义乌中国小商品城控股集团有限公司

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。

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。

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

重大风险提示

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

截至 2025 年 12 月 31 日，公司面临的风险因素与募集说明书所提示的风险因素没有重大变化。

目录

重要提示.....2
重大风险提示.....3
释义.....5
第一节 发行人情况.....6
一、 公司基本信息.....6
二、 信息披露事务负责人.....6
三、 控股股东、实际控制人及其变更情况.....7
四、 董事、监事、高级管理人员及其变更情况.....8
五、 公司业务和经营情况.....8
六、 公司治理情况.....17
七、 环境信息披露义务情况.....18
第二节 债券事项.....19
一、 公司债券情况.....19
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....19
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.....21
四、 公司债券募集资金使用情况.....23
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.....25
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....25
七、 中介机构情况.....25
第三节 报告期内重要事项.....28
一、 财务报告审计情况.....28
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....28
三、 合并报表范围调整.....28
四、 资产情况.....28
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....29
六、 负债情况.....30
七、 利润及其他损益来源情况.....32
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.....32
九、 对外担保情况.....32
十、 重大诉讼情况.....32
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....33
十二、 向普通投资者披露的信息.....33
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项.....33
一、 发行人为可交换公司债券发行人.....33
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.....33
三、 发行人为绿色公司债券发行人.....33
四、 发行人为可续期公司债券发行人.....33
五、 发行人为扶贫公司债券发行人.....34
六、 发行人为乡村振兴公司债券发行人.....34
七、 发行人为一带一路公司债券发行人.....34
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.....34
九、 发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人.....35
十、 发行人为纾困公司债券发行人.....35
十一、 发行人为中小微企业支持债券发行人.....35
十二、 其他专项品种公司债券事项.....35
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....35
第六节 备查文件目录.....36
附件一： 发行人财务报表.....38

释义

发行人/本公司/公司/商城控股	指	义乌中国小商品城控股集团有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
小商品城/商城集团	指	浙江中国小商品城集团股份有限公司
义乌市场发展集团	指	义乌市市场发展集团有限公司
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《公司章程》	指	《义乌中国小商品城控股集团有限公司章程》
报告期	指	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日
元/万元/亿元	指	除特别注明的币种外，指人民币元/万元/亿元

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	义乌中国小商品城控股集团有限公司
中文简称	商城控股
外文名称（如有）	Yiwu China Commodities City Holding Group Co., Ltd.
外文缩写（如有）	SCKG
法定代表人	陈德占
注册资本（万元）	100,000.00
实缴资本（万元）	80,000.00
注册地址	浙江省金华市 福田街道银海路 399 号义乌国际商务中心 2 楼（中国（浙江）自由贸易实验区金义片区）（自主申报）
办公地址	浙江省金华市 福田街道银海路 399 号义乌国际商务中心 2 楼（中国（浙江）自由贸易实验区金义片区）（自主申报）
办公地址的邮政编码	322000
公司网址（如有）	无
电子信箱	sckg@chinagoods.com

二、信息披露事务负责人

姓名	陈德占
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	党委书记、董事长、法定代表人、总经理
联系地址	浙江省义乌市福田街道银海路 399 号义乌国际商务中心 2 楼（中国（浙江）自由贸易实验区金义片区）（自主申报）
电话	0579-85182013
传真	无
电子信箱	sckg@chinagoods.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：义乌市市场发展集团有限公司

报告期末实际控制人名称：义乌市人民政府国有资产监督管理办公室

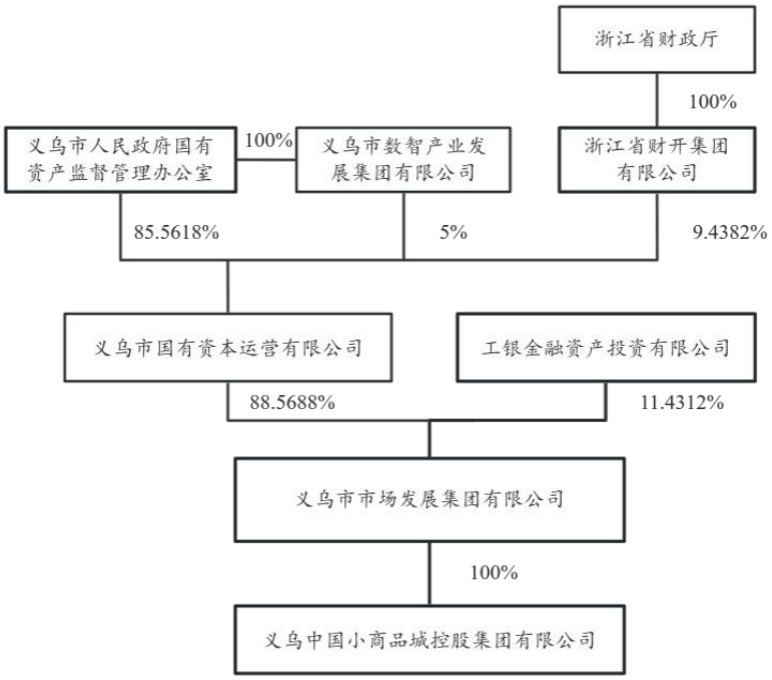
报告期末控股股东资信情况：正常

报告期末实际控制人资信情况：正常

报告期末控股股东对发行人的持股比例及股权[1]受限情况：持股比例为 100.00%，股权未受限。

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：持股比例为 100.00%，股权未受限。

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

[1]均包含股份，下同。

（二） 报告期内控股股东发生变更

□适用 √不适用

（三） 报告期内实际控制人发生变更

□适用 √不适用

四、董事、监事、高级管理人员及其变更情况

（一） 报告期内董事、监事、高级管理人员发生变更

√适用 □不适用

变更人员类型	变更人员姓名	变更人员职务	变更类型	辞任或新任职的生效时间	工商登记完成时间
董事	包华	董事	聘任	2025-1-26	2025-1-26
董事	王栋	董事长、总经理、法定代表人	离任	2025-7-25	2025-7-25
董事	陈德占	董事长、总经理、法定代表人	聘任	2025-7-25	2025-7-25
监事	金筱佳	监事	离任	2025-10-27	2025-10-27

（二） 报告期内董事、监事、高级管理人员离任情况

报告期内董事、监事、高级管理人员的离任（含变更）人数：2 人，离任人数占报告期初全体董事、监事、高级管理人员总人数的 50%。

（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：陈德占
发行人的董事长或执行董事：陈德占
发行人的其他董事：包华、楼加盛
发行人的监事：无
发行人的总经理：陈德占
发行人的财务负责人：王川林
发行人的其他非董事高级管理人员：无

五、公司业务和经营情况

（一） 公司业务情况

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

（1）经营范围

发行人经营范围为：一般项目：控股公司服务；国内贸易代理；厨具卫具及日用杂品批发；母婴用品销售；服装服饰批发；服装服饰零售；家用电器销售；电子产品销售；日用家电零售；珠宝首饰批发；珠宝首饰零售；互联网销售（除销售需要许可的商品）；玩具销售；化妆品批发；化妆品零售；金属材料销售；太阳能热发电产品销售；橡胶制品销售；金属制品销售；食用农产品批发；纸制品销售；纸浆销售；文具用品批发；文具用品零售；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；建筑材料销售；电工器材销售；电气机械设备销售；建筑装饰材料销售；电线、电缆经营（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）。许可项目：建设工程设计；货物进出口；技术进出口（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）。

（2）主要产品（或服务）及其经营模式、主营业务开展情况

1）市场经营板块

发行人的市场经营业务主要由下属子公司商城集团负责经营和管理。近年来，中国小商品城市场交易保持活跃，成交额持续增长。2025 年义乌中国小商品城市场抽样成交额达 3223.5 亿元，同比增长 15.21%。

商城集团以独家经营开发、管理、服务义乌中国小商品城为主业，主要经营有国际商贸城一区至五区、篁园市场等专业市场，市场经营商品有 26 个大类、4,200 多个种类、3 万多个细类、210 万个单品，已经发展成为国内外具有重要影响力的小商品市场，承担了服务义乌市本地商品流通的职责，同时拥有义乌中国小商品城等世界知名品牌市场，市场开发经营业务具有很强的竞争力。

公司市场经营业务客户主要为各家在市场中承租商铺的经营户。公司出租的商铺数客户分散度非常高，公司从单个客户取得的业务收入金额及占比均很小。2025 年公司整体商位出租率为 96.70%，整体出租率较高。

市场经营板块主营业务收入主要是市场商铺使用费收入，目前经营模式是预收 2 至 5 年不等的商铺使用费，是公司主营业务收入的主要来源，该板块主营业务收入较为稳定。

2）商品销售板块

发行人国内贸易业务由义乌中国小商品城控股集团有限公司本级具体开展。国际贸易业务主要由上市公司小商品城的全资子公司浙江义乌中国小商品城进出口有限公司及其全资子公司义乌市小商品城（香港）国际贸易有限公司具体开展。主要采取以销定采的模式开展，公司盈利主要通过进货与销货获取差价产生利润。同时为了有效控制应收账款的风险，购销结算方面，以国内一般贸易的方式与上下游进行贸易；销售时一般为以先款后货为主，不涉及垫资情况。公司主要贸易品种包括电解铜等。

3）房地产板块

公司所经营的房地产销售主要由义乌中国小商品城房地产开发有限公司负责经营和管理，房地产开发资质为二级，由金华市住房和城乡建设局颁发，证号为浙房金综字 720 号，有效期至 2026 年 10 月 26 日。义乌中国小商品城房地产开发有限公司成立于 2001 年 1 月。由于房地产业风险较大，公司对下属房地产业务采取稳健发展的经营策略，基本以开发原储备土地、新投资房产项目资金均以老项目的开发利润回收资金的方式为主。另外，2014 年公司改变原有自己开发的思路，通过项目合作、资源整合，与杭州市商贸旅游集团有限公司、杭州滨江房地产集团股份有限公司合作，不直接参与房地产项目经营，利用滨江集团和杭州商旅的品牌优势和开发管理优势获取投资收益。公司对房地产今后战略上采取收缩策略，无论是自行开发还是参股投资项目均非常慎重。

公司自主经营开发的房产项目主要分布在浙江义乌、江西南昌和浙江杭州等地，早期已开发完成的房地产项目主要有：名仕家园、商城世纪村、金桥人家、荷塘雅居、嘉和公寓项目、商城创业园项目、杭州东城印象公寓、钱塘印象、荷塘月色和凤凰印象等。公司目前正在开发的项目为宾王里、丹溪印象等。

未来，房地产板块继续对标优秀头部房企，做精、做细传统住宅，打造优秀标杆项目。同时匹配公司双循环战略，积极探索商业、产业等复合地产发展道路，创新拿地模式，进一步加强对“房地产+”等新业态的研判，增强公司产品打造能力。

4）酒店经营板块

公司拥有海洋酒店、银都酒店、商城宾馆和雅屋国际博览中心配套酒店（即皇冠假日酒店）4 家涉外星级酒店，公司负责经营的义乌国际会议中心不是公司自有酒店，由母公司义乌市场发展集团委托公司经营，公司收取管理费。其中海洋酒店和银都酒店分别位于国际商贸城和宾王市场附近，均地处义乌市商贸中心，地理位置优越，在竞争中处于较为有利地位。2025 年海洋酒店、银都酒店、义乌国际会议中心、国际博览中心酒店（原雅屋博览酒店）和商城宾馆的入住率分别为 61.11%、82.35%、38.06%、55.95%和 66.26%。

义乌市商贸业的蓬勃发展，带动了宾馆酒店业的迅速发展。公司所经营的酒店主要分布于义乌市商业中心，每天 20 多万的流动客商以及一万多在义乌采购商品的外商，繁荣的商贸业直接带动了公司酒店行业的发展。其中，海洋酒店和银都酒店分别位于国际商贸城和宾王市场附近，均地处义乌市商贸中心，地理位置优越，在竞争中处于有利地位。公司的酒店在当地酒店行业的高端市场具有一定的竞争优势。

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

1）市场经营行业

市场经营行业在国民经济体系中处于下游产业的位置，在我国国民经济中占有重要的地位，与国民经济发展、人均收入水平等宏观因素息息相关。经过几十年的培育和发展，我国商品交易市场规模不断扩大，商品集散功能日益增强，各地商品交易市场已经成为我国商品流通的重要集散地。

近几年我国商品交易市场发展有所缓慢，但市场数量仍在增加，经营范围不断扩大，商品成交额也随之增长。随着经济全球化的发展，我国日益成为国际产品采购中心。商品交易市场向大型化发展，市场数量和成交额所占比重均有提高。随着商品交易市场规模的不断扩大，商品交易市场在流通领域中商品集散的功能逐渐增强，一些实力强的大批发商、大代理商成为商品交易市场的经营主体。

2025 年，义乌市实现进出口总额 8365.0 亿元，比上年增长 25.1%。其中，出口总额 7307.0 亿元，增长 24.1%；进口总额 1058.0 亿元，增长 32.3%。进出口、出口和进口值占全省份额分别为 15.1%、17.4%和 7.8%，占比较上年分别提升 2.4 个、2.3 个和 1.9 个百分点。

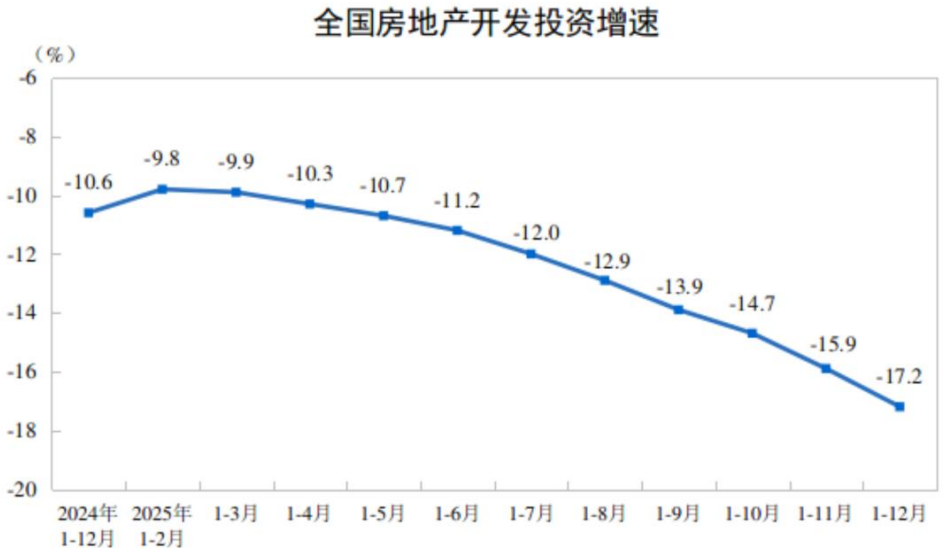
2025 年，义乌市社会消费品零售总额 2153.8 亿元，比上年增长 5.2%，其中限额以上单位消费品零售额 350.5 亿元，增长 11.2%。2025 年，全市集贸市场总成交额 3606.9 亿元，比上年增长 14.5%；其中，小商品城实现成交额 3223.5 亿元，增长 15.2%。

2）商品销售板块

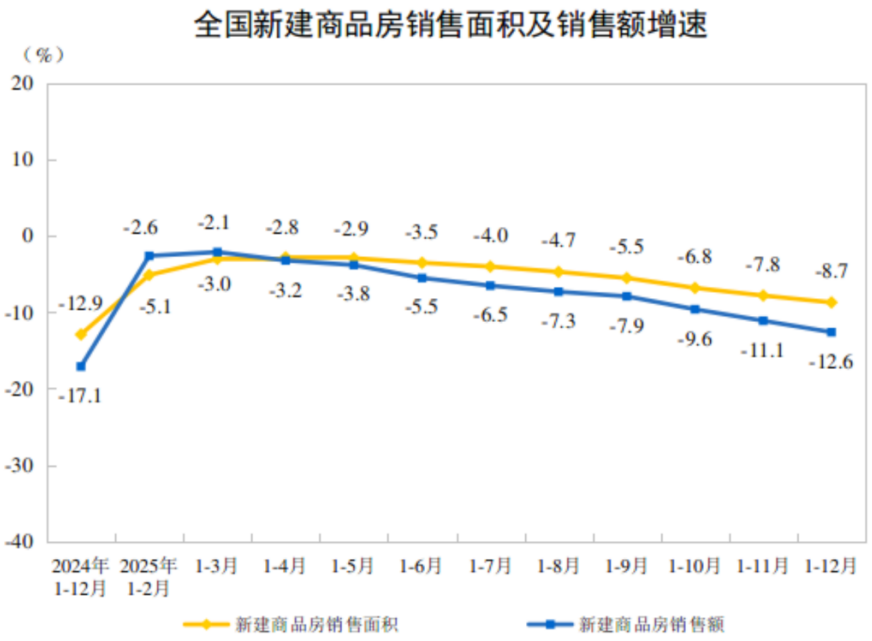
义乌市具备优秀的贸易基础和营商环境，贸易对义乌市乃至浙江省经济发展贡献显著。得益于先发优势及持续的政策支持，义乌市进出口贸易成熟度高，已形成完善的物流配套、高效的行政服务等核心竞争力。作为全球小商品之都，商贸物流对义乌市经济的拉动作用尤为突出，其经济总量长期位居全国县域前列。2025 年，义乌全市实现进出口总额 8365.0 亿元，比上年增长 25.1%。其中，出口总额 7307.0 亿元，增长 24.1%；进口总额 1058.0 亿元，增长 32.3%。进出口、出口和进口值占全省份额分别为 15.1%、17.4%和 7.8%，占比较上年分别提升 2.4 个、2.3 个和 1.9 个百分点。国际贸易摩擦对义乌市构成的负面影响可控。2020-2025 年数据显示，义乌市出口市场分散度高，受单一国家波动影响较小，对美国出口占比约在 10%-15%之间。此外，义乌市出口模式以市场采购贸易为主，关支撑采购需求，当地市场从业者也将积极拓展全球市场业务，进税风险由采购商承担。中国制造业的高性价比优势仍将一步分散风险。

3）房地产行业

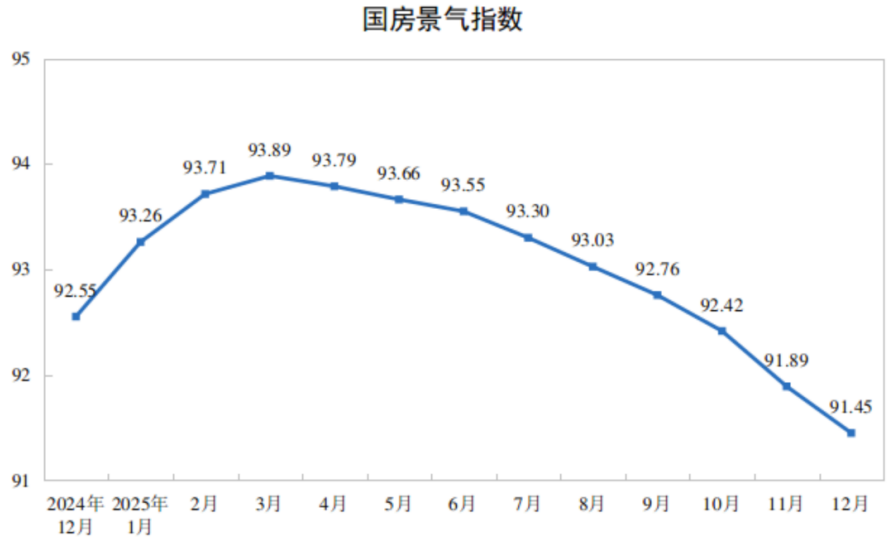
根据国家统计局发布的《2025 年全国房地产市场基本情况》，2025 年，全国房地产开发投资 82,788 亿元，比上年下降 17.2%（按可比口径计算）；其中，住宅投资 63,514 亿元，下降 16.3%。2025 年，房地产开发企业房屋施工面积 659,890 万平方米，比上年下降 10.0%。其中，住宅施工面积 460,123 万平方米，下降 10.3%。房屋新开工面积 58,770 万平方米，下降 20.4%。其中，住宅新开工面积 42,984 万平方米，下降 19.8%。房屋竣工面积 60,348 万平方米，下降 18.1%。其中，住宅竣工面积 42,830 万平方米，下降 20.2%。



2025 年，新建商品房销售面积 88,101 万平方米，比上年下降 8.7%；其中住宅销售面积下降 9.2%。新建商品房销售额 83,937 亿元，下降 12.6%；其中住宅销售额下降 13.0%。2025 年末，商品房待售面积 76,632 万平方米，比上年末增长 1.6%，比 11 月末回落 1.0 个百分点。其中，住宅待售面积增长 2.8%。



2025 年 12 月份，房地产开发景气指数（简称“国房景气指数”）为 91.45。



4）酒店经营行业

义乌市作为国际性商贸城市，商贸客源较为充足，同时受益于经济、商贸的快速发展，义乌市旅游业得到较快的发展。旅游业的发展亦为酒店服务业提供了充足的客源。预计酒店行业市场进一步细分化，多家经济连锁酒店预计将转型在细分化市场分一杯羹，转型已经是当下很多国内酒店不得不面临的事情。从结构上看，高档酒店的增速将会放缓，随着大众旅游时代来临，中端连锁和经济型酒店迅速扩充规模，中端酒店将迎来大的发展机遇；从区域上看，城乡分布将更加优化和均衡；从业态上来看，新型业态将更加丰富，租赁式公寓、度假酒店、主题酒店、健康养生酒店、绿色饭店、民宿酒店、精品客栈等将迎来更大的发展。同时，资本和科技创新的力量将带动住宿业的新业态、新模式、新服务和新产品的不断涌现并快速成长，行业结构将会逐步完善成熟，绿色发展仍将是行业发展的主旋律。

会展业亦为义乌市的酒店服务业提供了部分的客源。在中国义乌国际小商品博览会、中国义乌文化产品交易会等博览会举办期间，义乌市的宾馆、酒店均有较高入住率。

义乌市虽有较为充裕的商贸客源和旅游客源，但受限制政府消费、酒店业竞争加剧等因素影响，酒店服务业的盈利状况在持续弱化。近年来，从中央到地方各级政府严控会议费支出，部分地方政府在会议费管理办法中做出“限星”的规定。

截至2025年末，义乌市达四星级及以上标准的酒店超过20家，三星及三星以下宾馆、经济型酒店星罗棋布，酒店数量的增加对酒店业盈利能力造成一定影响。

（2）行业地位

发行人在义乌市的职能定位很重要，其所运营的义乌小商品城是义乌市实施“兴商建市”经济战略的核心载体，能够持续获得义乌市政府在政策倾斜、业务资源及资金注入方面的大力支持。义乌国际商贸城具备很强的知名度及全球影响力，市场经营情况优秀且稳定性高，盈利能力很强。

（3）竞争优势

1）市场规模大

义乌小商品市场是我国最大的商品交易平台之一，是我国广大中小生产企业和国际采购商共享式的交易平台。义乌的市场规模效应将在当前及今后相当长的时期内，继续保持行业领先优势和良性发展趋势。随着市场规模的持续扩大，义乌小商品市场的商品种类日益齐全。在义乌，境内外客商们几乎能够采购到全部所需的小商品，实现了“一站式采购”，从而大大节约了商品采购成本。加上良好的配套条件，使义乌小商品市场正体现出越来越强的商业向心力，周边地区原有的部分专业市场也有向义乌集中的趋势。

2）知名度高

目前，义乌小商品市场经营的商品辐射全球 212 个国家和地区，国外常驻采购商达13,000 余人，现有各类涉外机构 5,300 多家，其中外商投资合伙企业 2,200 多家，约占全国的 75%。联合国难民署、中国外交部、家乐福等机构都相继在市场设立了采购信息中心，20 多家跨国零售集团常年在义乌采购商品，韩国、香港、台湾等也在义乌市场设立了商品馆。义乌已成为中国商品走向世界和世界商品走向中国的重要桥梁之一。

3）配套条件好

义乌位于长三角经济圈，公路网四通八达，连接上海和江浙各地，每天有直达航班北京、广州、深圳，交通十分便利。随着义乌小商品市场知名度的不断提高和市场交易规模的不断扩大，物流企业纷纷进驻义乌。目前，全球海运前 20 强企业中有 8 家在义乌设立了办事处。为使义乌小商品市场能够更好地发展，经过多方努力，金华海关义乌办事处于2002 年成立，大大方便了义乌进出口商品交易。

目前，义乌国际物流中心现已与上海港、宁波港建立紧密合作，实现了“异地报关、口岸放行”的管理模式。

4）潜在影响力提高

依托义乌小商品市场，通过多年市场竞争和磨炼，市场内的经营商户实力不断增强。很多商户已从一铺一位，发展到连锁经营、品牌经营，很多还有了自己的生产企业，形成了良好的产业互动和发展模式，并进一步地推动了小商品市场的持续繁荣和发展。

2008 年发行人与国家商务部合作编制发布了义乌中国小商品城指数，编制并实施了《小商品分类与代码》标准，从而使得义乌小商品城在一定程度上取得了全球小商品贸易定价、定标的话语权，进一步巩固了在全国同行业领先的地位。

5）经营环境日益优化

提供“代理采购”及仓储、物流服务，积极联系异地采购商，开展代理采购和商品配送业务；开展免费为市场经营户提供培训，为市场经营户提供商务外语、电子商务、贸易法律法规等多达几十种课程的免费培训；逐步提升硬件设施服务水平，为市场经营户提供设备检修维护的免费服务；建设安全市场，制定《商城集团安全生产工作方案》及《商城集团“三项行动”和“四加一”集中整治活动方案》，组织开展了市场内禁烟、消防设备运行、用电安全、防雷防台防暴等各类安全检查和宣传教育活动，保证市场安全经营。

6）政策优势

义乌市国资委累计持有发行人 79.96%的股份，义乌市政府实现对市场资源的绝对控制，有利于政府对市场进行宏观调控，也有利于小商品市场进一步做大做强。在政策方面义乌市政府给予公司良好的发展环境和体制机制支持，通过整合政府资源、市场资源和产业资源，对义乌市场发展和公司的自身发展极为有利，带动了公司未来经营效益快速、稳定的增长。

7）管理优势

经过多年的发展，公司具有功能齐全、配套完善的市场管理体系和具有丰富市场管理经验队伍，使公司在竞争中更有人才和管理优势，核心竞争能力得到了进一步增强。

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（%）
商品销售	149.21	148.49	0.48	50.56	118.65	117.98	0.56	59.80
市场经营	59.59	13.98	76.54	20.19	52.95	12.53	76.34	26.69
配套服务	5.90	4.78	18.98	2.00	4.82	3.81	20.95	2.43
房地产销售	64.60	61.47	4.85	21.89	14.27	11.53	19.20	7.19
其他	15.83	4.59	71.00	5.36	7.71	0.93	87.94	3.89
合计	295.13	233.31	20.95	100.00	198.40	146.78	26.02	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（%）
商品销售	商品零售、有色金属大宗贸易等业务	149.21	148.49	0.48	25.76	25.86	-14.29
市场经营	物业、市场管理	59.59	13.98	76.54	12.54	11.57	0.26
房地产销售	房地产	64.60	61.47	4.85	352.70	433.13	-74.74
合计	—	273.40	223.94	—	47.09	57.66	—

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。

2025 年，公司房地产销售业务收入同比增长 352.70%，成本同比增加 433.13%，毛利率同比下降 74.74%，主要系 2025 年新增荷塘名邸、嘉瑞华庭等项目集中交付结转，同时对应项目因拿地价格偏高，售价受行情影响下降等原因导致毛利偏低。

（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

习近平总书记在第五届中非企业家大会上赞誉义乌为世界“小商品之都”，为公司发展指明方向。作为义乌市场的建设者与服务者，公司肩负高质量高水平建成世界“小商品之都”的历史使命，确立“以市场为主业，以数字为纽带，以平台为支撑，打造国际贸易综合服务商”的核心发展战略。

公司将聚焦市场主业，推动资源要素向主业集中，大力发展数字贸易，打通内外贸供应链各环节，持续巩固提升核心竞争力，为小商品产业链与生态圈赋能，推动实体市场向全球中小微企业贸易服务平台转型，实现公司从市场管理者向贸易综合服务商的跨越。

2026 年是“十五五”开局之年，公司将聚焦主业、生态、定位三大核心，统筹推进实体、数字、海外市场升级，持续优化贸易生态体系，做实国际贸易综合服务商角色，全面

提升核心竞争力。重点推进十大攻坚任务：

（1）攻坚全球数贸中心繁荣：打造数贸高地、“永不落幕数贸会”。全年培训商户 3 万人次以上，培育数字化标杆商户 160 家；孵化原创设计商户 100 户以上，年末自主品牌/IP 商户占比超 70%，每月上新商户占比 90%，海外注册品牌商户占比 20%；6 月底前数贸港、商业街等板块整体投用。

（2）攻坚市场核心竞争力提升：放大“全球最大小商品批发市场”品牌效应，全年新增采购商 120 万人，举办促贸活动 40 场以上；高标准举办第 9 届“商城杯”创意设计大赛，新增团体标准 5 项，累计亮标商品 2 万个以上；推进小商导航导购等应用全覆盖，加速传统贸易向数字贸易转型。

（3）攻坚项目建设硬支撑：五区南项目年内全面开工，打造全场景全链路国际贸易智能生态圈，为市场扩容升级提供核心支撑；推进国际商贸城一至五区改造，系统谋划整体改造提升方案，推动市场硬件提升，进一步夯实小商品城核心商圈竞争力。

（4）攻坚数贸平台迭代：持续升级“世界义乌”商贸大模型，AI 应用增至 32 项，APP 累计用户超 8 万人、日均使用量超 2,000 人次。

（5）攻坚物流仓储网络完善：做实“两仓一线”交付体系，打造集拼贸易服务平台，全年货物出运量 20 万 TEU 以上；优化仓储布局，综合出租率维持 90%以上，新增物流仓储 10 万平方米以上。

（6）攻坚金融赋能升级：加速全球金融牌照布局，跨境支付交易额新增 100 亿美元以上；保理业务年度放款 4 亿元。

（7）攻坚开放辐射力提升：“品牌出海”新增项目 30 个以上，其中海外分市场 4 个；新增试点进口额超 2 亿元；探索国际中转集拼业务，“进出转”融合业务突破 5 亿元。

（8）攻坚人才强企建设：聚焦“六支队伍”及技能型人才，定制培育计划并严格考核；完善调研与案例分析体系，推行“揭榜”调研；优化“骨干带徒、岗位练兵、技能竞赛”培育机制，打造高战力复合型人才队伍。

（9）攻坚改革活力激发：紧扣资源有效利用的要求，推进业务板块市场化、专业化、智能化融合；强化市值管理，深化业财、人效、考绩融合；完善分级授权体系，提升管控效率。

（10）攻坚配套服务保障：会展板块举办展会 64 场，展览面积超 125 万平方米；酒店 GOP 总额增长 20%，指尖食堂满意率不低于 97%；举办“义乌好好逛”活动不少于 3 场；资产运营平均出租率达 95%；广告公司向传媒公司转型。

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）未来可能面对的风险

偿债压力较大的风险：截至 2025 年末，发行人资产负债率为 66.51%，整体处于较高水平，合并口径有息债务余额 230.17 亿元，有息债务规模和债务压力较大。发行人在建的市场建设项目尚需要大量资金投入，因此公司对直接及间接融资需求较大，外部融资依赖性增加，未来债务负担加重，还本付息压力有所增加。

（2）应对措施

公司将利用当前的低利率窗口期，通过发行中长期可续期公司债或项目贷，置换掉原本即将到期的短期高息债务，把还款压力平摊到未来若干年，降低集中兑付的波峰。同时发行人作为义乌市的大型国企，与银行、券商等多种类金融机构建立了密切和广泛的合作关系，若未来公司遭遇资金周转问题，发行人可凭借其良好的资信状况及与金融机构广泛的合作关系，通过多种渠道融入资金予以解决。

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：

1、业务方面

发行人拥有独立、完整的自主经营能力，在工商行政管理部门核准的经营范围内开展各项经营业务。公司设置了业务经营部门和管理部门，配备了专业经营和管理人员，独立开展经营业务活动。在业务洽谈、合同签订及履行各项业务活动中，均由发行人以公司名义办理相关事宜，公司相对于控股股东在业务方面相互独立。

2、人员方面

发行人设有独立的劳动、人事管理体系，与股东单位完全分离。公司的董事、监事及高级管理人员按照《公司法》《公司章程》等有关规定产生，履行了合法的程序。

3、资产方面

发行人资产完整，与控股股东产权关系明确，资产界定清晰，拥有独立、完整的生产经营所需作业系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关资产的所有权或使用权。发行人对其资产拥有完全的控制权和支配权，不存在控股股东占用公司资产或干预资产经营管理的情况。

4、机构方面

发行人法人治理结构完善，董事会和监事会依照相关法律、法规和《公司章程》规范运作，各机构均依法独立行使各自职权。发行人根据经营管理和业务发展的需要，设置了相关的综合管理和业务经营部门，发行人各部门和岗位均有明确的岗位职责和要求，机构独立。

5、财务方面

发行人实行独立核算，拥有独立的银行账户，依法独立纳税，拥有独立的财务部门、完善的会计核算体系及财务管理制度，配备了独立的财务人员，履行公司自有的资金管理、资金筹集、会计核算、会计监督及财务管理职能，不存在控股股东干预财务管理的情况。

（三） 发行人关联交易的决策权限、决策程序、定价机制及信息披露安排

公司按照公司章程及相关要求中有关关联交易规定定义关联人和关联交易，审议批准关联交易事项（对交易金额超过规定标准的，公司聘请有资质的中介机构进行审计评估），及时披露关联交易信息，关联交易以市场交易价格为定价依据，确保关联交易公平和公正以及关联交易信息披露的公开性。

（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	0.30
出售商品/提供劳务	0.24

2. 其他关联交易

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

关联交易类型	该类关联交易的金额
关联租赁（作为出租方）	0.01
关联担保（作为被担保方）	9.00
资金拆借（拆出收回）	5.31
应收项目（不含资金拆借）	18.02
应付项目	20.62

3. 担保情况

□适用 √不适用

4. 报告期内与同一关联方发生的关联交易情况

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

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

□是 √否

（六） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

□是 √否

七、环境信息披露义务情况

发行人是否属于应当履行环境信息披露义务的主体

□是 √否

第二节 债券事项

一、公司债券情况

公司债券基本信息列表（以未来行权（含到期及回售）时间顺序排列）

单位：亿元　币种：人民币

1、债券名称	义乌中国小商品城控股有限责任公司 2024 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券（第一期）
2、债券简称	24 商城 Y1
3、债券代码	240966.SH
4、发行日	2024 年 5 月 7 日
5、起息日	2024 年 5 月 8 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2027 年 5 月 8 日
8、债券余额	6.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.75
10、还本付息方式	本期债券采用单利计息，在发行人不行使递延支付利息权的情况下，付息频率为按年付息。若发行人未行使续期选择权，本期债券到期一次性偿还本金。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	开源证券股份有限公司
13、受托管理人	开源证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业投资者交易的债券
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商交易
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	义乌中国小商品城控股有限责任公司 2024 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券（第二期）
2、债券简称	24 商城 Y2
3、债券代码	241140.SH
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	不适用
7、到期日	2027 年 6 月 18 日
8、债券余额	6.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.52
10、还本付息方式	本期债券采用单利计息，在发行人不行使递延支付利息权的情况下，付息频率为按年付息。若发行人未行使续期选择权，本期债券到期一次性偿还本金。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	开源证券股份有限公司

13、受托管理人	开源证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业投资者交易的债券
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商交易
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	义乌中国小商品城控股集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券（第一期）
2、债券简称	25 商城 Y1
3、债券代码	244017.SH
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	不适用
7、到期日	2028 年 10 月 27 日
8、债券余额	6.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.35
10、还本付息方式	本期债券采用单利计息，在发行人不行使递延支付利息权的情况下，付息频率为按年付息。若发行人未行使续期选择权，本期债券到期一次性偿还本金。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	开源证券股份有限公司
13、受托管理人	开源证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业投资者交易的债券
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商交易
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	义乌中国小商品城控股集团有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券（第一期）
2、债券简称	26 商城 Y1
3、债券代码	245055.SH
4、发行日	2026 年 4 月 16 日
5、起息日	2026 年 4 月 20 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2029 年 4 月 20 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.00
10、还本付息方式	本期债券采用单利计息，在发行人不行使递延支付利息权的情况下，付息频率为按年付息。若发行人未行使续期选择权，本期债券到期一次性偿还本金。

11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信建投证券股份有限公司
13、受托管理人	中信建投证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业投资者交易的债券
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商交易
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	240966.SH
债券简称	24 商城 Y1
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）	本期债券为可续期公司债券，发行人设置了续期选择权、递延支付利息选择权、强制付息事件、利息递延下的限制事项及特定情形下的赎回选择权。本期债券首个周期的票面利率为初始基准利率加上初始利差，如果发行人行使续期选择权，本期债券后续每个周期的票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加 300 个基点。报告期内上述选择权未触发或执行。

债券代码	241140.SH
债券简称	24 商城 Y2
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）	本期债券为可续期公司债券，发行人设置了续期选择权、递延支付利息选择权、强制付息事件、利息递延下的限制事项及特定情形下的赎回选择权。本期债券首个周期的票面利率为初始基准利率加上初始利差，如果发行人行使续期选择权，本期债券后续每个周期的票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加 300 个基点。报告期内上述选择权未触发或执行。

债券代码	244017.SH
债券简称	25 商城 Y1
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）	本期债券为可续期公司债券，发行人设置了续期选择权、递延支付利息选择权、强制付息事件、利息递延下的限制事项及特定情形下的赎回选择权。本期债券首个周期的票面利率为初始基准利率加上初始利差，如果发行人行使续期选择权，本期债券后续每个周期的票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加 300 个基点。报告期内上述选择权未触发或执行。

债券代码	245055.SH
债券简称	26 商城 Y1
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）	本期债券为可续期公司债券，发行人设置了续期选择权、递延支付利息选择权、强制付息事件、利息递延下的限制事项及特定情形下的赎回选择权。本期债券首个周期的票面利率为初始基准利率加上初始利差，如果发行人行使续期选择权，本期债券后续每个周期的票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加 300 个基点。该债券于 2026 年发行，报告期内上述选择权未触发或执行。

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	240966.SH
债券简称	24 商城 Y1
债券约定的投资者保护条款名称	偿债保障措施承诺、救济措施、调研发行人
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）	报告期内未触发执行，故不适用

债券代码	241140.SH
债券简称	24 商城 Y2
债券约定的投资者保护条款名称	偿债保障措施承诺、救济措施、调研发行人
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）	报告期内未触发执行，故不适用

债券代码	244017.SH
债券简称	25 商城 Y1
债券约定的投资者保护条款名称	偿债保障措施承诺、救济措施、调研发行人
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）	报告期内未触发执行，故不适用

债券代码	245055.SH
债券简称	26 商城 Y1
债券约定的投资者保护条款名称	发行人资信维持承诺、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	正常
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	该债券于 2026 年发行，报告期内未触发执行，故不适用

四、公司债券募集资金使用情况

□本公司所有公司债券在报告期内均不涉及募集资金使用或者整改
√公司债券在报告期内涉及募集资金使用或者整改

（一）公司债券基本情况

单位：亿元　币种：人民币

债券代码	债券简称	是否为专项品种债券	专项品种债券的具体类型	募集资金总额	报告期末募集资金余额	报告期末募集资金专项账户余额
244017.SH	25 商城 Y1	是	可续期公司	6.00	0.00	0.00

			债券			

（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
244017.SH	25 商城 Y1	5.9766	5.9766	-	-	-	-

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
244017.SH	25 商城 Y1	不适用	用于偿还建设银行、中信银行和华夏银行的流动资金贷款

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

244017.SH	25 商城 Y1	本期公司债券募集资金扣除发行费用后，拟全部用于偿还发行人即将到期的有息债务。	本期公司债券募集资金扣除发行费用后，全部用于偿还发行人银行借款。	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：240966.SH

债券简称	24 商城 Y1
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	（1）增信机制：本期债券无担保。 （2）偿债计划：本期债券采用单利计息，在发行人不行使递延支付利息权的情况下，付息频率为按年付息。若发行人未行使续期选择权，本期债券到期一次性偿还本金。 （3）其他偿债保障措施内容：制定《债券持有人会议规则》、聘请受托管理人、设置专项偿债账户、严格履行信息披露义务。
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）	偿债保障措施得到有效执行

债券代码：241140.SH

债券简称	24 商城 Y2
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	（1）增信机制：本期债券无担保。 （2）偿债计划：本期债券采用单利计息，在发行人不行使递延支付利息权的情况下，付息频率为按年付息。若发行人未行使续期选择权，本期债券到期一次性偿还本金。 （3）其他偿债保障措施内容：制定《债券持有人会议规则》、聘请受托管理人、设置专项偿债账户、严格履行信息披露义务。
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）	偿债保障措施得到有效执行

债券代码：244017.SH

债券简称	25 商城 Y1
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	（1）增信机制：本期债券无担保。 （2）偿债计划：本期债券采用单利计息，在发行人不行使递延支付利息权的情况下，付息频率为按年付息。若发行人未行使续期选择权，本期债券到期一次性偿还本金。 （3）其他偿债保障措施内容：制定《债券持有人会议规则》、聘请受托管理人、设置专项偿债账户、严格履行信息披露义务。
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）	偿债保障措施得到有效执行

债券代码：245055.SH

债券简称	26 商城 Y1
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	（1）增信机制：本期债券无担保。 （2）偿债计划：本期债券采用单利计息，在发行人不行使递延支付利息权的情况下，付息频率为按年付息。若发行人未行使续期选择权，本期债券到期一次性偿还本金。 （3）其他偿债保障措施内容：制定《债券持有人会议规则》、聘请受托管理人、设置专项偿债账户、严格履行信息披露义务。
增信机制、偿债计划及其他	无

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）	
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）	偿债保障措施得到有效执行

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	天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市海淀区车公庄西路 19 号 68 号楼 A-1 和 A-5 区域
签字会计师姓名	肖小军、周俊

（二） 受托管理人/债权代理人

债券代码	240966.SH、241140.SH、244017.SH
债券简称	24 商城 Y1、24 商城 Y2、25 商城 Y1
名称	开源证券股份有限公司
办公地址	浙江省杭州市上城区高德置地广场 A1 幢 21 层
联系人	吴秀文
联系电话	13587021693

债券代码	245055.SH
债券简称	26 商城 Y1
名称	中信建投证券股份有限公司
办公地址	北京市朝阳区景辉街 16 号泰康集团大厦 9 层
联系人	朱海涛
联系电话	15082006365

（三） 资信评级机构

√适用 □不适用

债券代码	240966.SH、241140.SH
债券简称	24 商城 Y1、24 商城 Y2
名称	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
办公地址	上海市汉口路 398 号华盛大厦 14 楼

债券代码	245055.SH
债券简称	26 商城 Y1
名称	标普信用评级（中国）有限公司
办公地址	北京市朝阳区东三环中路 5 号 49 层

（四） 报告期内中介机构变更情况

□适用 √不适用

第三节 报告期内重要事项

一、财务报告审计情况

√标准无保留意见 □其他审计意见

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

□适用 √不适用

三、合并报表范围调整

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

□适用 √不适用

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

□适用 √不适用

四、资产情况

（一） 资产及变动情况

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	主要构成	本期末余额	较上期末的变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
货币资金	库存现金、银行存款、其他货币资金	83.29	26.47	-
存货	原材料、库存商品、开发产品、开发成本、周转材料	225.33	-4.12	-
投资性房地产	房屋建筑物、土地使用权	76.59	17.42	-
固定资产	房屋建筑物、通用	81.43	35.60	主要系报告期内房屋及建筑物、通用设备等增加所致

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
	设备、运输设备			

（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	83.29	2.30	-	2.76
交易性金融资产	20.94	3.08	-	14.72
存货	225.33	69.88	-	31.01
长期股权投资	32.17	1.03	-	3.20
投资性房地产	76.59	1.47	-	1.92
其他非流动金融资产	16.91	6.64	-	39.29
其他流动资产	20.94	9.29	-	44.34
合计	476.18	93.69	—	—

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：15.45 亿元；

2.报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0.00 亿元，收回：10.45 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：5.00 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：5.00 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：2.14%，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 94.24 亿元和 143.10 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 51.85%。

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	-	39.94	24.80	64.74	45.24%
银行贷款	-	54.35	14.95	69.30	48.43%
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	0.00%
其他有息债务	-	3.06	6.00	9.06	6.33%
合计	-	97.35	45.75	143.10	—

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 0.00 亿元，企业债券余额 0.00 亿元，非金融企业债务融资工具余额 63.80 亿元。（注：可续期公司债券 24 商城 Y1、24 商城 Y2 和 25 商城 Y1 列为权益类，债券余额合计为 18.00 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 227.24 亿元和 230.17 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 1.29%。

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	-	40.23	52.79	93.02	40.41%

债券					
银行贷款	-	57.92	50.34	108.26	47.03%
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	0.00%
其他有息债务	-	3.06	25.83	28.89	12.55%
合计	-	101.21	128.96	230.17	—

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 8.00 亿元，企业债券余额 0.00 亿元，非金融企业债务融资工具余额 83.80 亿元。（注：可续期公司债券 24 商城 Y1、24 商城 Y2 和 25 商城 Y1 列为权益类，债券余额合计为 18.00 亿元。）

3. 境外债券情况
截止报告期末，发行人合并报表范围内发行的境外债券余额 0.00 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	54.19	26.60	103.72	主要系满足生产经营所需资金而增加的信用借款
应付职工薪酬	3.35	1.90	76.32	主要系应付短期薪酬增加
一年内到期的非流动负债	27.89	69.21	-59.70	主要系公司偿还 1 年内到期的长期借款和 1 年内到期的应付债券等所致
其他流动负债	34.34	54.40	-36.88	主要系公司偿还短期融资债券所致
长期借款	56.34	42.39	32.91	主要系满足生产经营所需资金而增加的信用借款、抵押借款等
应付债券	52.79	26.40	99.96	主要系发行中期票据、短期融资券、超短期融资券和公司债所致
租赁负债	1.30	2.13	-38.97	主要系公司支付租赁付款所致
其他非流动负债	47.04	-	不适用	主要系新增合同负债

（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：46.84 亿元

报告期非经常性损益总额：6.35 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
浙江中国小商品城集团股份有限公司	是	56.37%	市场经营、商品销售、酒店服务、展览广告、房地产等	444.05	230.29	192.61	60.14

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：22.14 亿元

报告期末对外担保的余额：11.52 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：-10.62 亿元

对外担保中为控股股东、实际控制人和其他关联方提供担保的金额：0.00 亿元

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

十、重大诉讼情况

截至报告期末是否存在重大未决诉讼、证券特别代表人诉讼

□是 √否

十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况

□发生变更 √未发生变更

十二、 向普通投资者披露的信息

在定期报告批准报出日，发行人是否存续有面向普通投资者交易的债券

□是 √否

第四节 专项品种公司债券[2]应当披露的其他事项

一、发行人为可交换公司债券发行人

□适用 √不适用

二、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

□适用 √不适用

三、发行人为绿色公司债券发行人

□适用 √不适用

四、发行人为可续期公司债券发行人

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	240966.SH
债券简称	24 商城 Y1
债券余额	6.00
续期情况	报告期内，该债券不涉及续期事项。
利率跳升情况	报告期内，该债券不涉及利率跳升事项。
利息递延情况	报告期内，该债券不涉及利息递延事项。
强制付息情况	报告期内，未出现强制付息情况。
是否仍计入权益及相关会计处理	是
其他事项	无

债券代码	241140.SH
债券简称	24 商城 Y2
债券余额	6.00
续期情况	报告期内，该债券不涉及续期事项。

[2] 债券范围：报告期内存续专项品种债券的，无论批准报出日债券是否存续，均应披露。

利率跳升情况	报告期内，该债券不涉及利率跳升事项。
利息递延情况	报告期内，该债券不涉及利息递延事项。
强制付息情况	报告期内，未出现强制付息情况。
是否仍计入权益及相关会计处理	是
其他事项	无

债券代码	244017.SH
债券简称	25 商城 Y1
债券余额	6.00
续期情况	报告期内，该债券不涉及续期事项。
利率跳升情况	报告期内，该债券不涉及利率跳升事项。
利息递延情况	报告期内，该债券不涉及利息递延事项。
强制付息情况	报告期内，未出现强制付息情况。
是否仍计入权益及相关会计处理	是
其他事项	无

债券代码	245055.SH
债券简称	26 商城 Y1
债券余额	5.00
续期情况	报告期内，该债券不涉及续期事项。
利率跳升情况	报告期内，该债券不涉及利率跳升事项。
利息递延情况	报告期内，该债券不涉及利息递延事项。
强制付息情况	报告期内，未出现强制付息情况。
是否仍计入权益及相关会计处理	是
其他事项	无

五、发行人为扶贫公司债券发行人

□适用 √不适用

六、发行人为乡村振兴公司债券发行人

□适用 √不适用

七、发行人为一带一路公司债券发行人

□适用 √不适用

八、发行人为科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人

□适用 √不适用

九、发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人

□适用 √不适用

十、发行人为纾困公司债券发行人

□适用 √不适用

十一、 发行人为中小微企业支持债券发行人

□适用 √不适用

十二、 其他专项品种公司债券事项

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，http://www.sse.com.cn。

（以下无正文）

（以下无正文，为《义乌中国小商品城控股集团有限公司公司债券年度报告（2025年）》之盖章页）

义乌中国小商品城控股集团有限公司

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: 义乌中国小商品城控股集团有限公司

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	8,328,559,282.08	6,585,904,551.55
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	2,093,640,647.73	400,316,994.86
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		11,170,000.00
应收账款	1,032,640,307.30	1,078,995,693.86
应收款项融资		
预付款项	1,552,517,179.42	1,088,883,333.15
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	1,303,153,092.40	1,787,575,722.91
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	22,533,482,805.78	23,502,213,071.15
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	48,073,333.33	
其他流动资产	2,094,494,282.80	1,424,708,588.67
流动资产合计	38,986,560,930.84	35,879,767,956.15
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款	1,665,820,453.02	293,207,963.26
长期股权投资	3,217,389,829.05	3,489,960,244.01
其他权益工具投资	661,002,071.26	671,036,258.30
其他非流动金融资产	1,691,040,456.59	1,513,882,309.27
投资性房地产	7,659,386,827.22	6,522,745,838.91
固定资产	8,142,698,021.28	6,005,010,206.50
在建工程	213,727,101.73	2,315,912,149.02
生产性生物资产		
油气资产		

使用权资产	134,831,284.26	211,971,860.08
无形资产	4,820,033,694.09	5,281,111,605.33
开发支出	4,793,276.48	7,508,990.11
商誉	284,916,367.87	284,916,367.87
长期待摊费用	430,885,167.48	406,757,348.01
递延所得税资产	540,238,064.25	576,523,405.42
其他非流动资产	1,307,318,559.35	166,286,296.89
非流动资产合计	30,774,081,173.93	27,746,830,842.98
资产总计	69,760,642,104.77	63,626,598,799.13
流动负债：		
短期借款	5,419,157,497.81	2,660,052,286.91
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	2,970,688,342.53	2,459,350,118.55
预收款项	248,941,873.37	217,814,746.28
合同负债	10,951,100,063.85	11,410,071,504.02
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	334,829,588.45	189,617,404.99
应交税费	1,006,412,716.64	838,784,214.87
其他应付款	3,191,495,928.28	4,316,046,766.93
其中：应付利息		
应付股利		457,635,878.40
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	2,788,511,963.01	6,921,274,687.70
其他流动负债	3,433,640,011.04	5,440,443,648.24
流动负债合计	30,344,777,984.98	34,453,455,378.49
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	5,634,245,846.94	4,238,679,871.81
应付债券	5,278,909,524.38	2,639,749,323.37
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	130,055,739.28	212,677,397.23
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	116,223,417.33	150,801,314.25
递延所得税负债	193,362,552.37	151,294,223.68

其他非流动负债	4,703,511,721.48	
非流动负债合计	16,056,308,801.78	7,393,202,130.34
负债合计	46,401,086,786.76	41,846,657,508.83
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	800,000,000.00	800,000,000.00
其他权益工具	1,800,000,000.00	1,200,000,000.00
其中：优先股		
永续债	1,800,000,000.00	1,200,000,000.00
资本公积	3,017,486,429.80	4,644,695,988.35
减：库存股		
其他综合收益	54,432,082.41	61,532,900.17
专项储备		
盈余公积	60,283,365.96	63,969,541.86
一般风险准备	1,622,930.21	1,639,828.00
未分配利润	7,669,857,940.52	5,704,835,569.70
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	13,403,682,748.90	12,476,673,828.08
少数股东权益	9,955,872,569.11	9,303,267,462.22
所有者权益（或股东权益）合计	23,359,555,318.01	21,779,941,290.30
负债和所有者权益（或股东权益）总计	69,760,642,104.77	63,626,598,799.13

公司负责人：陈德占　主管会计工作负责人：陈德占　会计机构负责人：王川林

母公司资产负债表

2025 年 12 月 31 日

编制单位:义乌中国小商品城控股集团有限公司

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	242,638,344.65	44,893,596.26
交易性金融资产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款		
应收款项融资		
预付款项	6,005.91	3,641.79
其他应收款	965,443,401.03	1,400,004,750.00
其中：应收利息		
应收股利		
存货		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	10,142,841,414.53	8,932,053,940.93
流动资产合计	11,350,929,166.12	10,376,955,928.98

非流动资产：		
债权投资		
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款	1,402,000,000.00	
长期股权投资	8,752,453,657.17	7,239,183,585.05
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产	95,400,000.00	32,000,000.00
投资性房地产		183,938,138.84
固定资产	801,179.99	1,632,730.96
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		61,045,402.58
无形资产		
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	204,751.25	15,673,352.11
其他非流动资产		
非流动资产合计	10,250,859,588.41	7,533,473,209.54
资产总计	21,601,788,754.53	17,910,429,138.52
流动负债：		
短期借款	5,219,157,497.81	2,599,998,020.24
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	200,000,000.00	
应付账款	119,893.81	121,652.35
预收款项		10,017,291.74
合同负债		
应付职工薪酬	247,559.14	296,160.66
应交税费	5,761,398.23	4,772,282.08
其他应付款	40,523,885.76	608,974,300.93
其中：应付利息		
应付股利		457,635,878.40
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	2,378,507,486.20	1,898,384,649.17
其他流动负债	3,359,236,420.08	3,914,377,245.74
流动负债合计	11,203,554,141.03	9,036,941,602.91
非流动负债：		
长期借款	2,094,550,000.00	900,970,000.00
应付债券	2,479,864,797.89	2,639,749,323.37
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		62,693,158.45

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		15,261,350.65
其他非流动负债		
非流动负债合计	4,574,414,797.89	3,618,673,832.47
负债合计	15,777,968,938.92	12,655,615,435.38
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	800,000,000.00	800,000,000.00
其他权益工具	1,800,000,000.00	1,200,000,000.00
其中：优先股		
永续债	1,800,000,000.00	1,200,000,000.00
资本公积	3,252,606,155.97	4,136,207,637.89
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	60,283,365.96	63,969,541.86
未分配利润	-89,069,706.32	-945,363,476.61
所有者权益（或股东权益）合计	5,823,819,815.61	5,254,813,703.14
负债和所有者权益（或股东权益）总计	21,601,788,754.53	17,910,429,138.52

公司负责人：陈德占　主管会计工作负责人：陈德占　会计机构负责人：王川林

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	29,512,635,954.70	19,840,242,130.52
其中：营业收入	29,512,635,954.70	19,840,242,130.52
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	25,393,480,861.41	16,429,929,051.17
其中：营业成本	23,331,936,123.23	14,677,951,726.87
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	375,685,891.11	281,726,340.11
销售费用	543,112,701.75	377,092,885.88
管理费用	695,225,358.81	651,442,390.72
研发费用	40,714,140.91	23,221,388.47
财务费用	406,806,645.60	418,494,319.12
其中：利息费用	527,823,577.61	489,669,813.83

利息收入	121,456,569.40	74,017,952.54
加：其他收益	58,345,370.90	45,955,511.85
投资收益（损失以“－”号填列）	280,932,523.56	262,411,530.83
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	210,779,009.94	218,603,146.73
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）	247,657,039.06	12,870,705.99
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-17,258,204.00	-21,428,545.77
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-69,905,224.47	
资产处置收益（损失以“－”号填列）	7,261,994.38	269,253.00
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	4,626,188,592.72	3,710,391,535.25
加：营业外收入	69,417,361.52	28,589,374.83
减：营业外支出	11,306,863.93	9,585,232.60
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	4,684,299,090.31	3,729,395,677.48
减：所得税费用	1,295,555,271.28	971,616,088.10
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	3,388,743,819.03	2,757,779,589.38
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	3,388,743,819.03	2,757,779,589.38
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）	1,711,516,791.66	1,395,979,446.35
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	1,677,227,027.37	1,361,800,143.03
六、其他综合收益的税后净额	-13,541,720.15	87,723,995.52
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-7,100,817.76	48,571,215.97
1．不能重分类进损益的其他综合收益	-3,757,534.03	47,428,443.52
（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	-3,757,534.03	47,428,443.52
（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	-3,343,283.73	1,142,772.45
（1）权益法下可转损益的其他综合收益	-125,333.00	-5,881.21
（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	-3,217,950.73	1,148,653.66
（9）其他		
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-6,440,902.39	39,152,779.55
七、综合收益总额	3,375,202,098.88	2,845,503,584.90
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	1,704,415,973.90	1,444,550,662.32
（二）归属于少数股东的综合收益总额	1,670,786,124.98	1,400,952,922.58
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：陈德占　主管会计工作负责人：陈德占　会计机构负责人：王川林

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	4,985,044,887.08	2,619,714,236.96
减：营业成本	5,120,800,326.52	2,614,087,634.14
税金及附加	8,048,894.46	7,926,858.81
销售费用	2,359.28	1,935.71
管理费用	3,847,734.49	2,379,478.62
研发费用		
财务费用	258,695,913.65	168,297,262.08
其中：利息费用	411,461,747.45	397,545,578.34
利息收入	150,154,228.02	229,287,901.06
加：其他收益	350,422.57	315,954.19
投资收益（损失以“－”号填列）	1,004,822,159.60	607,635,878.40
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-54,039.76	
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）	-818,755.00	7,750.00
资产减值损失（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“－”号填列）	5,037,424.00	
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	603,040,909.85	434,980,650.19
加：营业外收入		
减：营业外支出		
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	603,040,909.85	434,980,650.19
减：所得税费用	207,250.21	-1,303,382.53
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	602,833,659.64	436,284,032.72
（一）持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）	602,833,659.64	436,284,032.72
（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	602,833,659.64	436,284,032.72
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：陈德占　主管会计工作负责人：陈德占　会计机构负责人：王川林

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	35,168,505,950.48	24,803,371,758.52
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	85,272,799.72	82,700,111.84
收到其他与经营活动有关的现金	469,750,723.20	552,680,829.18
经营活动现金流入小计	35,723,529,473.40	25,438,752,699.54
购买商品、接受劳务支付的现金	21,835,585,758.38	17,234,167,758.47
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	851,466,810.11	828,930,595.70
支付的各项税费	2,176,221,974.81	1,499,445,928.62
支付其他与经营活动有关的现金	925,251,644.23	1,103,032,478.32
经营活动现金流出小计	25,788,526,187.53	20,665,576,761.11
经营活动产生的现金流量净额	9,935,003,285.87	4,773,175,938.43

二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	2,347,712,690.59	531,793,645.20
取得投资收益收到的现金	235,097,389.48	256,558,655.59
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	806,026,074.22	259,002,574.44
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	2,226,414,929.85	575,372,826.59
投资活动现金流入小计	5,615,251,084.14	1,622,727,701.82
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,168,917,974.12	1,502,604,261.90
投资支付的现金	4,971,954,016.38	948,722,680.70
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	261,356,739.23	
支付其他与投资活动有关的现金	5,762,000,000.00	29,784,434.05
投资活动现金流出小计	13,164,228,729.73	2,481,111,376.65
投资活动产生的现金流量净额	-7,548,977,645.59	-858,383,674.83
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	597,660,000.00	1,195,092,452.84
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	15,406,748,027.35	13,871,187,713.83
收到其他与筹资活动有关的现金	660,000,000.00	195,640,000.00
筹资活动现金流入小计	16,664,408,027.35	15,261,920,166.67
偿还债务支付的现金	15,101,413,885.72	14,849,098,700.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,787,971,521.70	1,378,203,420.50
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	825,937,646.10	488,939,186.70
支付其他与筹资活动有关的现金	1,805,371,687.04	572,518,813.86
筹资活动现金流出小计	19,694,757,094.46	16,799,820,934.36
筹资活动产生的现金流量净额	-3,030,349,067.11	-1,537,900,767.69
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-14,919,067.90	-922,797.73
五、现金及现金等价物净增加额	-659,242,494.73	2,375,968,698.18
加：期初现金及现金等价物余额	6,252,323,896.24	3,876,355,198.06
六、期末现金及现金等价物余额	5,593,081,401.51	6,252,323,896.24

公司负责人：陈德占　主管会计工作负责人：陈德占　会计机构负责人：王川林

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	5,566,987,663.81	2,944,321,701.45
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	59,803,199.95	39,392,111.10
经营活动现金流入小计	5,626,790,863.76	2,983,713,812.55
购买商品、接受劳务支付的现金	5,367,184,370.07	2,938,065,350.29
支付给职工及为职工支付的现金	1,049,512.87	1,189,897.85
支付的各项税费	7,157,140.45	4,011,295.15
支付其他与经营活动有关的现金	49,021,150.12	60,462,782.37
经营活动现金流出小计	5,424,412,173.51	3,003,729,325.66
经营活动产生的现金流量净额	202,378,690.25	-20,015,513.11
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	2,050,712,516.64	3,814,626,677.11
取得投资收益收到的现金	1,006,716,129.96	607,635,878.40
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	2,100,000,000.00	
投资活动现金流入小计	5,157,428,646.60	4,422,262,555.51
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	184,567.00	735,771.43
投资支付的现金	5,941,445,408.42	6,342,159,049.32
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	3,002,000,000.00	
投资活动现金流出小计	8,943,629,975.42	6,342,894,820.75
投资活动产生的现金流量净额	-3,786,201,328.82	-1,920,632,265.24
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	597,660,000.00	1,195,092,452.84
取得借款收到的现金	10,608,435,025.29	6,377,822,021.28
收到其他与筹资活动有关的现金	600,000,000.00	112,000,000.00
筹资活动现金流入小计	11,806,095,025.29	7,684,914,474.12
偿还债务支付的现金	5,661,252,700.00	5,684,080,700.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,654,001,938.33	492,483,017.77
支付其他与筹资活动有关的现金	712,000,000.00	
筹资活动现金流出小计	8,027,254,638.33	6,176,563,717.77
筹资活动产生的现金流量净额	3,778,840,386.96	1,508,350,756.35
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	2,727,000.00	
五、现金及现金等价物净增加额	197,744,748.39	-432,297,022.00
加：期初现金及现金等价物余额	44,893,596.26	477,190,618.26
六、期末现金及现金等价物余额	242,638,344.65	44,893,596.26

公司负责人：陈德占　主管会计工作负责人：陈德占　会计机构负责人：王川林