

---

绵阳新兴投资控股有限公司

公司债券年度报告

(2025 年)

二〇二六年四月

## 重要提示

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

本公司董事、高级管理人员已对年度报告签署书面确认意见。公司审计委员会已对年度报告提出书面审核意见，审计委员会已对年度报告签署书面确认意见。

发行人及其全体董事、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。

中审华会计师事务所（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

### 1、未来资本支出压力较大的风险

公司是绵阳科技城直管区重要的基础设施建设和营运主体，主要承担绵阳科技城直管区基础设施建设、土地整理、市政维护等业务。公司承担的工程项目具有前期投入大、回款周期长的特点。公司未来投资规划中资本性支出较大，如果上述投资项目不能如期产生预期现金流和收益，可能给发行人带来一定的资金压力。

### 2、有息负债规模较大的风险

随着绵阳科技城直管区城市建设的不断深入，公司业务规模快速扩张，债务融资规模也相应扩大。截至 2025 年末，公司有息负债余额 122.59 亿元。公司有息负债余额较大，每年均有一定数量的有息负债需要偿付。如果公司无法有效控制债务规模，将对公司的偿债能力造成一定的压力，而不断增加的融资费用也将影响公司的盈利能力。

### 3、受限资产规模较大的风险

截至 2025 年末，公司受限资产合计 31.14 亿元，占总资产的比例为 11.90%。公司受限资产主要由于借款抵质押等原因形成。由于受限资产流动性较弱，在经济前景不稳定的情况下，发行人存在部分资产变现困难、流动性较弱及资产被处置的风险。

### 4、盈利能力较弱的风险

公司所开展的基础设施建设、土地整理、市政维护等业务在绵阳科技城直管区内具有较强的区域垄断性，但盈利能力较弱。2025 年度，公司实现营业收入 15.23 亿元，毛利润 2.73 亿元，毛利率 17.93%，主营业务盈利能力较弱可能会对发行人的生产经营产生不利影响。

### 5、宏观经济和产业政策变动的风险

公司基础设施建设的投资规模、建设周期和运营收益水平等受到国家宏观经济和产业政策的影响。在我国国民经济发展的不同阶段，国家和地方产业政策会有不同程度的调整。如果未来国家政策出现重大变化，财政与货币政策大幅收紧，将会影响公司业务的发展。

## 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.....	9
六、 公司治理情况.....	13
七、 环境信息披露义务情况.....	14
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.....	17
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.....	19
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.....	21
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	21
七、 中介机构情况.....	23
第三节 报告期内重要事项.....	25
一、 财务报告审计情况.....	25
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	25
三、 合并报表范围调整.....	25
四、 资产情况.....	25
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....	27
六、 负债情况.....	28
七、 利润及其他损益来源情况.....	29
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.....	30
九、 对外担保情况.....	30
十、 重大诉讼情况.....	31
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	31
十二、 向普通投资者披露的信息.....	31
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项.....	31
一、 发行人为可交换公司债券发行人.....	31
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.....	31
三、 发行人为绿色公司债券发行人.....	31
四、 发行人为永续期公司债券发行人.....	31
五、 发行人为扶贫公司债券发行人.....	31
六、 发行人为乡村振兴公司债券发行人.....	32
七、 发行人为一带一路公司债券发行人.....	32
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.....	32
九、 发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人.....	32
十、 发行人为纾困公司债券发行人.....	32
十一、 发行人为中小微企业支持债券发行人.....	32
十二、 其他专项品种公司债券事项.....	32
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	32
第六节 备查文件目录.....	33
财务报表.....	35
附件一： 发行人财务报表.....	35

## 释义

绵阳新投/发行人/公司/本公司	指	绵阳新兴投资控股有限公司
21 新兴投控债、21 绵兴债	指	2021 年绵阳新兴投资控股有限公司公司债券
23 绵兴 03	指	绵阳新兴投资控股有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第三期)
24 绵兴 02	指	绵阳新兴投资控股有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）（品种二）
25 绵兴 02	指	绵阳新兴投资控股有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)(品种二)
25 绵兴 03	指	绵阳新兴投资控股有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)(品种一)
25 绵兴 04	指	绵阳新兴投资控股有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)(品种二)
《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》（2019 年修订）
五矿证券	指	五矿证券有限公司
国投证券	指	国投证券股份有限公司
申万宏源	指	申万宏源证券有限公司
光大证券	指	光大证券股份有限公司
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
国家发改委、发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
报告期	指	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
持有人	指	认购、受让、接受赠与、继承等合法途径取得并持有债券的主体
公司章程	指	《绵阳新兴投资控股有限公司章程》

## 第一节 发行人情况

### 一、公司基本信息

中文名称	绵阳新兴投资控股有限公司
中文简称	绵阳新投
外文名称（如有）	无
外文缩写（如有）	无
法定代表人	贺维维
注册资本（万元）	20,894.08
实缴资本（万元）	20,894.08
注册地址	四川省绵阳市 绵阳高新区石桥铺电子商务产业园 1 号楼 9 层、13-16 层
办公地址	四川省绵阳市 绵阳高新区石桥铺电子商务产业园 1 号楼 9 层、13-16 层
办公地址的邮政编码	621050
公司网址（如有）	无
电子信箱	23806326@qq.com

### 二、信息披露事务负责人

姓名	贺维维
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	董事长
联系地址	绵阳高新区石桥铺电子商务产业园 1 号楼 9 层、13-16 层
电话	0816-2574693
传真	0816-2574693
电子信箱	23806326@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：绵阳科技城控股集团有限公司

报告期末实际控制人名称：绵阳科技城管理委员会

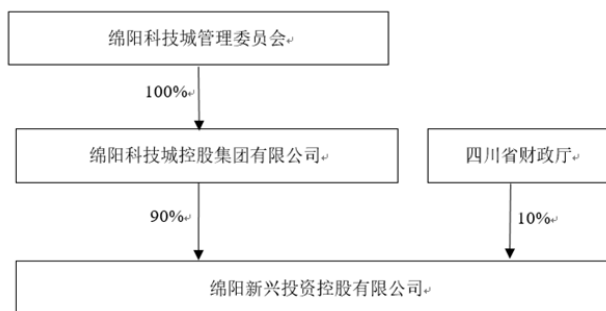
报告期末控股股东资信情况：报告期末，发行人控股股东资信情况良好

报告期末实际控制人资信情况：报告期末，发行人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：报告期末，发行人控股股东持有发行人 90.00%的股权，发行人控股股东不存在将发行人股权进行质押的情况，也不存在任何的股权争议情况。

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：报告期末，发行人实际控制人持有发行人 90.00%的股权，发行人实际控制人不存在将发行人股权进行质押的情况，也不存在任何的股权争议情况。

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

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

<sup>1</sup>均包含股份，下同。

#### 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	贺维维	董事、审计委员会委员	新任	2025年6月	2025年6月
董事	岳晓峰	董事、审计委员会委员	新任	2025年6月	2025年6月
董事	李小艳	董事	新任	2025年6月	2025年6月
董事	谢丽	董事、审计委员会委员	新任	2025年6月	2025年6月
董事	马承志	董事	辞任	2025年6月	2025年6月
董事	罗军	董事	辞任	2025年6月	2025年6月
董事	赵莎	职工董事	辞任	2025年6月	2025年6月
监事	赵晨龙	监事会主席	辞任	2025年6月	2025年6月
监事	岳晓峰	职工监事	辞任	2025年6月	2025年6月
监事	卢洲	职工监事	辞任	2025年6月	2025年6月
监事	马小玲	监事	辞任	2025年6月	2025年6月
监事	贾媛渊	监事	辞任	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：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66.67%。

##### （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：贺维维

发行人的董事长或执行董事：贺维维

发行人的其他董事：王敏、李小艳、谢丽、岳晓峰

发行人的审计委员会：贺维维、岳晓峰、谢丽

发行人的总经理：王敏

发行人的财务负责人：刘霞

发行人的其他非董事高级管理人员：嘉文广

## 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

公司的经营范围包括：一般项目：企业管理；储能技术服务；数字技术服务；网络技术服务；网络设备销售；土地整治服务；园林绿化工程施工；城乡市容管理；市政设施管理；城市绿化管理；城市公园管理；防洪除涝设施管理；环境卫生管理（不含环境监测，污染源检查，城市生活垃圾、建筑垃圾、餐厨垃圾的处置服务）；电动汽车充电基础设施运营；停车场服务；计算机软硬件及辅助设备批发；软件开发；建筑材料销售；电子产品销售；通讯设备销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；企业管理咨询；社会经济咨询服务；动产质押物管理服务；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；文化场馆管理服务；休闲观光活动；会议及展览服务；体育赛事策划；体育竞赛组织；组织体育表演活动；体育场地设施经营（不含高危险性体育运动）；机械设备租赁；组织文化艺术交流活动；数字文化创意内容应用服务；数字内容制作服务（不含出版发行）；酒店管理；广告设计、代理；广告制作；广告发布；餐饮管理；物业管理；住房租赁；非居住房地产租赁；商业综合体管理服务；园区管理服务；国内货物运输代理；国际货物运输代理；货物进出口；技术进出口；进出口代理；信息技术咨询服务；信息系统集成服务；数据处理和存储支持服务；国内贸易代理；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；市场营销策划；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；包装服务；劳务服务（不含劳务派遣）；供应链管理服务；食用农产品批发；粮油仓储服务；农副产品销售；食品进出口；产业用纺织制成品销售；针纺织品及原料销售；纸制品销售；机械电气设备销售；家用电器销售；五金产品批发；金属矿石销售；非金属矿及制品销售；机械设备销售；皮革制品销售；电力电子元器件销售；汽车零配件批发；日用木制品销售；第一类医疗器械销售；第二类医疗器械销售；木材销售；金属材料销售；电线、电缆经营；再生资源销售。（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）

公司是绵阳科技城直管区重要的基础设施建设和营运主体，主要承担绵阳科技城直管区基础设施建设、市政维护等职能。

**基础设施代建业务经营模式：**公司城市基础设施建设业务模式主要包括代建和自营两种模式。对于代建基础设施建设项目，公司与绵阳高新区管委会、绵阳高新区住房和城乡建设局（以下简称“绵阳高新区住建局”）等委托方签订委托代建协议，公司依据协议规定从事城市基础设施建设业务，并根据协议约定收取委托代建收入从而取得稳定的项目收益。公司先行筹措项目建设资金，负责项目的全过程建设，包括土地征迁、前期设计、施工建设、工程竣工结算、竣工验收、项目后期评估以及项目建设相关的其它工作。委托方于每年年底根据工程进度与公司进行结算，公司将结算款确认为基础设施建设收入。针对统建安置房项目，完工后由绵阳科技城自然资源和规划局等委托方予以回购。对于自营类项目，由公司自筹资金建设，建设内容包括标准厂房、生产研发、配套用房、景观、道路及停车位等，待项目完工后通过租售等方式获取收益，实现资金平衡。自建产业园区入驻企业主要是新能源、电子电力、机器设备等相关行业的企业。

**土地整理业务经营模式：**公司从事绵阳科技城范围内的土地开发整理业务，主要是土地的一级开发整理。公司土地整理业务主要由新耀实业、公司本部承担。公司与绵阳高新区土地储备主体达成协议，根据绵阳市人民政府《关于印发绵阳市市辖区征地拆迁补偿安置办法的通知》（绵府办发[2016]23号），公司完成指定地块的用地报批、征地补偿、被征地农民社保办理、房屋拆迁补偿安置及杆管线搬迁补偿工作，使收储地块达到净地条件，并移交绵阳科技城自然资源和规划局。经绵阳市或绵阳高新区财政投资评审中心审核土地成本，绵阳科技城自然资源和规划局按协议约定向公司支付土地整理成本及一定比例的增值收益，公司据此确认土地开发整理收入。

**工程施工业务经营模式：**公司工程施工业务主要由子公司高新市政负责，主要承接了绵阳科技城市政工程项目，公司具有市政公用工程施工总承包叁级、建筑工程施工总承包叁级、

钢结构工程专业承包叁级资质。

**贸易销售业务经营模式：**公司的贸易销售业务主要由子公司海贸通及新盛商贸完成，是公司收入和利润的重要组成部分。海贸通通过与四川长虹电器股份有限公司等多家企业建立了良好的合作关系，采用了市场化的采购与销售模式，采购钢材、电解铜等不同的产品销售往国内外客户。

**市政维护业务经营模式：**公司市政服务业务主要由子公司绵阳高新市政建设有限责任公司负责，主要是为绵阳高新区提供环卫、路灯、绿化、雨防网日常维护管理服务，垃圾清运，道路维修，道路停车管理等。市政服务业务的盈利主要来源于绵阳高新区住房和城乡建设局及绵阳市城市管理局给予的市政资金。

**房屋销售业务经营模式：**公司房屋销售业务主要由子公司绵阳新惠置业有限公司负责，新惠置业具有房地产开发二级资质。经营模式为新惠置业通过自筹资金建设住房，并根据政府部门统筹安排，负责定向对区域内拆迁安置户进行安置，剩余房屋、配套商业、门面及部分车位由公司按市场价格对外销售，实现的收入计入房屋销售收入。

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

**城市基础设施建设行业：**根据《2026 年绵阳市人民政府工作报告》，绵阳市将加强基础设施建设，以联网、补网、强链为重点，着力构建陆空运输无缝衔接、“铁公机”多式联运的现代运输体系。加快建设绵遂资内铁路绵阳段，力争绵阳至安州段纳入国省相关规划。建成科技物流产业园铁路专用线。推动 G5 绵广扩容全线通车、南三高速开工建设，推进茂三高速、北安高速前期工作。加快推进城市快速路建设。改（扩）建国省干线 100 公里以上。开展新一轮农村公路提升行动，实施幸福美丽乡村路、通组路等农村公路建设 500 公里以上。拓展加密南郊机场客货运航线，加快推进北川永昌机场改扩建项目等事项。绵阳正通过构建系统完备、智能绿色、安全可靠的现代化基础设施体系，全面支撑经济社会高质量发展。公司作为绵阳科技城直管区重要的基础设施建设和营运主体，面临重要的发展机遇。

**土地整理开发行业：**近年来，面对国家土地置换政策调整和土地利用规划修编带来的用地流量从紧与用地审批从严的新情况，绵阳科技城直管区围绕全区经济建设总体目标，合理配置各类建设用地、盘活存量、控制增量，促进土地集约、节约、高效利用采取适合自身土地整理措施，保证土地的供应和有效使用，有利于公司土地整理业务的持续发展。

**贸易销售行业：**绵阳科技城直管区作为绵阳出口加工型产业的集中发展基地，聚集了以长虹、九州为代表的电子信息出口企业，并拥有升级后的绵阳综合保税区，为对外贸易与产业升级提供了重要平台。同时，全市建材物流业发展迅速，已建成包括超 300 万平方米仓储、120 万吨年吞吐能力的集装箱货场及保税仓库在内的现代物流体系，公路、铁路、航空货运能力持续增强，社会化、专业化水平不断提升。共同构建的“产业平台+物流支撑”的协同发展格局，为贸易销售业务创造了良好的产业基础与物流服务条件。

### （2）公司所处行业地位

公司作为绵阳科技城下属重要的项目投资运营主体，是绵阳科技城战略规划的实施主体以及国有资产的经营和管理主体。公司肩负着基础设施建设、土地开发整理等多项重点建设任务，在对列入绵阳市发展计划的项目进行投资、建设、经营等业务方面得到了政府的大力支持。

### （3）主要竞争情况

目前，绵阳市主要的地市级国有基础设施投资建设主体有 5 家，除发行人外，还包括绵阳市投资控股（集团）有限公司、绵阳交通发展集团有限责任公司、绵阳科技城发展投资（集团）有限公司和绵阳经开投资控股集团有限公司。其中，绵阳市投资控股（集团）有

限公司主要负责涪城区的基础设施项目建设，绵阳科技城发展投资（集团）有限公司主要负责绵阳科教创业园区的基础设施项目建设，绵阳交通发展集团有限责任公司主要负责交通类的基础设施项目建设，绵阳经开投资控股集团有限公司主要负责绵阳市经开区的基础设施项目建设，发行人主要负责绵阳科技城直管区的基础设施项目建设。因此，绵阳市主要的地市级国有基础设施投资建设主体分别负责不同区域和类型的项目建设，发行人在绵阳科技城直管区具有一定的区域专营性。

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尚未发生重大变化。

## （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（%）
基础设施代建	9.37	7.77	17.08	61.52	8.87	6.75	23.93	58.70
工程施工	0.04	0.02	50.00	0.26	0.16	0.14	11.18	1.07
贸易销售	2.64	2.61	1.14	17.33	2.65	2.62	1.26	17.55
市政维护	1.55	1.42	8.39	10.18	1.61	1.44	10.57	10.64
房屋销售	0.04	0.03	25.00	0.26	0.11	0.08	27.27	0.71
华为云服务	0.08	0.08	0.00	0.53	0.11	0.13	-16.72	0.76
其他业务	1.50	0.58	61.33	9.85	1.60	0.58	63.80	10.56
合计	15.23	12.50	17.93	100.00	15.12	11.75	22.29	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（%）
-------	--------	------	------	--------	----------------	----------------	---------------

基础设施代建	基础设施代建	9.37	7.77	17.08	5.64	15.11	-28.56
贸易销售	贸易销售	2.64	2.61	1.17	-0.38	-0.38	0.38
市政维护	市政维护	1.55	1.42	8.40	-3.73	-1.39	-20.57
其他业务	其他业务	1.50	0.58	61.55	-6.25	0.00	-3.79
合计	—	15.06	12.38	—	2.24	8.69	—

## 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）工程施工板块：2024 年度和 2025 年度，发行人工程施工业务收入分别为 0.16 亿元和 0.04 亿元，占营业收入的比重分别为 1.07%和 0.26%。该板块收入、成本下降幅度较大系报告期内开展的工程施工项目完工所致，毛利率上升幅度较大系报告期内开展的工程施工项目收益率上升所致。

（2）房屋销售板块：2024 年度和 2025 年度，发行人房屋销售收入分别为 0.11 亿元和 0.04 亿元，占营业收入的比重分别为 0.71%和 0.26%。发行人房屋销售业务主要由子公司绵阳新惠置业有限公司负责。该板块收入、成本降幅较大主要系销售处于尾声，降价处理尾盘所致。毛利率提升主要系开展多元化配套商业物业服务所致。

（3）华为云服务板块：2024 年度和 2025 年度，发行人华为云服务收入分别为 0.11 亿元和 0.08 亿元，占营业收入的比重分别为 0.76%和 0.53%。该板块收入成本及毛利率降幅较大主要系报告期内发行人取消部分客户补贴，参与绵阳高新区华为云服务中心业务规模下降所致。

### （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

公司是绵阳科技城重要的国有资产经营平台，主要经营基础设施建设、工程施工、市政维护、贸易销售等业务。发行人未来发展战略是：以适度扩充公司主业资产为目标；以互补增效为核心，采取收购、控股、参股和联合出资等方式开展项目投资，增强公司主业运营能力；充分发挥现有融资模式和渠道作用的基础上，与银行、证券、保险等金融机构合作，进一步打通融资渠道。

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）公司面对的风险主要包括行业风险、财务风险、经营风险、政策风险等：

①行业风险：公司的基础设施建设的投资规模、建设周期和运营收益水平等受到国家宏观经济、产业政策和当地市场竞争情况的影响。在我国国民经济发展的不同阶段，国家和地方产业政策会有不同程度的调整，国家宏观经济政策和产业政策的调整可能会影响公司的经营管理。

②财务风险：主要包括存货占比较高形成跌价准备风险、资本性支出压力较大风险、有息负债集中偿付的风险、受限资产规模较大的风险、财政补贴占比较高的风险等。

③经营风险：主要包括经济周期风险、项目建设风险、生产要素价格波动风险、业务可持续性风险、房屋销售业务可持续性不足的风险、安全生产的风险、突发事件引发的经营风险、合同定价风险等。

④政策风险：如果未来国家宏观经济政策及基础设施建设政策发生变化，而发行人未能及时调整经营策略和方向，则可能对其正常运营产生不利影响。同时，发行人从事的业务所属行业受到国家产业政策的支持，行业面临良好的发展前景。但如果国家产业政策发生变化，可能对公司的业务发展产生影响。

⑤融资渠道与偿债风险：主要面临对外担保余额较大，存在或有负债风险；受限资产规模较高，对资产流动性及债务清偿顺序构成潜在影响；此外，公司银行授信额度已大部分使用，流动性空间有限，存在一定偿债风险。

⑥管理风险：主要包括在建工程及项目管理风险、投融资管理风险、突发事件引发的公司治理结构发生变化的风险等。

（2）对公司的影响以及应对措施：

上述风险可能导致公司生产经营环境产生不利变化，进而对公司正常生产经营和财务业绩造成不利影响。针对上述风险，公司将充分利用绵阳市的区域优势、资源优势和信用优势等，提升再融资能力；同时，公司将提升自身管理能力和水平，适当拓展公司业务领域，扩大收入来源。

## 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

发行人具有独立的企业法人资格，在国家宏观调控和行业监管下，严格按照《公司法》《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，逐步建立健全公司法人治理结构，在业务、资产、人员、机构、财务等方面与现有股东完全分开，能够自主经营，独立核算，自负盈亏，自主做出业务经营、战略规划和投资等决策，具备直接面向市场独立经营的能力。

（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

为规范公司未来关联交易，保证关联交易的公开、公平、公正，发行人按照《公司法》有关法律法规和《公司章程》等公司规章制度，制定了关联交易制度，对关联交易的决策权限和决策程序进行了详细的规定。关联交易定价遵循公平、公开、公允的原则，定价主要根据市场价格确定，与对非关联方的交易价格基本一致；如无市场价格可比较，则通过合同明确有关成本和利润的标准。

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险，保障投资者利益。

（四） 发行人关联交易情况

1. 日常关联交易

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
汽车租赁及停车费	64.22
物业管理	152.67
水电燃气费	24.35
代建工程开发	186.71
担保服务	83.50
市政维护	8.93
房屋租赁	70.83
体检费	26.71
工程施工	2.75
信息服务	3.95

租赁费	5.15
-----	------

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 61.83 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	绵阳新兴投资控股有限公司 2023 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	23 绵兴 03
3、债券代码	252522
4、发行日	2023 年 9 月 26 日
5、起息日	2023 年 9 月 27 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2026 年 9 月 27 日

8、债券余额	1.50
9、截止报告期末的利率(%)	7.40
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	五矿证券有限公司
13、受托管理人	五矿证券有限公司
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

1、债券名称	2021 年绵阳新兴投资控股有限公司公司债券
2、债券简称	21 新兴投控债，21 绵兴债
3、债券代码	2180154,152854
4、发行日	2021 年 4 月 26 日
5、起息日	2021 年 4 月 27 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2028 年 4 月 27 日
8、债券余额	1.96
9、截止报告期末的利率(%)	6.50
10、还本付息方式	本期债券期限为 7 年，每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，在本次债券存续期的第 3、第 4、第 5、第 6、第 7 个计息年度末分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%和 20%的比例偿还债券本金。
11、交易场所	上交所+银行间
12、主承销商	国投证券股份有限公司
13、受托管理人	国投证券股份有限公司
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、协商成交和匹配成交
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	绵阳新兴投资控股有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)（品种二）
2、债券简称	24 绵兴 02
3、债券代码	255056
4、发行日	2024 年 6 月 17 日
5、起息日	2024 年 6 月 18 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2029 年 6 月 18 日
8、债券余额	4.65
9、截止报告期末的利率(%)	2.80
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	申万宏源证券有限公司
13、受托管理人	申万宏源证券有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业投资者
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

1、债券名称	绵阳新兴投资控股有限公司 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 绵兴 02
3、债券代码	258342
4、发行日	2025 年 4 月 22 日
5、起息日	2025 年 4 月 24 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2030 年 4 月 24 日
8、债券余额	3.22
9、截止报告期末的利率(%)	2.80
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	申万宏源证券有限公司
13、受托管理人	申万宏源证券有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业投资者
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

1、债券名称	绵阳新兴投资控股有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)(品种一)
2、债券简称	25 绵兴 03
3、债券代码	281007
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	-
7、到期日	2030 年 12 月 24 日
8、债券余额	4.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.70
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	光大证券股份有限公司
13、受托管理人	光大证券股份有限公司

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

1、债券名称	绵阳新兴投资控股有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)(品种二)
2、债券简称	25 绵兴 04
3、债券代码	281008
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	-
7、到期日	2030 年 12 月 24 日
8、债券余额	2.50
9、截止报告期末的利率(%)	2.85
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	光大证券股份有限公司
13、受托管理人	光大证券股份有限公司
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	2180154,152854
债券简称	21 新兴投控债，21 绵兴债
债券约定的投资者保护条款名称	聘请债权代理人，并与债权代理人签署《债权代理协议》和《债券持有人会议规则》；聘请监管银行，并与监管银行签署《募集资金账户与偿债资金专户监管协议》。
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）	无

债券代码	252522
债券简称	23 绵兴 03
债券约定的投资者保护条款名称	发行人财务承诺，交叉保护承诺
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）	无

债券代码	255056
债券简称	24 绵兴 02
债券约定的投资者保护条款名称	发行人资信维持承诺
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	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）	无

债券代码	258342
债券简称	25 绵兴 02
债券约定的投资者保护条款名称	发行人资信维持承诺
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	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）	无

债券代码	281007
债券简称	25 绵兴 03
债券约定的投资者保护条款名称	发行人资信维持承诺
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	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	无

的影响等（触发或执行的）	
债券代码	281008
债券简称	25 绵兴 04
债券约定的投资者保护条款名称	发行人资信维持承诺
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	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）	无

#### 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
258342	25 绵兴 02	否	不适用	3.22	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
258342	25 绵兴 02	3.22	0.00	3.22	0.00	0.00	0.00	0.00

###### 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
258342	25 绵兴 02	0.42 亿元用于置换 20 绵兴 01 已到期本金，1.60 亿元用于偿还 20 绵兴 02 到期本金，1.20 亿元用于偿还 20 绵兴 03 到期本金	-

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
258342	25 绵兴 02	0.42 亿元用于置换 20 绵兴 01 已到期本金，1.60 亿元用于偿还 20 绵兴 02 拟到期本金，1.20 亿元用于偿还 20 绵兴 03 拟到期本金	0.42 亿元用于置换 20 绵兴 01 已到期本金，1.60 亿元用于偿还 20 绵兴 02 到期本金，1.20 亿元用于偿还 20 绵兴 03 到期本金	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：2180154,152854

债券简称	21 新兴投控债，21 绵兴债
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	四川发展融资担保股份有限公司为本期债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。
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
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）	按约定执行

债券代码：252522

债券简称	23 绵兴 03
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本期债券无担保。偿债保障措施主要包括制定并严格执行资金管理计划、组建偿付工作小组、制定《债券持有人会议规则》、聘请受托管理人、募集资金专款专用、严格的信息披露等。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
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）	按约定执行

债券代码：255056

债券简称	24 绵兴 02
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	天府信用增进股份有限公司为本期债券提供不可撤销的连带责任保证担保。偿债保障措施主要包括制定并严格执行资金管理计划、组建偿付工作小组、制定《债券持有人会议规则》、聘请受托管理人、募集资金专款专用、严格的信息披露等。

增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
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）	按约定执行

债券代码：258342

债券简称	25 绵兴 02
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	四川发展融资担保股份有限公司为本期债券提供不可撤销的连带责任保证担保。偿债保障措施主要包括制定并严格执行资金管理计划、组建偿付工作小组、制定《债券持有人会议规则》、聘请受托管理人、募集资金专款专用、严格的信息披露等。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
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）	按约定执行

债券代码：281007

债券简称	25 绵兴 03
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	天府信用增进股份有限公司为本期债券提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。偿债保障措施主要包括指定专门部门负责偿付工作、制定《债券持有人会议规则》、充分发挥债券受托管理人作用、严格履行信息披露义务、制定并严格执行资金管理计划等
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
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）	按约定执行

债券代码：281008

债券简称	25 绵兴 04
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	重庆三峡融资担保集团股份有限公司为本期债券提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。偿债保障措施主要包括指定专门部门负责偿付工作、制定《债券持有人会议规则》、充分发挥债券受托管理人作用、严格履行信息披露义务、制定并严格执行资金管理计划等

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
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	中审华会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	天津市和平区解放北路 188 号信达广场 52 层
签字会计师姓名	姚昱、杨晓眩

### （二）受托管理人/债权代理人

债券代码	2180154,152854
债券简称	21 新兴投控债,21 绵兴债
名称	国投证券股份有限公司
办公地址	深圳市福田区福田街道福华一路 119 号安信金融大厦
联系人	张兵权
联系电话	010-57839296

债券代码	252522
债券简称	23 绵兴 03
名称	五矿证券有限公司
办公地址	深圳市南山区粤海街道海珠社区滨海大道 3165 号五矿金融大厦 2401
联系人	鞠金美
联系电话	0755-82545672

债券代码	255056
债券简称	24 绵兴 02
名称	申万宏源证券有限公司
办公地址	北京市西城区锦什坊街 26 号恒奥中心 C 座 6 层
联系人	陈柯羽、唐霞
联系电话	010-88085373

债券代码	258342
债券简称	25 绵兴 02

名称	申万宏源证券有限公司
办公地址	北京市西城区锦什坊街 26 号恒奥中心 C 座 6 层
联系人	陈柯羽、唐霞
联系电话	010-88085373

债券代码	281007
债券简称	25 绵兴 03
名称	光大证券股份有限公司
办公地址	上海市静安区新闻路 1508 号
联系人	寿峥峥、耿颢、刘雨晴
联系电话	021-22169999

债券代码	281008
债券简称	25 绵兴 04
名称	光大证券股份有限公司
办公地址	上海市静安区新闻路 1508 号
联系人	寿峥峥、耿颢、刘雨晴
联系电话	021-22169999

### （三）资信评级机构

√适用 □不适用

债券代码	2180154,152854
债券简称	21 新兴投控债,21 绵兴债
名称	东方金诚国际信用评估有限公司
办公地址	北京市丰台区丽泽路 24 号院 3 号楼-5 层至 45 层 101 内 44 层 4401-1

债券代码	281007
债券简称	25 绵兴 03
名称	中诚信国际信用评级有限责任公司
办公地址	北京市东城区南竹杆胡同 2 号 1 幢 60101

债券代码	281008
债券简称	25 绵兴 04
名称	中诚信国际信用评级有限责任公司
办公地址	北京市东城区南竹杆胡同 2 号 1 幢 60101

### （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	库存现金、银行存款、其他货币资金	133,753.61	87.04	银行存款大幅增加所致
应收票据	银行承兑汇票、数据平台类票据	8,579.53	-37.98	银行承兑汇票减少所致
应收账款	安置房回购、工程款、养管费、土地整理、租金、货款、售房款、	363,829.28	21.10	-
预付款项	预付工程款、预付货款	145,564.65	2.46	-
其他应收款	往来款、项目代垫款、保证金等	49,158.58	-34.38	往来款减少所致
存货	基础设施建设成本、土地整理成本、房屋建设成本等	741,498.73	4.07	-
其他流动资产	待抵扣进项	34,510.76	0.28	-

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
	税、委托贷款等			
长期应收款	对外借款	37,965.14	2.26	-
长期股权投资	联营企业投资	25,606.61	9.01	-
其他非流动金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	19,000.00	11.76	-
投资性房地产	房屋、建筑物、土地使用权	522,894.14	106.26	存货及在建工程转入
固定资产	房屋及建筑物、构筑物、运输工具等	129,135.51	-4.89	-
在建工程	在建项目	74,706.86	-73.53	部分项目房产转入投资性房地产所致
使用权资产	土地使用权、房屋及建筑物	425.26	-12.34	-
无形资产	土地使用权、软件、砂石经营权	264,377.73	-7.13	-
长期待摊费用	绿化工程、租入资产装修费等	58,444.77	0.02	-
递延所得税资产	资产减值准备、投资性房地产公允价值变动	456.19	3.94	-
其他非流动资产	预付购买不动产款	6,300.00	0.00	-

## （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（%）
货币资金	133,753.61	37,360.62	-	27.93
在建工程	74,706.86	23,892.21	-	31.98
投资性房地产	522,894.14	229,615.82	-	43.91
无形资产	264,377.73	9,312.87	--	3.52
固定资产	129,135.51	1,148.67		0.89

受限资产类别	该类别资产的账面价值 (包括非受限部分的账面价值)	资产受限部分的 账面价值	受限资产评估价值(如有)	资产受限金额 占该类别资产 账面价值的比例(%)
存货	741,498.73	10,061.66	-	1.36
合计	1,866,366.58	311,391.86	—	—

## 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：万元 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
投资性房地产	522,894.14	-	229,615.82	融资抵押	无重大影响

## 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

## 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：3.20 亿元；

2.报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0.10 亿元，收回：2.49 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：0.81 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：0.63 亿元。

### (二) 非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，发行人合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借占合并口径净资产的比例：1.00%，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61.67亿元和85.53亿元，报告期内有息债务余额同比变动38.69%。

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	8.98	16.19	25.17	29.43
银行贷款	0	11.28	33.87	45.15	52.79
非银行金融机构贷款	0	1.84	0.79	2.63	3.07
其他有息债务	0	0.85	11.43	12.58	14.71
合计	0	22.95	62.28	85.53	—

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22.29亿元，企业债券余额2.89亿元，非金融企业债务融资工具余额0.00亿元。

#### 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97.80亿元和122.59亿元，报告期内有息债务余额同比变动25.35%。

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	8.98	16.19	25.17	20.53
银行贷款	0	31.44	50.87	82.31	67.14
非银行金融机构贷款	0	2.04	0.79	2.83	2.31
其他有息债务	0	0.85	11.43	12.28	10.02
合计	0	43.31	79.28	122.59	—

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22.29亿元，企业债券余额2.89亿元，非金融企业债务融资工具余额0.00亿元。

#### 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11.43亿元人民币，其中1年以内（含）到期本金规模为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	236,589.40	327,943.29	-27.86	-
应付票据	31,000.00	18,143.72	70.86	主要系报告期内商业承兑汇票、数据平台类票据增加所致
应付账款	137,651.58	154,209.38	-10.74	-
预收款项	1,851.97	1,751.68	5.73	-
合同负债	40,832.98	44,704.58	-8.66	-
应付职工薪酬	741.71	865.44	-14.30	-
应交税费	6,206.86	6,429.30	-3.46	-
其他应付款	52,425.03	132,113.14	-60.32	主要系支付往来款所致
一年内到期的非流动负债	196,687.88	152,042.50	29.36	-
其他流动负债	9,290.70	8,480.83	9.55	-
长期借款	508,704.25	245,469.90	107.24	主要系报告期内增加项目贷款所致
应付债券	276,194.38	232,118.69	18.99	-
租赁负债	454.18	515.28	-11.86	-
长期应付款	283,496.71	302,966.12	-6.43	-
递延收益	492.67	583.07	-15.50	-
递延所得税负债	20,971.17	20,337.62	3.12	-

**（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：1.54 亿元

报告期非经常性损益总额：0.26 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

## 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：34.80 亿元

报告期末对外担保的余额：60.21 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：25.41 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：28.86 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
绵阳科技城控股集团有限公司	控股股东	4.85	城市基础设施建设	良好	保证担保	15.93	2026 年 1 月 12 日 2026 年 3 月 30 日 2026 年 5 月 21 日 2026 年 6 月 15 日 2026 年 11 月 24 日 2026 年 12 月 22 日 2027 年 12 月 10 日 2028 年 12 月 19 日	无重大影响
绵阳经开区投资控股集团有限公司	非关联方	22.88	城市基础设施建设	良好	保证担保	10.00	2026 年 10 月 28 日	无重大影响

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
合计	—	—	—	—	—	25.93	—	—

#### 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

<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。

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，  
<https://www.sse.com.cn/>。

(以下无正文)

(本页无正文，为《绵阳新兴投资控股有限公司公司债券年度报告（2025年）》之签章页)

绵阳新兴投资控股有限公司

2026年4月28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：绵阳新兴投资控股有限公司

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	1,337,536,082.01	715,116,923.91
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	85,795,316.51	138,326,739.42
应收账款	3,638,292,796.413	3,004,450,343.29
应收款项融资	46,557.00	
预付款项	1,455,646,474.14	1,420,727,910.51
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	491,585,790.52	749,119,578.42
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	7,414,987,311.13	7,125,319,239.30
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	345,107,627.31	344,140,529.54
流动资产合计	14,768,997,955.03	13,497,201,264.39
<b>非流动资产：</b>		
发放贷款和垫款		
债权投资		
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款	379,651,433.32	371,258,614.52
长期股权投资	256,066,109.57	234,898,518.45
其他权益工具投资		

其他非流动金融资产	190,000,000.00	170,000,000.00
投资性房地产	5,228,941,391.40	2,535,158,207.77
固定资产	1,291,355,085.08	1,357,710,154.50
在建工程	747,068,568.91	2,822,147,256.86
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	4,252,583.05	4,851,399.62
无形资产	2,643,777,314.68	2,846,809,948.48
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	584,447,745.37	584,321,216.43
递延所得税资产	4,561,854.40	4,389,014.48
其他非流动资产	63,000,000.00	63,000,000.00
非流动资产合计	11,393,122,085.78	10,994,544,331.11
资产总计	26,162,120,040.81	24,491,745,595.50
<b>流动负债：</b>		
短期借款	2,365,894,011.16	3,279,432,869.19
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	310,000,000.00	181,437,213.69
应付账款	1,376,515,803.98	1,542,093,812.76
预收款项	18,519,743.76	17,516,786.28
合同负债	408,329,793.80	447,045,831.95
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	7,417,099.10	8,654,368.13
应交税费	62,068,643.06	64,293,029.96
其他应付款	524,250,279.49	1,321,131,386.74
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	1,966,878,773.70	1,520,425,040.51
其他流动负债	92,907,005.82	84,808,269.61
流动负债合计	7,132,781,153.87	8,466,838,608.82

<b>非流动负债：</b>		
保险合同准备金		
长期借款	5,087,042,538.60	2,454,699,038.60
应付债券	2,761,943,825.25	2,321,186,936.84
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	4,541,750.77	5,152,835.87
长期应付款	2,834,967,093.44	3,029,661,218.91
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	4,926,666.79	5,830,666.75
递延所得税负债	209,711,738.73	203,376,206.09
其他非流动负债		
非流动负债合计	10,903,133,613.58	8,019,906,903.06
负债合计	18,035,914,767.45	16,486,745,511.88
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	191,670,000.00	191,670,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	6,811,870,028.92	6,811,870,028.92
减：库存股		
其他综合收益	317,049,081.92	303,056,621.90
专项储备		
盈余公积	75,620,244.04	68,645,612.95
一般风险准备		
未分配利润	722,524,047.62	623,079,886.71
属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	8,118,733,402.50	7,998,322,150.48
少数股东权益	7,471,870.86	6,677,933.14
所有者权益（或股东权益）合计	8,126,205,273.36	8,005,000,083.62
负债和所有者权益（或股东权益）总计	26,162,120,040.81	24,491,745,595.50

公司负责人：贺维维 主管会计工作负责人：刘霞 会计机构负责人：梁亚未

### 母公司资产负债表

2025年12月31日

编制单位：绵阳新兴投资控股有限公司

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	927,972,196.21	248,076,592.44
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	40,000,000.00	94,513,426.94
应收账款	2,691,303,032.32	2,397,678,702.78
应收款项融资		
预付款项	932,313,845.06	780,477,330.67
其他应收款	682,465,165.39	1,364,213,530.88
其中：应收利息		
应收股利		
存货	4,886,793,283.08	4,531,606,900.44
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	221,811,518.40	240,560,528.07
流动资产合计	10,382,659,040.46	9,657,127,012.22
<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	236,668,333.32	228,268,333.32
长期股权投资	4,713,885,237.09	4,670,483,166.30
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产	150,000,000.00	150,000,000.00
投资性房地产	2,723,785,079.00	1,069,295,294.00
固定资产	5,124,782.09	6,033,143.12
在建工程	26,552,566.66	1,651,008,818.34
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	2,135,977.98	2,593,687.55
无形资产	1,885,346,919.39	1,885,884,534.22
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	561,339,776.53	577,583,025.31
递延所得税资产	582,591.89	586,128.37
其他非流动资产	63,000,000.00	63,000,000.00
非流动资产合计	10,368,421,263.95	10,304,736,130.53
资产总计	20,751,080,304.41	19,961,863,142.75
<b>流动负债：</b>		

短期借款	1,122,555,555.54	1,758,836,193.61
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	250,000,000.00	175,815,583.79
应付账款	833,618,889.11	985,684,893.83
预收款项	688,266.40	688,266.40
合同负债	249,998,792.40	155,982,392.30
应付职工薪酬	2,672,413.46	3,947,385.22
应交税费	23,932,115.14	38,978,058.37
其他应付款	1,050,215,412.66	2,676,768,968.90
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	1,327,865,275.83	977,539,104.61
其他流动负债	19,788,909.64	13,805,309.74
流动负债合计	4,881,335,630.18	6,788,046,156.77
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	3,226,070,000.00	961,500,000.00
应付债券	2,761,943,825.25	2,321,186,936.84
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	1,985,957.31	2,536,332.64
长期应付款	1,886,425,833.11	1,972,084,106.87
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		-
递延所得税负债	148,404,770.26	148,225,632.19
其他非流动负债		
非流动负债合计	8,024,830,385.93	5,405,533,008.54
负债合计	12,906,166,016.11	12,193,579,165.31
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	191,670,000.00	191,670,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	6,814,249,938.42	6,805,249,938.42
减：库存股		
其他综合收益	237,828,741.56	237,828,741.56
专项储备		
盈余公积	75,620,244.04	68,645,612.95

未分配利润	525,545,364.28	464,889,684.51
所有者权益（或股东权益）合计	7,844,914,288.30	7,768,283,977.44
负债和所有者权益（或股东权益）总计	20,751,080,304.41	19,961,863,142.75

公司负责人：贺维维 主管会计工作负责人：刘霞 会计机构负责人：梁亚未

### 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	1,522,758,754.47	1,511,680,159.10
其中：营业收入	1,522,758,754.47	1,511,680,159.10
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	1,393,923,780.67	1,328,727,498.34
其中：营业成本	1,250,175,102.65	1,174,740,786.81
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	23,575,088.82	12,531,740.03
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	26,135,889.27	22,444,920.35
销售费用	2,908,761.88	4,415,594.89
管理费用	58,127,177.17	64,734,770.80
研发费用		
财务费用	33,001,760.88	49,859,685.46
其中：利息费用	84,475,201.03	93,576,936.43
利息收入	51,853,243.96	43,952,396.69
加：其他收益	11,306,953.45	14,413,759.21
投资收益（损失以“-”号填列）	1,167,591.12	-1,561,938.23
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,167,591.12	-1,561,938.23
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）		
公允价值变动收益（损失以“-”	5,410,324.33	-12,589,095.95

号填列)		
信用减值损失 (损失以“-”号填列)	-754,262.37	-5,118,910.27
资产减值损失 (损失以“-”号填列)		
资产处置收益 (损失以“-”号填列)	10,549,984.60	637,756.34
三、营业利润 (亏损以“-”号填列)	156,515,564.93	178,734,231.86
加: 营业外收入	346,871.66	2,228,096.50
减: 营业外支出	2,477,554.06	22,721,558.94
四、利润总额 (亏损总额以“-”号填列)	154,384,882.53	158,240,769.42
减: 所得税费用	45,056,152.81	55,442,934.05
五、净利润 (净亏损以“-”号填列)	109,328,729.72	102,797,835.37
(一) 按经营持续性分类		
1.持续经营净利润 (净亏损以“-”号填列)	109,328,729.72	102,797,835.37
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)	108,534,792.00	102,211,355.53
2.少数股东损益 (净亏损以“-”号填列)	793,937.72	586,479.84
六、其他综合收益的税后净额	13,992,460.02	-1,096,620.63
(一) 归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	13,992,460.02	-1,096,620.63
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	13,992,460.02	-1,096,620.63
(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	13,992,460.02	-1,096,620.63
(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	123,321,189.74	101,701,214.74
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	122,527,252.02	101,114,734.90
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	793,937.72	586,479.84
八、每股收益：		
(一) 基本每股收益(元/股)		
(二) 稀释每股收益(元/股)		

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0.00 元,上期被合并方实现的净利润为：0.00 元。

公司负责人：贺维维 主管会计工作负责人：刘霞 会计机构负责人：梁亚未

**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	638,648,651.20	565,907,138.17
减：营业成本	504,063,075.03	371,248,043.88
税金及附加	5,979,191.73	5,141,185.01
销售费用		
管理费用	17,929,273.50	32,628,486.15
研发费用		
财务费用	24,181,234.00	29,926,797.15
其中：利息费用	34,981,817.42	63,044,952.80
利息收入	10,893,274.37	33,225,326.10
加：其他收益	5,601,735.81	5,528,690.35
投资收益（损失以“－”号填列）	1,250,529.79	-1,561,938.23
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,250,529.79	-1,561,938.23
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）	716,552.28	-24,561,521.51
信用减值损失（损失以“-”号填列）	16,719.00	-3,672,954.14
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）	94,081,413.82	102,694,902.45
加：营业外收入	49,145.01	195,983.07
减：营业外支出	1,027,137.14	269,376.55
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	93,103,421.69	102,621,508.97
减：所得税费用	23,357,110.83	28,882,440.72
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	69,746,310.86	73,739,068.25
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	69,746,310.86	73,739,068.25
（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		-9,612,741.16
（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		-9,612,741.16
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		-9,612,741.16
六、综合收益总额	69,746,310.86	64,126,327.09
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：贺维维 主管会计工作负责人：刘霞 会计机构负责人：梁亚未

### 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	1,763,304,912.39	2,417,095,049.95
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	1,892,253.39	17,380.76
收到其他与经营活动有关的现金	14,644,577,183.82	8,753,318,805.93
经营活动现金流入小计	16,409,774,349.60	11,170,431,236.64
购买商品、接受劳务支付的现金	1,825,649,480.69	2,671,925,214.23
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	93,499,463.68	102,750,422.77
支付的各项税费	119,619,655.33	145,019,967.79
支付其他与经营活动有关的现金	14,794,720,094.45	7,991,735,956.79
经营活动现金流出小计	16,833,488,694.15	10,911,431,561.58
经营活动产生的现金流量净	-423,714,344.55	258,999,675.06

额		
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金		-
取得投资收益收到的现金		-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	105,713.00	43,774,472.00
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	105,713.00	43,774,472.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	313,119,207.74	1,629,463,013.97
投资支付的现金	40,000,000.00	145,675,000.00
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	353,119,207.74	1,775,138,013.97
投资活动产生的现金流量净额	-353,013,494.74	-1,731,363,541.97
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金		32,600,000.00
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	6,187,820,000.00	4,289,521,339.00
发行债券收到的现金		1,271,643,941.95
收到其他与筹资活动有关的现金	1,533,273,983.97	579,620,000.00
筹资活动现金流入小计	7,721,093,983.97	6,173,385,280.95
偿还债务支付的现金	4,394,814,810.46	3,527,254,211.23
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	952,152,386.83	638,651,721.49
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	981,151,256.61	522,741,041.88
筹资活动现金流出小计	6,328,118,453.90	4,688,646,974.60
筹资活动产生的现金流量净额	1,392,975,530.07	1,484,738,306.35
<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>	616,247,690.78	12,374,439.44
加：期初现金及现金等价物余额	347,682,147.94	335,307,708.50
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	963,929,838.72	347,682,147.94

公司负责人：贺维维 主管会计工作负责人：刘霞 会计机构负责人：梁亚未

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	837,783,330.18	274,133,435.87
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	6,514,108,492.29	5,813,141,588.46
经营活动现金流入小计	7,351,891,822.47	6,087,275,024.33
购买商品、接受劳务支付的现金	785,531,382.44	618,384,508.04
支付给职工及为职工支付的现金	23,792,368.44	30,186,720.44
支付的各项税费	49,512,739.30	31,078,451.08
支付其他与经营活动有关的现金	7,148,241,533.78	5,407,406,711.06
经营活动现金流出小计	8,007,078,023.96	6,087,056,390.62
经营活动产生的现金流量净额	-655,186,201.49	218,633.71
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	118,814,933.49	1,421,418,779.77
投资支付的现金	29,151,541.00	122,435,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		-
投资活动现金流出小计	147,966,474.49	1,543,853,779.77
投资活动产生的现金流量净额	-147,966,474.49	-1,543,853,779.77
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	3,812,500,000.00	2,616,500,000.00
发行债券收到的现金		1,271,643,941.95
收到其他与筹资活动有关的现金	1,525,293,983.97	577,480,000.00
筹资活动现金流入小计	5,337,793,983.97	4,465,623,941.95
偿还债务支付的现金	2,199,750,000.00	2,219,549,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付	722,262,977.61	407,745,577.22

的现金		
支付其他与筹资活动有关的现金	898,204,793.59	279,597,381.70
筹资活动现金流出小计	3,820,217,771.20	2,906,891,958.92
筹资活动产生的现金流量净额	1,517,576,212.77	1,558,731,983.03
<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>	714,423,536.79	15,096,836.97
加：期初现金及现金等价物余额	57,261,008.63	42,164,171.66
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	771,684,545.42	57,261,008.63

公司负责人：贺维维 主管会计工作负责人：刘霞 会计机构负责人：梁亚未

