

---

连云港祥云投资有限公司

公司债券中期报告

(2025 年)

二〇二五年八月

## 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。

本公司中期报告中的财务报告未经审计。

## 重大风险提示

投资者在评价及购买发行人发行的债券之前，应认真考虑各种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，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等相关章节内容。

2025 年上半年度，公司面临的风险与 2024 年度基本保持一致，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.....	10
第二节 债券事项.....	10
一、 公司债券情况.....	10
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....	11
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.....	11
四、 公司债券募集资金使用情况.....	11
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.....	11
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	11
第三节 报告期内重要事项.....	12
一、 财务报告审计情况.....	12
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	12
三、 合并报表范围调整.....	12
四、 资产情况.....	12
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....	13
六、 负债情况.....	14
七、 利润及其他损益来源情况.....	15
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.....	16
九、 对外担保情况.....	16
十、 重大诉讼情况.....	18
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	18
十二、 向普通投资者披露的信息.....	18
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项.....	18
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	19
第六节 备查文件目录.....	20
财务报表.....	22
附件一： 发行人财务报表.....	22

## 释义

发行人/公司/本公司	指	连云港祥云投资有限公司
经开区/开发区	指	江苏灌云经济开发区
管委会/开发区管委会/经开区管委会	指	江苏灌云经济开发区管理委员会
执行董事	指	连云港祥云投资有限公司执行董事
监事	指	连云港祥云投资有限公司监事
《公司章程》	指	《连云港祥云投资有限公司章程》
募集说明书	指	指公司根据有关法律、法规为发行“19 祥云债”制作的《2019 年连云港祥云投资有限公司公司债券募集说明书》
PR 祥云债、19 连祥投债	指	2019 年连云港祥云投资有限公司公司债券
《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》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
人民银行	指	中国人民银行
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委、发改委	指	国家发展与改革委员会
上交所、交易所	指	上海证券交易所
银行间	指	银行间债券市场
证券登记结算机构、债券登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
中央结算	指	中央国债登记结算有限责任公司
主承销商、财达证券	指	财达证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	指	江苏太仓农村商业银行股份有限公司灌云支行
审计机构	指	中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）
担保人/重庆进出	指	重庆进出口融资担保有限公司
报告期	指	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（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或休息日）
工作日	指	中国境内的商业银行对公营业日（不包括我国的法定节假日或休息日）
元	指	人民币

## 第一节 发行人情况

### 一、公司基本信息

中文名称	连云港祥云投资有限公司
中文简称	祥云公司
外文名称（如有）	LianyungangXiangyunInvestmentCo.,Ltd
外文缩写（如有）	XiangyunCompany
法定代表人	张晓磊
注册资本（万元）	80,000.00
实缴资本（万元）	80,000.00
注册地址	江苏省连云港市灌云经济开发区西苑南路东侧
办公地址	江苏省连云港市灌云经济开发区西苑南路东侧管委会大楼 B302
办公地址的邮政编码	222000
公司网址（如有）	-
电子信箱	584984@qq.com

### 二、信息披露事务负责人

姓名	张晓磊
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	董事长兼总经理
联系地址	江苏省连云港市灌云经济开发区西苑南路东侧管委会大楼 B302
电话	0518-88106516
传真	0518-88106516
电子信箱	584984@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：连云港云正控股集团有限公司

报告期末实际控制人名称：灌云县人民政府

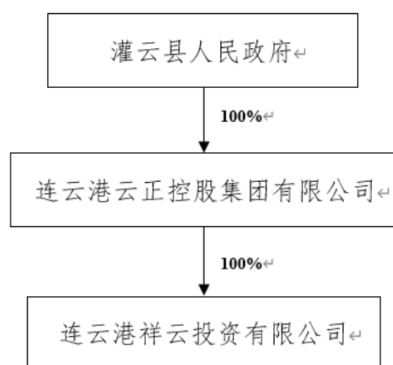
报告期末控股股东资信情况：良好

报告期末实际控制人资信情况：良好

报告期末控股股东对发行人的持股比例及股权<sup>1</sup>受限情况：100.00%，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：100.00%，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

#### （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%。

<sup>1</sup>均包含股份，下同。

### （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：张晓磊

发行人的董事长或执行董事：张晓磊

发行人的其他董事：孙爱国、林尧、邱龙飞、潘星宇

发行人的监事：戴志洁、刘文颖、王刚、许瑞、武若柠

发行人的总经理：张晓磊

发行人的财务负责人：潘星宇

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

作为江苏灌云经济开发区最重要的基础设施投资建设及运营主体，公司主要负责开发区基础设施建设及园区运营。同时，凭借自身较强的项目管理能力及丰富的项目建设经验，公司承接灌云县内其他区域的工程项目建设业务。公司的经营业务主要包含三大板块：一是负责开发区及灌云县内的道路工程和园区绿化等城市基础设施的建设，二是根据开发区规划调整的需要，对开发区内相关企业的房屋及土地进行拆迁和整理，三是为开发区企业提供自来水安装供应及厂房租赁等配套物业服务。报告期内，公司实现营业收入 3.50 亿元，净利润 0.34 亿元。

#### 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）公司所处的行业基本情况及发展阶段：城市基础设施是为城市经济发展和市民生活提供便利条件和配套服务的各类设施，包括公用事业、公共工程、交通设施和城市环境等。城市基础设施建设是对国民经济发展具有全局性、先导性影响的基础行业，其发展主要受到国民经济发展及城镇化建设进程的影响。现阶段，我国的城镇化建设进程的持续推进将是长期趋势，而城镇化水平持续不断提高将带来旧城改造、道路建设、水利设施建设等基础设施建设投资需求的增长，城市基础设施建设行业有着较大的发展空间。尤其是公司所在的灌云经济开发区，它位于灌云县城南侧，与主城区仅有一条马路之隔，且是灌云县重点打造的工业经济板块。随着开发区深入执行控制性规划调整和加速建设特色鲜明的“园中园”，依照“现代化的新城区、科技创新的新平台、高新产业的新载体”的总体定位灌云经济开发区的基础设施建设业务将迎来重要发展阶段。

（2）公司所处的地位及主要竞争状况：公司作为灌云经开区基础设施投融资、建设与运营最重要的国有资产运营主体，主要从事灌云经开区基础设施建设的经营管理、土地整理开发、自来水安装供应及厂房租赁等配套物业服务等业务，在灌云经开区基础设施项目投融资、建设运营等方面具有区域垄断地位。并且公司在地理位置、政府股东支持及项目经验管理方面有着明显的优势。

#### 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

无

### （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. 分板块情况

单位：万元币种：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（%）
工程建设	34,473.39	29,498.21	14.43	98.44	35,301.60	34,706.89	1.68	95.68
其他	545.47	533.52	2.19	1.56	1,592.47	16.07	98.99	4.32
合计	35,018.86	30,031.73	14.24	100.00	36,894.08	34,722.95	5.88	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. 收入和成本分析

各业务板块营业收入、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。

报告期内，公司工程建设业务收入 34,473.39 万元，占营业收入比例为 98.44%，较 2024 年上半年度减幅 2.35%。工程建设业务成本 29,498.21 万元，较 2024 年上半年度减幅 15.01%，与收入变动一致。报告期内，公司工程建设业务毛利率较上年同期增加超 30%，主要系报告期内优化了工程项目成本管控，营业成本下降幅度大于营业收入下降幅度所致。

### （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

作为江苏灌云经济开发区最重要的基础设施投资建设及运营主体，公司主要负责开发区基础设施建设及园区运营。公司将继续按照国家有关经济发展计划、产业政策的要求，并以开发区发展方向和规划为指引，构建科学、高效的项目投资运营体系，高效营运国有资本，确保国有资产的保值、增值。具体而言，公司将紧紧围绕将开发区建设为现代化的新城区、科技创新的新平台、高新产业的新载体总体战略，进一步发挥公司在开发区城市基础设施建设中的主导作用，集中精力做好开发区区域内城市基础设施建设、土地整理等工作，稳步提升主营业务的发展。

一方面，公司将继续围绕开发区及其周边做好各项项目建设，重点推进园区及周边道路、绿化、路灯、管网、电力等基础配套建设，实施扩区计划，增强项目承载能力，积极配合开发区园区拓建。另一方面，公司将积极推进各项制度建设，持续提升自身的经营管理水平，通过积极健全市场化投资科学决策机制，设立科学合理的绩效考核指标等举措，持续提升自身的经营管理水平和可持续发展能力，从而为灌云县及开发区城市发展和民生改善做出更大的贡献。

#### 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）发行人所在地区的经济发展水平及未来发展趋势会对项目经济效益产生影响。因为发行人主营业务中工程项目建设、土地整理等业务与经济周期和政府的相关政策具有比

较明显的相关性。如果未来政策发生变动、经济增长放慢或出现衰退，对发行人的业务会产生不利影响，进而影响发行人的盈利能力。针对此风险，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，并指定应对策略，对可能产生的政策风险予以充分考虑，尽量降低政策变动风险对公司经营带来的不确定影响。其次对于经济的周期性，发行人的多元化的经营业务有利于降低此风险带来的不良影响。

（2）发行人工程收入占比较高。发行人主营业务收入依赖工程建设收入，未来若国家行业政策调整将可能对发行人主营业务产生不利影响。发行人未来将开辟新的业务增长点，实现发行人的多元化发展，降低对工程收入的依赖。

## 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

发行人机构独立、人员独立、业务独立、财务独立、资产完整，符合独立性的要求，不存在与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面不独立的情况。

### （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

发行人严格按照《公司章程》等有关文件规定，对公司关联交易行为包括交易原则、关联人和关联关系、关联交易、关联交易的披露等进行管理和控制。发行人及其子公司内部关联交易定价都遵循市场定价原则。

### （四） 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

### （五） 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

## 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	2019 年连云港祥云投资有限公司公司债券
2、债券简称	PR 祥云债、19 连祥投债
3、债券代码	152113.SH、1980062.IB
4、发行日	2019 年 3 月 1 日
5、起息日	2019 年 3 月 4 日

6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	—
7、到期日	2026 年 3 月 4 日
8、债券余额	0.90
9、截止报告期末的利率(%)	7.03
10、还本付息方式	每年付息一次，同时设置本金提前偿还条款，在本期债券存续期第 3、4、5、6、7 年末分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%和 20%比例偿还债券本金。最后 5 年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。
11、交易场所	上交所+银行间
12、主承销商	财达证券股份有限公司
13、受托管理人	江苏太仓农村商业银行股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易
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

## 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

## 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

## 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：152113.SH、1980062.IB

债券简称	PR 祥云债、19 连祥投债
------	----------------

增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	担保：由重庆进出口担保公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保，报告期内，担保人严格履行担保人职责。偿债计划：每年付息一次，同时设置本金提前偿还条款，在债券存续期内第 3、4、5、6、7 年末分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%和 20%比例偿还债券本金。最后 5 年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。偿债保障措施：发行人制定了切实可行的偿债保障措施包括设置提前偿还条款、设置偿债专户、聘请债权代理人、制定债券持有人会议制度。
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	报告期内按募集说明书相关承诺执行

### 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 ☒未经审计

#### 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	较上年末的变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
其他应收款	当地企业往来款	52.28	16.94	-

资产项目	主要构成	本期末余额	较上年末的变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
存货	工程施工和开发成本	16.79	-2.36	-
其他权益工具投资	对当地企业的股权投资等	20.39	2.00	-
投资性房地产	房屋、建筑物	18.15	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：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	6.43	3.23	—	50.23
存货	16.79	0.16	—	0.95
投资性房地产	18.15	17.95	—	98.90
合计	41.37	21.34	—	—

### 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：0.02 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：0.00 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：0.02 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：0.00 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：0.03%，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

## 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 10.08 亿元和 7.72 亿元，报告期内有息债务余额同比变动-23.41%。

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	-	0.90	-	0.90	11.66
银行贷款	-	3.225	2.5975	5.8225	75.44
非银行金融机构贷款	-	0.996	-	0.996	12.90
其他有息债务	-	-	-	-	-
合计	-	5.121	2.5975	7.7185	—

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 亿元，企业债券余额 0.90 亿元，非金融企业债务融资工具余额 0 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 19.29 亿元和 20.84 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 8.04%。

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	-	0.90	-	0.90	4.32
银行贷款	-	9.50	9.44	18.94	90.90
非银行金融机构贷款	-	0.996	-	0.996	4.78
其他有息债务	-	-	-	-	-
合计	-	11.396	9.44	20.836	—

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 0 亿元，企业债券余额 0.90 亿元，非金融企业债务融资工具余额 0 亿元。

## 3. 境外债券情况

截止报告期末，发行人合并报表范围内发行的境外债券余额 0 亿元人民币，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：亿元币种：人民币

负债项目	本期末余额	较上年末的变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
短期借款	4.91	2.88	—
其他应付款	17.21	83.62	主要系发行人往来款增加较多所致
一年内到期的非流动负债	5.62	56.66	主要系一年内到期的长期借款增加所致
长期借款	9.44	5.85	—

## （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：3,439.18 万元

报告期非经常性损益总额：8,864.98 万元

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

单位：万元币种：人民币

科目	金额	形成原因	属于非经常性损益的金额	可持续性
投资收益	-598.15	—	-598.15	否
公允价值变动损益	—	—	—	—
资产减值损失	—	—	—	—
营业外收入	0.67	—	0.67	否
营业外支出	37.54	—	37.54	否
其他收益	9,500.00	政府补助	9,500.00	可持续，金额不稳定

## （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：40.45 亿元

报告期末对外担保的余额：32.85 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：-7.60 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：6.20 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
连云港空港产业园投资开发有限公司	非关联方	1.10	空港片区基础设施建设	良好	保证	1.365	2031 年 12 月 13 日	无重大不利影响
连云港空港产业园投资开发有限公司	非关联方	1.10	空港片区基础设施建设	良好	保证	1.985	2037 年 3 月 27 日	无重大不利影响
连云港空港产业园投资开发有限公司	非关联方	1.10	空港片区基础设施建设	良好	保证	0.187	2025 年 9 月 15 日	无重大不利影响
连云港空港产业园投资开发有限公司	非关联方	1.10	空港片区基础设施建设	良好	保证	0.56	2034 年 10 月 20 日	无重大不利影响
连云港空港产业园投资开发	非关联方	1.10	空港片区基础设施建设	良好	保证	0.097	2034 年 10 月 20 日	无重大不利影响



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
有限公司								
连云港空港产业园投资开发有限公司	非关联方	1.10	空港片区基础设施建设	良好	保证	0.097	2034 年 10 月 20 日	无重大不利影响
连云港空港产业园投资开发有限公司	非关联方	1.10	空港片区基础设施建设	良好	保证	0.097	2034 年 10 月 20 日	无重大不利影响
连云港空港产业园投资开发有限公司	非关联方	1.10	空港片区基础设施建设	良好	保证	0.46	2032 年 12 月 13 日	无重大不利影响
连云港空港产业园投资开发有限公司	非关联方	1.10	空港片区基础设施建设	良好	保证	0.74	2031 年 4 月 25 日	无重大不利影响
连云港空港产业园投资开发有限公司	非关联方	1.10	空港片区基础设施建设	良好	保证	1.10	2037 年 12 月 21 日	无重大不利影响
连云港空港产业园投资开发有限公司	非关联方	1.10	空港片区基础设施建设	良好	保证	1.50	2031 年 10 月 17 日	无重大不利影响
连云港空港产业园投资开发有限公司	非关联方	1.10	空港片区基础设施建设	良好	保证	0.45	2033 年 11 月 27 日	无重大不利影响

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
连云港空港产业园投资开发有限公司	非关联方	1.10	空港片区基础设施建设	良好	保证	0.36	2033 年 2 月 27 日	无重大不利影响
连云港空港产业园投资开发有限公司	非关联方	1.10	空港片区基础设施建设	良好	保证	0.48	2033 年 2 月 27 日	无重大不利影响
合计	—	—	—	—	—	9.478	—	—

#### 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

☐适用 ☒不适用

<sup>2</sup>债券范围：报告期内存续的专项品种债券。

## 第五节 发行人认为应当披露的其他事项

### 一、PR 祥云债、19 连祥投债募投项目情况

本期债券募集资金为 4.5 亿元，2.7 亿元用于灌云县中小企业园标准化厂房四期建设项目，剩余部分用于补充营运资金。截至 2019 年末，募集资金已全部使用完毕，截至报告期末，募投项目已完工，报告期内项目运营收益较为稳定，未发生项目净收益下降 50%或其他重大不利事项。

## 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中期报告、半年度财务信息。

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，其他文件可至发行人、主承销商处查询。

（以下无正文）

(以下无正文，为《连云港祥云投资有限公司公司债券中期报告（2025 年）》  
盖章页)

  
连云港祥云投资有限公司  
2025 年 8 月 27 日

## 财务报表

### 附件一： 发行人财务报表

#### 合并资产负债表

2025 年 06 月 30 日

编制单位：连云港祥云投资有限公司

单位：元币种：人民币

项目	2025 年 06 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	643,237,188.88	490,617,414.23
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	130,160.00	260,000.00
应收账款	592,033,989.45	603,755,202.36
应收款项融资		
预付款项	1,642,783.11	2,452,675.23
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	5,227,941,155.14	4,470,520,855.13
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	1,678,771,725.78	1,719,392,721.19
其中：数据资源		
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	567,488,194.05	601,763,824.76
流动资产合计	8,711,245,196.41	7,888,762,692.90
<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		
长期股权投资	30,232,291.41	10,232,291.41

其他权益工具投资	2,039,394,341.85	1,999,394,341.85
其他非流动金融资产		
投资性房地产	1,815,165,500.00	1,815,165,500.00
固定资产	10,690,457.55	10,312,877.08
在建工程	108,271,560.18	108,007,209.18
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产		
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用	10,321,320.78	5,977,987.45
递延所得税资产	4,712,372.04	4,712,372.04
其他非流动资产	111,033,444.00	110,490,000.00
非流动资产合计	4,129,821,287.81	4,064,292,579.01
资产总计	12,841,066,484.22	11,953,055,271.91
<b>流动负债：</b>		
短期借款	490,600,000.00	476,860,000.00
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	421,500,000.00	475,944,586.21
应付账款	135,979,170.23	207,980,746.55
预收款项	856,354.11	856,353.21
合同负债		
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	108,574.03	36,802.52
应交税费	110,105,422.56	111,560,991.49
其他应付款	1,721,192,890.63	937,389,934.61
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	562,054,000.00	358,774,000.00
其他流动负债	99,590,000.00	124,000,000.00
流动负债合计	3,541,986,411.56	2,693,403,414.59
<b>非流动负债：</b>		
保险合同准备金		
长期借款	944,030,375.00	891,870,375.00
应付债券		90,000,000.00
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
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	129,007,473.71	129,007,473.71
其他非流动负债	236,160,567.58	236,160,567.58
非流动负债合计	1,309,198,416.29	1,347,038,416.29
负债合计	4,851,184,827.85	4,040,441,830.88
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	800,000,000.00	800,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	5,588,661,699.58	5,588,661,699.58
减：库存股		
其他综合收益	315,995,744.02	315,995,744.02
专项储备		
盈余公积	129,520,630.02	129,520,630.02
一般风险准备		
未分配利润	1,155,703,582.75	1,078,435,367.41
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	7,989,881,656.37	7,912,613,441.03
少数股东权益		
所有者权益（或股东权益）合计	7,989,881,656.37	7,912,613,441.03
负债和所有者权益（或股东权益）总计	12,841,066,484.22	11,953,055,271.91

公司负责人：张晓磊主管会计工作负责人：潘星宇会计机构负责人：徐丽

#### 母公司资产负债表

2025 年 06 月 30 日

编制单位：连云港祥云投资有限公司

单位：元币种：人民币



项目	2025 年 06 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	320,457,060.05	323,246,071.58
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	130,160.00	
应收账款	465,609,813.84	465,609,813.84
应收款项融资		
预付款项	1,600,000.00	
其他应收款	5,829,489,248.85	4,474,359,843.07
其中：应收利息		
应收股利		
存货	728,577,907.94	689,857,268.02
其中：数据资源		
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	523,216,309.63	563,216,309.63
流动资产合计	7,869,080,500.31	6,516,289,306.14
<b>非流动资产：</b>		
债权投资		
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	1,063,724,122.06	743,724,122.06
其他权益工具投资	2,039,394,341.85	1,999,394,341.85
其他非流动金融资产		
投资性房地产	1,634,567,300.00	1,634,567,300.00
固定资产	9,429,379.82	9,993,935.36
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产		
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用	1,061,320.78	1,061,320.78

递延所得税资产	3,513,776.56	3,513,776.56
其他非流动资产	111,033,444.00	110,490,000.00
非流动资产合计	4,862,723,685.07	4,502,744,796.61
资产总计	12,731,804,185.38	11,019,034,102.75
<b>流动负债：</b>		
短期借款	263,000,000.00	259,000,000.00
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	328,500,000.00	378,944,586.21
应付账款	26,234,124.32	50,229,693.60
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬		
应交税费	107,447,211.16	108,754,649.05
其他应付款	3,130,475,233.41	1,290,469,491.96
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	162,154,000.00	172,154,000.00
其他流动负债	19,900,000.00	104,000,000.00
流动负债合计	4,037,710,568.89	2,363,552,420.82
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	259,750,000.00	244,500,000.00
应付债券		90,000,000.00
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
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	127,668,201.96	127,668,201.96
其他非流动负债	236,160,567.58	236,160,567.58
非流动负债合计	623,578,769.54	698,328,769.54
负债合计	4,661,289,338.43	3,061,881,190.36
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	800,000,000.00	800,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		

资本公积	5,543,847,749.64	5,543,847,749.64
减：库存股		
其他综合收益	315,995,744.02	315,995,744.02
专项储备		
盈余公积	129,520,630.02	129,520,630.02
未分配利润	1,281,150,723.27	1,167,788,788.71
所有者权益（或股东权益）合计	8,070,514,846.95	7,957,152,912.39
负债和所有者权益（或股东权益）总计	12,731,804,185.38	11,019,034,102.75

公司负责人：张晓磊主管会计工作负责人：潘星宇会计机构负责人：徐丽

**合并利润表**  
2025 年 1—6 月

单位：元币种：人民币

项目	2025 年半年度	2024 年半年度
一、营业总收入	350,188,634.62	368,940,706.45
其中：营业收入	350,188,634.62	368,940,706.45
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	404,446,640.66	450,719,864.91
其中：营业成本	300,317,308.92	347,229,566.17
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	8,668,478.98	5,029,806.62
销售费用		
管理费用	19,667,827.02	14,891,211.78
研发费用		
财务费用	75,793,025.74	83,569,280.34
其中：利息费用		
利息收入		
加：其他收益	95,000,000.00	110,000,000.00
投资收益（损失以“－”号填列）	-5,981,527.78	302,463.22
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
以摊余成本计量的金融		

资产终止确认收益		
汇兑收益（损失以“－”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“－”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		
信用减值损失（损失以“－”号填列）		
资产减值损失（损失以“－”号填列）		
资产处置收益（损失以“－”号填列）		
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	34,760,466.18	28,523,304.76
加：营业外收入	6,706.45	123,801.56
减：营业外支出	375,382.71	494,576.41
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	34,391,789.92	28,152,529.91
减：所得税费用		
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	34,391,789.92	28,152,529.91
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	34,391,789.92	28,152,529.91
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）	34,391,789.92	28,152,529.91
2.少数股东损益（净亏损以“－”号填列）		
六、其他综合收益的税后净额		
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		
1.不能重分类进损益的其他综合收益		
（1）重新计量设定受益计划变动额		
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益		
（3）其他权益工具投资公允价值变动		
（4）企业自身信用风险公允价值		

变动		
2. 将重分类进损益的其他综合收益		
（1）权益法下可转损益的其他综合收益		
（2）其他债权投资公允价值变动		
（3）可供出售金融资产公允价值变动损益		
（4）金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
（5）持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
（6）其他债权投资信用减值准备		
（7）现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
（8）外币财务报表折算差额		
（9）其他		
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	34,391,789.92	28,152,529.91
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	34,391,789.92	28,152,529.91
（二）归属于少数股东的综合收益总额		
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：-元,上期被合并方实现的净利润为：-元。

公司负责人：张晓磊主管会计工作负责人：潘星宇会计机构负责人：徐丽

#### 母公司利润表

2025 年 1—6 月

单位：元币种：人民币

项目	2025 年半年度	2024 年半年度
一、营业收入	353,032,559.12	232,828,285.42
减：营业成本	295,069,858.66	219,731,719.14
税金及附加	6,263,964.37	5,009,643.18
销售费用		
管理费用	16,695,494.74	11,238,914.92
研发费用		
财务费用	47,868,908.00	47,713,839.44
其中：利息费用		

利息收入		
加：其他收益	95,000,000.00	110,000,000.00
投资收益（损失以“－”号填列）	-5,981,527.78	302,463.22
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
净敞口套期收益（损失以“－”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		
信用减值损失（损失以“－”号填列）		
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）	76,152,805.57	59,436,631.96
加：营业外收入	6,607.44	
减：营业外支出	168,237.21	392,312.00
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	75,991,175.80	59,044,319.96
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	75,991,175.80	59,044,319.96
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	75,991,175.80	59,044,319.96
（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	75,991,175.80	59,044,319.96
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：张晓磊主管会计工作负责人：潘星宇会计机构负责人：徐丽

#### 合并现金流量表

2025 年 1—6 月

单位：元币种：人民币

项目	2025年半年度	2024年半年度
<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	211,230,909.87	236,900,277.64
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现	1,614,601,323.58	1,194,848,803.54

金		
经营活动现金流入小计	1,825,832,233.45	1,431,749,081.18
购买商品、接受劳务支付的现金	96,274,331.10	296,051,228.10
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	5,504,609.16	3,327,857.45
支付的各项税费	16,258,616.18	5,132,534.85
支付其他与经营活动有关的现金	1,487,725,313.67	747,382,663.35
经营活动现金流出小计	1,605,762,870.11	1,051,894,283.75
经营活动产生的现金流量净额	220,069,363.34	379,854,797.43
<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		310,082.22
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		310,082.22
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,565,857.21	1,108,017.32
投资支付的现金	60,000,000.00	
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	61,565,857.21	1,108,017.32
投资活动产生的现金流量净额	-61,565,857.21	-797,935.10
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		



吸收投资收到的现金		
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	730,500,000.00	206,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	59,690,000.00	81,600,000.00
筹资活动现金流入小计	790,190,000.00	287,600,000.00
偿还债务支付的现金	529,160,000.00	526,610,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	89,572,384.08	98,016,378.88
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	106,000,000.00	79,900,000.00
筹资活动现金流出小计	724,732,384.08	704,526,378.88
筹资活动产生的现金流量净额	65,457,615.92	-416,926,378.88
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	223,961,122.05	-37,869,516.55
加：期初现金及现金等价物余额	96,603,341.69	92,212,684.63
六、期末现金及现金等价物余额	320,564,463.74	54,343,168.08

公司负责人：张晓磊主管会计工作负责人：潘星宇会计机构负责人：徐丽

#### 母公司现金流量表

2025 年 1—6 月

单位：元币种：人民币

项目	2025年半年度	2024年半年度
<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	205,883,566.43	232,882,294.30
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	1,450,359,939.02	1,110,613,539.60
经营活动现金流入小计	1,656,243,505.45	1,343,495,833.90
购买商品、接受劳务支付的现金	12,800,923.47	207,716,342.68
支付给职工及为职工支付的现金	5,504,609.16	3,327,857.45
支付的各项税费	15,119,063.05	3,698,147.94
支付其他与经营活动有关的现金	933,572,818.91	821,646,107.41

经营活动现金流出小计	966,997,414.59	1,036,388,455.48
经营活动产生的现金流量净额	689,246,090.86	307,107,378.42
<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		302,463.22
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		302,463.22
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,107,066.05	1,065,375.81
投资支付的现金	360,000,000.00	
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		
投资活动现金流出小计	361,107,066.05	1,065,375.81
投资活动产生的现金流量净额	-361,107,066.05	-762,912.59
<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	242,000,000.00	96,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	9,900,000.00	72,000,000.00
筹资活动现金流入小计	251,900,000.00	168,000,000.00
偿还债务支付的现金	322,750,000.00	361,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	55,091,650.16	58,755,903.50
支付其他与筹资活动有关的现金	94,000,000.00	70,000,000.00
筹资活动现金流出小计	471,841,650.16	489,755,903.50
筹资活动产生的现金流量净额	-219,941,650.16	-321,755,903.50
<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>	108,197,374.65	-15,411,437.67
加：期初现金及现金等价物余额	66,476,727.39	50,760,186.04
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	174,674,102.04	35,348,748.37

公司负责人：张晓磊主管会计工作负责人：潘星宇会计机构负责人：徐丽

