

## 第一节 重要提示

1、本年度报告摘要来自年度报告全文,为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划,投资者应当到www.sse.com.cn网站仔细阅读年度报告全文。  
2、本公司董事会及董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性,不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并承担个别和连带的法律责任。  
3、公司全体董事出席董事会会议。  
4、中审亚太会计师事务所(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。

5、董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案  
经中审亚太会计师事务所(特殊普通合伙)审计,公司2025年实现归属于母公司所有者净利润168,094,759.20元,母公司实现净利润124,514,336.22元,提取10%的法定盈余公积12,451,433.62元,可供分配利润112,062,902.60元。

公司2025年度拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数分配利润,本次利润分配预案为:公司拟向全体股东每10股派发现金红利0.52元(含税),剩余未分配利润结转下一年度。公司本年度不进行资本公积转增股本和送红股。

本次利润分配预案尚需提交公司董事会审议。  
截至报告期末,母公司存在未弥补亏损的相关情况及其对公司分红等事项的影响

适用  不适用

## 第二节 公司简介基本情况

## 1、公司简介

股票种类		公司股票简称	
A股	上海证券交易	黑龙江交通	601188
控股股东名称		黑龙江省国有资产监督管理委员会	
控股股东名称		黑龙江省交通投资集团有限公司	
实际控制人名称		黑龙江省国有资产监督管理委员会	
实际控制人名称		黑龙江省交通投资集团有限公司	
实际控制人名称		黑龙江省国有资产监督管理委员会	
实际控制人名称		黑龙江省交通投资集团有限公司	
实际控制人名称		黑龙江省国有资产监督管理委员会	
实际控制人名称		黑龙江省交通投资集团有限公司	

## 2、报告期公司主要业务简介

根据中国证监会《上市公司行业分类指引》的分类标准,公司属于道路运输业(行业代码G64)。报告期内,公司所属行业未发生变化。

## (一)行业整体运行情况

高速公路作为国民经济的基础性、先导性和服务性行业,与宏观经济发展紧密相连,持续发挥战略支撑作用。2025年,我国经济运行持续向好,国内生产总值达1,401,879亿元,较去年增长5.0%。道路运输业同样呈现稳中有进的发展态势,公路货运量同比增长,全年公路货运量432.9亿吨,同比增长3.4%,可以体现高速公路行业在稳投资、促消费、促融合等方面继续发挥战略性、基础性作用。根据交通运输部公开数据,2025年全国新增高速公路总里程约8000公里,中国公路网密度持续增加,加速各地区互联互通,为行业长期发展奠定了坚实基础。

## (二)行业政策情况

2025年10月召开的党的二十届四中全会审议通过了《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》,其中指出我国要完善现代化综合交通运输体系,加强跨区域统筹布局,跨方式一体衔接,强化薄弱地区覆盖和通达保障。强调“十五五”时期是实现交通强国战略目标的关键时期。要以完善现代化综合交通运输体系为主线,以一体化融合、智慧化升级、绿色化转型、安全化提升为重要路径,全力打造一流设施、一流技术、一流管理、一流服务。

2025年,交通运输部等七部门联合印发《关于“人工智能+交通运营”的实施意见》,从加大关键技术供给、加速创新场景赋能、加强核心要素保障、优化产业发展生态四大方面,部署建设综合交通运输大数据模型等16项重点任务,深入贯彻落实国务院关于人工智能发展的决策部署,推动人工智能在交通运输领域规模化创新应用,助力实现“人享其行,物畅其流”美好愿景。

公司主营业务为高速公路收费运营管理。除此之外,公司还开展了出租车运营、大宗集采贸易、房地产开发与销售等业务,每年为公司带来稳定的收入。随着“一体两翼”战略逐步推进,公司清洁能源业务、新材料业务逐渐成熟,相关业务稳步落地。

## 1.高速公路主业

公司是黑龙江省内唯一一家高速公路板块上市公司,拥有G10绥满高速哈尔滨至大庆段132.8公里高速公路特许经营权,主要从事哈大高速的收费运营管理及日常养护,并依托哈大高速公路不断拓展高速公路经济运营业务。报告期内,公司依托哈大高速公路收费、养护方面的过硬能力、业绩及优势,中标东大高速公路183公里收费运营管理项目和106公里日常养护服务项目。

## 2.其他业务

一是子公司龙运现代是黑龙江省内最大的出租车运营企业,占据省内行业领先地位,并凭借其规模优势和专业化管理经验,在做好巡游车业务的基础上,开发网约车和租赁车业务,初步实现“巡游+网约车”一体化发展;二是子公司龙翼投资开展大宗贸易集采业务,其依托较强的资源整合能力和市场洞察力,致力于为客户提供专业化服务;三是子公司交通地产已开发、建设群力040地块并进入尾盘销售阶段。

## 3.清洁能源业务

公司清洁能源业务包括光伏发电、水力发电。子公司龙源投资作为公司新能源业务的拓展平台,定位于新能源产业链投资+运营商,充分利用股东资源,围绕“光伏+”应用场景,提供开发、运营以及可持续发展的新能源解决方案;子公司水运公司持有大顶子山风电枢纽项目,拥有丰富的水电资源。

## 4.新材料业务

公司新材料业务主要为石墨产业,已实施石墨产业一体化布局。子公司龙创公司拥有工农村石墨矿年产200万吨的矿开采权,目前已启动并积极推进石墨矿采选项目前期准备相关工作。石墨技术研发方面,子公司石墨科技拥有新型选矿工艺、球形石墨加工、石墨新材料制备等核心关键技术,为公司石墨产业成果转化提供技术支持。

## 5.金融投资业务

公司参股龙江银行,并成为其第二大股东,派驻1名董事,实现权益法核算。  
3、公司主要会计数据和财务指标

3.1近3年的主要会计数据和财务指标

	2025年		2024年		2023年	
	调整前	调整后	调整前	调整后	调整前	调整后
总资产	6,148,599,004.41	6,106,714,463.96	5,076,381,000.00	5,076,381,000.00	5,432,473,792.07	5,367,541,070.28
归属于上市公司股东的所有者权益	4,474,178,466.39	4,616,421,463.96	4,391,388,946.15	4,391,388,946.15	4,574,071,136.89	4,516,741,673.54
营业收入	770,314,521.02	1,010,546,461.42	847,373,793.90	847,373,793.90	661,852,602.53	652,373,394.41
利润总额	221,244,383.33	206,840,842.00	180,520,374.27	180,520,374.27	69,486,768.27	177,307,372.40
归属于上市公司股东的净利润	168,094,759.20	178,024,694.50	152,397,374.40	152,397,374.40	128,000,754.97	137,233,354.63
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	161,560,943.30	188,269,438.92	161,044,977.31	161,044,977.31	138,154,500.16	144,328,614.39
经营活动产生的现金流量净额	249,681,026.06	706,693,713.47	763,741,505.57	-616.66	120,191,003.16	146,836,549.57
加权平均净资产收益率(%)	3.76	3.67	3.33	3.33	2.82	3.07
基本每股收益(元/股)	0.1288	0.1364	0.1167	-0.57	0.0081	0.1051
稀释每股收益(元/股)	0.1288	0.1364	0.1167	-0.57	0.0081	0.1051

## 3.2报告期分季度的主要会计数据

	2025年			
	第一季度(1-3月份)	第二季度(4-6月份)	第三季度(7-9月份)	第四季度(10-12月份)
营业收入	106,566,174.96	138,281,641.44	226,079,360.01	301,446,344.62
归属于上市公司股东的净利润	62,972,433.64	31,777,366.53	61,707,926.20	11,637,043.74
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	63,810,396.03	36,115,467.47	60,356,656.06	2,383,742.20
经营活动产生的现金流量净额	-263,389,880.81	23,713,749.59	117,715,756.75	371,642,329.42

## 季度数据与已披露定期报告数据差异说明

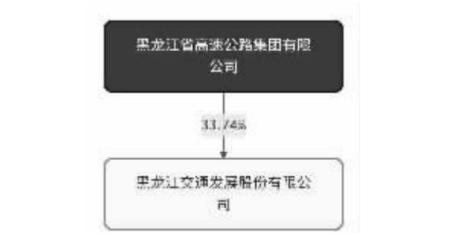
适用  不适用

## 4.股东情况

4.1报告期末及年报披露前一个月末的普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前10名股东情况

单位:股						
截至报告期末普通股股东总数(户)	44,725					
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	43,680					
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0					
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0					
前十大股东持股情况(不含通过转融通出借股份)						
股东名称(全称)	报告期初持股数量	期末持股数量	比例(%)	持有有限售条件的股份数量	质押、冻结、司法冻结的股份数量	股东性质
黑龙江省高速公路集团有限公司	0	440,402,178	33.74	0	无	国有法人
招商局公路网络科技控股股份有限公司	0	217,396,303	16.66	0	无	国有法人
招商局融资租赁科技服务有限公司(有限合伙)	-13,054,600	64,946,400	4.97	0	无	其他
瀚博控股有限公司	-66,520,000	39,000,000	2.99	0	质押	境内非国有法人
广州舜程投资合伙企业(有限合伙)	0	11,000,000	0.85	0	无	其他
重庆环产产业私募基金管理有限公司-重庆环产私募基金	5,680,000	5,680,000	0.44	0	无	其他
广发证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	5,579,489	5,579,489	0.44	0	无	其他
华泰证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	4,717,167	4,717,167	0.36	0	无	其他
中国民生银行股份有限公司-开元贵金属灵活配置混合型证券投资基金	4,119,900	4,119,900	0.32	0	无	其他
国泰君安证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	4,011,179	4,011,179	0.31	0	无	其他
公司控股股龙江龙集团与其他股东之间不存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人,第二大股东的名称及持有公司股份数量与控股股东名称及持有公司股份数量在《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人,第三大股东名称及持有公司股份数量与控股股东名称及持有公司股份数量在《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人,第四、五大股东为一致行动人,公司未披露其他持股5%以上股东名称及持有公司股份数量在《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。						
表决权恢复的优先股股东及持股情况的说明 不适用						

4.2公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图  
适用  不适用



公司代码:601188

简称:黑龙江交通

## 黑龙江交通发展股份有限公司

## 2025年度报告摘要

4.3公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图  
适用  不适用



4.4报告期末公司优先股股东总数及前10名股东情况  
适用  不适用

5、公司债券情况  
适用  不适用

## 第三节 重要事项

1、公司应当根据重要性原则,披露报告期内公司经营情况的重大变化,以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项。  
截至2025年12月31日,公司总资产为614,859.99万元,归属于母公司所有者权益合计447,417.85万元。

2025年1-12月,实现营业收入总额77,031.45万元,其中,龙翼投资贸易业务采用净额法确认收入,同比减少33,890.04万元;信通地产房地产业务收入同比增加10,889.06万元;哈大高速公路收费收入同比增加828.53万元;龙运现代出租车日费收入同比减少624.10万元。归属于上市公司股东的净利润16,809.48万元,本期每股收益0.1288元。

2、公司在年度报告披露后存在退市风险警示或终止上市情形的,应当披露导致退市风险警示或终止上市情形的原因。  
适用  不适用

证券代码:601188 证券简称:黑龙江交通 公告编号:临2026-016

黑龙江交通发展股份有限公司  
关于全资子公司提前全额偿还贷款暨  
关联交易的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

## 重要提示:

● 黑龙江交通发展股份有限公司(以下简称“公司”或“黑龙江交通”)的全资子公司黑龙江水运建设发展有限公司(以下简称“水运公司”)拟提前全额偿还关联方龙江银行股份有限公司哈尔滨东大直支行(以下简称“龙江银行”)的贷款本金44,000万元及利息(实际利息将根据具体还款时点计算)。  
● 本次交易对方为龙江银行,公司持有其7.9677%股份,为公司参股子公司,因此本次交易构成关联交易,不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

● 除本次交易外,过去12个月内,公司与同一关联人发生的交易分为两类,分别是定期存款并取得利息、定期存款金额区间为4.23亿元~8.23亿元,利息收入0.18亿元;偿还贷款及利息0.38亿元;与同一关联人进行的交易类别相关的交易2次,合计金额为363,703,444.43元,系水运公司偿还龙江交通控股股东黑龙江省交教数智物流集团有限公司委托贷款本金及利息,具体内容详见公司在上海证券交易数据编号为临2026-004、006、010号公告。

● 本次交易概述  
(一)关联交易基本情况  
(二)关联交易的背景和原因  
(三)关联交易的目的和原因  
(四)交易生效尚需履行的审批及其他程序  
(五)本次交易对上市公司的影响  
(六)关联交易定价政策及定价依据  
(七)关联交易定价的依据为水运公司与龙江银行签订的《固定资产借款合同》约定的金额和利率。本次关联交易不存在损害公司及股东利益的情形。

四、关联交易对公司的影响  
本次水运公司提前偿还关联方龙江银行贷款有助于降低龙江交通资产负债率,减少财务成本,优化整体财务状况,提升关联交易管理水平及经营效益,且可以节省2026年-2037年需支付的利息约11,942万元(实际利息将根据具体还款时点计算)。

(三)公司董事会审议本次关联交易事项的表决情况  
本次关联交易事项(关于全资子公司黑龙江水运建设发展有限公司提前全额偿还贷款暨关联交易的议案)已经公司第五届董事会第二次会议审议通过,表决结果为11票同意,0票反对,0票弃权。

该议案已经公司第五届董事会2026年第一次独立董事专门会议、第五届董事会战略委员会2026年第一次会议审议通过。

(四)交易生效尚需履行的审批及其他程序  
截至本次公告为止,过去12个月内公司与同一关联人的关联交易已达3000万元,且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上。因此,该笔交易尚需提交股东大会审议。

(二)关联人介绍  
1、关联人关系介绍  
2、公司参股龙江银行,持有其7.9677%的股份,为该行第三大股东。

## (三)关联人基本情况

名称:龙江银行股份有限公司  
统一社会信用代码:912201006923154R  
成立日期:2009-12-22  
注册地址:黑龙江省哈尔滨市道里区友谊路436号  
主要办公地点:黑龙江省哈尔滨市道里区友谊路436号  
法定代表人:姜春岳  
注册资本:4369亿元

经营范围:吸收公众存款;发放短期、中期和长期贷款;办理国内外汇兑;办理票据承兑与贴现;代理发行、代理兑付、承销政府债券;从事同业拆借;买卖、代理买卖外汇;从事银行卡业务;提供信用证服务及担保;办理代收、保管箱业务;办理发行、代理发行、代理兑付、代理销售国债;提供保管箱业务;基金销售;受托进行银行监督管理委员会批准的其他业务。

黑龙江水运投资集团有限公司(简称“水运公司”)持有其104414股股份,中国民生银行有限公司持有其196773股股份,黑龙江交通发展股份有限公司持有其79677股股份,北大荒集团集团有限公司持有其101723股股份,以上均为2025年12月31日持股。

龙江银行主要财务数据:

项目	2024年12月31日/2025年1-12月		2025年12月31日/2025年1-12月	
	账面价值	公允价值	账面价值	公允价值
资产	3,726.88	3,726.88	3,976.50	3,976.50
负债	3,527.79	3,527.79	3,774.17	3,774.17
净资产	199.09	199.09	202.33	202.33
营业收入	4452	4452	5434	5434
净利润	704	704	633	633

截至本次公告日,龙江银行日常经营状况正常,资信状况良好,未被列入失信被被执行人。

三、关联交易的定价政策及定价依据  
本次关联交易的定价依据为水运公司与龙江银行签订的《固定资产借款合同》约定的金额和利率。本次关联交易不存在损害公司及股东利益的情形。

四、关联交易对公司的影响  
本次水运公司提前偿还关联方龙江银行贷款有助于降低龙江交通资产负债率,减少财务成本,优化整体财务状况,提升关联交易管理水平及经营效益,且可以节省2026年-2037年需支付的利息约11,942万元(实际利息将根据具体还款时点计算)。

本次关联交易符合公司整体利益,不会对上市公司日常经营和财务状况构成不利影响,不存在损害公司及公司股东利益的情形。

五、该关联交易应当履行的审议程序  
(一)独立董事专门会议审议通过  
2026年3月20日,公司第五届董事会独立董事召开2026年第一次独立董事专门会议,以4票同意、0票反对、0票弃权的表决结果审议通过了《关于全资子公司黑龙江水运建设发展有限公司提前全额偿还贷款暨关联交易的议案》。

独立董事认为:公司全资子公司水运公司提前全额偿还关联方龙江银行股份有限公司的贷款有助于降低公司资产负债率,节约公司财务支出,维护了股东利益,具有必要性及合理性。关联交易价格公允,且遵循了公平、公正、公开的原则,不会对公司的财务状况、经营成果造成重大不利影响,公司独立性不会受到影响,不存在损害公司及股东利益的情形,同意将该议案提交公司董事会审议。

(二)董事会战略委员会审议通过  
2026年3月20日,公司召开第五届董事会战略委员会2026年第一次会议,以3票同意、0票反对、0票弃权的表决结果审议通过了《关于全资子公司黑龙江水运建设发展有限公司提前全额偿还贷款暨关联交易的议案》。

战略委员会认为:公司全资子公司水运公司本次提前全额偿还关联方龙江银行的贷款有助于大幅节约利息支出,减轻财务负担,有助于降低龙江交通资产负债率。我们同意水运公司提前全额偿还关联方龙江银行贷款本金44,000万元及利息,并将该

议案提交公司董事会审议。  
(三)董事会审议情况  
2026年3月30日,公司召开第五届董事会第二次会议,以11票同意、0票反对、0票弃权的结果审议通过了《关于全资子公司黑龙江水运建设发展有限公司提前全额偿还贷款暨关联交易的议案》。同意公司全资子公司水运公司提前全额偿还关联方龙江银行剩余贷款本金余额44,000万元及利息(实际利息将根据具体还款时点计算)。

此项交易尚须获得公司股东大会的批准,无需经有关部门批准。  
特此公告。

黑龙江交通发展股份有限公司董事会  
2026年3月30日  
公告编号:临2026-015

证券代码:601188 证券简称:黑龙江交通 公告编号:临2026-015

黑龙江交通发展股份有限公司  
关于利润分配预案的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

● 每股分配比例:每股派发现金红利0.052元(含税)。  
● 本次利润分配预案未触及《上海证券交易所股票上市规则》第9.8.1条第一款第(八)项规定的可能被实施其他风险警示的情形。

将在权益分派实施公告中明确。  
(一)利润分配预案内容  
(二)其他风险警示情形的说明

经中审亚太会计师事务所(特殊普通合伙)审计,截至2025年12月31日,黑龙江交通发展股份有限公司(以下简称“公司”)实现归属于上市公司股东的净利润为人民币168,094,759.20元,母公司报表中期末未分配利润为人民币1,399,255,090.20元。经公司第五届董事会第二次会议决议,公司2025年度拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数分配利润,本次利润分配预案如下:

综合考虑公司经营情况与投资计划,公司拟向全体股东每股派发现金红利0.052元(含税),截至2025年12月31日,公司总股本1,305,469,915股,以此计算合计拟派发现金红利67,884,435.58元(含税)。本公司本年度未进行股份回购,股份回购金额为0元,现金分红和回购金额合计为67,884,435.58元(含税),占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比例约为40.38%。公司本年度不进行资本公积转增股本和送红股。

如在本次公告披露之日起至实施权益分派股权登记日期间,因可转债转股/回购股份/股权激励授予股份回购注销/重大资产重组股份回购注销等致使公司总股本发生变动的,公司拟维持每股分配比例不变,相应调整分配总额,如后续总股本发生变化,将另行公告具体调整情况。

本次利润分配预案尚需提交公司2025年年度股东大会审议。  
(二)其他及其他风险警示情形的说明

注:公司2025年10月15日注销了2021年-2022年期间以集中竞价方式回购的用于实施公司2021年限制性股票激励计划(草案)的10,408,656股公司股票,注销及回购34,112,473.58股。

如上表所示,公司最近三个会计年度累计现金分红总额高于最近三个会计年度平均净利润的30%,未触及上海证券交易所《股票上市规则》第9.8.1条第一款第(八)项规定的可能被实施其他风险警示的情形。

公司履行的决策程序  
公司于2026年3月30日召开第五届第二次董事会会议,以11票同意、0票反对、0票弃权的表决结果审议通过了《2025年度利润分配预案》,并同意将该利润分配预案提交公司2025年年度股东大会审议。公司2025年度利润分配预案符合《公司章程》规定的利润分配政策。

三、相关风险提示  
本次利润分配预案综合考虑了公司战略发展规划、投资计划及资金需求等因素,不会对每股收益、经营现金流及正常经营产生重大影响。本次利润分配预案尚需提交公司2025年年度股东大会审议批准,敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告。  
黑龙江交通发展股份有限公司董事会  
2026年3月30日  
公告编号:临2026-014

证券代码:601188 证券简称:黑龙江交通 公告编号:临2026-014

黑龙江交通发展股份有限公司  
第五届董事会第二次会议决议公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

一、董事会会议召开情况  
黑龙江交通发展股份有限公司(以下简称“公司”)第五届董事会第二次会议(以下简称“会议”或“本次会议”)于2026年3月30日在公司三楼会议室以现场结合通讯表决的方式召开,会议通知已于2026年3月20日以邮件方式发送给各位董事。

本次会议应参会董事11人,实际参会董事11人,公司全体高级管理人员列席会议。本次会议由董事长王海龙先生主持,会议的召集、召开符合《中华人民共和国公司法》等法律法规、规范性文件及《公司章程》《董事会议事规则》的有关规定。

二、董事会会议审议情况  
1.审议通过《2025年度董事会工作报告》  
表决结果:11票同意,0票反对,0票弃权。

2.审议通过《2025年度总经理工作报告》  
表决结果:11票同意,0票反对,0票弃权。

3.审议通过《2025年度财务决算报告》  
本议案已经公司第五届董事会审计委员会2026年第二次会议审议通过。  
表决结果:11票同意,0票反对,0票弃权。

4.审议通过《2025年度利润分配预案》  
经中审亚太会计师事务所(特殊普通合伙)审计,公司2025年实现归属于母公司所有者净利润168,094,759.20元,母公司实现净利润124,514,336.22元,提取10%的法定盈余公积12,451,433.62元,可供分配利润112,062,902.60元。

公司2025年度拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数分配利润,本次利润分配预案为:公司拟向全体股东每10股派发现金红利0.52元(含税),剩余未分配利润结转下一年度。

本议案已经公司第五届董事会审计委员会2026年第二次会议审议通过。(具体内容详见本次一并披露的公告编号为临2026-015号《黑龙江交通关于2025年度利润分配预案的公告》)

表决结果:11票同意,0票反对,0票弃权。  
5.审议通过《2025年年度报告及摘要