
泰州市龙马建设发展有限公司

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。

发行人及其全体董事、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

一、担保风险

截至 2025 年 6 月 30 日，公司对外提供担保余额 14.22 亿元，若被担保企业在担保期内出现经营风险导致丧失还款能力或未能按期偿还借款，发行人将承担连带责任，发行人将面临相关资产权益转移风险，对发行人的正常经营活动和盈利能力产生影响。

二、资信风险

发行人资信状况良好，最近三年的贷款偿还率和利息偿付率均为 100%，能够按时偿付债务本息。且公司在最近三年与主要客户发生的业务往来中，未曾发生违约情况。在未来的业务经营中，公司亦将秉承诚信经营的原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。但是，由于经济的周期性波动和行业自身的运行特点，在本次债券存续期内，如果发生不可控的市场环境变化，导致公司资信状况发生不利变化，将可能导致本次债券投资者面临发行人的资信风险。

三、投融资管理风险

发行人投资运营的城市基础设施项目具有投入资金量大、投资建设周期长、成本回收慢的特点。随着发行人业务发展，未来几年投资规模也可能不断扩大，融资规模也将进一步上升，从而增加了发行人投融资管理难度和风险。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	5
第一节 发行人情况.....	6
一、 公司基本信息.....	6
二、 信息披露事务负责人.....	6
三、 控股股东、实际控制人及其变更情况.....	7
四、 董事、监事、高级管理人员及其变更情况.....	8
五、 公司业务和经营情况.....	9
六、 公司治理情况.....	12
第二节 债券事项.....	13
一、 公司债券情况.....	13
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....	14
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.....	14
四、 公司债券募集资金使用情况.....	15
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.....	15
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	15
第三节 报告期内重要事项.....	17
一、 财务报告审计情况.....	17
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	17
三、 合并报表范围调整.....	17
四、 资产情况.....	17
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....	18
六、 负债情况.....	19
七、 利润及其他损益来源情况.....	20
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.....	21
九、 对外担保情况.....	21
十、 重大诉讼情况.....	21
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	21
十二、 向普通投资者披露的信息.....	21
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项.....	22
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	22
第六节 备查文件目录.....	23
财务报表.....	25
附件一： 发行人财务报表.....	25

释义

公司、本公司、发行人	指	泰州市龙马建设发展有限公司
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
报告期	指	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	泰州市龙马建设发展有限公司
中文简称	泰州市龙马建设发展
外文名称（如有）	Taizhou Longma Construction Development Co.,Ltd.
外文缩写（如有）	Ryoma Construction
法定代表人	季翔
注册资本（万元）	50,000.00
实缴资本（万元）	28,000.00
注册地址	江苏省泰州市泰州市姜堰区现代科技产业园内
办公地址	江苏省泰州市泰州市姜堰区南环西路 997 号
办公地址的邮政编码	225500
公司网址（如有）	无
电子信箱	25742587@qq.com

二、信息披露事务负责人

姓名	薛凤
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	财务负责人
联系地址	泰州市姜堰区南环西路 997 号
电话	0523-88108056
传真	0523-88108056
电子信箱	25742587@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：泰州鑫宸科技发展有限公司

报告期末实际控制人名称：泰州市政府国有资产监督管理委员会

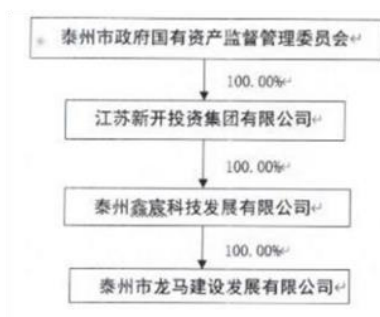
报告期末控股股东资信情况：良好

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：控股股东对发行人持股比例为 100.00%，无股权受限情形。

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：控股股东对发行人持股比例为 100.00%，无股权受限情形。

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

报告期初控股股东名称：江苏新开投资集团有限公司

变更生效时间：2025 年 3 月 27 日

变更原因：江苏新开投资集团有限公司出于战略发展需要，整合下属公司资源，将公司股权划转至集团子公司泰州鑫宸科技发展有限公司名下。

（三）报告期内实际控制人发生变更

☐适用 ☒不适用

¹均包含股份，下同。

四、董事、监事、高级管理人员及其变更情况

（一）报告期内董事、监事、高级管理人员发生变更

√适用□不适用

变更人员类型	变更人员姓名	变更人员职务	变更类型	辞任或新任的生效时间	工商登记完成时间
董事	钱卫东	董事	辞任	2025. 3. 27	2025. 3. 27
董事	张杰	董事	辞任	2025. 3. 27	2025. 3. 27
董事	吴健	董事	辞任	2025. 3. 27	2025. 3. 27
董事	邱小琳	董事	辞任	2025. 3. 27	2025. 3. 27
董事	顾锡宁	董事	辞任	2025. 3. 27	2025. 3. 27
董事	周玉霞	董事	辞任	2025. 3. 27	2025. 3. 27
监事	程冰	监事会主席	辞任	2025. 3. 27	2025. 3. 27
监事	黄洁颖	监事	辞任	2025. 3. 27	2025. 3. 27
监事	戴一鸣	监事	辞任	2025. 3. 27	2025. 3. 27
监事	王鑫	监事	辞任	2025. 3. 27	2025. 3. 27
监事	邵任杰	监事	辞任	2025. 3. 27	2025. 3. 27
董事	宋海翔	董事长、总经理	辞任	2025. 3. 27	2025. 3. 27
董事	宋海翔	执行董事	聘任	2025. 3. 27	2025. 3. 27

根据《泰州市龙马建设发展有限公司股东决定》和《公司章程》，公司设董事 1 人，行使董事会职权，由公司股东任免和更换，公司不设立监事、监事会或审计委员会等公司监督机构，不设经理。

（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：11 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 91.67%。

（三）定期报告批准报出日董事、监事、高级管理人员名单

定期报告批准报出日发行人的全体董事、监事、高级管理人员名单如下：

发行人的法定代表人：季翔

发行人的董事长或执行董事：季翔

发行人的其他董事：无

发行人的监事：无

发行人的总经理：无

发行人的财务负责人：薛凤

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

公司业务范围为：基础设施投资与建设，建设工程管理服务；资产经营运作；物业管理（凭资质证书经营）；建筑材料、金属材料销售；工业标准厂房的出租、出售；苗木种植、销售。（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）许可项目：房地产开发经营；发电业务、输电业务、供（配）电业务；建设工程施工（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）一般项目：土地整治服务；住房租赁（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。公司主要业务经营模式具体情况如下：

（1）安置房建设业务

公司安置房建设收入主要来源于公司代建的怡园新村安置房、憬园新村安置房、沿河新村安置房、通扬安置房等项目，由发行人子公司泰州南都建设投资有限公司（以下简称“南都建设”）负责。经过相关行政审批机关审批通过后，南都建设与泰州市姜堰区人民政府及泰州市姜堰区现代科技产业园管理委员会签订委托代建及项目回购协议书，协议约定公司负责筹集项目建设资金并对代建项目进行管理，待代建项目完工后，由姜堰区政府及泰州市姜堰区现代科技产业园管理委员会对项目进行回购，回购价款分为两部分，分别为：a.南都建设自行筹集项目建设资金；b.建设服务费：根据确认的实际投入金额（包含资金占用成本）的 15%向南都建设支付委托建设管理费，因此报告期内工程建设项目的毛利率较为稳定。

（2）基础设施项目建设业务

根据发行人与泰州市姜堰区人民政府及泰州市姜堰区现代科技产业园管理委员会签订的《泰州市姜堰区基础设施项目委托代建框架协议》，姜堰区政府及泰州市姜堰区现代科技产业园管理委员会委托发行人建设项目的委托代建费一般按照发行人支出的项目建设成本并加计委托建设酬劳的 10%-20%计算，如遇宏观经济环境影响，造成发行人当年度建设成本上涨较大的，可根据实际情况，由双方对酬劳比例进行协商调整。结算方式上，考虑建设项目的建设周期及结算方便，双方约定：在每年的年度末，由发行人对已完工项目出具项目费用结算单，经姜堰区政府审核确认后，发行人向姜堰区政府收取的项目委托代建费。

（3）租赁服务业务

发行人及其子公司以其自有的园区内厂房、办公楼及宿舍等物业对外租赁，目前租赁的物业主要为扬帆中小企业创业园孵化基地、智谷软件园-人才公寓及专家楼、智谷软件园-办公楼及培训楼和园区厂房等。发行人通过对园区内物业的租赁管理运营，有利于优化资源配置，缓解用地紧张矛盾；有利于优化生产力布局，促进中小企业发展；有利于培育产业集群，建设先进制造业基地；有利于改善生态环境，实现经济社会和谐协调发展。发行人作为姜堰区现代科技产业园内唯一的运营主体，发行人在产业园区内处于垄断地位。随着园区的不断发展，租赁收入将持续稳定增长。

（4）贸易业务

贸易业务系发行人 2018 年末新增业务板块，主要由子公司泰州智中贸易有限公司经营。以丰富业务结构、服务实体经济为出发点，2018 年末发行人设立智中贸易公司，结合地区特点积极开拓商品贸易业务，依托姜堰区现代科技产业园（姜堰高新区）内的企业，发行人主要贸易品种为建筑材料、电子元器件配件等材料。智中贸易公司目前主要根据园区企业和开展园区基础设施建设的施工单位的实际需求进行定制化的采购和销售。

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）城市基础设施建设

城市基础设施是城市经济发展的主要载体，也是国民经济的重要组成部分。城市基础设施有着较强的外部经济性和公益性，其投资规模大、投资回收期长，而且其产品服务的价格受到国家政策调控，故投资回报率较低。但是，城市基础设施的配套和完善，有助于改善城市投资环境、提高人民生活质量以及发挥城市经济核心区辐射功能，对地方经济的快速增长有着明显的支持和拉动作用，因此政府往往在城市基础设施建设中发挥着主导作用。改革开放 30 多年以来，伴随着国民经济持续快速发展，我国城市化水平不断提高，已经初步形成以大城市为中心、中小城市为骨干，小城镇为基础的多层次的城镇体系。我国城市化水平自 1978 年的 17.92%提高至 2019 年末的突破 60%，以每年 1%的速度在增长，每年新增的城市基础设施投资需求达到数万亿元。“十四五”期间，我国国民经济继续保持较快发展，完善城市基础设施建设的要求仍然迫切。国家“十四五”规划纲要明确指出：“以中心城市和城市群等经济发展优势区域为重点，增强经济和人口承载能力，带动全国经济效率整体提升。以京津冀、长三角、粤港澳大湾区为重点，提升创新策源能力和全球资源配置能力，加快打造引领高质量发展的第一梯队。在中西部有条件的地区，以中心城

市为引领，提升城市群功能，加快工业化城镇化进程，形成高质量发展的重要区域。破除资源流动障碍，优化行政区划设置，提高中心城市综合承载能力和资源优化配置能力，强化对区域发展的辐射带动作用。”根据中国社科院蓝皮书预测，今后一段时间，中国城市化进程仍将处于一个快速推进的时期。预计 2030 年将达到 65%左右。总体来看，我国城市基础设施行业面临着良好的发展前景。

（2）安置房建设

安置房，是政府进行城市道路建设和其他公共设施建设项目时，对被拆迁住户进行安置所建的房屋，即因城市规划、土地开发等原因进行拆迁，而安置给被拆迁人居住使用的房屋。安置房的建设是政府关心民生、解决百姓基本生活需要的重要组成部分。为了保障国家安全、促进国民经济和社会发展等公共利益需要，在土地开发、城市道路和其他公共设施建设过程中对城乡被拆迁住户进行安置所建的房屋（以下简称“拆迁安置房”）属于广义的保障性安居工程范畴，城镇化进程的快速推进则是我国拆迁安置房建设行业发展最直接的促进因素。当前，我国城镇化正处在加速发展阶段，旧城改造和新城建设是我国城镇化发展的两个重要内容，极大地推动了我国拆迁安置房建设行业的发展。同时，中央和各地方政府也在不断出台相关法律法规来支持并规范安置房建设。预计未来一段时间内，在城市化的推动下，拆迁安置房建设行业仍将有很大的发展空间。

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 (%)
租金收入	0.26	0.13	51.23	3.53	0.14	0.12	12.40	2.05
项目建设收入	1.82	1.63	10.39	24.89	1.68	1.51	10.43	24.63
贸易收入	5.15	5.11	0.68	70.41	4.51	4.45	1.25	66.13
物业收入	0.00	0.00	0.01	0.01	0.04	0.04	-11.20	0.59
服务收入	-	-	-	-	0.03	0.00	100.00	0.44
其他	0.08	0.00	-	1.16	0.42	0.28	34.78	6.16
合计	7.31	6.87	6.04	100.00	6.82	6.40	6.13	100.00

注：本表格中营业收入/营业成本，与合并利润表中营业总收入/营业总成本金额一致。

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。

（1）租金收入

由于出租的不动产面积增加从而导致 2025 年上半年度租金收入同比上升 89.90%，毛利率提升 313.01%；

（2）物业收入

由于基数低因此造成 2025 年上半年度相关业务收入、成本及毛利率分别变动-97.70%、-100%和-100%；

（3）服务收入

2025 年上半年度公司暂未开展服务业务，因此造成相关收入及毛利率分别变动-100%、-100%。

（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

发行人作为泰州市姜堰区基础设施建设和安置房开发业务的实施主体，随着发行人业务的持续发展壮大，其经营实力和业务发展能力得到了有效的加强。发行人将针对经营环境的变化，不断拓展业务发展模式和业务范围，除了维持好原有业务来源外，将不断开发其他项目，实现收入来源的多元化。

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）工程建设质量风险与对策

风险：由于建设管理等多方面原因，发行人负责的工程可能存在未能严格按照规划要求施工、随意改变项目计划或改变项目建设内容的现象，从而导致工程项目不能满足原定要求或达到原定标准，带来潜在的违约风险，可能给发行人造成损失。

对策：发行人在施工建设管理方面具有较为丰富的经验，将严格选择施工单位，加强工程监督管理，保证工程项目建设符合项目业主的相关规划或标准，保证工程建设内容符合发行人与项目业主的相关约定。

（2）持续融资风险与对策

风险：发行人所从事业务的资金需求量大、投资回收期较长。目前，公司外部融资以银行贷款为主，若银行贷款的融资成本和融资条件发生不利于发行人的较大变化，将影响发行人的持续融资规模和盈利能力。

对策：发行人经营情况良好，财务状况优良，资产质量较好，拥有较高的市场声誉，地方政府的大力支持为发行人的融资活动提供了有力保障；另一方面，发行人与多家金融机构保持着密切的业务合作，资信记录良好，这将有助于发行人保持持续的债务融资能力。未来，随着公司资产规模的扩大，其良好的财务状况有助于保持较强的融资能力。

（3）营业收入和盈利来源较为集中的风险与对策

风险：发行人目前营业收入主要为城市基础设施建设、安置房建设业务，其收入和盈利基本依赖于政府代建收入和政府补贴，未来政府财政状况将对公司其收入及利润稳定性形成一定影响。

对策：发行人作为泰州市姜堰区基础设施建设和安置房开发业务的实施主体，随着发行人业务的持续发展壮大，其经营实力和业务发展能力得到了有效的加强。发行人将针对经营环境的变化，不断拓展业务发展模式和业务范围，除了维持好原有业务来源外，将不断开发其他项目，实现收入来源的多元化。

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

报告期内，发行人与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面相互独立。

（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

发行人对未来可能存在的关联交易制定了《关联方交易制度》，若发行人与关联方公司发生的关联担保、关联交易、关联债权债务往来等情形，发行人将进行严格审批管理。通过制度规定，发行人界定了关联交易的范围，明确了关联交易的决策权限等相关内容。对公司关联交易的原则、关联人和关联关系、关联交易的决策程序、披露程序等作了详尽的规定，明确以市场价格为主旨的关联交易定价原则和关联交易定价方法，保证公司与各关联人所发生的关联交易的合法性、公允性、合理性。

（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	2021 年第一期泰州市龙马建设发展有限公司公司债券
2、债券简称	PR 龙马 01/21 龙马债 01
3、债券代码	152850.SH/2180160.IB
4、发行日	2021 年 4 月 28 日
5、起息日	2021 年 4 月 29 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2028 年 4 月 29 日
8、债券余额	4.20
9、截止报告期末的利率(%)	5.00
10、还本付息方式	本期债券设置本金提前偿还条款，在每期债券存续期第 3、4、5、6、7 个计息年度末，逐年按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。每年付息一次，每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。第 3 年至第 7 年利息随当年度应偿还的本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金兑付款项自兑付日起不另计利息。
11、交易场所	上交所+银行间
12、主承销商	开源证券股份有限公司
13、受托管理人	兴业银行股份有限公司泰州分行
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	2021 年第二期泰州市龙马建设发展有限公司公司债券
2、债券简称	21 龙马 02/21 龙马债 02
3、债券代码	184182.SH/2180524.IB
4、发行日	2021 年 12 月 30 日
5、起息日	2021 年 12 月 31 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2028 年 12 月 31 日
8、债券余额	1.60
9、截止报告期末的利率(%)	3.30
10、还本付息方式	本期债券每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，在债券存续期的第 3、4、5、6、7 个计息年度末，分别按照剩余债券每百元本金值的 20%、20%、20%、20%、20%比例偿还债券本金，每年的应付利息随当年兑付的

	本金部分一起支付。每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付，年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。在债券存续期的第 3 个计息年度末，附设发行人调整票面利率选择权，发行人有权选择在原债券票面利率基础上上调或者下调 0-300 个基点（含本数）。在本期债券存续期的第 3 个计息年度末，附设投资者回售选择权，发行人刊登关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，投资者有选择在本期债券的投资者回售登记期内进行登记，将所持债券的全部或部分按面值回售给发行人，或选择继续持有本期债券。
11、交易场所	上交所+银行间
12、主承销商	开源证券股份有限公司
13、受托管理人	招商银行股份有限公司泰州分行
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
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	184182.SH/2180524.IB
债券简称	21 龙马 02/21 龙马债 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）	本期债券存续期的第 3 个计息年度末，附设发行人调整票面利率选择权，发行人有权选择在原债券票面利率基础上上调或者下调 0-300 个基点（含本数）。在本期债券存续期的第 3 个计息年度末，附设投资者回售选择权，发行人刊登关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，投资者有选择在本期债券的投资者回售登记期内进行登记，将所持债券的全部或部分按面值回售给发行人，或选择继续持有本期债券。 根据公司实际情况及当前市场环境，发行人决定将本期债券后 4 年的票面利率下调 219 个基点，即 2024 年 12 月 31 日至 2028 年 12 月 30 日本期债券的票面利率为 3.30%（本期债券采用单利按年计息，不计复利）。本期债券未发生回售的情形，债券持有人均选择继续持有本期债券。

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	152850.SH/2180160.IB
债券简称	PR 龙马 01/21 龙马债 01
债券约定的投资者保护条款名称	《债权代理协议》
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	正常
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

债券代码	184182.SH/2180524.IB
债券简称	21 龙马 02/21 龙马债 02
债券约定的投资者保护条款名称	《债权代理协议》
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	正常
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	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

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：152850.SH、2180160.IB

债券简称	PR 龙马 01/21 龙马债 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	1、增信措施：江苏省信用再担保集团有限公司为本期债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。2、偿债计划：本期债券发行总规模不超过 7 亿元，为固定利率品种，每年付息一次。本期债券设计提前偿还条款，即在债券存续期的第 3、4、5、6、7 年末，分别按照债

	券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例提前偿还债券本金。本息偿付的时间明确，支付金额固定，不确定因素少，有利于偿债计划的提前制定。公司在充分分析未来财务状况的基础上，对本期债券的本息支付做了充分可行的偿债安排。公司将成立债券偿付工作小组，专门负责募集资金投放、偿付资金安排和信息披露等工作。同时，公司制定了详细的偿债计划，保证本息按时足额兑付。江苏省信用再担保集团有限公司提供本次债券全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。公司承诺将严格执行已议定的制度，并保证制度和人员的连贯性和稳定性，从而保证债券本息按时足额兑付。
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）	无变化
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	按募集说明书相关承诺执行。

债券代码：184182.SH、2180524.IB

债券简称	21 龙马 02/21 龙马债 02
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	1、增信措施：苏州市融资再担保有限公司为本期债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。2、偿债计划：本期债券发行总规模不超过 2 亿元，为固定利率品种，每年付息一次。本期债券设计提前偿还条款，即在债券存续期的第 3、4、5、6、7 年末，分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例提前偿还债券本金。本息偿付的时间明确，支付金额固定，不确定因素少，有利于偿债计划的提前制定。在债券存续期的第 3 个计息年度末，附设发行人调整票面利率选择权，发行人有权选择在原债券票面利率基础上上调或者下调 0-300 个基点（含本数）。在本期债券存续期的第 3 个计息年度末，附设投资者回售选择权，发行人刊登关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，投资者有选择在本期债券的投资者回售登记期内进行登记，将所持债券的全部或部分按面值回售给发行人，或选择继续持有本期债券。公司在充分分析未来财务状况的基础上，对本期债券的本息支付做了充分可行的偿债安排。公司将成立债券偿付工作小组，专门负责募集资金投放、偿付资金安排和信息披露等工作。同时，公司制定了详细的偿债计划，保证本息按时足额兑付。苏州市融资再担保有限公司提供本次债券全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。公司承诺将严格执行已议定的制度，并保证制度和人员的连贯性和稳定性，从而保证债券本息按时足额兑付。
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）	根据公司实际情况及当前市场环境，发行人决定将本期债券后 4 年的票面利率下调 219 个基点，即 2024 年 12 月 31 日至 2028 年 12 月 30 日本期债券的票面利率为 3.30%（本期债券采用单利按年计息，不计复利）。其他增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施无变化。

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	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
货币资金	银行存款、定期存单质押、票据保证金及其孳息等	15.24	37.60	为匹配业务发展，增加了银行存款
应收票据	应收的银行承兑汇票及商业承兑汇票	0.004	437.39	期初数据基数低导致变动幅度过大
应收账款	应收工程及贸易款项	7.24	-42.29	收回部分应收款项所致
其他应收款	往来资金	33.59	3.45	
存货	主要为待开发土地及项目开发成本	61.63	2.36	
其他流动资产	预交税费	0.001	-97.62	预交税费减少所致
长期股权投资	对外投资的企业及产业基金	2.55	0.00	

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
其他权益工具投资	对外投资的企业及产业基金	3.32	0.00	
投资性房地产	房屋建筑物	9.40	-1.32	
在建工程	扬帆中小企业创业园孵化基地建设工程等在建项目	5.02	4.97	
无形资产	主要为土地使用权	4.48	-6.26	

（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	15.24	4.93	—	32.35
投资性房地产	9.40	6.22	—	66.17
合计	24.64	11.15	—	—

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：4.81 亿元；

2. 报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：1.60 亿元，收回：0.77 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：5.64 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：4.63 亿元。

（二） 非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，发行人合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借占合并口径净资产的比例：7.35%，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 33.00 亿元和 21.46 亿元，报告期内有息债务余额同比变动-34.97%。

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	0.00	1.86	3.98	5.84	27.22
银行贷款	0.00	5.27	6.94	12.21	39.28
非银行金融机构贷款	0.00	1.23	2.18	3.41	10.98
其他有息债务	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	0.00	8.36	13.10	21.46	—

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 5.80 亿元，非金融企业债务融资工具余额 0.00 亿元。

2. 发行人合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人合并报表范围内公司有息债务余额分别为 46.52 亿元和 31.07 亿元，报告期内有息债务余额同比变动-33.21%。

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	0.00	1.86	3.98	5.84	18.79
银行贷款	0.00	12.04	9.39	21.43	68.98
非银行金融机构贷款	0.00	1.44	2.36	3.80	12.23
其他有息债务	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	0.00	15.35	15.73	31.07	—

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 0.00 亿元，企业债券余额 5.80 亿元，非金融企业债务融资工具余额 0.00 亿元。

3. 境外债券情况

截止报告期末，发行人合并报表范围内发行的境外债券余额 0.00 亿元人民币，其中 1 年以内（含）到期本金规模为 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	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	10.50	-33.57	出于业务发展需要调整债务结构及降低债务规模
应付票据	3.90	181.65	应付银行承兑汇票及商业承兑汇票增加所致
应付账款	1.51	-58.01	应付而未付的贸易商品增加所致
预收账款	0.15	365.93	预收租金增加所致
应付职工薪酬	0.002	63.73	因期初数据基数小从而导致变动幅度过大
其他应付款	42.51	55.23	未支付的往来款增加所致
一年内到期的非流动负债	4.85	-56.74	未来一年到期的有息债务规模减少所致
其他流动负债	0.04	-95.37	待转销项税减少所致
长期借款	9.39	-7.50	
应付债券	3.98	-25.94	

（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：0.72 亿元

报告期非经常性损益总额：-0.001 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
泰州南都建设投资有限公司	是	100%	姜堰区保障性住房建设	46.24	20.31	1.82	0.16

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：11.74 亿元

报告期末对外担保的余额：14.22 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：2.48 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：3.81 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

☐适用 ☒不适用

第五节 发行人认为应当披露的其他事项

无。

² 债券范围：截至报告期末仍存续的专项品种债券。

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，
<http://www.sse.com.cn>。

（以下无正文）

（以下无正文，为《泰州市龙马建设发展有限公司公司债券中期报告（2025 年）》
盖章页）

泰州市龙马建设发展有限公司

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：泰州市龙马建设发展有限公司

单位：元币种：人民币

项目	2025 年 06 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	1,523,958,612.22	1,107,543,071.70
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	400,000.00	74,434.43
应收账款	723,921,250.06	1,254,313,604.59
应收款项融资		
预付款项	92,656,052.82	85,087,039.70
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	3,358,533,633.41	3,246,647,954.46
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	6,163,341,676.03	6,021,492,611.91
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	108,346.33	4,559,379.37
流动资产合计	11,862,919,570.87	11,719,718,096.16
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		
长期股权投资	254,997,510.88	254,997,510.88

其他权益工具投资	332,389,261.11	332,389,261.11
其他非流动金融资产	64,754,658.65	65,361,645.92
投资性房地产	939,941,003.82	952,507,598.92
固定资产	481,603.83	735,793.15
在建工程	501,538,159.32	477,773,159.18
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	448,019,545.53	477,959,741.38
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	16,538,365.44	16,094,779.09
其他非流动资产		
非流动资产合计	2,558,660,108.58	2,577,819,489.63
资产总计	14,421,579,679.45	14,297,537,585.79
流动负债：		
短期借款	1,049,513,491.38	1,579,783,776.17
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	389,500,000.00	138,293,638.40
应付账款	151,251,300.15	360,204,724.86
预收款项	15,327,696.98	3,289,701.91
合同负债	33,692,439.16	35,118,554.77
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	165,441.58	101,042.66
应交税费	259,768,644.93	240,516,943.00
其他应付款	4,251,163,708.20	2,738,593,869.38
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	485,115,419.37	1,121,273,235.98
其他流动负债	4,380,017.09	94,565,412.12
流动负债合计	6,639,878,158.84	6,311,740,899.25
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	939,014,363.83	1,015,188,940.00
应付债券	397,801,872.34	537,149,791.08
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	145,774,693.72	196,152,940.98
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		
非流动负债合计	1,482,590,929.89	1,748,491,672.06
负债合计	8,122,469,088.73	8,060,232,571.31
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	280,000,000.00	280,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	4,808,595,596.60	4,808,595,596.60
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	53,031,105.86	53,031,105.86
一般风险准备		
未分配利润	1,140,705,809.68	1,079,469,661.20
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	6,282,332,512.14	6,221,096,363.66
少数股东权益	16,778,078.58	16,208,650.82
所有者权益（或股东权益）合计	6,299,110,590.72	6,237,305,014.48
负债和所有者权益（或股东权益）总计	14,421,579,679.45	14,297,537,585.79

公司负责人：季翔 主管会计工作负责人：薛凤 会计机构负责人：薛凤

母公司资产负债表

2025 年 06 月 30 日

编制单位：泰州市龙马建设发展有限公司

单位：元币种：人民币

项目	2025 年 06 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	593,882,034.87	464,482,041.97
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	400,000.00	74,434.43
应收账款	168,417,812.25	181,438,969.25
应收款项融资		
预付款项	713,921.00	713,921.00
其他应收款	3,173,187,623.25	3,564,845,005.36
其中：应收利息		
应收股利		
存货	4,970,871,528.26	4,822,934,944.02
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		
流动资产合计	8,907,472,919.63	9,034,489,316.03
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		
长期股权投资	1,911,947,525.02	1,911,947,525.02
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产	701,153,722.03	710,427,610.94
固定资产	36,826.18	53,742.10
在建工程	293,370,953.88	270,212,992.14
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	89,595,222.41	114,027,108.73
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		

长期待摊费用		
递延所得税资产	9,415,161.98	9,281,780.22
其他非流动资产		
非流动资产合计	3,005,519,411.50	3,015,950,759.15
资产总计	11,912,992,331.13	12,050,440,075.18
流动负债：		
短期借款	434,166,366.71	1,029,408,944.53
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		5,293,638.40
应付账款	17,299,769.64	11,906,273.18
预收款项	2,707,418.29	2,131,988.50
合同负债		
应付职工薪酬		
应交税费	41,526,490.67	32,852,734.27
其他应付款	4,988,885,349.70	4,042,331,726.49
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	401,507,396.08	970,597,245.03
其他流动负债		90,000,000.00
流动负债合计	5,886,092,791.09	6,184,522,550.40
非流动负债：		
长期借款	693,714,363.83	392,188,940.00
应付债券	397,801,872.34	537,149,791.08
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	128,489,122.19	167,819,127.42
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		
非流动负债合计	1,220,005,358.36	1,097,157,858.50
负债合计	7,106,098,149.45	7,281,680,408.90
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	280,000,000.00	280,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		

永续债		
资本公积	3,973,571,062.03	3,973,571,062.03
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	53,031,105.86	53,031,105.86
未分配利润	500,292,013.79	462,157,498.39
所有者权益（或股东权益）合计	4,806,894,181.68	4,768,759,666.28
负债和所有者权益（或股东权益）总计	11,912,992,331.13	12,050,440,075.18

公司负责人：季翔 主管会计工作负责人：薛凤 会计机构负责人：薛凤

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	730,742,550.46	681,683,516.03
其中：营业收入	730,742,550.46	681,683,516.03
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	714,362,722.22	671,118,130.66
其中：营业成本	686,619,968.45	639,878,676.75
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	6,795,719.93	6,681,794.03
销售费用	1,047,783.91	3,162,706.83
管理费用	9,955,553.35	14,419,600.13
研发费用		
财务费用	9,943,696.58	6,975,352.92
其中：利息费用	13,377,703.42	2,867,671.63
利息收入	6,964,058.67	4,512,591.44
加：其他收益	56,000,000.00	55,000,000.00
投资收益（损失以“－”号填列）		
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）	-1,774,345.38	
资产减值损失（损失以“－”号填列）		
资产处置收益（损失以“－”号填列）	1,651,713.31	
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	72,257,196.17	65,565,385.37
加：营业外收入	126.70	159.43
减：营业外支出	956.09	3,634.13
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	72,256,366.78	65,561,910.67
减：所得税费用	10,450,790.54	4,870,360.64
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	61,805,576.24	60,691,550.03
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	61,805,576.24	60,691,550.03
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）	61,236,148.48	59,829,171.62
2.少数股东损益（净亏损以“－”号填列）	569,427.76	862,378.41
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	61,805,576.24	60,691,550.03
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	61,236,148.48	59,829,171.62
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	569,427.76	862,378.41
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：季翔 主管会计工作负责人：薛凤 会计机构负责人：薛凤

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	19,862,457.73	39,619,488.29
减：营业成本	14,698,417.21	36,931,858.43
税金及附加	4,553,895.93	4,663,662.28
销售费用		
管理费用	1,925,114.37	1,734,708.97
研发费用		

财务费用	11,095,267.96	9,259,127.71
其中：利息费用		
利息收入		
加：其他收益	56,000,000.00	55,000,000.00
投资收益（损失以“－”号填列）		1,954,463.14
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）	-533,527.02	
资产减值损失（损失以“－”号填列）		
资产处置收益（损失以“－”号填列）	1,651,713.31	
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	44,707,948.55	43,984,594.04
加：营业外收入		
减：营业外支出	732.50	
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	44,707,216.05	43,984,594.04
减：所得税费用	6,572,700.65	
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	38,134,515.40	43,984,594.04
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	38,134,515.40	43,984,594.04
（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	38,134,515.40	43,984,594.04
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：季翔 主管会计工作负责人：薛凤 会计机构负责人：薛凤

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
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	1,434,609,559.35	1,107,405,499.76
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		4,456.50
收到其他与经营活动有关的现金	2,258,889,584.88	2,884,102,105.87
经营活动现金流入小计	3,693,499,144.23	3,991,512,062.13
购买商品、接受劳务支付的现金	1,190,003,769.60	1,287,028,625.64
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	909,701.82	2,869,352.87
支付的各项税费	6,321,149.45	9,807,962.49
支付其他与经营活动有关的现金	799,098,523.80	1,723,012,186.42
经营活动现金流出小计	1,996,333,144.67	3,022,718,127.42
经营活动产生的现金流量净额	1,697,165,999.56	968,793,934.71
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	606,987.27	37,681,950.00
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	24,813,678.66	36,700,328.80
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		14,025,274.11
投资活动现金流入小计	25,420,665.93	88,407,552.91
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	23,765,000.14	4,555,646.30
投资支付的现金		
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	23,765,000.14	4,555,646.30
投资活动产生的现金流量净额	1,655,665.79	83,851,906.61
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		24,300,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	909,131,528.00	1,793,135,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	419,000,000.00	451,523,206.26
筹资活动现金流入小计	1,328,131,528.00	2,268,958,206.26
偿还债务支付的现金	2,416,802,148.72	2,125,865,472.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	151,735,504.11	143,081,591.91
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		623,116,643.76

筹资活动现金流出小计	2,568,537,652.83	2,892,063,707.67
筹资活动产生的现金流量净额	-1,240,406,124.83	-623,105,501.41
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	458,415,540.52	429,540,339.91
加：期初现金及现金等价物余额	573,011,699.10	465,342,588.99
六、期末现金及现金等价物余额	1,031,427,239.62	894,882,928.90

公司负责人：季翔 主管会计工作负责人：薛凤 会计机构负责人：薛凤

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
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	36,682,536.24	1,110,000.00
收到的税费返还		4,456.50
收到其他与经营活动有关的现金	2,484,976,807.08	4,346,725,516.31
经营活动现金流入小计	2,521,659,343.32	4,347,839,972.81
购买商品、接受劳务支付的现金	54,492,349.95	77,463,494.59
支付给职工及为职工支付的现金		
支付的各项税费	4,553,895.93	4,108,447.58
支付其他与经营活动有关的现金	1,052,551,468.75	2,957,414,114.34
经营活动现金流出小计	1,111,597,714.63	3,038,986,056.51
经营活动产生的现金流量净额	1,410,061,628.69	1,308,853,916.30
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		1,954,463.14
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	24,813,678.66	
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		5,496,620.60
投资活动现金流入小计	24,813,678.66	7,451,083.74
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	23,157,961.74	
投资支付的现金		
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	23,157,961.74	
投资活动产生的现金流量净	1,655,716.92	7,451,083.74

额		
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	428,281,528.00	1,042,835,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	183,690,603.07	451,523,206.26
筹资活动现金流入小计	611,972,131.07	1,494,358,206.26
偿还债务支付的现金	1,545,842,924.11	1,875,975,472.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	124,528,248.56	98,893,387.78
支付其他与筹资活动有关的现金	143,918,311.11	520,550,235.20
筹资活动现金流出小计	1,814,289,483.78	2,495,419,094.98
筹资活动产生的现金流量净额	-1,202,317,352.71	-1,001,060,888.72
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	209,399,992.90	315,244,111.32
加：期初现金及现金等价物余额	384,482,041.97	213,924,423.80
六、期末现金及现金等价物余额	593,882,034.87	529,168,535.12

公司负责人：季翔 主管会计工作负责人：薛凤 会计机构负责人：薛凤

