,344,893,369.96	1,917,203,492.94
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	1,500,258,806.87	1,464,800,481.51
预收款项	313,050.00	191,000.00
合同负债	211,457,308.72	253,572,090.47
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	29,552,967.18	51,835,876.37
应交税费	163,229,214.25	181,852,313.38
其他应付款	801,777,930.23	767,421,543.78
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	83,629,246.84	257,982,327.13
其他流动负债	18,642,768.96	523,297,911.96
流动负债合计	5,153,754,663.01	5,418,157,037.54

非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	104,540,000.00	86,800,000.00
应付债券	2,400,000,000.00	
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	36,263,750.00	56,409,297.00
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	168,074.79	170,180.74
其他非流动负债		
非流动负债合计	2,540,971,824.79	143,379,477.74
负债合计	7,694,726,487.80	5,561,536,515.28
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	2,500,000,000.00	2,500,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	2,786,836,276.81	2,786,836,276.81
减：库存股		
其他综合收益	-68,387,122.65	-82,829,916.94
专项储备		
盈余公积	1,706,736.45	85,657.14
一般风险准备		
未分配利润	1,579,452,814.99	1,496,640,455.70
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	6,799,608,705.60	6,700,732,472.71
少数股东权益	208,578,189.99	198,683,168.10
所有者权益（或股东权益）合计	7,008,186,895.59	6,899,415,640.81
负债和所有者权益（或股东权益）总计	14,702,913,383.39	12,460,952,156.09

公司负责人：卜明 主管会计工作负责人：马向阳 会计机构负责人：沈露

母公司资产负债表

2025 年 12 月 31 日

编制单位:泰兴中兴产业投资有限公司

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	820,250,373.05	259,025,369.62
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		
应收款项融资		
预付款项		
其他应收款	3,246,919,900.00	2,612,050,000.00
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	4,067,170,273.05	2,871,075,369.62
非流动资产：		
债权投资	1,100,000,000.00	
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	4,047,041,918.10	4,034,164,396.06
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产	222,750.00	
投资性房地产		
固定资产		
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产		
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产		
其他非流动资产	165,000,000.00	165,000,000.00
非流动资产合计	5,312,264,668.10	4,199,164,396.06
资产总计	9,379,434,941.15	7,070,239,765.68
流动负债：		

短期借款	400,672,222.22	
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		
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬		
应交税费	1,867,924.53	
其他应付款	10,200,000.00	44,650,000.00
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	25,800,400.00	
其他流动负债		500,906,164.38
流动负债合计	438,540,546.75	545,556,164.38
非流动负债：		
长期借款		
应付债券	2,400,000,000.00	
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款		
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	2,400,000,000.00	
负债合计	2,838,540,546.75	545,556,164.38
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	2,500,000,000.00	2,500,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	4,023,827,029.88	4,023,827,029.88
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	1,706,736.45	85,657.14

未分配利润	15,360,628.07	770,914.28
所有者权益（或股东权益）合计	6,540,894,394.40	6,524,683,601.30
负债和所有者权益（或股东权益）总计	9,379,434,941.15	7,070,239,765.68

公司负责人：卜明 主管会计工作负责人：马向阳 会计机构负责人：沈露

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	5,569,234,743.43	5,170,035,126.73
其中：营业收入	5,569,234,743.43	5,170,035,126.73
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	5,416,468,067.76	5,112,093,112.19
其中：营业成本	5,100,868,572.61	4,788,070,660.94
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	23,218,848.62	25,969,103.42
销售费用	14,858,585.88	22,602,979.83
管理费用	191,603,124.17	197,232,875.60
研发费用		
财务费用	85,918,936.48	78,217,492.40
其中：利息费用	87,964,911.82	77,146,275.83
利息收入	7,025,591.81	4,797,101.07
加：其他收益	9,940,359.15	31,427,945.10
投资收益（损失以“－”号填列）	39,266,048.79	81,764,279.67
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-2,989,665.93	11,176,306.68
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)		
信用减值损失 (损失以“-”号填列)		
资产减值损失 (损失以“-”号填列)	-92,015,382.09	-65,424,933.63
资产处置收益 (损失以“—”号填列)	-602,224.54	1,663,615.72
三、营业利润 (亏损以“—”号填列)	109,355,476.98	107,372,921.40
加: 营业外收入	22,783,402.67	39,739,278.44
减: 营业外支出	1,348,827.81	1,182,354.04
四、利润总额 (亏损总额以“—”号填列)	130,790,051.84	145,929,845.80
减: 所得税费用	36,449,808.01	37,135,495.59
五、净利润 (净亏损以“-”号填列)	94,340,243.83	108,794,350.21
(一) 按经营持续性分类		
1.持续经营净利润 (净亏损以“-”号填列)	94,340,243.83	108,794,350.21
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)	84,433,438.60	109,421,178.01
2.少数股东损益 (净亏损以“-”号填列)	9,906,805.23	-626,827.80
六、其他综合收益的税后净额	14,442,793.66	-7,711,855.58
(一) 归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	14,442,794.29	-7,711,909.17
1. 不能重分类进损益的其他综合收益	14,449,111.48	-8,247,776.08
(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	14,449,111.48	-8,247,776.08
(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	-6,317.19	535,866.91
(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	-6,317.19	535,866.91
(9) 其他		
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-0.63	53.59
七、综合收益总额	108,783,037.49	101,082,494.63
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	98,876,232.89	101,709,268.84
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	9,906,804.60	-626,774.21
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：卜明 主管会计工作负责人：马向阳 会计机构负责人：沈露

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		
减：营业成本		
税金及附加	312,500.00	
销售费用		
管理费用	1,150,000.00	900,715.00
研发费用		
财务费用	26,277,976.12	874,827.17
其中：利息费用	28,983,469.36	906,164.38
利息收入	2,728,640.04	51,581.41
加：其他收益		
投资收益（损失以“－”号填列）	43,967,675.47	2,630,000.00

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）		
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）	16,227,199.35	854,457.83
加：营业外收入		
减：营业外支出	16,406.25	
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	16,210,793.10	854,457.83
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	16,210,793.10	854,457.83
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	16,210,793.10	854,457.83
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额		
（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	16,210,793.10	854,457.83
七、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

公司负责人：卜明 主管会计工作负责人：马向阳 会计机构负责人：沈露

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	5,716,498,172.13	5,426,668,591.72
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		
收到其他与经营活动有关的现金	96,778,667.62	307,314,538.71
经营活动现金流入小计	5,813,276,839.75	5,733,983,130.43
购买商品、接受劳务支付的现金	4,928,002,523.99	4,768,402,123.86
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	442,490,908.28	452,296,575.10

支付的各项税费	179,871,904.92	174,512,584.31
支付其他与经营活动有关的现金	237,326,347.86	669,552,435.03
经营活动现金流出小计	5,787,691,685.05	6,064,763,718.30
经营活动产生的现金流量净额	25,585,154.70	-330,780,587.87
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	44,881,866.83	39,136,675.27
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,469,184.48	4,305,085.02
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	8,000,000.00	195,956,523.89
投资活动现金流入小计	54,351,051.31	239,398,284.18
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	103,964,703.45	53,874,628.52
投资支付的现金	222,750.00	
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	40,000,000.00	48,000,000.00
投资活动现金流出小计	144,187,453.45	101,874,628.52
投资活动产生的现金流量净额	-89,836,402.14	137,523,655.66
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	927.16	833.82
取得借款收到的现金	3,535,953,611.82	1,822,692,276.63
收到其他与筹资活动有关的现金	50,000,000.00	4,768,093.33
筹资活动现金流入小计	3,585,954,538.98	1,827,461,203.78
偿还债务支付的现金	1,410,191,209.01	1,459,973,139.61
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	94,042,273.11	87,859,730.93
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	1,430,746,221.07	
筹资活动现金流出小计	2,934,979,703.19	1,547,832,870.54
筹资活动产生的现金流量净额	650,974,835.79	279,628,333.24
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-8,423.76	714,560.67
五、现金及现金等价物净增加额	586,715,164.59	87,085,961.70

加：期初现金及现金等价物余额	1,077,096,920.10	990,010,958.40
六、期末现金及现金等价物余额	1,663,812,084.69	1,077,096,920.10

公司负责人：卜明 主管会计工作负责人：马向阳 会计机构负责人：沈露

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		
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	50,338,640.04	42,651,581.41
经营活动现金流入小计	50,338,640.04	42,651,581.41
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		
支付的各项税费	312,500.00	
支付其他与经营活动有关的现金	136,848,953.05	21,970,959.20
经营活动现金流出小计	137,161,453.05	21,970,959.20
经营活动产生的现金流量净额	-86,822,813.01	20,680,622.21
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	45,835,600.00	2,630,000.00
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	45,835,600.00	2,630,000.00
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	13,100,272.04	8,337,366.18
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	13,100,272.04	8,337,366.18
投资活动产生的现金流量净额	32,735,327.96	-5,707,366.18
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	2,300,000,000.00	500,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	2,300,000,000.00	500,000,000.00

偿还债务支付的现金		
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	23,787,511.52	
支付其他与筹资活动有关的现金	1,660,900,000.00	256,000,000.00
筹资活动现金流出小计	1,684,687,511.52	256,000,000.00
筹资活动产生的现金流量净额	615,312,488.48	244,000,000.00
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	561,225,003.43	258,973,256.03
加：期初现金及现金等价物余额	259,025,369.62	52,113.59
六、期末现金及现金等价物余额	820,250,373.05	259,025,369.62

公司负责人：卜明 主管会计工作负责人：马向阳 会计机构负责人：沈露

