
陕西西咸新区发展集团有限公司

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、高级管理人员已对中期报告签署书面确认意见。公司监事会（如有）已对中期报告提出书面审核意见，监事（如有）已对中期报告签署书面确认意见。

发行人及其全体董事、监事、高级管理人员保证中期报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了带强调事项段、其他事项段或与持续经营相关的重大不确定性段的无保留意见的审计报告，本公司对相关事项已有详细说明，请投资者注意阅读。

重大风险提示

投资者在评价和购买本公司各期债券时，应认真考虑各项可能对本公司各期债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的各项风险因素，并仔细阅读各期债券募集说明书中“风险揭示”等有关章节内容。

截至 2025 年 12 月 31 日，公司面临的风险因素较各期债券募集说明书中“风险提示”章节没有重大变化。

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.....	8
六、 公司治理情况.....	12
七、 环境信息披露义务情况.....	13
第二节 债券事项.....	14
一、 公司债券情况.....	14
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....	16
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.....	18
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.....	20
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	20
七、 中介机构情况.....	20
第三节 报告期内重要事项.....	22
一、 财务报告审计情况.....	22
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	22
三、 合并报表范围调整.....	22
四、 资产情况.....	22
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....	23
六、 负债情况.....	25
七、 利润及其他损益来源情况.....	30
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.....	30
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、 发行人为可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.....	31
七、 发行人为一带一路公司债券发行人.....	31
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.....	31
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

发行人、公司、本公司、本集团、西咸集团	指	陕西西咸新区发展集团有限公司
银行间市场	指	全国银行间债券市场
中国证券登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司
中央国债登记公司	指	中央国债登记结算有限责任公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《公司章程》	指	《陕西西咸新区发展集团有限公司章程》
报告期、本期	指	2025 年 1-12 月
报告期末、本期末	指	2025 年 12 月末
上期、上年同期	指	2024 年 1-12 月
工作日	指	商业银行的对公营业日（不包含法定节假日或休息日）
法定节假日或休息日	指	法定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）
元/万元/亿元	指	人民币元/人民币万元/人民币亿元

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	陕西西咸新区发展集团有限公司
中文简称	西咸发展
外文名称（如有）	Shaanxi Xixian New Area Development Group Co., Ltd
外文缩写（如有）	XIXIAN GROUP
法定代表人	张涛
注册资本（万元）	3,000,000
实缴资本（万元）	2,571,902.118563
注册地址	陕西省西安市 西咸新区沣东新城沣长路与金融二路西北角创新大厦 1909 号
办公地址	陕西省西安市 西咸新区能源金融贸易区能源路沣业大厦
办公地址的邮政编码	712000
公司网址（如有）	http://www.xixianjituan.com
电子信箱	-

二、信息披露事务负责人

姓名	张涛
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、法定代表人
联系地址	陕西省西咸新区能源金融贸易区能源路沣业大厦
电话	029-33186288
传真	029-33186355
电子信箱	1252328269@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：陕西省西咸新区开发建设管理委员会

报告期末实际控制人名称：陕西省西咸新区开发建设管理委员会

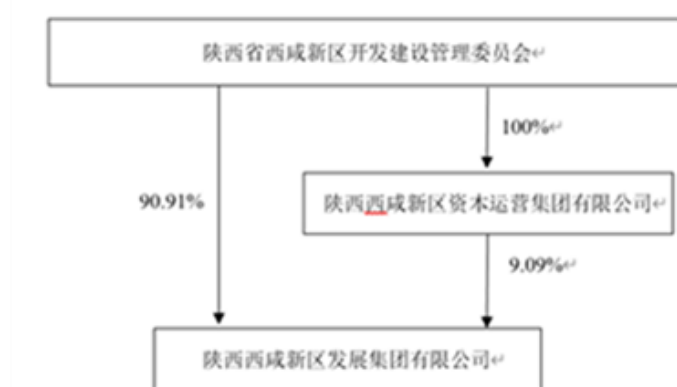
报告期末控股股东资信情况：良好

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%，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：100%，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

¹均包含股份，下同。

（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：0 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 0%。

（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：张涛

发行人的董事长或执行董事：张涛

发行人的其他董事：许寿琨、郑涛、田国盛、石鑫

发行人的监事：郁德强、刘滢、吴敏、李峻

发行人的总经理：暂缺，由董事长张涛暂代

发行人的财务负责人：暂缺，由财务副总监杨海宁暂代

发行人的其他非董事高级管理人员：赵舰

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

发行人主要从事西咸新区范围内的基础设施建设和土地开发整理业务，作为西咸新区内土地开发整理、基础设施建设业务的经营主体，具有垄断性经营优势。经过多年发展，发行人已经形成了土地开发整理、基础设施建设业务等稳定的业务收入来源。发行人的主营业务板块分为土地开发整理、基础设施代建、保障房建设、房产销售、物业服务、工程施工、租赁收入、商品贸易和其他业务。

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

发行人是西咸新区最重要的基础设施建设主体，主要负责西咸新区内基础设施建设及运营管理、土地整理开发，并承担了西咸新区内所有保障房项目的建设。自成立以来，发行人依靠优质高效的管理发展迅速，规模和实力不断壮大。随着西咸新区城市化进程的快速发展，发行人将继续发挥在西咸新区内土地整理、基础设施建设及保障房建设等业务上的主导优势，推进新城经济社会快速稳定发展。

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（%）
基础设施代建	43.35	43.78	-1.01	24.92	22.44	19.51	13.06	12.98
保障房建设	29.36	26.12	11.02	16.88	21.48	20.27	5.63	12.43
房产销售	7.96	5.07	36.31	4.58	27.31	18.94	30.66	15.80
商品贸易	17.01	16.79	1.30	9.78	24.07	23.93	0.58	13.92
物业服务	3.78	3.17	16.14	2.17	10.70	9.56	10.64	6.19
租赁业务	3.08	0.64	79.22	1.77	5.38	1.87	65.21	3.11
配套服务	4.28	3.41	20.33	2.46	12.88	9.64	25.17	7.45
其他	65.13	56.60	13.09	37.45	48.60	40.58	16.49	28.11
合计	173.95	155.58	10.55	100.00	172.86	144.30	16.52	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

按业务板块统计。

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) 基础设施代建业务：报告期内营业收入同比增长 93.14%，营业成本增长 124.40%。收入大幅增长主要受益于部分重点片区配套设施项目集中结转交付。但毛利率同比下降，核心原因是本期结转项目中低毛利的项目占比较高，而毛利率相对较高的项目结转规模偏小，加上不同片区管委会在代建管理费结算比例上存在差异，整体拉低了盈利水平。

2) 保障房建设：报告期内营业收入同比减少 70.85%，营业成本同比减少 73.23%，主要系整体交付规模较上年收缩所致。

3) 房产销售：报告期内营业收入同比减少 70.85%，营业成本同比减少 73.23%。下降原因：一是受区域房地产市场景气度影响，公司主动调整开发节奏，放缓了新盘推售；二是本年度可结转收入的商品房项目主要为尾盘销售，整体交付规模较上年显著收缩。

4) 商品贸易业务：报告期内毛利率较上年同期大幅增长。主要原因是公司主动压缩了毛利率水平偏低的大宗商品购销业务规模，将贸易业务重心聚焦到与新区建设相关的建材供应链领域，通过优化业务结构实现了盈利质量改善。

5) 物业服务：报告期内营业收入同比减少 64.67%，营业成本减少 66.84%，毛利率提高 51.69%。变动主要源于收入分类调整，公司对部分物业资产的管理模式重新梳理后，相关业务核算方式发生变更，导致收入成本同步大幅下降，毛利率呈现结构性提升。

6) 租赁业务：报告期内营业收入同比减少 42.75%，营业成本减少 65.78%。主要原因是部分持有型物业资产由租赁转为自用或对外处置，租金收入相应缩减。

7) 配套服务：报告期内营业收入同比减少 66.77%，营业成本减少 64.63%。变动主因是公

司对公交运营、停车管理、市政维护等公共服务板块进行了财务梳理，将部分原先在配套服务中核算的政府补贴款项重分类至其他收益科目，使该板块收入规模明显收缩，但实际业务运营并未发生重大变化。

8）其他业务：报告期内营业收入同比增加 34.01%，营业成本同比增加 39.50%。增长主要来自文化旅游、数字科技等新兴业务板块的拓展，以及将配套服务收入重分类其中所致。这些业务尚处于市场培育期，员工薪酬、平台建设等投入较大，导致成本增速略高于收入增速，暂未形成稳定盈利贡献。

（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

（1） 总体战略

1） 总体思路

发行人作为承接陕西省委、省政府推动西咸新区发展的主要载体，是国家级新区开发建设的主力军，是推动西咸新区发展政府与市场“两轮驱动”的两轮之一，承担着利用市场配置资源的方式和手段推动新区发展的重要使命。发行人将紧抓“一带一路”和“大西安”战略机遇，围绕“创新城市发展方式和建设现代田园城市”战略任务，坚持“高目标引领、高节奏推进、高效率落实、高层次运作”工作理念，按照“三化并举、两轮驱动”经营路径，全力推动城市基础设施建设，做好产业发展推动和引导，逐步完善城市功能，建设包括新区、新城在内的金融风险防范体系，大力布局、高效发展“区域开发、产业发展、公共服务、金融与新兴产业投资”四位一体产业格局。通过“筑动能、提能力、创品牌”三个阶段分节奏、布重点，实现“建设服务城市、引导产业投资、促进区域发展”价值，将国有资源优势及政府政策、行政体制优势和市场化机制有机结合，为集团二次创业的跨越式发展奠定基础、开创局面。

2） 产业规划

构建“区域开发、产业发展、公共服务、金融与新兴产业投资”四位一体产业格局，加强基础设施建设、城市功能完善、产业引导集聚和金融风险防控，加快构建城市建设及服务能力，牵引带动区域发展。

①区域开发

遵循现代田园都市理念，引入智慧城市和田园城市内涵，着力开展土地整理、基础设施建设（包含代建造价、代建管理、工程施工、保障房建设等内容）、房地产开发 3 个核心业务，通过自建自持或引入市场专业力量开展区域建设，成为新区开发建设的主力军。

②产业发展

产业发展板块主要承担基础设施建设、城市服务、地产开发、环境保护、产业孵化等方面业务。按照“投资持有股权、管理提升价值、转让实现增值”的路径，对国家支持扶持的绿色环保、都市农业、新兴产业和医教文旅体产业等进行研究、布局，发展主导产业，做好引导服务，助推集团创新发展、突破发展和可持续发展，成为新区产业发展的新动力。

产业发展事业部现共有重点项目 26 项，包括能源金贸区起步区一期、丰产路（东段）等。

③公共服务

公共服务板块主要承担西咸新区范围内公共服务事业的建设和运营管理，包括轨道交通、水务、公交等方面业务。按照“投资增加产能、管理创造效益、运营扩张实力”的思路，统筹区内资源并充分发展城市运营的特许经营权业务，重点推进水务、公交、能源互联网等公共服务，做好项目管理、做强生产运营、做优服务内涵，带动城市发展环境升级和功能支撑，给予城市人群安全高效优质的公共服务，成为新区城市运营的领头羊。

④金融与新兴产业投资

金融与新兴产业投资板块主要承担整合集团及下属子公司金融资产、新兴产业投资等业务，实行专业化管理、板块化运作，履行集团战略管理中心、投资管理中心及项目管理中心的职能定位。围绕股权运作、全产业链金融服务、产融结合发展，打造全牌照、全产业链的金融经营，进行低成本融资、放大投资，提升金融要素服务建融、产融、创新发展，促进新区金融资源集聚，为新区发展提供强大金融支撑，成为新区金融服务的排头兵。

（2）总体目标

集团把握机遇、找准定位、理清思路、凝聚共识和合力，努力实现集团在“二次创业”的跨越式发展。

1）“两个十年”发展目标

自集团成立的第一个十年即 2020 年，成为一家产业布局合理、产业效能初显的有核心竞争力的企业集团公司。自集团成立的第二个十年即 2030 年，成为一家产业发展突出、产业效能显现的有影响力的城市建设服务商。

2）“三步走”战略

第一步到 2020 年，以筑动能为核心，发挥集团优势，完善业务布局、夯实业务基础，加强团队建设、提升组织能力；第二步到 2025 年，以提能力为核心，培养集团“三化并举”的核心竞争力，培养集团实业龙头公司、上市公司，使市场化运作业务达 50%；第三步到 2030 年，以创品牌为核心，打造“金融与实业”双轮品牌，力争全部业务实现市场化运作。

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）宏观政策风险

国家宏观经济政策的调整可能会影响发行人的经营活动，不排除在一定的时期内对发行人的经营环境和经营业绩产生不利影响的可能。

对策：针对未来国家宏观经济政策调整风险，发行人将进一步加强对国家宏观经济政策的分析预测，加强与国家有关部门，尤其是行业主管部门的沟通，建立信息收集和分析系统，做到及时了解政策、掌握政策，制定应对策略。

（2）产业政策风险

发行人所在的西咸新区以及发行人所从事的土地一级开发整理和基础设施建设业务，受到国家产业政策的支持。在我国国民经济的不同发展阶段，国家和地方的产业政策会有不同程度的调整。相关产业政策的变动可能对发行人的经营活动和盈利能力产生影响。

对策：针对未来政策变动风险，发行人将与主管部门保持密切的联系，加强政策信息的收集与研究，及时了解和判断政策的变化，以积极的态度适应新的环境。同时根据国家政策变化制定应对策略，对可能产生的政策风险予以充分考虑，并在现有政策条件下加强综合经营与技术创新能力，提高企业整体运营效率，增加自身的积累，提升公司的可持续发展能力，尽量降低政策变动风险对公司经营带来的不确定性影响。

六、公司治理情况

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

☐是 ☒否

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

1、资产方面

发行人与控股股东、实际控制人以及其他关联方在资产方面完全分开，发行人资产完整、产权清晰，资产独立登记、建账、核算和管理，不存在资金、资产被股东占用而损害公司利益的情况。

2、人员方面

发行人与控股股东在人员方面完全分开，公司在劳动、人事及工资管理等方面独立于控股股东。发行人建立了完善的劳动、人事、工资及社保等人事管理制度和人事管理部门，并独立履行人事管理职责。发行人的董事、监事和高级管理人员均按照《公司法》《公司章程》等有关规定通过合法程序产生。

3、机构方面

发行人与控股股东在机构方面完全分开，不存在与控股股东合署办公的情况；发行人依据法律法规、规范性文件及《公司章程》的规定设立了董事会、监事会等机构，同时建立了独立的内部组织结构，各部门之间职责分明、相互协调，独立行使经营管理职权。

4、财务方面

发行人与控股股东在财务方面完全分开，发行人设立了独立的财务部门，具有独立的会计核算体系和财务管理制度，依法独立核算并独立进行财务决策；公司拥有独立的银行账号和税务登记号，依法独立纳税。

5、业务经营方面

发行人在西咸新区管委会的指导下，依法独立开展经营活动。公司按照西咸新区管委会批准的发展战略和年度经营目标，自主开展业务经营，独立核算，自负盈亏。

（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

为规范公司关联交易行为、确保公司稳健经营，发行人明确了关联交易机制，关联交易应遵循诚实信用、平等、自愿、公平、公开、公允的原则，不得损害发行人和股东的利益；发行人及其子公司在发生关联交易活动时，相关责任人应审慎判断是否构成关联交易，如果构成关联交易，应在各自权限内履行审批、报告义务；发行人与关联人之间的关联交易应遵循平等自愿、等价有偿的原则；发行人股东、董事、监事、高级管理人员不得利用其关联关系损害发行人利益。

（四） 发行人关联交易情况**1. 日常关联交易**

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：亿元 币种：人民币

关联交易类型	该类关联交易的金额
购买商品/接受劳务	0.55
出售商品/提供劳务	81.27

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 616.74 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	2021 年第二期陕西西咸新区发展集团有限公司公司债券（品种一）
2、债券简称	21 西咸集团债 02、21 西咸 02
3、债券代码	2180199.IB、152887.SH
4、发行日	2021 年 4 月 30 日
5、起息日	2021 年 5 月 7 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	无
7、到期日	2026 年 5 月 7 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.39
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。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+银行间
12、主承销商	中信证券股份有限公司、爱建证券有限责任公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	2019 年第一期陕西西咸新区发展集团有限公司公司债券（品种二）
2、债券简称	19 西咸 02、19 西咸集团债 02
3、债券代码	152320.SH、1980334.IB
4、发行日	2019 年 11 月 6 日
5、起息日	2019 年 11 月 8 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	无
7、到期日	2026 年 11 月 8 日
8、债券余额	15.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.50
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。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+银行间

12、主承销商	爱建证券有限责任公司、中信证券股份有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	2020 年第一期陕西西咸新区发展集团有限公司公司债券（品种二）
2、债券简称	20 西咸集团债 02
3、债券代码	2080108.IB
4、发行日	2020 年 4 月 21 日
5、起息日	2020 年 4 月 23 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	无
7、到期日	2027 年 4 月 23 日
8、债券余额	17.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.80
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。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	银行间
12、主承销商	国开证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、开源证券股份有限公司、招商证券股份有限公司
13、受托管理人	国开证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	按银行间市场交易机制执行
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	2020 年第二期陕西西咸新区发展集团有限公司公司债券（品种二）
2、债券简称	20 西咸 04、20 西咸集团债 04
3、债券代码	152474.SH、2080132.IB
4、发行日	2020 年 4 月 29 日
5、起息日	2020 年 5 月 6 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	无
7、到期日	2027 年 5 月 6 日
8、债券余额	15.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.60
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。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+银行间

12、主承销商	中信证券股份有限公司、爱建证券有限责任公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	陕西西咸新区发展集团有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）
2、债券简称	25 西咸 01
3、债券代码	259880.SH
4、发行日	2025 年 8 月 26 日
5、起息日	2025 年 8 月 27 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	无
7、到期日	2030 年 8 月 27 日
8、债券余额	20.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.45
10、还本付息方式	本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。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	恒泰长财证券有限责任公司、联储证券股份有限公司、西部证券股份有限公司、中天证券股份有限公司
13、受托管理人	联储证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
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

债券代码	152320.SH、1980334.IB
债券简称	19 西咸 02、19 西咸集团债 02
债券约定的选择权条款名称	☒ 调整票面利率选择权 ☒ 回售选择权 ☐ 发行人赎回选择权 ☐ 可交换债券选择权 ☐ 其他选择权
选择权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

债券代码	2080108. IB
债券简称	20 西咸集团债 02
债券约定的选择权条款名称	☒ 调整票面利率选择权 ☒ 回售选择权 ☐ 发行人赎回选择权 ☐ 可交换债券选择权 ☐ 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	是
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）	主要条款： 调整票面利率：在本期债券品种二存续期的第 5 个计息年度末，发行人有权选择在原债券票面利率基础上上调或下调 0 至 300 个基点（含本数）。发行人将于本期债券品种二第 5 个计息年度付息日前的第 20 个工作日刊登关于是否调整本期债券品种二的票面利率以及调整幅度的公告； 投资者回售选择权：发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，债券持有人有权选择在公告的投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人；或选择继续持有本期债券。投资者选择将持有的本期债券全部或部分回售给发行人的，须于发行人刊登调整本期债券的票面利率公告日期起 5 个工作日内进行登记；若投资者未做登记，则视为接受上述调整。 执行情况： 2025 年 4 月，发行人行使调整票面利率选择权，将本期债券后 2 年的票面利率下调至 3.80%。本期债券回售金额为 445,000,000.00 元，发行人对回售债券进行转售，转售债券金额 445,000,000.00 元，注销未转售债券金额 0.00 元，存续余额 17 亿元。上述对投资者权益无重大不利影响。

债券代码	152474. SH、2080132. IB
债券简称	20 西咸 04、20 西咸集团债 04
债券约定的选择权条款名称	☒ 调整票面利率选择权 ☒ 回售选择权 ☐ 发行人赎回选择权 ☐ 可交换债券选择权 ☐ 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	是
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）	主要条款： 发行人调整票面利率选择权：在本期债券存续期的第 5 个计息年度末，发行人有权选择在原债券票面利率基础上上调或下调 0 至 300 个基点（含本数）。 投资者回售选择权：本期债券期限为 7 年期，在债券存续期的第 5 个计息年度末附设投资者回售选择权。发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，债券持有人有权选择在公告的投资者回售登记期

	内进行登记，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人；或选择继续持有本期债券。 执行情况： 2025 年 5 月，发行人行使调整票面利率选择权，将本期债券后 2 年的票面利率下调至 3.60%。本期债券回售金额为 40,000,000.00 元，发行人对回售债券进行转售，转售债券金额 40,000,000.00 元，注销未转售债券金额 0.00 元，存续余额 15 亿元。上述对投资者权益无重大不利影响。
--	--

债券代码	152887.SH、2180199.IB
债券简称	21 西咸 02、21 西咸集团债 02
债券约定的选择权条款名称	☒ 调整票面利率选择权 ☒ 回售选择权 ☐ 发行人赎回选择权 ☐ 可交换债券选择权 ☐ 其他选择权
选择权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

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	259880.SH
债券简称	25 西咸 01
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	发行人承诺，在本期债券存续期内，不发生如下情形： 1、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。 2、发行人预计不能按期支付本期债券的本金或者利息的其他情形。 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一年内恢复承诺相关要求。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 个交易日內告知受托管理人并履行信息披露义务。发行人违反资信维持承诺且未在约定期限内恢复承诺的，债券持有人有权要求发行人按照救济措施的约定采取负面事项救济措施。
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	不适用

的影响等（触发或执行的）

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
259880.SH	25 西咸 01	否	不适用	20.00	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
259880.SH	25 西咸 01	20.00	0.00	20.00	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
259880.SH	25 西咸 01	扣除发行费用后，全部用于偿还“23 西咸 02”债券本金	不适用

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
259880.S H	25 西咸 01	扣除发行费用后，全部用于偿还“23 西咸 02”债券本金	扣除发行费用后，全部用于偿还“23 西咸 02”债券本金	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

七、中介机构情况

（一）出具审计报告的会计师事务所

√适用 □不适用

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

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	2180199. IB、152887. SH
债券简称	21 西咸集团债 02、21 西咸 02
名称	中信证券股份有限公司
办公地址	北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦

联系人	肖芳
联系电话	010-60834477

债券代码	152320.SH、1980334.IB
债券简称	19 西咸 02、19 西咸集团债 02
名称	中信证券股份有限公司
办公地址	北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦
联系人	肖芳
联系电话	010-60834477

债券代码	2080108.IB
债券简称	20 西咸集团债 02
名称	国开证券股份有限公司
办公地址	北京市西城区阜成门外大街 29 号 1-9 层
联系人	王天伟
联系电话	010-88300999

债券代码	152474.SH、2080132.IB
债券简称	20 西咸 04、20 西咸集团债 04
名称	中信证券股份有限公司
办公地址	北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦
联系人	肖芳
联系电话	010-60834477

债券代码	259880.SH
债券简称	25 西咸 01
名称	联储证券股份有限公司
办公地址	山东省青岛市崂山区香港东路 195 号 8 号楼 15 层
联系人	孙安琪
联系电话	0532-80990830

（三）资信评级机构

√适用 □不适用

债券代码	152320.SH、1980334.IB、152474.SH、2080132.IB、152887.SH、2180199.IB
债券简称	19 西咸 02、19 西咸集团债 02、20 西咸 04、20 西咸集团债 04、21 西咸 02、21 西咸集团债 02
名称	东方金诚国际信用评估有限公司
办公地址	北京市朝阳区朝外西街 3 号 1 幢南座 11 层 1101、1102、1103 单元 12 层 1201、1202、1203 单元

（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

会计师事务所名称	希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）
审计意见类型	带强调事项段、其他事项段或与持续经营相关的重大不确定性段的无保留意见
所涉及的事项	发行人 2025 年度净利润为-28.95 亿元，较上年减少 26.41 亿元。截至审计报告出具日，发行人存在票据和其他有息债务逾期，并已出现员工薪酬延迟支付的情形。尽管发行人管理层已制定了改善措施，但这些措施能否实施仍存在重大不确定性。上述事项表明存在可能导致发行人持续经营能力产生重大疑虑的重大不确定性。该事项不影响已发表的审计意见。
所涉事项对公司生产经营和偿债能力的影响	无重大不利影响

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
应收账款	土地开发整理、基础设施及保障房代建业务形	487.80	5.61	-

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
	成的应收款项			
其他应收款	项目往来款、代建项目产生的代垫款	470.62	11.07	-
存货	产成品、开发成本、合同履约成本	1,420.94	-0.19	-

（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	75.39	35.39		46.94
固定资产	142.66	30.30		21.24
存货	1,420.94	275.02		19.35
投资性房地产	211.00	150.86		71.50
在建工程	170.80	117.73		68.93
应收账款	487.80	26.62		5.46
无形资产	28.50	10.25		35.96
长期股权投资	75.25	37.75		50.17
其他流动资产	41.28	1.18		2.86
合计	2,653.61	685.10	—	—

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：72.1 亿元；

2.报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：47.12 亿元，收回：18.52 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：100.70 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：74.22 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：13.90%，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：

主要为子公司空港集团对空港新城管委会、空港新城土储中心的往来款

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	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	100.70	100%
合计	100.70	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
陕西省西咸新区空港新城管理委员会	29.41	55.55	政府单位，资信良好	资金周转	统筹安排陆续回款	-
陕西省西咸新区泾河新城投资发展有限公司	-3.30	12.23	国有企业，资信良好	资金周转支持	陆续协商回款	-
西安沣东控股有限公司	10.52	10.52	地方国企，资信良好	系正常往来，尚未到还款期限	预计 3-5 年内回款	3-5 年
陕西省西咸新区空港新城土	-	6.49	政府单位，资信良好	资金周转	统筹安排陆续回款	-

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
地储备中 心						
陕西省西 咸新区沣 东新城 市政园林配 套中心	5.70	5.70	地方国企 ，资信良 好	系正常往来 ，尚未到还 款期限	预计 3-5 年 内回款	3-5 年

（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 317.95 亿元和 340.47 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 7.08%。

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	95.00	87.02	182.02	53.46%
银行贷款	0	44.42	86.00	130.42	38.31%
非银行金融 机构贷款	0	4.88	0.00	4.88	1.43%
其他有息债 务	0	9.41	13.74	23.15	6.80%
合计	0	153.71	186.76	340.47	—

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 20 亿元，企业债券余额 57 亿元，非金融企业债务融资工具余额 105 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 2,110.05 亿元和 2,095.43 亿元，报告期内有息债务余额同比变动-0.69%。

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	165.52	158.67	324.19	15.34%
银行贷款	7.46	327.67	743.77	1,078.90	51.49%

非银行金融机构贷款	17.17	124.79	157.62	299.58	14.30%
其他有息债务	4.00 ²	48.5	340.26	392.76	18.74%
合计	28.63	666.48	1,400.32	2,095.43	—

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 137.64 亿元，企业债券余额 64.72 亿元，非金融企业债务融资工具余额 112.3 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 1.18 亿美元。

（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

单位：亿元 币种：人民币

债务名称（如为公司信用类债券的，则填写债券代码和简称）	债务人名称	债权人类型	逾期金额	逾期类型	逾期原因	截至报告期末的未偿还余额	处置进展及未来处置计划
信托贷款	西安沣东地产有限公司	非银行金融机构	3.00	本金逾期	子公司沣东地产未能按期清偿债务	3.00	相关单位正在协商解决方案，计划于 2026 年处理完毕
保理	陕西省西咸新区泾河新城开发建设（集团）有限公司	保理	1.35	本金逾期	流动性压力	1.35	积极处置中
融资租赁	陕西省西咸新区泾河新城开发建设（集团）有限公司	融资租赁	1.53	本息均逾期	流动性压力	1.53	积极处置中
融资租赁	陕西省西咸新区泾河新城开发建设（集团）有限公司	融资租赁	0.10	本金逾期	流动性压力	0.10	积极处置中
保理	西咸新区泾河新城产业	保理	0.87	本息均逾期	流动性压力	0.87	积极处置中

² 已剔除合并报表范围委托贷款金额。

债务名称（如为公司信用类债券的，则填写债券代码和简称）	债务人名称	债权人类型	逾期金额	逾期类型	逾期原因	截至报告期末的未偿还余额	处置进展及未来处置计划
	园区发展有限公司						
融资租赁	西咸新区泾河新城产业园区发展有限公司	金租	0.17	本金逾期	流动性压力	0.17	积极处置中
融资租赁	西咸新区大城物联科技服务有限公司	海通恒信国际融资租赁有限公司	0.85	本息均逾期	未按期偿付	0.85	沟通调整还款计划
融资租赁	西咸新区大城物联科技服务有限公司	湖北金融租赁股份有限公司	0.45	本息均逾期	未按期偿付	0.45	沟通调整还款计划
融资租赁	西咸新区鸿通卓越科技服务有限公司	陕西省国际信托股份有限公司	0.16	本息均逾期	未按期偿付	0.16	沟通借新还旧
融资租赁	陕西省西咸新区空港新城开发建设集团有限公司	非银金融机构	0.28	本息均逾期	流动性紧张	0.28	正在积极协商处置
融资租赁	陕西省西咸新区空港新城开发建设集团有限公司	非银金融机构	1.02	本息均逾期	流动性紧张	1.02	正在积极协商处置
信托贷款	陕西省西咸新区空港新城开发建设集团有限公司	非银金融机构	1.04	本息均逾期	流动性紧张	1.04	正在积极协商处置

债务名称（如为公司信用类债券的，则填写债券代码和简称）	债务人名称	债权人类型	逾期金额	逾期类型	逾期原因	截至报告期末的未偿还余额	处置进展及未来处置计划
银行贷款	陕西省西咸新区空港新城开发建设集团有限公司	银行	1.03	本金逾期	流动性紧张	1.03	正在积极协商处置
银行贷款	陕西省西咸新区空港新城开发建设集团有限公司	银行	4.01	本息均逾期	流动性紧张	4.01	正在积极协商处置
融资租赁	陕西省空港民航产业投资有限公司	非银金融机构	0.19	本息均逾期	流动性紧张	0.19	正在积极协商处置
信托贷款	陕西省空港民航产业投资有限公司	非银金融机构	0.14	本息均逾期	流动性紧张	0.14	正在积极协商处置
信托贷款	陕西省空港综合保税区投资有限公司	非银金融机构	0.23	本息均逾期	流动性紧张	0.23	正在积极协商处置
银行贷款	陕西省西咸新区空港新城安居置业有限公司	银行	1.00	本息均逾期	流动性紧张	1.00	正在积极协商处置
委托贷款	陕西省西咸新区秦汉新城开发建设集团有限公司	陕西西咸新区发展集团有限公司	15.00	本息均逾期	调整还款计划	15.00	已就展期事宜达成一致，未来通过自有资金、外部融资等多渠道逐步化解。
委托贷款	陕西省西咸新区秦汉新城开发建设集团有限公司	西咸新区风险投资有限公司	1.60	本息均逾期	调整还款计划	1.60	已就展期事宜达成一致，未来通过自有资金、外部融资等多渠道逐步化解。
委托贷款	陕西省西咸新区秦汉新城开发建设集团有限公司	西咸新区融资担保	1.34	本息均逾期	调整还款计划	1.34	已就展期事宜达成一致，未来通过自有资金、外部融资

债务名称（如为公司信用类债券的，则填写债券代码和简称）	债务人名称	债权人类型	逾期金额	逾期类型	逾期原因	截至报告期末的未偿还余额	处置进展及未来处置计划
	任公司、西咸新区秦汉新城创拓产业发展有限公司	有限公司					等多渠道逐步化解。
融资租赁	西咸新区秦汉新城文化旅游发展有限公司	海通恒信国际融资租赁股份有限公司	2.08	本息均逾期	调整还款计划	2.08	正在积极协商中，未来通过自有资金、外部融资等多渠道逐步化解。
信托贷款	陕西西咸新区城建投资集团有限公司	陆家嘴国际信托有限公司	2.73	本息均逾期	调整还款计划	2.73	正在积极协商中，未来通过自有资金、外部融资等多渠道逐步化解。

（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
其他应付款	381.57	338.04	12.88	-
应付账款	300.85	297.96	0.97	
一年内到期的非流动负债	424.27	468.22	-9.39	-
其他流动负债	141.07	90.44	55.98	主要系报告期内公司新增资金拆借款所致，用于公司集团内部债务置换及为子公司提供流动性支持
应付债券	164.61	278.94	-40.99	主要系报告期内公司债券兑付减少所致
长期借款	799.26	793.65	0.71	-

负债项目	本期末余额	上期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
长期应付款	120.45	87.79	37.20	主要系报告期内新增融资租赁借款所致
其他非流动负债	346.49	266.59	29.97	-

（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：-28.62 亿元

报告期非经常性损益总额：-12.48 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：310.87 亿元

报告期末对外担保的余额：311.46 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：0.59 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：171.51³亿元

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

³ 对外担保中为其他关联方提供担保金额。公司关联担保情况金额详见“六、公司治理情况（四）关联担保情况”

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⁴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

⁴ 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。

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

不适用

第五节 发行人认为应当披露的其他事项

无。

第六节 备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的年度报告、年度财务信息。

发行人披露的公司债券信息披露文件可在交易所网站上进行查询，www.sse.com.cn

。

（以下无正文）

（本页无正文，为《陕西西咸新区发展集团有限公司公司债券年度报告（2025年）》之盖章页）



陕西西咸新区发展集团有限公司

2026 年 4 月 30 日

财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2025 年 12 月 31 日

编制单位：陕西西咸新区发展集团有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	7,538,629,781.66	10,650,886,786.14
结算备付金		
拆出资金		
存出保证金	71,432,136.47	51,722,696.87
交易性金融资产	4,586,121.89	30,656,190.34
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	2,256,510.39	217,109,386.57
应收账款	48,779,918,798.64	46,187,722,290.45
应收款项融资		172,234.92
预付款项	13,983,816,866.21	15,580,372,961.29
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	47,061,913,881.13	42,371,531,264.68
其中：应收利息		
应收股利	89,646,201.07	87,203,396.07
买入返售金融资产		
存货	142,093,785,079.36	142,365,601,629.62
合同资产	9,410,240,228.51	11,776,078,264.65
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	212,874,950.79	3,876,562,709.59
其他流动资产	4,127,785,719.69	3,944,177,340.34
流动资产合计	273,287,240,074.74	277,052,593,755.46
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资	30,675,054.26	40,229,275.19
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	402,452,943.19	427,956,108.10
长期股权投资	7,524,700,004.78	4,810,222,453.64

其他权益工具投资	3,331,223,810.51	3,402,636,356.90
其他非流动金融资产	5,401,829,049.60	2,838,196,599.03
投资性房地产	21,099,580,534.60	19,291,138,065.39
固定资产	14,265,859,121.51	28,710,210,416.39
在建工程	17,080,136,491.85	20,410,086,350.06
生产性生物资产	1,816,701.76	2,006,017.00
油气资产		
使用权资产	11,855,047.19	132,591,819.15
无形资产	2,850,317,170.69	3,152,570,642.64
开发支出	483,579.16	
商誉	8,722,403.86	8,722,403.86
长期待摊费用	70,203,483.76	151,956,215.75
递延所得税资产	404,839,008.43	295,392,535.72
其他非流动资产	29,023,004,544.82	21,819,088,957.02
非流动资产合计	101,507,698,949.97	105,493,004,215.84
资产总计	374,794,939,024.71	382,545,597,971.30
流动负债：		
短期借款	20,749,004,386.79	26,882,221,408.99
向中央银行借款		
拆入资金		
存入保证金	11,854,000.00	5,776,500.00
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	1,383,208,705.57	2,117,000,048.12
应付账款	30,085,488,106.32	29,796,231,833.27
预收款项	54,367,347.63	377,350,514.68
合同负债	7,242,058,575.68	7,171,147,511.25
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	623,616,003.09	498,410,583.83
应交税费	2,267,657,462.28	1,715,200,904.02
其他应付款	38,156,900,297.97	33,803,823,170.45
其中：应付利息	611,887,029.04	20,913,873.19
应付股利	294,000,000.00	295,183,286.27
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		
未到期责任准备金	7,426,356.93	7,390,637.94

担保赔偿准备金	81,290,855.23	67,161,846.23
一年内到期的非流动负债	42,427,318,562.52	46,821,616,348.79
其他流动负债	14,106,664,609.04	9,044,818,458.04
流动负债合计	157,196,855,269.05	158,308,149,765.61
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	79,925,635,098.59	79,365,339,338.08
应付债券	16,460,820,030.64	27,893,511,260.42
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	8,235,738.31	92,080,640.98
长期应付款	12,045,022,034.68	8,779,327,823.54
长期应付职工薪酬		
预计负债	221,173.13	
递延收益	1,644,555,712.32	1,726,129,134.33
递延所得税负债	419,198,688.59	503,532,668.42
其他非流动负债	34,649,299,433.33	26,659,432,292.96
非流动负债合计	145,152,987,909.59	145,019,353,158.73
负债合计	302,349,843,178.64	303,327,502,924.34
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	25,719,021,185.63	25,719,021,185.63
其他权益工具		351,000,000.00
其中：优先股		
永续债		351,000,000.00
资本公积	12,168,138,855.33	11,668,849,802.56
减：库存股		
其他综合收益	372,290,018.03	159,150,223.65
专项储备	3,121,026.54	2,430,377.15
盈余公积	287,372,718.72	331,523,964.84
一般风险准备	18,535,847.25	16,475,928.53
未分配利润	641,860,116.69	2,540,197,626.68
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	39,210,339,768.19	40,788,649,109.04
少数股东权益	33,234,756,077.88	38,429,445,937.92
所有者权益（或股东权益）合计	72,445,095,846.07	79,218,095,046.96
负债和所有者权益（或股东权益）总计	374,794,939,024.71	382,545,597,971.30

公司负责人：张涛 主管会计工作负责人：杨海宁 会计机构负责人：李晖

母公司资产负债表
2025 年 12 月 31 日

编制单位:陕西西咸新区发展集团有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
流动资产:		
货币资金	1,506,481,561.02	2,325,884,843.52
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	251,484,622.80	251,485,282.33
应收款项融资		
预付款项	9,311,538.39	8,087,127.32
其他应收款	16,934,512,047.28	12,657,049,645.27
其中: 应收利息	197,571,013.54	
应收股利	2,243,071,238.53	1,693,833,027.41
存货		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	4,461,330,000.00	3,460,745,409.70
其他流动资产		
流动资产合计	23,163,119,769.49	18,703,252,308.14
非流动资产:		
债权投资		500,000,000.00
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	39,452,754,684.83	39,178,165,065.83
其他权益工具投资	500,000,000.00	500,000,000.00
其他非流动金融资产	7,144,050,000.00	7,144,050,000.00
投资性房地产		
固定资产	621,196.09	862,575.76
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	6,491,469.04	12,982,938.09
无形资产	3,069,140.72	3,567,464.00
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		
非流动资产合计	47,106,986,490.68	47,339,628,043.68
资产总计	70,270,106,260.17	66,042,880,351.82
流动负债：		
短期借款	3,704,227,556.81	4,822,177,151.39
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	28,573,604.94	28,232,031.21
预收款项		
合同负债	1,115,994.71	1,116,654.30
应付职工薪酬	11,096,190.96	10,490,257.12
应交税费	27,682,376.07	33,346,296.37
其他应付款	5,190,930,359.43	2,540,817,475.55
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	11,667,156,813.76	10,316,694,157.79
其他流动负债		
流动负债合计	20,630,782,896.68	17,752,874,023.73
非流动负债：		
长期借款	9,431,536,721.22	2,921,860,000.00
应付债券	8,702,674,509.42	13,195,965,921.48
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		6,833,195.59
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	831,030,000.00	831,030,000.00
非流动负债合计	18,965,241,230.64	16,955,689,117.07
负债合计	39,596,024,127.32	34,708,563,140.80
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	25,719,021,185.63	25,719,021,185.63
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	2,957,925,733.42	2,952,925,733.42

减：库存股		
其他综合收益	-117,667,999.26	-117,667,999.26
专项储备		
盈余公积	310,448,341.78	332,523,964.84
未分配利润	1,804,354,871.28	2,447,514,326.39
所有者权益（或股东权益）合计	30,674,082,132.85	31,334,317,211.02
负债和所有者权益（或股东权益）总计	70,270,106,260.17	66,042,880,351.82

公司负责人：张涛 主管会计工作负责人：杨海宁 会计机构负责人：李晖

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	17,395,200,644.49	17,286,310,179.73
其中：营业收入	17,395,200,644.49	17,286,310,179.73
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	20,272,288,392.28	19,107,804,493.23
其中：营业成本	15,558,200,190.77	14,430,495,794.25
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	35,718.99	-3,129,153.60
提取担保赔偿准备金	14,129,009.00	14,900,325.11
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	395,168,946.59	484,982,091.40
销售费用	97,966,891.92	92,615,501.53
管理费用	1,186,835,419.84	1,326,374,451.45
研发费用	16,549,898.20	15,659,929.11
财务费用	3,003,402,316.97	2,745,905,553.98
其中：利息费用	3,450,377,396.53	2,762,289,568.06
利息收入	368,542,677.45	185,997,633.53
加：其他收益	1,263,087,014.43	2,017,081,111.79
投资收益（损失以“－”号填列）	-95,920,427.11	24,861,614.65
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-403,181,215.91	-32,520,582.46

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）	-362,362,136.17	22,793,479.29
信用减值损失（损失以“－”号填列）	-230,548,540.05	-155,442,557.13
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-501,471,119.76	-49,425,057.94
资产处置收益（损失以“－”号填列）	48,735,589.79	88,123,499.34
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	-2,755,567,366.66	126,497,776.50
加：营业外收入	55,063,040.47	4,003,265.17
减：营业外支出	161,665,734.20	158,961,608.52
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	-2,862,170,060.39	-28,460,566.85
减：所得税费用	33,351,638.76	226,125,764.59
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	-2,895,521,699.15	-254,586,331.44
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-2,895,521,699.15	-254,586,331.44
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）	-1,880,010,644.83	-342,537,372.70
2.少数股东损益（净亏损以“－”号填列）	-1,015,511,054.32	87,951,041.26
六、其他综合收益的税后净额	369,502,117.79	113,093,397.26
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	213,139,794.38	104,397,486.35
1.不能重分类进损益的其他综合收益	186,891,762.08	2,664,735.59
（1）重新计量设定受益计划变动额		
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益	234,025,669.63	93,798.56
（3）其他权益工具投资公允价值变动	-47,133,907.55	2,570,937.03
（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	26,248,032.30	101,732,750.76
（1）权益法下可转损益的其他综合收益	-55,847,340.94	39,997,678.36
（2）其他债权投资公允价值变动		
（3）可供出售金融资产公允价值变动损益		
（4）金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
（5）持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
（6）其他债权投资信用减值准备		
（7）现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
（8）外币财务报表折算差额	1,515.15	-446,257.36
（9）其他	82,093,858.09	62,181,329.76
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	156,362,323.41	8,695,910.91
七、综合收益总额	-2,526,019,581.36	-141,492,934.18
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	-1,666,870,850.45	-238,139,886.35
（二）归属于少数股东的综合收益总额	-859,148,730.91	96,646,952.17
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：张涛 主管会计工作负责人：杨海宁 会计机构负责人：李晖

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	-	5,456,628.65
减：营业成本	-	80,621.58
税金及附加	268,841.37	4,371,320.91
销售费用		
管理费用	59,175,503.31	64,967,367.09
研发费用	-	-
财务费用	1,311,872,310.66	443,799,856.95

其中：利息费用	1,431,248,625.31	1,094,943,749.64
利息收入	150,478,706.71	661,600,767.76
加：其他收益	138,256.26	117,647.20
投资收益（损失以“－”号填列）	841,962,871.37	1,203,453,684.81
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-408,095,997.60	913,393.65
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）	-113,354,183.22	-17,621,582.34
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）	-642,569,710.93	678,187,211.79
加：营业外收入	2,000.00	8,300.00
减：营业外支出	591,744.18	21,113.30
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	-643,159,455.11	678,174,398.49
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	-643,159,455.11	678,174,398.49
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-643,159,455.11	678,174,398.49
（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	-643,159,455.11	678,174,398.49
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：张涛 主管会计工作负责人：杨海宁 会计机构负责人：李晖

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	11,638,284,450.94	24,634,234,193.76
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	35,468,760.24	4,111,290.39

收到其他与经营活动有关的现金	23,413,328,690.49	44,175,800,715.47
经营活动现金流入小计	35,087,081,901.67	68,814,146,199.62
购买商品、接受劳务支付的现金	17,905,515,772.21	33,901,571,730.06
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	1,348,123,017.36	1,526,474,468.47
支付的各项税费	645,272,613.97	1,448,214,122.19
支付其他与经营活动有关的现金	25,471,865,086.14	27,194,457,604.39
经营活动现金流出小计	45,370,776,489.68	64,070,717,925.11
经营活动产生的现金流量净额	-10,283,694,588.01	4,743,428,274.51
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	1,346,672,169.49	439,741,390.92
取得投资收益收到的现金	61,105,075.40	23,406,465.49
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	61,844,463.17	300,045,480.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		546,364,173.12
收到其他与投资活动有关的现金	543,889,888.11	643,119,903.33
投资活动现金流入小计	2,013,511,596.17	1,952,677,412.86
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,677,397,472.56	2,502,043,240.73
投资支付的现金	2,008,028,660.66	788,390,701.30
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	-	12,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	144,632,794.97	641,520,376.01
投资活动现金流出小计	3,830,058,928.19	3,943,954,318.04
投资活动产生的现金流量净额	-1,816,547,332.02	-1,991,276,905.18

三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	170,000,000.00	1,722,387,906.17
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	170,000,000.00	200,000,000.00
取得借款收到的现金	49,513,412,475.30	50,785,099,436.60
发行债券收到的现金	5,692,525,000.00	1,993,575,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	32,793,088,020.75	27,466,469,570.74
筹资活动现金流入小计	88,169,025,496.05	81,967,531,913.51
偿还债务支付的现金	49,432,797,379.01	60,693,180,303.40
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,221,475,925.72	9,289,108,855.60
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	33,629,156.48
支付其他与筹资活动有关的现金	21,000,027,826.29	20,163,909,754.12
筹资活动现金流出小计	76,654,301,131.02	90,146,198,913.12
筹资活动产生的现金流量净额	11,514,724,365.03	-8,178,666,999.61
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-431,484.57	-748,030.38
五、现金及现金等价物净增加额	-585,949,039.57	-5,427,263,660.66
加：期初现金及现金等价物余额	4,586,045,079.50	10,013,308,740.16
六、期末现金及现金等价物余额	4,000,096,039.93	4,586,045,079.50

公司负责人：张涛 主管会计工作负责人：杨海宁 会计机构负责人：李晖

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	27,456.98	-
收到其他与经营活动有关的现金	1,772,715,840.89	9,344,543,073.43
经营活动现金流入小计	1,772,743,297.87	9,344,543,073.43
购买商品、接受劳务支付的现金	8,722,194.71	-
支付给职工及为职工支付的现金	36,792,267.64	38,579,286.24
支付的各项税费	13,173,977.17	41,030,395.30
支付其他与经营活动有关的现金	5,844,678,857.68	8,198,950,077.88
经营活动现金流出小计	5,903,367,297.20	8,278,559,759.42
经营活动产生的现金流量净额	-4,130,623,999.33	1,065,983,314.01

二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	774,646,999.53	1,000,000.00
取得投资收益收到的现金	744,138.19	17,317.82
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	4,372,144.43	2,122,827,612.87
投资活动现金流入小计	779,763,282.15	2,123,844,930.69
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,100.00	374,336.28
投资支付的现金	700,000,000.00	300,000,000.00
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	-	823,000,000.00
投资活动现金流出小计	700,004,100.00	1,123,374,336.28
投资活动产生的现金流量净额	79,759,182.15	1,000,470,594.41
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	-	167,460,900.00
取得借款收到的现金	11,426,370,000.00	6,693,229,965.54
发行债券收到的现金	5,478,525,000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金	-	11,109,500.00
筹资活动现金流入小计	16,904,895,000.00	6,871,800,365.54
偿还债务支付的现金	11,052,261,049.62	6,927,963,152.47
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	297,772,310.81	1,571,264,736.11
支付其他与筹资活动有关的现金	1,503,419,914.78	708,214,997.67
筹资活动现金流出小计	12,853,453,275.21	9,207,442,886.25
筹资活动产生的现金流量净额	4,051,441,724.79	-2,335,642,520.71
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	576,907.61	-269,188,612.29
加：期初现金及现金等价物余额	1,811,869.31	271,000,481.60
六、期末现金及现金等价物余额	2,388,776.92	1,811,869.31

公司负责人：张涛 主管会计工作负责人：杨海宁 会计机构负责人：李晖

