

---

阜宁县城市发展投资集团有限公司

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、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。

大华会计师事务所（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债券时，应认真考虑各项可能对本公司债券的偿付、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，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节内容。

截至 2025 年末，公司面临的风险因素与募集说明书中“风险因素”章节中的重大风险提示，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.....	12
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.....	14
三、 公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况.....	14
四、 公司债券募集资金使用情况.....	15
五、 发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级调整情况.....	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.....	21
七、 利润及其他损益来源情况.....	23
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.....	24
九、 对外担保情况.....	24
十、 重大诉讼情况.....	24
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	24
十二、 向普通投资者披露的信息.....	24
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项.....	25
一、 发行人为可交换公司债券发行人.....	25
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.....	25
三、 发行人为绿色公司债券发行人.....	25
四、 发行人为可续期公司债券发行人.....	25
五、 发行人为扶贫公司债券发行人.....	25
六、 发行人为乡村振兴公司债券发行人.....	25
七、 发行人为一带一路公司债券发行人.....	25
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.....	25
九、 发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人.....	25
十、 发行人为纾困公司债券发行人.....	25
十一、 发行人为中小微企业支持债券发行人.....	26
十二、 其他专项品种公司债券事项.....	26
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	26
第六节 备查文件目录.....	27
附件一： 发行人财务报表.....	29

## 释义

发行人、公司、阜宁城发	指	阜宁县城市发展投资集团有限公司
25 阜发 02	指	阜宁县城市发展投资集团有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)(品种二)
债券受托管理人	指	根据债务受托管理协议而设立的维护债券持有人利益的机构
报告期	指	2025 年 1-12 月
报告期末	指	2025 年 12 月 31 日
元/万元/亿元	指	如无特别说明，指人民币元/万元/亿元
中国证监会	指	中国证监会监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
证券登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

## 第一节 发行人情况

### 一、公司基本信息

中文名称	阜宁县城市发展投资集团有限公司	
中文简称	阜宁城发	
外文名称（如有）	无	
外文缩写（如有）	无	
法定代表人	嵇祥	
注册资本（万元）		300,000.00
实缴资本（万元）		130,982.50
注册地址	江苏省盐城市 阜宁县城南大厦 A 座 26、27 楼	
办公地址	江苏省盐城市 阜宁县城南大厦 A 座 26、27 楼	
办公地址的邮政编码	224400	
公司网址（如有）	无	
电子信箱	无	

### 二、信息披露事务负责人

姓名	孙元娟
在公司所任职务类型	<input checked="" type="checkbox"/> 董事 <input type="checkbox"/> 高级管理人员
信息披露事务负责人 具体职务	董事
联系地址	阜宁县城南大厦 A 座 26、27 层（阜城街道长春路南、天津路东）
电话	13912569391
传真	0515-87268178
电子信箱	447580935@qq.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：阜宁县城发控股集团有限公司

报告期末实际控制人名称：阜宁县人民政府国有资产监督管理办公室

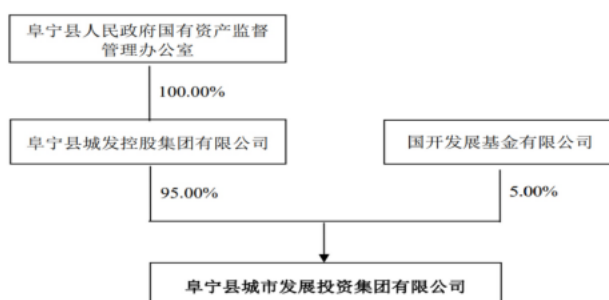
报告期末控股股东资信情况：良好

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：95%，未受限

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：95%，未受限

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

变更人员类	变更人员姓	变更人员职	变更类型	辞任或新任 职的生效时	工商登记完

<sup>1</sup>均包含股份，下同。

型	名	务		间	成时间
董事	张栋天	原董事长	离任	2025-11-3	2025-11-11
董事	徐中华	原董事、总经理	离任	2025-11-3	2025-11-11
董事	刘泽华	原董事	离任	2025-11-3	2025-11-11
董事	李亚	原董事	离任	2025-11-3	2025-11-11
董事	嵇祥	新任董事长	新任	2025-11-3	2025-11-11
董事	张正林	新任董事	新任	2025-11-3	2025-11-11
董事	周婷婷	新任董事	新任	2025-11-3	2025-11-11
董事	孙元娟	新任董事	新任	2025-11-3	2025-11-11
监事	符建军	原监事	取消监事会，不设置监事	2025-11-3	2025-11-11
监事	孙小丽	原监事	取消监事会，不设置监事	2025-11-3	2025-11-11
监事	袁兰兰	原监事	取消监事会，不设置监事	2025-11-3	2025-11-11
高级管理人员	徐中华	原总经理	离任	2025-11-3	2025-11-11
高级管理人员	徐建文	原财务负责人	离任	2025-11-3	2025-11-11
高级管理人员	嵇祥	新任总经理	新任	2025-11-3	2025-11-11
高级管理人员	倪帅	新任财务负责人	新任	2025-11-3	2025-11-11

### （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：8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88.89%。

### （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：嵇祥

发行人的董事长或执行董事：嵇祥  
发行人的其他董事：王冬玲、周婷婷、张正玲、孙元娟  
发行人的监事：无  
发行人的总经理：嵇祥  
发行人的财务负责人：倪帅  
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

发行人是阜宁县基础设施建设领域的主要实施主体。根据阜宁县政府对发行人的职能定位，发行人主要负责市政工程及配套设施建设、城市存量土地开发经营、重大项目资金筹措及投入、保障性住房开发建设以及承担市政府招商引资主体和对外合资合作平台等工作。

#### 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）城市基础设施建设行业

城市化建设是我国社会发展的重要战略，城市化水平是一个国家现代化水平的标志。过去的 20 年里，我国的城市化发展取得了长足的进步，城市经济对我国 GDP 的贡献率已经超过 70%。如今城市化进程逐渐进入到加速发展阶段，各方面配套设施需大力完善，城市基础设施建设行业面临较好的发展机遇。

城市基础设施行业承担为城市提供公共设施、公共服务的功能，其投资和经营的业务具有社会性、公益性的特点，资金投入量大，建设周期较长，但对国民经济发展具有全局性、先导性影响，是城市经济发展的前提和基础，是城市可持续发展的助推器。

目前，我国城市基础设施总体水平偏低，具体表现为：大城市交通拥挤、居民居住条件差、环境污染严重、噪声污染严重、水资源短缺等；中小城市自来水和天然气普及率低、硬化道路比重低、污水和废物处理设施缺乏等。相比而言，中小城市的城市基础设施不足表现尤为突出，需求更为迫切，发展空间更大。

未来，随着经济的稳步发展和城市化进程的推进，城市基础设施建设的规模将逐步扩大，发展速度也将不断加快。投资主体与融资渠道将逐步实现多元化，由政府引导、产业化运作的市政公用设施经营管理体制将逐步建立，其经济效益也将逐步提高。从总体来看，城市基础设施行业面临着较好的发展前景。

##### （2）保障性住房建设行业

保障性住房主要指政府为中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，包括棚户区改造、廉租住房、经济适用房和政策性租赁住房等，这种类型的住房有别于完全由市场形成价格的商品房。

保障性住房建设是城市基础设施建设的重要组成部分，是一项重大的民生工程，也是改善人民群众的居住条件、促进房地产市场健康发展的必然要求。2010 年以来，国家各项政策积极推动全国保障房建设，加大了保障房的建设力度，有效缓解了城市内部二元矛盾，提升了城镇综合承载能力，促进了经济增长与社会和谐。但保障性住房的建设仍滞后于城市化进程和经济的发展，目前仍有部分群众居住在棚户区中，与国务院办公厅印发的《关于进一步加强棚户区改造工作的通知》推进以人为核心的新型城镇化、改造约 1 亿人居住的城镇棚户区和城中村的要求相比还有较大差距。

保障性住房作为民生工程，一直受到党中央和国务院的高度重视。大规模棚户区改造工程在改善棚户区居民住房条件的同时，对拉动经济增长、促进社会就业、提升城镇综合承载能力、改善城市内部二元结构等方面，具有积极作用。展望未来，国家对保障性住房的支

持力度将会进一步加大，保障性住房行业将继续保持良好的发展前景。

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，公司工程施工和土地转让业务出现大幅下降，降幅分别为 37.04%和 90.06%，公司主营业务收入下降 17.59%，现代服务业务和燃气业务快速增长，部分弥补了工程施工业务和土地转让业务的下滑。上述变化对公司生产经营和偿债能力不构成重大负面影响。

（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 (%)
房产销售业务	2.76	1.96	29.00	30.21	1.77	1.45	17.70	15.94
工程施工业务	2.69	2.33	13.25	29.41	4.27	3.73	12.80	38.54
土地转让业务	0.42	0.11	73.76	4.54	4.18	2.61	37.48	37.67
现代服务业务	2.06	0.15	92.73	22.47	0.17	0.06	60.72	1.49
商品销售	0.28	0.19	30.95	3.08	0.11	0.09	13.65	0.97
燃气业务	0.50	0.50	0.69	5.47	0.22	0.23	-7.41	1.94
文体场馆运营	0.06	0.11	-82.11	0.64	0.00	0.00	0.00	0.00
贷款利息收入	0.06	0.01	80.19	0.61	0.00	0.00	0.00	0.00
租赁服务	0.23	0.00	100.00	2.46	0.34	0.00	100.00	3.04
污水管网业务	0.03	0.04	-38.21	0.29	0.03	0.04	-38.21	0.24
其他业务	0.07	0.00	98.56	0.82	0.02	0.00	89.39	0.17
合计	9.15	5.40	40.96	100.00	11.09	8.22	25.87	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

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（%）
商品房、安置房	房地产销售	2.76	1.96	29.00	56.38	34.91	63.84
工程施工服务	工程施工	2.69	2.33	13.25	-37.04	-37.36	3.52
现代服务	现代服务业务	2.06	0.15	92.73	1,145.73	130.49	52.72
合计	—	7.51	4.44	68.93	21.02	-15.25	161.71

## 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。

房地产销售业务营业收入同比上年增长 56.38%，营业成本同比上年增长 34.91%，毛利率同比上年增长 63.83%，主要受地方房地产市场回暖导致销售量和毛利率上升，相关变动是合理的；

工程施工业务营业收入同比上年下降 37.04%，营业成本同比上年下降 37.36%，主要受项目完工进度及结算影响，属于合理变动；

土地转让业务营业收入同比上年下降 90.06%，营业成本同比上年下降 95.83%，毛利率同比上年增长 96.77%，主要由于公司土地转让计划调整及转让土地的成本和价格波动影响；

现代服务业务营业收入同比上年增长 1,145.73%，营业成本同比上年增长 130.49%，毛利率同比上年增长 52.73%，主要由于房屋租赁业务增长且毛利率较高所致。

## (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

发行人将紧紧围绕阜宁县总体发展规划，依托保障性住房、城市建设与运营、土地转让业务，努力适应城市发展，实现业务多元化发展，打造集投资、建设、运营于一体，具有城建、金融、农业、酒店旅游、房地产等各大业务的市场化运营综合性大型国有公司。

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

发行人将紧紧围绕阜宁县“十四五”总体发展规划，依托保障性住房、城市建设与运营、土地整理业务，努力适应城市发展，实现业务多元化发展，打造集投资、建设、运营于一体，具有城建、金融、农业、酒店旅游、房地产等各大业务的市场化运营综合性大型国有公司。

## (1) 保障性住房建设

为切实完善多层次、广覆盖的城镇住房保障体系，建设和谐幸福的新阜宁，市政府加大保障性住房的建设和管理力度。作为保障性住房建设的主要实施者，公司将进一步加大保障性住房的建设规模，多渠道筹集保障性住房建设资金，在做好公司已开工建设的保障性住房工程的同时，积极谋划新的保障性住房建设项目，做好已完工项目的经营管理，确保公司的保障性住房建设项目走上投资、经营、回收再投资的良性发展道路。

#### （2）城市基础设施建设业务

发行人作为阜宁县基础设施建设的主要实施主体，按照县委、县政府对公司的总体规划，致力于推动阜宁县基础设施投资事业的创新与进步，并成为该领域的探索者、实践者与建设者。通过战略转型和资源优势、能力优势、影响力优势的培养，力争把公司打造成为“投资结构优良、经营能力突出、投融资能力强劲”的城建发展商和阜宁县“资产规模最大、盈利能力最强”的龙头企业。

#### （3）业务多元化发展战略

依据公司未来发展战略及工作规划以及相应阜宁县政府关于做大做强城投公司政府工作会议精神，公司将吸收整合阜宁县公共交通、供水、污水处理等公共事业管理与经营资产，并在开拓金融、酒店旅游、物业管理等业务板块方面取得阜宁县政府的支持，早日打造组建成功具有多元业务板块的阜宁城投集团公司。

## 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

发行人自主经营、独立核算、自负盈亏，具有独立的企业法人资格。发行人与实际控制人之间在业务、资产、人员、机构、财务上完全分开，在经营管理各个环节保持应有的独立性。

### （三） 发行人关联交易的决策权限、决策程序、定价机制及信息披露安排

发行人关联交易遵守诚实信用及公平原则；遵守法律、行政法规、国家统一的财务会计制度；并按照商业原则，以不侵害股东利益以及市场规则为前提条件。

发行人同关联方之间购销及提供其他劳务服务的价格，有国家定价的，适用国家定价，没有国家定价的，按市场价格确定，没有市场价格的，参照实际成本加合理费用原则由双方定价。为进一步加强关联交易管理，明确管理职责和分工，保证发行人与关联方之间订立的关联交易合同符合公平、公正、公开的原则，根据中华人民共和国财政部《企业会计准则—关联方关系及其交易披露》，发行人规定关联交易应当遵循符合诚实信用、公平、公开、公正的原则，参考《企业会计准则》确定关联方的认定方法和依据。同时，为规范公司与关联企业的交易行为，发行人制定了关联交易制度，公司针对每一笔关联方款项的进出，都有严格的审批程序，完全按照财务管理制度和内控制度的要求进行了相关的决策程序，每笔款项都会经过财务负责人、公司总经理审核签字后才能予以支付。

### （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

单位：万元 币种：人民币

关联交易类型	该类关联交易的金额
应付账款	69.03
其他应付款	22,940.34

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 48.27 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	阜宁县城市发展投资集团有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)(品种二)
2、债券简称	25 阜发 02
3、债券代码	280438
4、发行日	2025 年 10 月 24 日
5、起息日	2025 年 10 月 27 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-

7、到期日	2030 年 10 月 27 日
8、债券余额	6
9、截止报告期末的利率(%)	2.90
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次性还本，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	东兴证券股份有限公司
13、受托管理人	东兴证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业投资者转让的债券
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	280438
债券简称	25 阜发 02
债券约定的投资者保护条款名称	资信维持承诺
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	<p>（一）发行人承诺，在本期债券存续期内，不发生如下情形：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1、发行人发生一个自然年度内减资超过原注册资本 20%以上、分立、被责令停产停业的情形。</li> <li>2、发行人合并报表范围内的重要子公司被吊销营业执照、申请破产或者依法进入破产程序等可能致发行人偿债能力发生重大不利变化的。</li> <li>3、发行人存在重大市场负面传闻未合理澄清的。</li> <li>4、发行人在债券存续期内，出现违反上述约定的资信维持承诺情形的，发行人将及时采取措施以在履行信息披露义务约定的期限内恢复承诺相关要求。</li> </ol> <p>（二）发行人在债券存续期内，出现违反上述的资信维持承诺情形的，发行人将及时采取措施以在 90 日内恢复承诺相关要求。</p> <p>（三）当发行人发生违反资信维持承诺、发生或预计发生将影响偿债能力相关事项的，发行人将在 2 个交易日告知受托管理人并履行信息披露义务。</p> <p>（四）发行人违反资信维持承诺且未在约定期限内恢复承诺的，持有人有权要求发行人按照本节“三、救济措施”的约定采取负面事项救济措施。</p>
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
280438	25阜发02	否	-	6	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
280438	25阜发02	6	0	6	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
280438	25阜发02	扣除承销费后全部用于偿还到期的22阜宁债	-

##### 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
280438	25阜发02	本期债券募集资金在扣除发行费用后，拟用于偿还发行人本部于2025年到期的公司债券本金。	扣除承销费用后全部用于偿还22阜宁债。	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：280438

债券简称	25阜发02
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	<p>增信机制：由阜宁县建设投资有限公司对本次债券提供无限连带责任保证担保。</p> <p>偿债计划：本期债券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。本期债券的付息日为债券存续期内每年的10月27日，利息登记日为付息日上一个交易日。</p> <p>偿债资金来源：发行人主营业务收入以及外部融资。</p> <p>偿债保障措施：设立专门的偿付工作小组、专款专用、</p>

	受托管理、持有人会议规则、信息披露及保证担保等。
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）	无变化。
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以及对债券持有人利益的影响（如有）	正常执行，未对债券持有人利益构成重大不利影响。

## 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	大华会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市海淀区西四环中路 16 号院 7 号楼 1101
签字会计师姓名	吕园仁、管霞

### （二）受托管理人/债权代理人

债券代码	280438
债券简称	25 阜发 02
名称	东兴证券股份有限公司
办公地址	北京市西城区金融大街 5 号（新盛大厦）12、15 层
联系人	张曼玉
联系电话	17701284319

### （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

变更、更正的类型及原因，以及变更、更正对报告期及比较期间财务报表的影响科目及变更、更正前后的金额。同时，说明是否涉及到追溯调整或重述，涉及追溯调整或重述的，

披露对以往各年度经营成果和财务状况的影响。

公司自2025年6月27日起执行《关于公司法、外商投资法施行后有关财务处理问题的通知》，执行该通知对本报告期内财务报表无重大影响。

无会计估计变更；

无重大会计差错更正。

### 三、合并报表范围调整

报告期内新增合并财务报表范围内子公司，且新增的子公司报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产、净资产任一指标占发行人合并报表相应数据10%以上

适用 不适用

报告期内减少合并财务报表范围内子公司，且减少的子公司上个报告期内营业收入、净利润或上个报告期末总资产、净资产任一指标占上个报告期发行人合并报表相应数据10%以上

适用 不适用

### 四、资产情况

#### （一）资产及变动情况

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	主要构成	本期末余额	较上期末的变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
货币资金	银行存款和定期存款	18.96	26.04	-
应收账款	对政府部门和国有企业的应收款	26.36	24.00	-
预付款项	对供应商的预付款	0.82	-53.37	江苏居源建设工程有限公司的款项未到结算期
其他应收款	对政府部门和国有企业的其他应收款	55.13	-12.41	-
存货	开发成本、待开发土地和工程施工	96.49	8.11	-
一年内到期的非流动资产	融资租赁款项	0.51	152.67	基数低及融资租赁业务扩大
其他流动资产	待抵扣增值税进项税	0.11	-72.03	基数低
发放贷款和垫款	小额贷款	0.36	-44.72	小额贷款业务规模收缩
长期应收款	融资租赁款项	7.31	-	应收阜宁县人民医院融资租赁款
其他非流动金融资产	对其他企业的投资	3.81	-34.01	阜宁县动能转换绿色发展产业私募股权投资基金转让
投资性房地产	出租的地产	14.89	2.37	-
固定资产	房屋建筑物	4.68	-0.66	-
在建工程	中俄东线管输门站项目等	0.86	31.87	中俄东线管输门站项目建设
无形资产	土地使用权	5.07	-4.85	-

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
商誉	阜宁城发燃气收购商誉	0.03	0.00	-
长期待摊费用	装修费用	0.12	104.64	装修费用
递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	0.17	58.63	可抵扣暂时性差异增加
其他非流动资产	污水管网	0.56	-6.17	-

## （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	18.96	14.73	-	77.68
存货	96.49	66.92	-	69.36
投资性房地产	14.89	10.18	10.18	68.36
固定资产	4.68	1.47	-	31.38
无形资产	5.07	0.24	-	4.76
合计	140.09	93.54	—	—

### 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
货币资金	18.96	-	14.73	存单质押/定期存款质押/保证金	无
存货	96.49	-	66.92	抵押	无
投资性房地产	14.89	10.18	10.18	抵押	无

### 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：15.25 亿元；

2.报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0.49 亿元，收回：0.69 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：15.05 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：4.49 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：17.52%，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：主要由政府相关部门及县内其他平台拆借资金构成；政府（财政、国投）：因预算外支出增加，向我集团拆借；县内其他平台：因经营需要，资金一时紧张，因此向我集团拆借。

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	0%
尚未到期，且到期日在 6 个月内（含）的	0	0%
尚未到期，且到期日在 6 个月-1 年内（含）的	0	0%
尚未到期，且到期日在 1 年后的	15.05	100%
合计	15.05	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
阜宁县财政局	0.49	3.54	正常	本期发生拆借款并未数到期，待到期后依次归还	2028.12.31 前回款	1-3 年内回款
阜宁县国有资产投	0.00	3.49	正常	本期发生拆借款并未数	2027.12.31 前回款	1-2 年内回款

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
资经营公 司				数到期，待 到期后依次 归还		
阜城街道 办事处	0.00	1.00	正常	本期发生拆 借款并未尽 数到期，待 到期后依次 归还	2027.12.31 前回款	1-2 年内回 款
陈集镇政 府	0.00	0.85	正常	本期发生拆 借款并未尽 数到期，待 到期后依次 归还	2027.12.31 前回款	1-2 年内回 款
阜宁县教 育投资有 限公司	0.00	0.98	正常	本期发生拆 借款并未尽 数到期，待 到期后依次 归还	2027.12.31 前回款	1-2 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 66.28 亿元和 51.30 亿元，报告期内有息债务余额同比变动-22.60%。

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	4.00	12.00	16.00	31.19%
银行贷款	0.00	4.15	14.05	18.20	35.48%
非银行金融 机构贷款	0.00	13.27	3.83	17.10	33.33%
其他有息债 务	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
合计	0.00	21.42	29.88	51.30	100.00%

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 6 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 10 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 101.34 亿元和 108.59 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 7.15%。

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	4.00	12.00	16.00	14.73%
银行贷款	0.00	17.02	44.04	61.06	56.23%
非银行金融机构贷款	0.00	18.87	12.66	31.53	29.03%
其他有息债务	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
合计	0.00	39.89	68.70	108.59	100.00%

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 6 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 10 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
短期借款	15.46	7.39	109.18	流贷增加所致
应付票据	2.18	4.12	-46.91	票据到期所致
应付账款	2.11	2.79	-24.28	-
预收款项	0.20	0.05	293.75	基数低，预收房租增加所致
合同负债	0.90	1.53	-40.79	施工项目结算
应付职工薪酬	0.00	0.00	31.15	基数低
应交税费	7.45	7.39	0.78	-
其他应付款	28.24	19.52	44.64	经营性其他应付款增加
一年内到期的非流动负债	24.43	40.15	-39.16	债务结构调整
其他流动负债	0.33	0.37	-10.87	-
长期借款	50.52	29.45	71.53	债务结构调整
应付债券	11.93	7.08	68.66	新发债券偿还旧债券
长期应付款	6.31	17.95	-64.85	信托及其他借款减少所致

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	0.24	0.15	56.10	递延所得税影响
其他非流动负债	0.00	0.08	-100.00	债务清偿

#### （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：1.87 亿元

报告期非经常性损益总额：0.10 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
阜宁县阜康医疗投资管理有限公司	是	100%	医疗项目建设及投资	45.04	8.94	0.66	0.54
阜宁城发商业管理有限公司	是	100%	房屋出租	3.85	0.15	1.51	0.24
阜宁县城发运营管理有限公司	是	100%	城市投资及运营	9.47	0.12	0.00	0.00
阜宁县城发建设开发有限公司	是	100%	城市建设及开发	64.40	0.54	2.76	0.80

## 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：137.07 亿元

报告期末对外担保的余额：116.10 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：-20.97 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：27.53 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
阜宁县阜能能源有限公司	无	3	燃气经营、发电、输电	良好	保证担保	9.70	2042 年 1 月 20 日	无重大不利影响
阜宁城市更新建设有限公司	无	2	市政建设	良好	保证担保	18.19	2033 年 3 月 24 日	无重大不利影响
合计	—	—	—	—	—	—	—	—

## 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

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

---

<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。

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，  
<https://www.sse.com.cn/>。

（以下无正文）

（以下无正文，为《阜宁县城市发展投资集团有限公司 2025 年公司债券年度报告》之盖章页）

阜宁县城市发展投资集团有限公司



2025 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：阜宁县城市发展投资集团有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	1,896,253,042.16	1,504,476,515.27
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	2,635,938,979.17	2,125,782,163.69
应收款项融资		
预付款项	81,501,072.16	174,791,277.84
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	5,512,583,152.63	6,293,879,417.43
其中：应收利息		
应收股利	73,375,000.00	53,468,750.00
买入返售金融资产		
存货	9,649,025,593.92	8,925,382,075.04
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	50,533,333.33	20,000,000.00
其他流动资产	11,119,325.72	39,750,743.88
流动资产合计	19,836,954,499.09	19,084,062,193.15
<b>非流动资产：</b>		
发放贷款和垫款	35,953,000.00	65,043,000.00
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	730,938,856.71	
长期股权投资		
其他权益工具投资		

其他非流动金融资产	380,700,000.00	576,875,148.22
投资性房地产	1,489,230,900.00	1,454,790,400.00
固定资产	467,703,855.13	470,800,253.14
在建工程	85,739,367.42	65,017,430.68
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	506,817,062.06	532,667,710.01
开发支出		
商誉	2,833,350.31	2,833,350.31
长期待摊费用	11,889,797.04	5,810,180.05
递延所得税资产	16,823,508.35	10,605,582.45
其他非流动资产	55,811,680.00	59,480,960.00
非流动资产合计	3,784,441,377.02	3,243,924,014.86
资产总计	23,621,395,876.11	22,327,986,208.01
<b>流动负债：</b>		
短期借款	1,546,120,845.82	739,135,432.22
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	218,499,400.00	411,600,000.00
应付账款	210,907,732.85	278,518,910.16
预收款项	20,038,436.31	5,089,108.17
合同负债	90,437,903.41	152,735,965.40
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	92,248.70	70,335.95
应交税费	745,189,615.88	739,450,296.70
其他应付款	2,823,969,023.40	1,952,469,758.45
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	2,442,953,402.27	4,015,329,220.05
其他流动负债	32,651,003.05	36,632,835.09
流动负债合计	8,130,859,611.69	8,331,031,862.19

<b>非流动负债：</b>		
保险合同准备金		
长期借款	5,051,975,946.66	2,945,180,600.00
应付债券	1,193,267,768.65	707,504,415.29
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	630,951,284.72	1,794,851,173.83
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		83,859,000.00
递延所得税负债	23,957,161.79	15,347,037.04
其他非流动负债		7,847,367.58
非流动负债合计	6,900,152,161.82	5,554,589,593.74
负债合计	15,031,011,773.51	13,885,621,455.93
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	1,309,825,000.00	1,309,825,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	5,480,035,431.56	5,485,098,403.64
减：库存股		
其他综合收益	31,903,836.12	31,903,836.12
专项储备		166,824.76
盈余公积	129,422,198.25	129,422,198.25
一般风险准备		
未分配利润	1,584,883,284.76	1,422,388,209.16
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	8,536,069,750.69	8,378,804,471.93
少数股东权益	54,314,351.91	63,560,280.15
所有者权益（或股东权益）合计	8,590,384,102.60	8,442,364,752.08
负债和所有者权益（或股东权益）总计	23,621,395,876.11	22,327,986,208.01

公司负责人：嵇祥 主管会计工作负责人：徐中华 会计机构负责人：袁兰兰

**母公司资产负债表**

2025年12月31日

编制单位：阜宁县城市发展投资集团有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
<b>流动资产：</b>		

货币资金	119,736,376.26	18,095,000.28
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	1,660,773,899.47	1,456,752,324.08
应收款项融资		
预付款项	53,839,812.62	52,525,363.36
其他应收款	8,637,861,495.52	8,688,554,089.89
其中：应收利息		
应收股利		
存货	2,779,271,716.25	2,661,677,107.39
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	140,444.56	35,048.86
流动资产合计	13,251,623,744.68	12,877,638,933.86
<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	630,212,576.08	630,212,576.08
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产	380,700,000.00	576,875,148.22
投资性房地产	1,489,230,900.00	1,454,790,400.00
固定资产	439,208,562.61	434,196,968.98
在建工程		1,260,440.36
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	505,579,498.06	524,734,916.99
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	6,503,227.41	4,056,164.84
递延所得税资产	16,741,759.50	12,069,856.71
其他非流动资产	55,811,680.00	59,480,960.00
非流动资产合计	3,523,988,203.66	3,697,677,432.18
资产总计	16,775,611,948.34	16,575,316,366.04
<b>流动负债：</b>		

短期借款	415,650,958.90	135,255,109.59
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	10,500,000.00	
应付账款	124,998,944.71	125,589,745.83
预收款项		
合同负债	81,367,193.26	79,589,932.44
应付职工薪酬		
应交税费	641,134,893.70	679,665,997.38
其他应付款	3,347,641,903.84	1,560,809,129.42
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	1,968,576,788.65	3,538,473,453.19
其他流动负债	7,701,425.77	8,754,892.57
流动负债合计	6,597,572,108.83	6,128,138,260.42
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	1,183,830,000.00	1,038,450,000.00
应付债券	1,193,267,768.65	707,504,415.29
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	415,000,000.00	1,317,386,153.29
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	23,957,161.79	15,347,037.04
其他非流动负债		
非流动负债合计	2,816,054,930.44	3,078,687,605.62
负债合计	9,413,627,039.27	9,206,825,866.04
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	1,309,825,000.00	1,309,825,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	4,982,032,392.40	4,982,032,391.40
减：库存股		
其他综合收益	31,903,836.12	31,903,836.12
专项储备		
盈余公积	129,422,198.25	129,422,198.25

未分配利润	908,801,482.30	915,307,074.23
所有者权益（或股东权益）合计	7,361,984,909.07	7,368,490,500.00
负债和所有者权益（或股东权益）总计	16,775,611,948.34	16,575,316,366.04

公司负责人：嵇祥 主管会计工作负责人：徐中华 会计机构负责人：袁兰兰

**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	914,693,208.20	1,108,526,162.84
其中：营业收入	914,693,208.20	1,108,526,162.84
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	934,559,311.80	1,319,701,220.92
其中：营业成本	540,067,890.33	821,766,101.46
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	53,488,852.05	119,574,097.46
销售费用	19,247.27	
管理费用	79,850,495.70	94,837,611.43
研发费用		
财务费用	261,132,826.45	283,523,410.57
其中：利息费用	265,748,195.58	269,007,198.34
利息收入	32,237,932.06	26,749,754.93
加：其他收益	126,140,239.46	328,539,508.74
投资收益（损失以“-”号填列）	71,384,622.77	60,286,515.75
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		
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)	34,440,499.00	14,952,400.00
信用减值损失 (损失以“-”号填列)	-23,341,026.63	-19,704,249.39
资产减值损失 (损失以“-”号填列)		
资产处置收益 (损失以“—”号填列)	-22,504.47	
三、营业利润 (亏损以“—”号填列)	188,735,726.53	172,899,117.02
加: 营业外收入	64,411.31	6,576,242.11
减: 营业外支出	1,322,811.72	17,126,191.72
四、利润总额 (亏损总额以“—”号填列)	187,477,326.12	162,349,167.41
减: 所得税费用	34,828,178.76	39,013,289.24
五、净利润 (净亏损以“—”号填列)	152,649,147.36	123,335,878.17
(一) 按经营持续性分类		
1. 持续经营净利润 (净亏损以“—”号填列)		
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)	162,495,075.60	53,488,755.34
2. 少数股东损益 (净亏损以“-”号填列)	-9,845,928.24	69,847,122.83
六、其他综合收益的税后净额		
(一) 归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		
1. 不能重分类进损益的其他综合收益		
(1) 重新计量设定受益计划变动额		
(2) 权益法下不能转损益的其他综合收益		
(3) 其他权益工具投资公允价值变动		
(4) 企业自身信用风险公允价值变动		
2. 将重分类进损益的其他综合收益		
(1) 权益法下可转损益的其他综		

合收益		
(2) 其他债权投资公允价值变动		
(3) 可供出售金融资产公允价值变动损益		
(4) 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
(5) 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
(6) 其他债权投资信用减值准备		
(7) 现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
(8) 外币财务报表折算差额		
(9) 其他		
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	152,649,147.36	123,335,878.17
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	162,495,075.60	53,488,755.34
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	-9,845,928.24	69,847,122.83
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：嵇祥 主管会计工作负责人：徐中华 会计机构负责人：袁兰兰

**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	444,526,736.72	433,163,684.78
减：营业成本	247,204,083.05	362,494,882.89
税金及附加	44,301,326.24	46,215,158.10
销售费用		
管理费用	62,713,099.35	59,325,780.31
研发费用		
财务费用	178,493,451.78	198,802,614.85
其中：利息费用	170,862,913.28	200,140,444.30
利息收入	603,495.43	3,898,992.76
加：其他收益	42,000,000.00	185,013,796.19
投资收益（损失以“－”号填列）	20,852,688.22	76,314,162.84
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）	38,265,350.78	14,952,400.00
信用减值损失（损失以“-”号 填列）	-18,687,611.13	-15,402,602.25
资产减值损失（损失以“-”号 填列）		
资产处置收益（损失以“-” 号填列）	5,133,481.83	
二、营业利润（亏损以“-”号填 列）	-621,314.00	27,203,005.41
加：营业外收入		6,323,117.48
减：营业外支出	1,946,055.97	4,867,203.90
三、利润总额（亏损总额以“-”号 填列）	-2,567,369.97	28,658,918.99
减：所得税费用	3,938,221.96	918,546.64
四、净利润（净亏损以“-”号填 列）	-6,505,591.93	27,740,372.35
（一）持续经营净利润（净亏损以 “-”号填列）	-6,505,591.93	27,740,372.35
（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	-6,505,591.93	27,740,372.35
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：嵇祥 主管会计工作负责人：徐中华 会计机构负责人：袁兰兰

#### 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	439,510,047.61	2,009,390,345.47
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	624,603,282.84	320,507,618.44
经营活动现金流入小计	1,064,113,330.45	2,329,897,963.91
购买商品、接受劳务支付的现金	592,021,556.01	1,134,972,344.22

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		
支付的各项税费	134,626,465.27	291,426,470.09
支付其他与经营活动有关的现金	308,032,958.29	813,711,656.11
经营活动现金流出小计	1,053,791,367.33	2,260,856,979.24
经营活动产生的现金流量净额	10,321,963.12	69,040,984.67
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	203,033,000.00	200,300,000.00
取得投资收益收到的现金	1,085,431.65	1,407,283.09
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	13,329,811.72	
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	217,448,243.37	201,707,283.09
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	133,835,530.01	37,622,792.55
投资支付的现金		9,914,433.00
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	133,835,530.01	47,537,225.55
投资活动产生的现金流量净额	83,612,713.36	154,170,057.54
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	600,000.00	110,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	600,000.00	
取得借款收到的现金	5,776,394,699.51	5,397,388,391.28

收到其他与筹资活动有关的现金	3,610,915,653.47	4,610,844,608.49
筹资活动现金流入小计	9,388,510,352.98	10,118,232,999.77
偿还债务支付的现金	4,509,051,384.87	5,191,024,240.13
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	575,266,066.40	570,143,371.51
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	4,110,743,857.84	4,747,857,548.67
筹资活动现金流出小计	9,195,061,309.11	10,509,025,160.31
筹资活动产生的现金流量净额	193,449,043.87	-390,792,160.54
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	287,383,720.35	-167,581,118.33
加：期初现金及现金等价物余额	135,846,600.24	303,427,718.57
六、期末现金及现金等价物余额	423,230,320.59	135,846,600.24

公司负责人：嵇祥 主管会计工作负责人：徐中华 会计机构负责人：袁兰兰

#### 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	284,686,538.22	475,811,707.20
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	682,569,805.50	616,077,839.72
经营活动现金流入小计	967,256,343.72	1,091,889,546.92
购买商品、接受劳务支付的现金	254,115,236.67	72,711,119.77
支付给职工及为职工支付的现金		
支付的各项税费	41,199,105.16	34,440,616.12
支付其他与经营活动有关的现金	620,422,777.76	939,100,355.11
经营活动现金流出小计	926,404,721.82	1,056,924,314.79
经营活动产生的现金流量净额	40,851,621.90	34,965,232.13
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		

收回投资收到的现金	203,033,000.00	200,300,000.00
取得投资收益收到的现金	1,085,431.65	1,407,283.09
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	13,329,811.72	
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	217,448,243.37	201,707,283.09
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	35,012,164.92	2,976,456.12
投资支付的现金		109,914,433.00
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	35,012,164.92	112,890,889.12
投资活动产生的现金流量净额	182,436,078.45	88,816,393.97
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金		110,000,000.00
取得借款收到的现金	2,319,250,000.00	1,720,400,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	2,333,150,314.80	1,885,278,266.81
筹资活动现金流入小计	4,652,400,314.80	3,715,678,266.81
偿还债务支付的现金	3,914,757,635.82	2,733,555,561.95
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	398,442,300.55	490,585,359.91
支付其他与筹资活动有关的现金	460,846,706.91	746,552,975.86
筹资活动现金流出小计	4,774,046,643.28	3,970,693,897.72
筹资活动产生的现金流量净额	-121,646,328.48	-255,015,630.91
<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>	101,641,371.87	-131,234,004.81
加：期初现金及现金等价物余额	18,089,274.53	149,323,279.34
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	119,730,646.40	18,089,274.53

公司负责人：嵇祥 主管会计工作负责人：徐中华 会计机构负责人：袁兰兰

