
青岛国信发展（集团）有限责任公司

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本公司发行的债券前，应认真考虑各项可能对债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大影响的风险因素，并仔细阅读债券募集说明书中“风险提示及说明”等有关章节内容。

截至 2025 年 6 月 30 日，公司面临的风险因素与上一报告期无重大变化之处。

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.....	18
第二节 债券事项.....	20
一、 公司债券情况.....	20
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....	33
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.....	37
四、 公司债券募集资金使用情况.....	43
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.....	45
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	45
第三节 报告期内重要事项.....	46
一、 财务报告审计情况.....	46
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	46
三、 合并报表范围调整.....	47
四、 资产情况.....	47
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....	50
六、 负债情况.....	50
七、 利润及其他损益来源情况.....	52
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.....	53
九、 对外担保情况.....	53
十、 重大诉讼情况.....	53
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	53
十二、 向普通投资者披露的信息.....	53
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项.....	54
一、 发行人为可交换公司债券发行人.....	54
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.....	54
三、 发行人为绿色公司债券发行人.....	54
四、 发行人为可续期公司债券发行人.....	56
五、 发行人为扶贫公司债券发行人.....	56
六、 发行人为乡村振兴公司债券发行人.....	56
七、 发行人为一带一路公司债券发行人.....	56
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.....	56
九、 发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人.....	57
十、 发行人为纾困公司债券发行人.....	57
十一、 发行人为中小微企业支持债券发行人.....	57
十二、 其他专项品种公司债券事项.....	57
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	58
第六节 备查文件目录.....	59
财务报表.....	61
附件一： 发行人财务报表.....	61

释义

发行人、公司、国信集团	指	青岛国信发展（集团）有限责任公司
青岛市国资委	指	青岛市人民政府国有资产监督管理委员会
国发物业	指	青岛国发城市物业服务有限公司
报告期末	指	2025 年 6 月 30 日
报告期、本期	指	2025 年 1-6 月
元、千元、万元、亿元	指	人民币元、人民币千元、人民币万元、人民币亿元

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	青岛国信发展（集团）有限责任公司
中文简称	青岛国信
外文名称（如有）	Qingdao Conson Development(Group)CO.,LTD
外文缩写（如有）	-
法定代表人	刘鲁强
注册资本（万元）	300,000.00
实缴资本（万元）	300,000.00
注册地址	山东省青岛市 市南区香港西路 48 号青岛海天中心 T1 写字楼
办公地址	山东省青岛市 市南区香港西路 48 号青岛海天中心 T1 写字楼
办公地址的邮政编码	266071
公司网址（如有）	http://www.qdgxjt.com
电子信箱	bgs@qdgxjt.com

二、信息披露事务负责人

姓名	荣淑玲
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	工会主席
联系地址	山东省青岛市市南区香港西路 48 号青岛海天中心 T1 写字楼
电话	0532-83893998
传真	0532-83893998
电子信箱	rongsl@qdgxjt.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：青岛市国资委

报告期末实际控制人名称：青岛市国资委

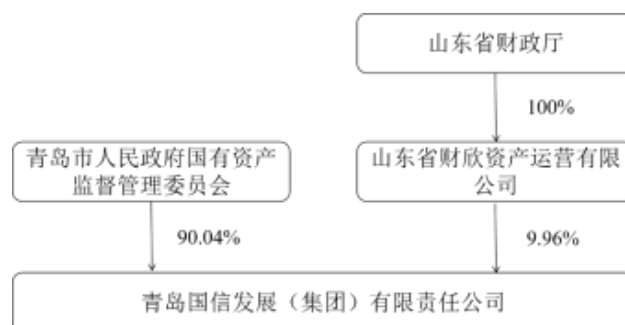
报告期末控股股东资信情况：正常

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：90.04%，无受限

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：90.04%，无受限

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

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

¹均包含股份，下同。

董事	姜鲁青	总经理、董事	离任	2025 年 6 月 30 日	暂未变更
高级管理人员	冯永平	副总经理	离任	2025 年 5 月 30 日	暂未变更

（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 13.33%。

（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：刘鲁强

发行人的董事长或执行董事：刘鲁强

发行人的其他董事：邓友成、夏祥聚、曲立清、王健根、潘秀君、张力军、王风华

发行人的监事：无

发行人的总经理：暂无

发行人的财务负责人：荣淑玲

发行人的其他非董事高级管理人员：刘晓东、董韶光

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

公司经营范围包括：城乡重大基础设施项目投资建设与运营；政府重大公益项目的投资建设与运营；经营房产、旅游、土地开发等服务业及经批准的非银行金融服务业；经政府批准的国家法律、法规禁止以外的其他资产投资与运营。（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）

公司作为综合性投资集团，自成立以来，匹配城市发展战略，担当城市发展使命，发挥中坚和先导作用，形成了以“现代海洋产业投资运营、资本运营与产融服务、基础设施建设运营”为核心的产业布局，拥有 11 家核心一级子公司和 1 家上市公司。

海洋板块积极响应“海洋强国”号召，2024 年 11 月经市委市政府批复同意，组建成立青岛海洋发展集团，围绕“传统养殖和深加工”做优做强、“以养殖工船为主体的垂直产业链”整合提升、“海洋大健康产业”创新突破三条曲线，推进现代海洋产业升级迭代与协同发展。第一条曲线，“传统养殖和深加工产业链”做优做强，上市公司百洋股份打造全产业链条，布局越南、非洲，推动罗非鱼做到国内引领地位。第二条曲线，“以养殖工船和陆基循环水养殖为主导的垂直产业链”整合提升，打造以养殖工船为代表的深远海养殖模式和以陆基循环水养殖为代表的设施渔业新质生产力，“国信 2-1、2-2 号”2025 年交付运营，布局年产 5000 吨的陆基循环水养殖项目，大黄鱼、三文鱼做到国内引领地位。第三条曲线，

“海洋大健康产业链”推动全球第 17 款海洋药物 BG136 加快临床 II 期进程，加快形成海洋特色、骨科权威、新质引领的产业体系。

产业金融板块匹配发展实体经济有关要求，以“产业投资”为主体，以“牌照金融”和“产融服务”为两翼，支持我市重大产业发展，组建千亿级资产规模的青岛产融控股集团。产业投资方面，搭建超 400 亿元基金集群，注资青啤股权分置改革，主导双星并购韩国锦湖轮胎，助推 40 余家中小企业上市，提升城市产业能级。牌照金融方面，已参控股五大类 12 个金融牌照。投资入股青岛银行、青岛农商行两家地方法人银行，发起设立中路财险，填补青岛市法人财险牌照空白。产融服务方面，组建集聚“资金流、信息流、物流、商流”四位一体的供应链服务公司，促进产业、科技、金融融合发展，提升金融服务产业全链条的能力。

基建运营板块匹配青岛市城市更新和城市建设工作要求，投资建设并运营了胶州湾隧道、体育中心、大剧院、海天中心、红岛会展中心等多个重大城市功能及城市更新项目。胶州湾第二隧道项目，入选“全球隧道与地下工程领域 50 项标志性工程”，黄岛陆域段隧道提前 1 年实现贯通，主线土建工程整体进度过半。目前正推动组建大基建产业集团，打造城市重大基础设施建设的先锋队、基建行业数字化转型的引领者。城市运营板块占据青岛市 80% 的高端文化演出和大型赛事活动市场份额，70% 的会展产业规模，管理 8 家酒店近 3000 间客房。粮食产业承担 100% 市级储备粮管理工作。物业管理面积超 800 万平方米，全国排名升至 167 名。

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）金融投资业

金融是高效匹配资金供给方与需求方的运作体系，而金融投资则是资本哺育并支持实体经济发展的极为重要的渠道。随着我国经济结构持续转型升级，实体经济融资需求不断扩张并逐渐呈现多元化，由此在催生资本市场成长成熟的同时，也为金融投资开辟了巨大的操作空间。与此同时，作为国民经济日益重要的支柱性产业，金融业的深化改革也为金融投资提供了坚实可靠的基础。时至今日，我国金融投资业已经涵盖股票、债券、基金等多种市场类别，贯通证券投资一级二级双重市场，实现了从高度定制股权直投到标准规范场内交易的一系列投资实践。2025 年上半年，债市呈高波动、重交易的特征，债券收益率曲线平坦化，1 年期国债收益率较 2024 年年底上行 26BP 至 1.34%，10 年期国债收益率下行 3BP 至 1.65%，10 年期与 1 年期国债利差收窄 29BP。全球股市表现稳健，中国股市反弹明显，A 股市场在震荡中上行，三大指数集体收涨，上证指数涨 2.76% 收于 3444.43 点，

深证成指与创业板指分别微涨 0.48%和 0.53%。总市值突破 100 万亿元，较 2024 年末增长 6 万亿元，成交额同比大增 60.85%至 161.13 万亿元，凸显市场活跃度提升。IPO 市场亦表现活跃，上半年 A 股市场共有 51 家企业成功上市，与去年同期的 44 家相比，上市企业数量增长 15.91%。这 51 家新上市公司的募资总额为 373.55 亿元，较去年同期的 324.93 亿元增长 14.96%。无论是上市企业数量还是募资总额，均呈现出稳定增长的态势，充分反映出 A 股市场对优质企业的强大吸引力。除了顺利上市的企业数量和募资规模实现增长外，2025 年上半年还有 177 家 IPO 公司获得受理，远超去年同期水平。

发行人作为区域性产业金融投资企业，将结合当地产业特点、自身主营业务发展规划，依托产业投资构建产业链及产业场景，围绕金融服务与产业运营服务打造产业生态，以商业模式创新驱动“一体两翼”战略加快落地。充分利用当地资源、地方政策及发行人业务协同优势，打造专业效率领先、价值创造一流的产融控股平台，实现“以融促产、以产助融”的良性循环，逐步发展成为本地金融龙头企业和骨干企业，成为全国领先的产融控股公司。

2) 城市交通

城市基础设施建设包括机场、地铁、公共汽车、轻轨等城市交通设施建设，市内道路、桥梁、高架路、人行天桥等路网建设，城市供水、供电、供气、电信、污水处理、园林绿化、环境卫生等公用事业建设等领域。城市基础设施建设是国民经济可持续发展的重要物质基础，对于促进国民经济及地区经济快速健康发展、改善投资环境、强化城市综合服务功能、加强区域交流与协作等有着积极的作用，其发展一直受到中央和地方各级政府的高度重视。近年来，全国各地区城建资金来源和渠道日益丰富，城市基础设施建设规模不断扩大，建设水平迅速提高，城市基础设施不断完善。政府也持续强调加强基础设施建设的重要性，特别是在促进区域经济发展和增强物流效率方面，倾向于发展高速公路、城市轨道交通以及农村公路的建设和升级，旨在缩短城乡之间发展差距，提高整体交通网络效率。为确保项目顺利进行，政府增加了对基础设施项目的财政投入，并鼓励更多的社会资本参与。例如，通过发行专项债券、政府与社会资本合作（PPP）模式等多种方式筹集资金，以降低财政压力，提高项目的实施效率。

交通业是基础设施行业中极为重要的板块。作为连通地理空间的根本手段，交通运输业长久以来都被视为推动区域经济开发、促进地区对外交流的基本前提。同时，城市规模的不断扩大也催生了对城市交通设施持续升级的需求。因此，交通业不仅在基础设施行业中占有庞大体量，并且随着我国经济增长始终保持着颇为可观的增速。

作为我国沿海地区的重点中心城市与国际性港口城市，青岛极为关键的交通枢纽地位有力地支撑了其城市交通业的发展。其中，由发行人投建与运营的胶州湾海底隧道即为青岛交通设施发展和地下空间探索的典型成果。胶州湾海底隧道总投资 32.98 亿元，于 2011 年 6 月 30 日正式竣工通车，是连接青岛市主城区与黄岛区的重要通道，是目前我国长度第

一的海底公路隧道。隧道全长约 7800 米，其中隧道长 6170 米，海底段约 3950 米，设计时速 80 千米/小时，隧道为左右线分离、双向双洞六车道设计。鉴于青岛在中国东部沿海的经济地位、交通业对于青岛各行各业发展的重要性以及其对外联系的纽带作用，胶州湾海底隧道已成为青岛城市交通发展的一个重要节点，预示着未来青岛城市交通投资与运营的良好发展前景。发行人在未来城市交通投资和运营中占有较大的政策优势和先发优势。

3）农产品

a. 2025 年，全国夏粮总产量 2994.8 亿斤（14973.8 万吨），比 2024 年减少 3.1 亿斤（15.3 万吨），下降 0.1%。其中小麦产量 2763.2 亿斤（13816.0 万吨），比 2024 年减少 3.3 亿斤（16.7 万吨），下降 0.1%。全国夏粮播种面积及单位面积产量均同比基本持平。从粮食品种种植分布来看，我国已初步形成小麦、水稻、玉米和大豆 4 种主要粮食作物的 9 个优势产业带。我国粮食产销区域分布不平衡、粮油品种结构的矛盾产生了粮油产品流通的需求，为粮食贸易企业带来了巨大的市场空间。

总体来看，粮食行业特别是粮食生产、消费、流通、收储等环节受到国家高度重视，中央及地方政府出台的各项政策为我国粮食行业的健康稳定发展提供了一个良好的外部环境。

b. 饲料行业是我国国民经济中不可或缺的重要行业，作为连接种植业与养殖业的饲料行业，其发展对促进粮食高效转化增值、农产品精深加工和畜牧水产养殖起到良好的基础支撑和保证作用。饲料行业发展水平的高低，已成为衡量现代农牧业发展程度的重要标志。

目前，饲料行业发展已经呈现出多样化的特点，随着科技进步和产业升级，饲料行业在原料选择和研发上不断创新，逐渐向高效、绿色、有机化方向发展。2025 年上半年，全国工业饲料总产量 15850 万吨，同比增长 7.7%。其中，配合饲料、添加剂预混合饲料产量分别为 14807 万吨、342 万吨，同比分别增长 8.1%、6.9%，浓缩饲料产量为 614 万吨，同比下降 1.5%。主要配合饲料、浓缩饲料、添加剂预混合饲料产品出厂价格同比呈下降趋势。饲料原料市场结构性变化导致成本压力缓解，豆粕受全球大豆丰产影响价格下行，玉米用量同比提升 2.5 个百分点至 36.3%。水产饲料受秘鲁鱼粉配额完成率仅 73.29%影响，鱼粉价格维持 1700 美元/吨高位，推动企业采用“原料锁定+期货对冲”策略应对成本波动。伴随着行业洗牌加速，市场集中度持续提升，TOP20 企业产量市占率达 65%，头部企业通过全产业链整合压缩中小厂空间，通过原料替代技术、智能化生产及产业链延伸等构建竞争优势。总体来看，饲料行业在波动中展现韧性，市场集中度提升与技术革新将成为企业穿越周期的核心驱动力。

c. 水产品加工和综合利用是渔业生产的延续，所谓“加工活，则流通活；流通活，则生产兴”，搞活了加工，货畅其流，无形给养殖生产开辟了一个永久性的高速通道。因此，

水产品加工业的发展对于整个渔业的发展起着桥梁纽带的作用，不仅是我国当前加快发展现代渔业的重要内容，而且是优化渔业结构、实现产业增值增效的有效途径。

我国目前已形成了冷冻冷藏、腌熏、罐藏、调味休闲食品、鱼糜制品、鱼粉、鱼油、海藻食品、海藻化工、海洋保健食品、海洋药物、鱼皮制革及化妆品和工艺品等十多个门类，有的产品生产技术已达到世界先进水平，成为推动我国渔业生产持续发展的重要动力，成为渔业经济的重要组成部分，水产品出口在农产品出口及外贸出口中具有突出的地位。

2025 年，我国水产品出口在宏观政策与全球环境双重作用下展现出强劲韧性，国际层面 RCEP 深化落地推动东盟、日本等市场关税壁垒实质性削减，形成区域贸易新支点；但美国提高中国输美商品关税对水产品出口产生较大不利影响，尤其是中小型加工企业因订单流失面临停产风险，产业链前端养殖户信心不足甚至被迫缩减规模。国内政策精准发力，通过出口退税梯度优化和冷链基建补贴，驱动产业向预制菜等高附加值品类加速转型，同时“一带一路”倡议助力中东、非洲等新兴市场清真认证需求爆发，有效化解地缘冲突与传统市场贸易摩擦风险，最终实现产业链在逆全球化浪潮中的深度重构与质量跃升。2025 年上半年，我国食用水产品出口数量为 214 万吨，相比上年同期增长了 23 万吨，同比增长 11.9%；出口金额为 97.7 亿美元，相比上年同期增长了 4.08 亿美元，同比增长 4.4%。

d. 海洋渔业资源是人类社会的宝贵财富，合理开发利用海洋渔业资源，大力发展远洋渔业，有利于缓解我国人均资源短缺、保障优质动物蛋白供给、维护国家食物安全，促进经济又好又快发展，同时，发展远洋渔业还能带动船舶及装备设计制造、水产品冷藏加工和物流等相关产业的发展，对建设现代渔业、促进经济社会发展、增加农渔民就业和收入、调剂国内市场水产品供给等具有重要意义。

4) 酒店旅游与文体会展业

近 20 年来，旅游业持续以高于世界经济增长的速度快速发展，成为全球最大的产业之一。随着我国国民经济持续快速发展，人民生活水平不断提高，我国文化旅游行业发展迅速。

青岛市地处山东半岛南部，胶州湾畔，是我国东部沿海重要的经济中心城市，是国家级历史文化名城和著名的海滨风景旅游胜地，是我国海洋科学研究中心，是一座依托港口发展起来的城市。改革开放以来，青岛凭借得天独厚的自然和人文资源优势，大力发展旅游业，已经成为中国和亚太地区著名的海滨旅游城市。旅游业已成为青岛市经济发展的支柱产业，形成了海滨风光、历史名城和崂山名胜为主题的旅游格局，旅游业发展势头迅猛。根据 STR 数据，2025 年上半年青岛区域酒店累计出租率 56%，同比下降 2 个百分点，平均房价 348 元，同比下降 6 个百分点，单房收益同比下降 8 个百分点。发行人整体情况优于青岛市场，出租率、单房收益指标均呈现同比增长态势，平均房价受行业影响同比下滑，

但降幅显著低于青岛市场。上半年，青岛市在专业展馆共举办展会活动 49 场，总面积 133 万平米，发行人所属展馆展览面积占青岛市场总面积的 57%。

5) 房地产开发经营

房地产行业是国民经济基础性传统行业之一，其发展与原材料、建筑施工、工程机械、基础设施和大件消费等相关产业的发展密切相关，是衡量国民经济水平的重要指标。由于房地产行业容易受到流动性过剩、利息变化、人民币升值等宏观经济背景的影响，具有市场起伏大，受宏观政策调控影响大的特性。

青岛是中国东部沿海重要的经济、文化中心，山东半岛蓝色经济区的龙头城市，中国最具幸福感城市、国际滨海旅游度假胜地、国家历史文化名城、国家园林城市；是国家海洋科研及海洋产业开发中心城市，国家重要的现代化制造业及高新技术产业基地；是东北亚国际航运中心、国际港口、国家重要的区域性航空港，同时也是中国 14 个沿海开放城市、15 个区域经济中心城市之一，未来发展空间大。2025 年上半年，青岛市在商贷利率下调、公积金贷款额度上限提升、购房补贴及人才支持等多项利好政策的推动下，购房需求得到了逐步释放，市场活跃度有所提升。2025 年上半年青岛新建商品房成交 35782 套（住宅 27290 套，352.03 万 m²），成交 447.52 万 m²，成交总额 635.84 亿；同比去年分别上涨 2.58%、4.25%和 5.58%；二手房成交 33855 套。商品房层面，新房与二手房成交量基本持平，但住宅维度，二手住宅成交套数远超新房。新房、二手房 2025 年上半年合计成交约 6.96 万套。发行人国信和悦项目 1 号楼于 6 月 28 日摇号首开，去化率超 90%，成为 2025 年青岛主城改善市场的现象级热盘。

未来房地产行业的整合将会加剧，同时行业的集中度将会提高，一方面有竞争实力的龙头公司将获得更多的发展机会，另一方面地方性特色房地产企业的价值将得以进一步体现。发行人旗下房地产业务可发挥地缘优势及当地政策支持优势，采取区域深耕的战略开发有特色的地产项目，同时可依托集团资本市场融资便利在融资方面与全国性房地产企业相抗衡。

6) 药品销售

医药行业是我国国民经济的重要组成部分，在保障人民群众身体健康和生命安全方面发挥重要作用。随着“健康中国”上升为国家战略，人口增长、老龄化进程加快、医保体系不断健全、居民支付能力增强，人民群众日益提升的健康需求逐步得到释放，持续促进了对医药产品的消费，我国医疗健康产业也将面临前所未有的发展机遇。但是，在医药产业政策、医保支付、科技创新、药品储备、营销方式等诸方面发生着深刻变革，“三医联动”改革逐步进入深水区，医药产业要加快结构调整转型升级的步伐，“创新+质量+合规”将成为医药产业高质量发展的主旋律。

我国加入 WTO 时承诺的开放医药流通市场的时间已到，国际医药商业巨头将加快进入中国巨大医药市场的步伐。同时，我国医药商业企业为自身的生存与发展也在不断集中市场资源，以提高营业利润，降低经营成本。近几年来，我国医药批发企业和医药连锁零售药店的市场集中度在不断提高。

医药行业属于朝阳行业，属于国家重点支持的行业，行业发展稳定向好，是国民经济的重要组成部分，与人民群众的生命健康和生活质量等切身利益密切相关。在我国居民生活水平及城镇化水平不断提高、医疗保险制度改革全面推进、人口老龄化等因素的影响下，医药行业将保持稳定增长。

医药制造行业产品研发周期长、前期投入高，属于典型的资金及技术密集型行业，具有明显的规模经济效应。为整合行业内优质资源，提高行业整体竞争实力，国家先后出台多项政策，不断提升制药行业准入门槛，引导和鼓励落后产能择机退出。

（2）公司行业地位

发行人是青岛市最大的金融领域投资主体，所投资的青岛银行、青岛农商行、陆家嘴信托、泰信基金等优质金融企业，经营业绩良好，为公司带来丰厚的投资收益；公司是青岛市体育文化、酒店旅游领域最大的投资主体，所投资的青岛体育中心、青岛大剧院、青岛国际会展中心、红岛会展中心、海天大酒店、瑞吉酒店、金融中心酒店、红岛会展中心酒店、东方饭店、海天体育中心酒店、海天大剧院酒店等在青岛市占有重要地位；公司的隧道交通业务在青岛市占据垄断地位。

（3）公司主要竞争优势

作为青岛市最大的国有综合性投资公司之一，经过多年的发展，公司正逐步发展成为国内排名靠前的大型综合性投资公司，并逐步形成了自身的特色和竞争优势：

1）区位优势

发行人所在的青岛市是环渤海经济圈中经济最具活力和最为发达的城市之一，区域济优势明显，同时青岛市还是中国重要的经济中心城市和东部沿海城市，有着得天独厚的区位优势，拥有“港口、海洋、旅游”三大特色经济。山东省半岛蓝色经济区建设及青岛市“环湾保护，拥湾发展”战略的实施，为公司的发展提供了良好的外部空间和难得的发展机遇。

2）在区域内核心基础产业上具有较强的竞争力

作为青岛市人民政府授权的投资主体，公司投资运营了青岛市隧道交通、青岛体育中心等基础产业，同时重点投资金融、体育文化、酒店旅游等产业，并在上述产业具备较强的运营能力和市场竞争力。

3）多元化的投资结构有效降低了投资风险

除传统的交通领域外，公司仍保持包含海洋、金融、房地产开发、交通运输、宾馆酒店与文体会展等业务在内的多元化经营格局，部分细分业务区域竞争优势显著，且持有一定规模优质金融资产，持续获得青岛市政府在产业政策、主业支持、国有资本金等方面的大力支持。

4）雄厚的综合实力及较强的融资能力

发行人资产质量优良，具有雄厚的综合实力。同时发行人具备较强的融资能力，与山东省及青岛市多家大型金融机构建立了长期稳定的合作关系，融资渠道较为顺畅。

5）强有力的政府政策支持优势

公司作为青岛市政府出资成立的投资主体，在投资项目选择、资金筹措等方面能够得到青岛市政府的大力支持。特别是公司承接了青岛市众多大型重点项目的建设，在财政拨款、资本金注入和政策方面得到了极大的支持。

6）人力资源优势

公司拥有大量的财务、法律、金融、企业管理、工程技术等多学科专业人才和复合型人才，在项目建设、管理、运作过程中积累了较为丰富的经验。

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

新增业务板块的经营情况、主要产品、与原主营业务的关联性等情况

发行人供应链业务主要通过子公司青岛资源投资开发有限公司（以下简称“资源公司”）和青岛国信物流科技有限公司开展，均为青岛国信产融控股（集团）有限公司全额出资设立的有限责任公司。

自 2025 年以来公司供应链服务业务发展迅速，聚焦集团海洋、大基建等产业方向，持续提升供应链管理和整合能力，为集团产业链上下游及市场化的海洋装备制造、航运物流、建筑工程等多类行业客户提供服务，业务品类涵盖金属材料、基建建材、新能源材料等。2025 年上半年，商品销售收入为 10.11 亿元，营业成本 10.01 亿元。

公司凭借自身规模优势以及稳健的风险管理体系，形成了以集中采购—仓储管理—市场化销售为主的服务模式，协同多家头部仓储物流公司搭建了高效的仓储管理模式及价值维护体系，并通过数智化系统建设提升服务效率，得以与国内多家规模以上核心企业形成了稳定的战略合作关系，在采购端和销售端提供一揽子供应链解决方案，帮助核心企业实现降本增效，公司业务规模及市场知名度进入快速上升期。

（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（%）
金融业务	20.60	14.09	31.63	22.79	15.59	10.41	33.21	23.59
农产品业务	32.74	31.23	4.61	36.21	22.89	22.32	2.49	34.64
房地产销售及租赁	4.00	3.15	21.35	4.43	7.16	5.06	29.26	10.83
建造服务	9.39	9.39	0.00	10.38	8.76	8.76	0.00	13.25
交通运输业	3.18	1.11	65.12	3.52	4.11	1.15	71.99	6.22
宾馆酒店业	2.98	2.80	5.95	3.29	2.77	2.56	7.49	4.19
药品销售	3.18	1.14	63.96	3.51	1.63	0.63	61.65	2.47
会展业	0.72	1.25	-73.65	0.80	0.49	1.14	-131.26	0.74
文化体育业	0.87	1.20	-37.33	0.97	0.91	1.23	-34.98	1.38
物业	1.16	1.03	10.52	1.28	0.54	0.48	11.65	0.82
供应链服务	10.11	10.01	1.05	11.18	0.00	0.00	0.00	0.00
其他主营业务	0.91	0.83	8.99	1.01	0.67	0.64	5.65	1.02
其他业务小计	0.58	0.16	72.73	0.64	0.55	0.13	76.60	0.83
合计	90.42	77.38	14.41	100.00	66.08	54.51	17.51	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）2025 年 1-6 月，公司金融业务营业收入同比增加 32.14%，营业成本同比增加 35.28%，主要系保险业务收入增加所致。

（2）2025 年 1-6 月，公司农产品业务营业收入同比增加 43.03%，营业成本同比增加

39.91%，主要系饲料、水产加工、农产品销售收入增加所致。毛利率同比增加 85.49%，主要系水产养殖及粮食销售业务毛利率提升所致。

（3）2025 年 1-6 月，公司房地产销售及租赁营业收入同比减少 44.06%，营业成本同比减少 37.8%，主要系房地产销售收入减少所致。

（4）2025 年 1-6 月，公司药品销售营业收入同比增加 94.4%，营业成本同比增加 82.69%，主要系 2024 年 3 月开始纳入合并以及本期药品销售渠道拓宽所致。

（5）2025 年 1-6 月，公司会展业营业收入同比增加 46.57%，毛利率同比增加 43.89%，主要系展会及会议活动收入增加所致。

（6）2025 年 1-6 月，公司物业营业收入同比增加 112.65%，营业成本同比增加 115.36%，主要系新增国发物业公司收入所致。

（7）2025 年 1-6 月，公司新增供应链业务。

（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

“十四五”我国将进入高质量发展新阶段，供给侧结构性改革、共同富裕、数字化转型等战略全面实施。青岛深度融入共建“一带一路”、黄河流域生态保护和高质量发展等重大战略机遇叠加，上合示范区、自贸试验区等重大平台先行先试，胶东经济圈一体化发展走向纵深，构建国内大循环和重要支点和国内国际双循环的重要战略链接。海洋领域方面，习近平总书记对青岛海洋经济发展提出更高要求，海洋强省战略更加强调青岛的龙头引领作用，青岛将全力创建全球海洋中心城市，现代海洋经济发展高地；金融领域方面，我国将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，资本市场基础制度体系加快构建，金融服务实体经济、严控资本空转套利的导向更为明确；城市开发领域方面，城市更新作为重要的城市战略推进实施，推动房地产业健康发展和良性循环成为国家宏观导向；运营服务领域方面，服务消费升级释放新需求，服务业数字化、智能化、平台化、融合化成为重要趋势，数字经济与实体经济深度融合，赋能传统产业转型升级，催生新产业新业态新模式，壮大经济发展新引擎，以上机遇为企业发展创造了有利环境。

面向新发展阶段，公司将积极履行国有企业经济责任、政治责任、社会责任，以推动高质量发展为中心主题，以改革创新为根本动力，以“成就城市梦想，做受尊敬的城市专业投资运营商”为企业愿景，以“为国家贡献力量，为城市经略美好，为企业永续发展，为员工创造幸福”为使命，以“提高城市运营效率、提升城市产业能级、优化城市功能品质”为目标，围绕三大主业布局，努力打造成为海洋引领、产融支撑、运营高效的一流产业投资运营企业。海洋板块组建青岛海洋发展集团，围绕“产业+园区+链主企业+基金”的模式建群强链，通过传统养殖和深加工、养殖工船垂直产业链、海洋大健康产业等三条曲

线，构建公司海洋产业的新发展格局。产业金融板块以“产业投资”为主体，以“牌照金融”和“产融服务”为两翼，打造城市重大产业投资基金群，以资本力量赋能实体经济发展。大基建和城市运营板块以“双轮驱动”发力重点项目投资建设，以“服务城市”做优做强运营服务生态圈，有序推进二隧、科技大厦、雪世界、体育中心二期、平度粮库、陆基三文鱼等重点项目。

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）经济下行压力影响。2025 年，国际环境不确定性增加，如美国加征关税等，短期内市场主体对 2025 年的经济预期依然较弱。市场预期不稳会进一步影响投资、消费和就业，在供给和需求两端同时出现收缩状态，且需求收缩大于供给，低于潜在水平，有效需求不足问题仍将凸显。供给收缩将加速落后产能出清，头部企业通过技术升级巩固优势，使得行业集中度提升与分化加剧，企业将面临严酷的市场竞争压力。

（2）房地产市场风险。房地产市场探底牵连实体产业、抑制居民消费。同时，房企偿债能力下降、违约风险加大，居民杠杆率居高不下或将传导至金融机构，不利于宏观经济健康发展。尽管房地产政策释放出积极信号，但政策端落地执行力度和节奏仍有不确定性，叠加居民收入预期和住房价格预期尚未转好，短期房地产市场风险仍未解除。

（3）外汇市场风险。受全球政治经济博弈、货币政策分化、地缘政治及贸易摩擦等多重因素影响，人民币或存在大幅贬值压力。人民币贬值会带来进口原材料的成本增加，可能挤压企业的利润空间，并推高国内通胀压力，抑制消费。同时，也将对中国资本市场产生严重冲击，使得资本市场动荡、低迷。

公司已建立了覆盖公司各业务板块的风险管理及内部监控体系，以识别、评估和管理业务活动中面对的各类风险。

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

发行人报告期内资产、人员、机构、业务经营等方面均独立。

（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

发行人为规范关联交易管理，控制关联交易风险，维护国家税收、国有资产、独立法人公司及其他利益相关者的合法权益，保证公司依法合规运行，根据《公司法》、《企业会

计准则第 36 号——关联方披露》等有关法律法规以及公司的有关规定，结合公司实际情况，制定了《青岛国信发展（集团）有限责任公司关联交易管理办法》（以下简称“《关联交易办法》”）。

1、关联交易的决策、定价机制

（1）关联交易决策机制

根据《关联交易办法》，发行人实行“统一领导、分级管理”的管理体制。发行人董事会对关联交易规则和重大事项履行决策职能。关联交易分一般关联交易和重大关联交易。关联交易金额单笔或累计（同一关联方相同事项按累计计算）超过 3000 万元以上的为重大关联交易，否则为一般关联交易。1000 万元以下的一般关联交易报集团总经理审批，1000 至 3000 万元的一般关联交易报集团董事长审批。重大关联交易报集团董事会表决。关联交易获批后，应在交易前报各交易单位财务部门备案。关联交易审批流程中，与该笔关联交易存在利害关系的人员应当回避。

（2）关联交易定价机制

根据《关联交易办法》，发行人关联交易基本原则为诚实信用，平等自愿；公平交易、市场化定价、防范利益冲突；依法合规，按规定履行信息披露义务。关联交易定价方法如下：

①交易事项实行公开市场价的，直接适用公开市场价格；

②交易事项有可比照的独立第三方的市场价格或收费标准的，优先参考该价格或标准确定交易价格；

③关联事项无可比照的独立第三方市场价格的，交易定价应参考关联方与独立于关联方的第三方发生非关联交易的价格确定；

④既无独立第三方的市场价格，也无独立的非关联交易价格可供参考的，则应首先采用独立第三方评估价格为交易价格。确无法评估的，应以合理的构成价格（即合理成本费用加合理利润）拟定定价议案。关联交易价格应在关联交易合同中予以明确。

2、关联交易的信息披露安排

报告期内，公司无需要披露的重大关联交易情况。公司关联交易信息披露安排参照公司信息披露管理办法及监管机构要求执行。

（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	青岛国信发展（集团）有限责任公司 2020 年公开发行纾困专项公司债券（第一期）
2、债券简称	20 青纾 01
3、债券代码	175184.SH
4、发行日	2020 年 9 月 21 日
5、起息日	2020 年 9 月 23 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2025 年 9 月 23 日
8、债券余额	3.0470
9、截止报告期末的利率(%)	3.10
10、还本付息方式	按年付息，到期一次还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国泰海通证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	青岛国信发展（集团）有限责任公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）（品种一）
2、债券简称	23 青信 07
3、债券代码	115990.SH
4、发行日	2023 年 10 月 20 日
5、起息日	2023 年 10 月 24 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	2025 年 10 月 24 日
7、到期日	2027 年 10 月 24 日
8、债券余额	5.90
9、截止报告期末的利率(%)	3.40
10、还本付息方式	按年付息，到期一次还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中国国际金融股份有限公司、中信证券股份有限公司、国信证券股份有限公司
13、受托管理人	中国国际金融股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

施	
---	--

1、债券名称	青岛国信发展（集团）有限责任公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种一）
2、债券简称	22 青信 04
3、债券代码	137996.SH
4、发行日	2022 年 11 月 3 日
5、起息日	2022 年 11 月 7 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2025 年 11 月 7 日
8、债券余额	21.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.20
10、还本付息方式	按年付息，到期一次还本
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、光大证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司
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	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	青岛国信发展（集团）有限责任公司 2016 年公司债券
2、债券简称	16 青国信
3、债券代码	136163.SH
4、发行日	2016 年 1 月 15 日
5、起息日	2016 年 1 月 18 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2026 年 1 月 18 日
8、债券余额	5.52501
9、截止报告期末的利率(%)	3.80
10、还本付息方式	按年付息，到期一次还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中国银河证券股份有限公司
13、受托管理人	中国银河证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	青岛国信发展（集团）有限责任公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种一）
2、债券简称	23 国信 02
3、债券代码	138877.SH
4、发行日	2023 年 2 月 13 日
5、起息日	2023 年 2 月 15 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2026 年 2 月 15 日
8、债券余额	8.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.92
10、还本付息方式	按年付息，到期一次还本
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、光大证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司
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	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	青岛国信发展（集团）有限责任公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）
2、债券简称	23 青信 04
3、债券代码	115408.SH
4、发行日	2023 年 5 月 22 日
5、起息日	2023 年 5 月 24 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2026 年 5 月 24 日
8、债券余额	15.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.55
10、还本付息方式	按年付息，到期一次还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中国国际金融股份有限公司、中信证券股份有限公司、国信证券股份有限公司
13、受托管理人	中国国际金融股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	青岛国信发展（集团）有限责任公司 2021 年公开发行纾困专项公司债券（第一期）
--------	--

2、债券简称	21 青纾 01
3、债券代码	188231.SH
4、发行日	2021 年 6 月 11 日
5、起息日	2021 年 6 月 16 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2026 年 6 月 16 日
8、债券余额	8.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.37
10、还本付息方式	按年付息，到期一次还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国泰海通证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	青岛国信发展（集团）有限责任公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）（品种二）
2、债券简称	23 青信 06
3、债券代码	115759.SH
4、发行日	2023 年 8 月 3 日
5、起息日	2023 年 8 月 7 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2026 年 8 月 7 日
8、债券余额	9.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.50
10、还本付息方式	按年付息，到期一次还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中国国际金融股份有限公司、中信证券股份有限公司、国信证券股份有限公司
13、受托管理人	中国国际金融股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	青岛国信发展（集团）有限责任公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）
2、债券简称	21 青信 01
3、债券代码	188866.SH
4、发行日	2021 年 10 月 20 日

5、起息日	2021 年 10 月 22 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2026 年 10 月 22 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.25
10、还本付息方式	按年付息，到期一次还本
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、光大证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司
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	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	2016 年青岛国信发展（集团）有限责任公司城市停车场建设项目项目收益债券（第一期）
2、债券简称	16 国信停车项目 NPB01
3、债券代码	1624034.IB
4、发行日	2016 年 11 月 2 日
5、起息日	2016 年 11 月 3 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2026 年 11 月 3 日
8、债券余额	0.25
9、截止报告期末的利率(%)	3.90
10、还本付息方式	按年付息，分次还本。在本期债券存续期的第六年末至第十年末，每年分别偿付第五年末投资者回售后剩余存续债券总额的 15%、15%、20%、25%和 25%
11、交易场所	银行间
12、主承销商	国泰海通证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司（债权代理人）
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	青岛国信发展（集团）有限责任公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二）
2、债券简称	24 青信 02
3、债券代码	240467.SH
4、发行日	2024 年 1 月 9 日
5、起息日	2024 年 1 月 10 日

6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2027 年 1 月 10 日
8、债券余额	5.40
9、截止报告期末的利率(%)	3.00
10、还本付息方式	按年付息，到期一次还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中国国际金融股份有限公司、中信证券股份有限公司、国信证券股份有限公司
13、受托管理人	中国国际金融股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	青岛国信发展（集团）有限责任公司 2024 年面向专业投资者公开发行企业债券（第一期）品种一
2、债券简称	24 青信 03
3、债券代码	271129.SH、2480043.IB
4、发行日	2024 年 2 月 1 日
5、起息日	2024 年 2 月 5 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	2027 年 2 月 5 日
7、到期日	2029 年 2 月 5 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.83
10、还本付息方式	按年付息，到期一次还本
11、交易场所	上交所+银行间
12、主承销商	中国银河证券股份有限公司、国泰海通证券股份有限公司
13、受托管理人	中国银河证券股份有限公司（债权代理人）
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	青岛国信发展（集团）有限责任公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种一）
2、债券简称	24 青信 07
3、债券代码	240637.SH
4、发行日	2024 年 3 月 1 日
5、起息日	2024 年 3 月 5 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	2027 年 3 月 5 日

7、到期日	2029 年 3 月 5 日
8、债券余额	4.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.75
10、还本付息方式	按年付息，到期一次还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中国国际金融股份有限公司、中信证券股份有限公司、国信证券股份有限公司
13、受托管理人	中国国际金融股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	2022 年青岛国信发展（集团）有限责任公司公司债券（第一期）
2、债券简称	22 青信 03、22 国信集团债
3、债券代码	184368.SH、2280188.IB
4、发行日	2022 年 4 月 20 日
5、起息日	2022 年 4 月 22 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2027 年 4 月 22 日
8、债券余额	22.50
9、截止报告期末的利率(%)	2.38
10、还本付息方式	按年付息，到期一次还本
11、交易场所	上交所+银行间
12、主承销商	中国银河证券股份有限公司、国泰海通证券股份有限公司
13、受托管理人	中国银河证券股份有限公司（债权代理人）
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	2017 年青岛国信发展（集团）有限责任公司城市停车场建设项目项目收益债券（第一期）
2、债券简称	17 国信停车项目 NPB01
3、债券代码	1724022.IB
4、发行日	2017 年 9 月 13 日
5、起息日	2017 年 9 月 14 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2027 年 9 月 14 日
8、债券余额	5.04

9、截止报告期末的利率(%)	3.35
10、还本付息方式	按年付息，在债券存续期内的第 6，7，8，9，10 年末分别按照第五年末投资者回售后剩余存续债券总额的 15%，15%，20%，25%和 25%的比例偿还本金
11、交易场所	银行间
12、主承销商	国泰海通证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司（债权代理人）
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	青岛国信发展（集团）有限责任公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）（品种一）
2、债券简称	24 青信 09
3、债券代码	241823.SH
4、发行日	2024 年 10 月 23 日
5、起息日	2024 年 10 月 25 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2027 年 10 月 25 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.35
10、还本付息方式	按年付息，到期一次还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国泰海通证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、光大证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	青岛国信发展（集团）有限责任公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）（品种一）
2、债券简称	24 青信 11
3、债券代码	241904.SH
4、发行日	2024 年 11 月 4 日
5、起息日	2024 年 11 月 6 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2027 年 11 月 6 日
8、债券余额	12.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.40

10、还本付息方式	按年付息，到期一次还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国泰海通证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、光大证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	青岛国信发展（集团）有限责任公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）（品种一）
2、债券简称	24 青信 K1
3、债券代码	242002.SH
4、发行日	2024 年 11 月 25 日
5、起息日	2024 年 11 月 27 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2027 年 11 月 27 日
8、债券余额	4.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.23
10、还本付息方式	按年付息，到期一次还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中国国际金融股份有限公司、国泰海通证券股份有限公司、光大证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	青岛国信发展（集团）有限责任公司 2024 年面向专业投资者公开发行绿色公司债券（第一期）（品种一）
2、债券简称	G24 青信 1
3、债券代码	242123.SH
4、发行日	2024 年 12 月 11 日
5、起息日	2024 年 12 月 13 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2027 年 12 月 13 日
8、债券余额	4.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.00
10、还本付息方式	按年付息，到期一次还本

11、交易场所	上交所
12、主承销商	国泰海通证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、光大证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	青岛国信发展（集团）有限责任公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）
2、债券简称	25 青信 01
3、债券代码	242223.SH
4、发行日	2025 年 1 月 3 日
5、起息日	2025 年 1 月 7 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2028 年 1 月 7 日
8、债券余额	6.00
9、截止报告期末的利率(%)	1.93
10、还本付息方式	按年付息，到期一次还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中国国际金融股份有限公司、国泰海通证券股份有限公司、光大证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	青岛国信发展（集团）有限责任公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种二）
2、债券简称	24 青信 06
3、债券代码	240570.SH
4、发行日	2024 年 2 月 20 日
5、起息日	2024 年 2 月 21 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2029 年 2 月 21 日
8、债券余额	10.50
9、截止报告期末的利率(%)	2.99
10、还本付息方式	按年付息，到期一次还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中国国际金融股份有限公司、中信证券股份有限公司、

	国信证券股份有限公司
13、受托管理人	中国国际金融股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	青岛国信发展（集团）有限责任公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种二）
2、债券简称	24 青信 08
3、债券代码	240638.SH
4、发行日	2024 年 3 月 1 日
5、起息日	2024 年 3 月 5 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2029 年 3 月 5 日
8、债券余额	4.20
9、截止报告期末的利率(%)	2.88
10、还本付息方式	按年付息，到期一次还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中国国际金融股份有限公司、中信证券股份有限公司、国信证券股份有限公司
13、受托管理人	中国国际金融股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	青岛国信发展（集团）有限责任公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）（品种二）
2、债券简称	24 青信 10
3、债券代码	241824.SH
4、发行日	2024 年 10 月 23 日
5、起息日	2024 年 10 月 25 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2029 年 10 月 25 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.48
10、还本付息方式	按年付息，到期一次还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国泰海通证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、光大证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司

14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	青岛国信发展（集团）有限责任公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）（品种二）
2、债券简称	24 青信 K2
3、债券代码	242003.SH
4、发行日	2024 年 11 月 25 日
5、起息日	2024 年 11 月 27 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2029 年 11 月 27 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.40
10、还本付息方式	按年付息，到期一次还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中国国际金融股份有限公司、国泰海通证券股份有限公司、光大证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	青岛国信发展（集团）有限责任公司 2024 年面向专业投资者公开发行绿色公司债券（第一期）（品种二）
2、债券简称	G24 青信 2
3、债券代码	242124.SH
4、发行日	2024 年 12 月 11 日
5、起息日	2024 年 12 月 13 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2029 年 12 月 13 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.20
10、还本付息方式	按年付息，到期一次还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国泰海通证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、光大证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者

15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	青岛国信发展（集团）有限责任公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二）
2、债券简称	25 青信 02
3、债券代码	242224.SH
4、发行日	2025 年 1 月 3 日
5、起息日	2025 年 1 月 7 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2030 年 1 月 7 日
8、债券余额	9.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.04
10、还本付息方式	按年付息，到期一次还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中国国际金融股份有限公司、国泰海通证券股份有限公司、光大证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	青岛国信发展(集团)有限责任公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种一）
2、债券简称	25 青信 03
3、债券代码	242877.SH
4、发行日	2025 年 4 月 22 日
5、起息日	2025 年 4 月 24 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2030 年 4 月 24 日
8、债券余额	6.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.24
10、还本付息方式	按年付息，到期一次还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	广发证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、招商证券股份有限公司
13、受托管理人	广发证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者	否

挂牌转让的风险及其应对措施	
---------------	--

1、债券名称	青岛国信发展（集团）有限责任公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种二）
2、债券简称	25 青信 06
3、债券代码	243473.SH
4、发行日	2025 年 7 月 30 日
5、起息日	2025 年 8 月 1 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2030 年 8 月 1 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.15
10、还本付息方式	按年付息，到期一次还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	广发证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、招商证券股份有限公司
13、受托管理人	广发证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

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	184368.SH、2280188.IB
债券简称	22 青信 03、22 国信集团债
债券约定的选择权条款名称	☒ 调整票面利率选择权 ☒ 回售选择权 ☐ 发行人赎回选择权 ☐ 可交换债券选择权 ☐ 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	是
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	1、条款的具体约定内容 （1）调整票面利率选择权：发行人有权在本期债券存续期第 3 年末调整本期债券后 2 年的票面利率，在原债券票面利率基础上上调或下调 0 至 300 个基点（含本数）。 （2）回售选择权：发行人确定是否调整本期债券票面利率及调整幅度后，投资者有权选择在本期债券第 3 个计息年度付息日将其持有的本期债券全部或部分按面值回售给发行人。 2、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等：报告期内本期债券票面利率由 3.22%调整为 2.38%，本期

	债券共回售 3.21 亿元，已全额转售。报告期内调整票面利率选择权、回售选择权的触发及执行对投资者权益无重大不利影响。
--	---

债券代码	175184.SH
债券简称	20 青纾 01
债券约定的选择权条款名称	☒ 调整票面利率选择权 ☒ 回售选择权 ☐ 发行人赎回选择权 ☐ 可交换债券选择权 ☐ 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	是
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	1、条款的具体约定内容 （1）调整票面利率选择权：发行人有权决定是否在本期债券存续期的第 3 年末调整本期债券后 2 年的票面利率。 （2）回售选择权：发行人确定是否调整本期债券票面利率及调整幅度后，投资者有权选择在本期债券第 3 个计息年度付息日将其持有的本期债券全部或部分按面值回售给发行人。 2、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等：报告期内未触发及执行票面利率选择权、回售选择权。

债券代码	115990.SH
债券简称	23 青信 07
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）	1、条款的具体约定内容 （1）调整票面利率选择权：发行人有权决定是否在本期债券存续期的第 2 年末调整本期债券后 2 年的票面利率。 （2）回售选择权：发行人确定是否调整本期债券票面利率及调整幅度后，投资者有权选择在本期债券第 2 个计息年度付息日将其持有的本期债券全部或部分按面值回售给发行人。 2、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等：报告期内未触发及执行票面利率选择权、回售选择权。

债券代码	136163.SH
------	-----------

债券简称	16 青国信
债券约定的选择权条款名称	☒ 调整票面利率选择权 ☒ 回售选择权 ☐ 发行人赎回选择权 ☐ 可交换债券选择权 ☐ 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	是
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	1、条款的具体约定内容 （1）调整票面利率选择权：发行人有权决定是否在本期债券存续期的第 7 年末调整本期债券后 3 年的票面利率。 （2）回售选择权：发行人发布关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，投资者有权选择将持有的本期债券全部或部分按面值回售给发行人。若投资者行使回售选择权，本期债券第 7 个计息年度付息日即为回售支付日，发行人将按照交易所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。 2、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等：报告期内未触发及执行票面利率选择权、回售选择权。

债券代码	188231.SH
债券简称	21 青纾 01
债券约定的选择权条款名称	☒ 调整票面利率选择权 ☒ 回售选择权 ☐ 发行人赎回选择权 ☐ 可交换债券选择权 ☐ 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	是
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	1、条款的具体约定内容 （1）调整票面利率选择权：发行人有权决定是否在本期债券存续期的第 3 年末调整本期债券后 2 年的票面利率。 （2）回售选择权：发行人确定是否调整本期债券票面利率及调整幅度后，投资者有权选择在本期债券第 3 个计息年度付息日将其持有的本期债券全部或部分按面值回售给发行人。 2、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等：报告期内未触发及执行票面利率选择权、回售选择权。

债券代码	188866.SH
债券简称	21 青信 01
债券约定的选择权条款名称	☒ 调整票面利率选择权 ☒ 回售选择权 ☐ 发行人赎回选择权 ☐ 可交换债券选择权 ☐ 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	是

条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	1、条款的具体约定内容 （1）调整票面利率选择权：发行人有权决定是否在本期债券存续期的第 3 年末调整本期债券后 2 年的票面利率。 （2）回售选择权：发行人确定是否调整本期债券票面利率及调整幅度后，投资者有权选择在本期债券第 3 个计息年度付息日将其持有的本期债券全部或部分按面值回售给发行人。 2、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等：报告期内未触发及执行票面利率选择权、回售选择权。
--	--

债券代码	1624034.IB
债券简称	16 国信停车项目 NPB01
债券约定的选择权条款名称	☒ 调整票面利率选择权 ☒ 回售选择权 ☐ 发行人赎回选择权 ☐ 可交换债券选择权 ☐ 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	是
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	1、条款的具体约定内容 （1）调整票面利率选择权：发行人有权决定是否在本期债券存续期的第 5 年末调整本期债券后 5 年的票面利率。 （2）回售选择权：发行人刊登关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券的投资者回售登记期内进行登记，将持有的全部或部分本期债券按票面金额回售给发行人。 2、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等：报告期内未触发及执行票面利率选择权、回售选择权。

债券代码	271129.SH、2480043.IB
债券简称	24 青信 03
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）	1、条款的具体约定内容 （1）调整票面利率选择权：发行人有权在本期债券存续期的第 3 年末调整本期债券后续计息期间的票面利率。 （2）回售选择权：发行人刊登关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券的投资者回售登记期内进行登记，将持有的全部或部分本期债券按票面金额回售给发行人。

	2、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等：报告期内未触发及执行票面利率选择权、回售选择权。
--	---

债券代码	240637.SH
债券简称	24 青信 07
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）	1、条款的具体约定内容 （1）调整票面利率选择权：发行人有权决定是否在本期债券存续期的第 3 年末调整本期债券后 2 年的票面利率。 （2）回售选择权：发行人确定是否调整本期债券票面利率及调整幅度后，投资者有权选择在本期债券第 3 个计息年度付息日将其持有的本期债券全部或部分按面值回售给发行人。 2、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等：报告期内未触发及执行票面利率选择权、回售选择权。

债券代码	1724022.IB
债券简称	17 国信停车项目 NPB01
债券约定的选择权条款名称	☒ 调整票面利率选择权 ☒ 回售选择权 ☐ 发行人赎回选择权 ☐ 可交换债券选择权 ☐ 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	是
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	1、条款的具体约定内容 （1）调整票面利率选择权：发行人有权决定是否在本期债券存续期的第 5 年末调整本期债券后 5 年的票面利率。 （2）回售选择权：发行人刊登关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券的投资者回售登记期内进行登记，将持有的全部或部分本期债券按票面金额回售给发行人。 2、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等：报告期内未触发及执行票面利率选择权、回售选择权。

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	115990.SH
------	-----------

债券简称	23 青信 07
债券约定的投资者保护条款名称	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	报告期内未触发投资者保护条款，不适用
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）	1、条款的具体约定内容：详见募集说明书“第十节投资者保护机制”之“一、资信维持承诺”和“二、救济措施”。 2、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等：报告期内未触发及执行资信维持承诺、救济措施。

债券代码	138877.SH
债券简称	23 国信 02
债券约定的投资者保护条款名称	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	报告期内未触发投资者保护条款，不适用
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）	1、条款的具体约定内容：详见募集说明书“第十节投资者保护机制”之“二、资信维持承诺”和“三、救济措施”。 2、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等：报告期内未触发及执行资信维持承诺、救济措施。

债券代码	115408.SH
债券简称	23 青信 04
债券约定的投资者保护条款名称	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	报告期内未触发投资者保护条款，不适用
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）	1、条款的具体约定内容：详见募集说明书“第十节投资者保护机制”之“一、资信维持承诺”和“二、救济措施”。 2、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等：报告期内未触发及执行资信维持承诺、救济措施。

债券代码	115759.SH
债券简称	23 青信 06
债券约定的投资者保护条款名称	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	报告期内未触发投资者保护条款，不适用
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	1、条款的具体约定内容：详见募集说明书“第十节投资

行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	者保护机制”之“一、资信维持承诺”和“二、救济措施”。 2、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等：报告期内未触发及执行资信维持承诺、救济措施。
---------------------------	--

债券代码	240467.SH
债券简称	24 青信 02
债券约定的投资者保护条款名称	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	报告期内未触发投资者保护条款，不适用
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）	1、条款的具体约定内容：详见募集说明书“第十节投资者保护机制”之“一、资信维持承诺”和“二、救济措施”。 2、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等：报告期内未触发及执行资信维持承诺、救济措施。

债券代码	271129.SH、2480043.IB
债券简称	24 青信 03
债券约定的投资者保护条款名称	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	报告期内未触发投资者保护条款，不适用
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）	1、条款的具体约定内容：详见募集说明书“第十节投资者保护机制”之“一、资信维持承诺”和“二、救济措施”。 2、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等：报告期内未触发及执行资信维持承诺、救济措施。

债券代码	240637.SH
债券简称	24 青信 07
债券约定的投资者保护条款名称	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	报告期内未触发投资者保护条款，不适用
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）	1、条款的具体约定内容：详见募集说明书“第十节投资者保护机制”之“一、资信维持承诺”和“二、救济措施”。 2、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等：报告期内未触发及执行资信维持承诺、救济措施。

债券代码	241823.SH
债券简称	24 青信 09
债券约定的投资者保护条款名	资信维持承诺、救济措施

称	
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	报告期内未触发投资者保护条款，不适用
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）	1、条款的具体约定内容：详见募集说明书“第十节投资者保护机制”之“一、资信维持承诺”和“二、救济措施”。 2、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等：报告期内未触发及执行资信维持承诺、救济措施。

债券代码	241904.SH
债券简称	24 青信 11
债券约定的投资者保护条款名称	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	报告期内未触发投资者保护条款，不适用
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）	1、条款的具体约定内容：详见募集说明书“第十节投资者保护机制”之“一、资信维持承诺”和“二、救济措施”。 2、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等：报告期内未触发及执行资信维持承诺、救济措施。

债券代码	242002.SH
债券简称	24 青信 K1
债券约定的投资者保护条款名称	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	报告期内未触发投资者保护条款，不适用
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）	1、条款的具体约定内容：详见募集说明书“第十节投资者保护机制”之“一、资信维持承诺”和“二、救济措施”。 2、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等：报告期内未触发及执行资信维持承诺、救济措施。

债券代码	242123.SH
债券简称	G24 青信 1
债券约定的投资者保护条款名称	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	报告期内未触发投资者保护条款，不适用
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）	1、条款的具体约定内容：详见募集说明书“第十节投资者保护机制”之“一、资信维持承诺”和“二、救济措施”。 2、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等：报

	告期内未触发及执行资信维持承诺、救济措施。
--	-----------------------

债券代码	242223.SH
债券简称	25 青信 01
债券约定的投资者保护条款名称	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	报告期内未触发投资者保护条款，不适用
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）	1、条款的具体约定内容：详见募集说明书“第十节投资者保护机制”之“一、资信维持承诺”和“二、救济措施”。 2、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等：报告期内未触发及执行资信维持承诺、救济措施。

债券代码	240570.SH
债券简称	24 青信 06
债券约定的投资者保护条款名称	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	报告期内未触发投资者保护条款，不适用
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）	1、条款的具体约定内容：详见募集说明书“第十节投资者保护机制”之“一、资信维持承诺”和“二、救济措施”。 2、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等：报告期内未触发及执行资信维持承诺、救济措施。

债券代码	240638.SH
债券简称	24 青信 08
债券约定的投资者保护条款名称	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	报告期内未触发投资者保护条款，不适用
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）	1、条款的具体约定内容：详见募集说明书“第十节投资者保护机制”之“一、资信维持承诺”和“二、救济措施”。 2、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等：报告期内未触发及执行资信维持承诺、救济措施。

债券代码	241824.SH
债券简称	24 青信 10
债券约定的投资者保护条款名称	资信维持承诺、救济措施
债券约定的投资者保护条款的	报告期内未触发投资者保护条款，不适用

监测和披露情况	
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）	1、条款的具体约定内容：详见募集说明书“第十节投资者保护机制”之“一、资信维持承诺”和“二、救济措施”。 2、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等：报告期内未触发及执行资信维持承诺、救济措施。

债券代码	242003.SH
债券简称	24 青信 K2
债券约定的投资者保护条款名称	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	报告期内未触发投资者保护条款，不适用
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）	1、条款的具体约定内容：详见募集说明书“第十节投资者保护机制”之“一、资信维持承诺”和“二、救济措施”。 2、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等：报告期内未触发及执行资信维持承诺、救济措施。

债券代码	242124.SH
债券简称	G24 青信 2
债券约定的投资者保护条款名称	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	报告期内未触发投资者保护条款，不适用
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）	1、条款的具体约定内容：详见募集说明书“第十节投资者保护机制”之“一、资信维持承诺”和“二、救济措施”。 2、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等：报告期内未触发及执行资信维持承诺、救济措施。

债券代码	242224.SH
债券简称	25 青信 02
债券约定的投资者保护条款名称	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	报告期内未触发投资者保护条款，不适用
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）	1、条款的具体约定内容：详见募集说明书“第十节投资者保护机制”之“一、资信维持承诺”和“二、救济措施”。 2、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等：报告期内未触发及执行资信维持承诺、救济措施。

债券代码	242877.SH
债券简称	25 青信 03
债券约定的投资者保护条款名称	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	报告期内未触发投资者保护条款，不适用
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）	1、条款的具体约定内容：详见募集说明书“第十节 投资者保护机制”之“一、资信维持承诺”和“二、救济措施”。 2、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等：报告期内未触发及执行资信维持承诺、救济措施。

债券代码	243473.SH
债券简称	25 青信 06
债券约定的投资者保护条款名称	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	报告期内未触发投资者保护条款，不适用
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）	1、条款的具体约定内容：详见募集说明书“第十节 投资者保护机制”之“一、资信维持承诺”和“二、救济措施”。 2、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等：报告期内未触发及执行资信维持承诺、救济措施。

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
242223.SH	25 青信 01	否	不适用	6.00	0.00	0.00
242224.SH	25 青信 02	否	不适用	9.00	0.00	0.00
242877.SH	25 青信 03	否	不适用	6.00	0.00	0.00

（二） 报告期内募集资金用途涉及变更调整

☐ 适用 ☒ 不适用

（三） 报告期内募集资金的使用情况

1. 实际使用情况（此处不含临时补流）

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	报告期内募集资金实际使用金额	偿还有息债务（不含公司债券）金额	偿还公司债券金额	补充流动资金金额	用于固定资产投资项目的金额	用于股权投资、债权投资或资产收购的金额	用于其他用途的金额
242223.SH	25 青信 01	6.00	0.00	6.00	0.00	0.00	0.00	0.00
242224.SH	25 青信 02	9.00	0.00	9.00	0.00	0.00	0.00	0.00
242877.SH	25 青信 03	6.00	0.00	6.00	0.00	0.00	0.00	0.00

2. 募集资金用于偿还公司债券及其他有息债务

☒ 适用 ☐ 不适用

债券代码	债券简称	偿还公司债券的具体情况	偿还其他有息债务（不含公司债券）的具体情况
242223.SH	25 青信 01	6 亿元偿还 23 国信 01	0.00
242224.SH	25 青信 02	9 亿元偿还 23 国信 01	0.00
242877.SH	25 青信 03	6 亿元置换发行人兑付 22 青信 01 债券本金的自有资金	0.00

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）报告期内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）	报告期内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	报告期内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
------	------	----------------	-----------------------------	--	-----------------------------	------------------	----------------------

242223.SH	25 青信 01	偿还 23 国信 01	偿还 23 国信 01	是	是	是	是
242224.SH	25 青信 02	偿还 23 国信 01	偿还 23 国信 01	是	是	是	是
242877.SH	25 青信 03	置换发行人兑付 22 青信 01 债券本金的自有资金	置换发行人兑付 22 青信 01 债券本金的自有资金	是	是	是	是

报告期内募集资金使用和募集资金账户管理存在违规情况

☐适用 ☒不适用

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：184368.SH、175184.SH、137996.SH、136163.SH、188231.SH、188866.SH、1624034.IB、1724022.IB

债券简称	22 青信 03、20 青纾 01、22 青信 04、16 青国信、21 青纾 01、21 青信 01、16 国信停车项目 NPB01、17 国信停车项目 NPB01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括确定专门部门与人员、安排偿债资金、制定管理措施、聘请监管银行并签署《账户监管协议》、做好组织协调、加强信息披露等，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施。
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）	不适用
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	按募集说明书约定执行

债券代码：115990.SH、138877.SH、115408.SH、115759.SH、240467.SH、271129.SH、

2480043.IB、240637.SH、241823.SH、241904.SH、242002.SH、242123.SH、242223.SH、240570.SH、240638.SH、241824.SH、242003.SH、242124.SH、242224.SH、242877.SH、243473.SH

债券简称	23 青信 07、23 国信 02、23 青信 04、23 青信 06、24 青信 02、24 青信 03、24 青信 07、24 青信 09、24 青信 11、24 青信 K1、G24 青信 1、25 青信 01、24 青信 06、24 青信 08、24 青信 10、24 青信 K2、G24 青信 2、25 青信 02、25 青信 03、25 青信 06
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	1、为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括确定专门部门与人员、安排偿债资金、制定管理措施、聘请监管银行并签署《账户监管协议》、做好组织协调、加强信息披露等，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施。2、资信维持承诺：（1）发行人承诺，在本期债券存续期内，不发生如下情形：发行人发生一个自然年度内减资超过原注册资本 20%以上、分立、被责令停产停业的情形。（2）发行人在债券存续期内，出现违反上述第（1）条约定的资信维持承诺情形的，发行人将及时采取措施以在半年内恢复承诺相关要求。（3）当发行人发生违反资信维持承诺、发生或预计发生将影响偿债能力相关事项的，发行人将在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务。（4）发行人违反资信维持承诺且未在上述第（2）条约定期限内恢复承诺的，持有人有权要求发行人按照募集说明书“救济措施”的约定采取负面事项救济措施。
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）	不适用
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	按募集说明书约定执行

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

变更、更正的类型及原因，以及变更、更正对报告期及比较期间财务报表的影响科目及变更、更正前后的金额。同时，说明是否涉及到追溯调整或重述，涉及追溯调整或重述的，披露对以往各年度经营成果和财务状况的影响。

（一）投资性房地产会计政策变更

本集团对投资性房地产的计量方法原为成本计量模式，为了更加客观的反映本集团持

有的投资性房地产公允价值，根据《企业会计准则第 3 号——投资性房地产》、《企业会计准则第 28 号——会计政策、会计估计变更和差错更正》的相关规定，以及根据国信集团第三届董事会 2024 年第十九次会议决议批准，本集团对投资性房地产的后续计量模式进行会计政策变更，于 2025 年 1 月 1 日（“首次执行日”），由成本计量模式变更为公允价值计量模式。本集团修订后的投资性房地产的确认和计量的会计政策参见附注四、（十三）。根据《企业会计准则第 3 号——投资性房地产》的规定，投资性房地产的计量模式由成本模式转为公允价值模式的，属于会计政策变更，应当按照《企业会计准则第 28 号——会计政策、会计估计变更和差错更正》处理。会计政策变更能够提供更可靠、更相关的会计信息的，应当采用追溯调整法处理。本次会计政策变更对本公司 2025 年 1 月 1 日合并资产负债表的影响如下：

项目	2025 年 1 月 1 日		
	追溯调整前（元）	追溯调整后（元）	影响金额（元）
合并资产负债表：			
投资性房地产	5,948,124,324.60	6,488,694,530.58	540,570,205.98
递延所得税资产	457,018,664.69	457,024,580.29	5,915.60
递延所得税负债	1,161,160,250.98	1,292,660,929.68	131,500,678.70
未分配利润	6,137,094,169.24	6,542,920,997.60	405,826,828.36
少数股东权益	12,376,083,182.64	12,379,331,797.16	3,248,614.52

（二）会计估计变更

本报告期本集团主要会计估计未发生变更。

（三）重要前期差错更正

本报告期未发生采用追溯重述法的前期会计差错更正事项。

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
------	------	-------	--------------	-------------------

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	现金、银行存款、存出投资款等	25.50	-29.36	-
结算备付金	结算备付金	0.05	-65.54	主要系投资账户备付金变动所致
交易性金融资产	股权投资、债务工具投资，理财产品	27.54	52.46	主要系股权类投资增加所致
应收票据	银行承兑汇票和商业承兑汇票	0.01	-32.46	主要系商业承兑汇票减少所致
应收账款	经营应收款项	42.84	10.01	-
应收款项融资	应收票据	0.05	-91.48	主要系到期解付或背书转让导致应收款项融资较年初减少所致
预付款项	经营预付款项、预付工程款	4.17	74.07	主要系预付工程款增加
应收保费	应收保费	4.37	45.84	主要系保费收入规模增加所致
应收分保账款	再保险业务产生应收分保账款	5.43	14.26	-
应收分保合同准备金	应收分保合同准备金	1.93	-7.03	-
其他应收款	应收股利、应收利息及应收政府款项等	26.02	-1.71	-
存货	房地产存货、消耗性生物资产、原材料、产成品等	102.52	11.60	-
合同资产	物业收入	0.14	78.15	主要系应收物业款项较年初增加所致
一年内到期的非流动资产	债权投资、融资租赁款	147.70	35.27	主要系融资租赁款、债权投资重分类增加所致
其他流动资产	短期债权投资、待抵扣/待认证/留抵/预缴税费	9.63	-3.57	-
发放贷款和垫款	小贷业务	0.66	-64.63	主要系存量小贷业务规模减少所致
债权投资	信托投资、贷款、债券投资	87.30	-18.13	-
其他债权投资	资管计划、股权基金	4.13	15.46	-
长期应收款	融资租赁业务、长期往来款项	134.05	51.03	主要系融资租赁款增加所致
长期股权投资	联营企业投资	153.48	3.02	-
其他权益工具投资	非交易性权益投资	31.94	-3.77	-

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
其他非流动金融资产	权益投资、资管计划、信托投资	89.34	10.43	—
投资性房地产	房屋建筑物、土地使用权	61.71	3.75	—
固定资产	隧道工程、房屋建筑物、机器设备等	164.95	3.30	—
在建工程	智慧渔业超大型养殖工船项目、百洋水产综合水产品加工项目等	5.06	-50.58	主要系养殖工船项目转固定资产所致
使用权资产	经营租赁房屋	0.71	-11.64	—
无形资产	土地使用权、特许经营权、捕捞权等	81.00	13.32	—
商誉	并购制药、百洋、国发物业产生	15.81	-0.01	—
长期待摊费用	维修及装修改造工程	2.63	-9.09	—
递延所得税资产	资产减值和信用损失、公允价值变动损失等产生	3.95	-13.47	—
其他非流动资产	一级土地开发、存出保证金、红岛方舱等	121.16	0.45	—

（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	25.50	1.61	—	6.30
其他权益工具投资	31.94	1.44	—	4.51
存货	102.52	23.85	—	23.27
投资性房地产	61.71	50.98	—	82.62
固定资产	164.95	28.80	—	17.46
无形资产	81.00	17.31	—	21.37
合计	467.63	123.99	—	—

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

单位：亿元 币种：人民币

受限资产名称	账面价值	评估价值 (如有)	受限金额	受限原因	对发行人可能产生的影响
投资性房地产	61.71	-	50.98	抵押借款	无重大不利影响

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：15.18 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：0.21 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：14.97 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：3.42%，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 643.38 亿元和 666.16 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 3.54%。

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	-	238.04	248.33	486.37	73.01
银行贷款	-	130.78	42.80	173.58	26.06

非银行金融机构贷款	-	-	-	-	0.00
其他有息债务	-	6.21	-	6.21	0.93
合计	-	375.03	291.13	666.16	—

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 181.57 亿元，企业债券余额 32.79 亿元，非金融企业债务融资工具余额 272 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 784.04 亿元和 871.70 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 11.18%。

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	-	238.04	248.33	486.37	55.80
银行贷款	-	178.25	129.05	307.30	35.25
非银行金融机构贷款	-	10.00	5.57	15.57	1.79
其他有息债务	-	19.22	43.24	62.46	7.17
合计	-	445.51	426.19	871.70	—

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 181.57 亿元，企业债券余额 32.79 亿元，非金融企业债务融资工具余额 272 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 3.6 亿元美元，其中 1 年以内（含）到期本金规模为 0.00 亿元美元。

（二）报告期末存在逾期金额超过 1000 万元的有息债务或者公司信用类债券逾期情况

☐适用 ☒不适用

（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	163.46	64.01	主要系银行流贷借款增加所致
应付票据	0.03	83.91	主要系农产品采购应付票据增加所致
应付账款	36.11	2.89	—
预收款项	0.90	16.08	—
合同负债	4.34	5.72	—
预收保费	0.50	-33.71	主要受业务结构变化以及保单结算节奏影响所

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
			致
卖出回购金融资产款	0.15	150.00	主要受金融资产投资策略调整的影响所致
应付赔付款	0.04	-40.60	主要系受赔付节奏优化，提高赔付时效的影响所致
应付职工薪酬	2.10	-45.48	主要系支付年初计提的绩效工资所致
应交税费	6.72	-12.14	—
其他应付款	12.99	-3.42	—
应付手续费及佣金	0.99	48.74	主要系随保费规模及手续费增加而增加所致
应付分保账款	3.43	7.91	—
一年内到期的非流动负债	186.03	-26.51	—
其他流动负债	52.82	136.64	主要系短期融资券较年初增加所致
保险合同准备金	16.94	16.80	—
长期借款	128.75	57.13	主要系长期银行借款增加所致
应付债券	269.10	4.61	—
保费准备金	0.004	-427.92	主要系农险大灾准备金按规定使用所致
租赁负债	0.48	-17.18	—
长期应付款	10.87	-58.03	主要系重分类至一年内到期的长期应付款增加所致
长期应付职工薪酬	0.08	-13.71	—
预计负债	0.10	100.00	主要系划入企业预计很可能承担的职工费用所致
递延收益	7.91	-9.66	—
递延所得税负债	13.31	14.66	—
其他非流动负债	0.03	0.00	—

（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：14.56 亿元

报告期非经常性损益总额：0.4 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
青岛国信产融控股（集团）有限公司	是	100.00%	经营正常	957.89	362.53	41.47	10.41
青岛银行股份有限公司	否	14.99%	经营正常	7,430.28	470.84	76.62	31.52

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：0.00 亿元

报告期末对外担保的余额：0.00 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：0.00 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

√适用 □不适用

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

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	242123.SH、242124.SH
债券简称	G24 青信 1、G24 青信 2
专项债券类型	绿色公司债
募集总金额	9.00
已使用金额	9.00
临时补流金额	0.00
未使用金额	0.00
绿色项目数量	2
绿色项目名称	中国·红岛国际会议展览中心项目、青岛国信金融中心项目
募集资金使用是否与承诺用途或最新披露用途一致	√是 □否
募集资金用途是否变更 ³	□是 √否
变更后用途是否全部用于绿色项目	□是 □否 √不适用
变更履行的程序	募集资金用途未变更，不适用
变更事项是否披露	□是 □否 √不适用
变更公告披露时间	不适用
报告期内闲置资金 ⁴ 金额	0.00
闲置资金存放、管理及使用计划情况	报告期内不存在闲置募集资金，不适用
募集资金所投向的绿色项目进展情况，包括但不限于	1、中国·红岛国际会议展览中心项目中国·红岛国际会议展览中心项目位于青岛高新区火炬路以南、西六路以西、青威延长线以东

² 债券范围：报告期内存续的专项品种债券。

³ 此处仅列示最后一次变更相关信息。债券存续期内，存在多次变更的，发行人应当在其他事项中，逐一说明。

⁴ 闲置资金指发行后未投放到项目的资金。

不限于各项目概述、所属目录类别，项目所处地区、投资、建设、现状及运营详情等	、经三路以北。募投项目总投资 547,412.00 万元。项目建设内容主要包括展厅、展厅配套、登陆大厅、酒店、停车场等建筑，项目已建成投入使用。作为青岛市会展业标杆性大型设施，募投项目具备承办国际、国内著名展会的能力；业态设置丰富，配套酒店、商业、办公、会议等，能够满足展会需求；与青岛北站、胶东新机场等距离较近，对外交通有跨海大桥、环湾大道以及规划建设的轨道交通，交通条件相对便利。该项目属于三星级绿色建筑，已取得住房和城乡建设部颁发的三星级绿色建筑设计标识证书（评价标准为《绿色博览建筑评价标准》（GB/T51148-2016）），绿色建筑总面积 48.8 万平方米，建筑节能率 65%。中国·红岛国际会议展览中心项目太阳能光伏发电占年用电量达到 8%，可再利用可再循环建筑材料用量比达到 10.71%。2、青岛国信金融中心项目青岛国信金融中心项目位于青岛崂山区仙霞岭路南、云岭路西。项目总投资 35.20 亿元。项目建设内容主要包括商业、酒店、办公、会议及商业配套设施，项目已建成投入使用。作为“会展金融综合体”，募投项目涵盖酒店、商业、写字楼、餐饮、会议等多种业态，将进一步完善青岛国际会展中心的商务、会议、酒店、停车、人防等配套功能，同时立足于青岛城市金融高地，打造以金融为特色的城市专属综合体，为青岛市财富管理金融综合改革试验区再添助益。本项目属于二星级绿色建筑，已取得二星级绿色建筑设计标识证书（评价标准为《绿色建筑评价标准》（DB37/T5097-2017）），绿色建筑总面积 28.00 万平方米，建筑节能率 65%。青岛国信金融中心项目绿地率达到 12.9%，太阳能热水系统提供热水比例达到 33%。在节地与室外环境、节能与能源利用、节水与水资源利用、节材与材料资源利用、室内环境质量、施工管理、运营管理等方面，两个项目分别满足《绿色博览建筑评价标准》（GB/T51148-2016）、《绿色建筑评价标准》（DB37/T5097-2017）控制项要求。对照《绿色债券支持项目目录（2021 年版）》，上述项目属于“五、基础设施绿色升级-5.2 可持续建筑-5.2.1 建筑节能与绿色建筑-5.2.1.2 绿色建筑”类项目；对照《绿色产业指导目录（2019 年版）》，上述项目属于“5 基础设施绿色升级-5.1 建筑节能与绿色建筑-5.1.2 绿色建筑”。
报告期内募集资金所投向的绿色项目发生重大污染责任事故、因环境问题受到行政处罚的情况和其他环境违法事件等信息，及是否会对偿债产生重大影响（如有）	无
募集资金所投向的绿色项目环境效益，所遴选的绿色项目环境效益测算的标准、方法、依据和重要前提条件	根据原中国银行保险监督管理委员会《绿色融资统计制度》（2020 版）中的绿色信贷项目节能减排量测算指引，以及两个项目的绿色建筑设计标识证书，本期绿色公司债券按照 65%的节能率对项目节能减排效益进行测算。根据中国电力企业联合会在《中国电力行业年度发展报告 2023》公布的数据，火力发电供电标准煤耗系数为 300.7gce/kWh，根据生态环境部、国家统计局发布的《2021 年电力二氧化碳排放因子》，山东省电力平均二氧化碳排放因子为 0.6838kgCO₂/kWh。
募集资金所投向的绿色项目预期与/或实际环境效益情况（具体环境	上述项目建成后，与基准建筑（参考《建筑节能与可再生能源利用通用规范》（GB55015）与《严寒和寒冷地区居住建筑节能设计标准》（JGJ26））相比，预计每年可实现节约标准煤 3987.86 吨

效益情况原则上应当根据《绿色债券存续期信息披露指南》相关要求 进行披露，对于无法披露的环境效益指标应当 进行说明）	，二氧化碳减排量 22,187.94 吨，二氧化硫减排量 2.69 吨，氮氧化物减排量为 4.32 吨，颗粒物减排量 0.55 吨，具有良好的节能 减排效益。本期绿色公司债券项目总投资合计 89.94 亿元，拟使用募集资金 9 亿元，根据募集资金使用金额占募投项目总投 资比例折算，本期绿色公司债券募集资金对应的募投项目合计节约标准煤为 399.05 吨/年，二氧化碳减排量为 2,200.24 吨/年，二 氧化硫减排量为 0.27 吨/年，氮氧化物减排量为 0.43 吨/年，颗粒物减排量为 0.06 吨/年。
对于定量环境效益，若 存续期环境效益与注册 发行时披露效益发生重 大变化（变动幅度超 15%）需披露说明原因	未发生重大变化，不适用
募集资金管理方式及具 体安排	设立募集资金监管专户，对募集资金进行专户管理
募集资金的存放及执行 情况	进行募集资金监管专户存放管理，执行情况良好
发行人聘请评估认证机 构相关情况（如有）， 包括但不限于评估认证 机构基本情况、评估认 证内容及评估结论	无
绿色发展与转型升级相 关的公司治理信息（如 有）	无
其他事项	无

注：本节应当参照绿色债券标准委员会《绿色债券存续期信息披露指南》的要求进行披露。

四、发行人为可续期公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

五、发行人为扶贫公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

六、发行人为乡村振兴公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

七、发行人为一带一路公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

八、发行人为科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人

☒适用 ☐不适用

单位：亿元 币种：人民币

本次债券适用的发行人 主体类别	☒ 科创企业类 ☐ 科创升级类 ☐ 科创投资类 ☐ 科创孵化类 ☐ 金融机构
--------------------	---

债券代码	242002.SH、242003.SH
债券简称	24 青信 K1、24 青信 K2
债券余额	9.00
科创项目进展情况	不适用，发行人为科创主体，本期债券用途为偿还公司债券
促进科技创新发展效果	本期债券用途为偿还公司债券，不适用
基金产品的运作情况（如有）	本期债券用途为偿还公司债券，不适用
其他事项	无

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

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	175184.SH
债券简称	20 青纾 01
债券余额	3.0470
参与纾困计划进展情况以及纾困效果	本期纾困债券募集资金用于偿还有息债务及补充流动资金，不涉及纾困项目。
其他事项	无

债券代码	188231.SH
债券简称	21 青纾 01
债券余额	8.00
参与纾困计划进展情况以及纾困效果	纾困项目投资标的均为较为优质的民营上市公司及其股东，相对应的风控措施均较为完善，主要包括追加大股东及其配偶担保、股票质押（股票质押率不高于 50%，均已设置明确预警线、平仓线）、跟踪借款资金用途等。项目收益率通过双方平等协商，参考市场定价情况确定，可覆盖债券发行成本。
其他事项	无

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

☐适用 ☒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，www.sse.com.cn

。

（以下无正文）

（以下无正文，为《青岛国信发展（集团）有限责任公司公司债券中期报告（2025 年）》盖章页）

青岛国信发展（集团）有限责任公司
2025 年 8 月 29 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： 青岛国信发展（集团）有限责任公司

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	2,549,891,980.07	3,609,834,599.99
结算备付金	5,048,713.68	14,650,241.37
拆出资金		
交易性金融资产	2,753,961,667.33	1,806,370,648.56
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	509,917.33	754,998.45
应收账款	4,284,364,757.58	3,894,374,482.62
应收款项融资	5,024,342.44	59,005,054.81
预付款项	417,084,964.64	239,607,281.41
应收保费	437,274,453.58	299,834,303.15
应收分保账款	542,712,193.55	474,968,214.42
应收分保合同准备金	192,856,001.42	207,443,224.17
其他应收款	2,602,212,628.02	2,647,554,673.41
其中：应收利息	2,818,759.45	
应收股利	12,498,897.70	12,194,322.92
买入返售金融资产		
存货	10,252,447,950.34	9,186,922,305.01
其中：数据资源		
合同资产	14,363,125.69	8,062,407.70
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	14,769,934,594.39	10,918,629,422.75
其他流动资产	963,323,764.85	998,945,105.42
流动资产合计	39,791,011,054.91	34,366,956,963.24
非流动资产：		
发放贷款和垫款	65,603,096.90	185,484,332.77
债权投资	8,730,147,065.31	10,664,029,921.39
可供出售金融资产		
其他债权投资	412,842,579.25	357,556,705.30
持有至到期投资		
长期应收款	13,404,691,996.06	8,875,263,314.44
长期股权投资	15,348,360,565.02	14,898,609,035.94

项目	2025 年 06 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
其他权益工具投资	3,194,142,230.54	3,319,370,103.97
其他非流动金融资产	8,933,546,886.08	8,089,686,439.05
投资性房地产	6,170,904,407.70	5,948,124,324.60
固定资产	16,495,367,539.09	15,968,851,082.34
在建工程	505,757,912.04	1,023,468,849.99
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	71,443,697.98	80,851,061.31
无形资产	8,099,769,295.52	7,147,816,727.04
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉	1,581,040,007.31	1,581,212,408.42
长期待摊费用	262,816,808.74	289,102,917.15
递延所得税资产	395,462,586.47	457,018,664.69
其他非流动资产	12,116,004,446.56	12,061,677,574.29
非流动资产合计	95,787,901,120.57	90,948,123,462.69
资产总计	135,578,912,175.48	125,315,080,425.93
流动负债：		
短期借款	16,345,772,939.17	9,966,523,406.53
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	3,214,576.65	1,747,891.05
应付账款	3,611,150,642.78	3,509,822,322.51
预收款项	90,273,260.37	77,766,282.30
合同负债	434,489,268.64	410,969,867.40
预收保费	49,858,510.37	75,215,715.05
卖出回购金融资产款	14,999,857.50	5,999,871.00
应付赔付款	4,376,176.33	7,367,578.35
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	210,431,978.26	385,947,011.39
应交税费	672,164,668.70	765,033,665.04

项目	2025 年 06 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
其他应付款	1,298,989,703.81	1,345,039,166.24
其中：应付利息		
应付股利	1,759,587.92	1,759,587.92
应付手续费及佣金	99,488,593.30	66,885,604.44
应付分保账款	343,329,400.06	318,150,188.95
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	18,603,378,329.05	25,313,264,197.84
其他流动负债	5,281,775,378.90	2,231,951,980.38
流动负债合计	47,063,693,283.89	44,481,684,748.47
非流动负债：		
保险合同准备金	1,693,760,747.28	1,450,088,959.97
长期借款	12,875,047,815.90	8,193,774,793.00
应付债券	26,909,596,000.00	25,722,825,000.00
其中：优先股		
永续债		
保费准备金	406,980.11	-124,108.00
租赁负债	48,287,206.34	58,302,594.13
长期应付款	1,087,013,885.03	2,589,901,198.63
长期应付职工薪酬	7,957,914.27	9,222,384.63
预计负债	10,388,759.62	
递延收益	790,687,984.00	875,214,550.90
递延所得税负债	1,331,333,181.94	1,161,160,250.98
其他非流动负债	2,874,023.62	2,874,023.62
非流动负债合计	44,757,354,498.11	40,063,239,647.86
负债合计	91,821,047,782.00	84,544,924,396.33
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00
其他权益工具	5,000,000,000.00	5,000,000,000.00
其中：优先股		
永续债	5,000,000,000.00	5,000,000,000.00
资本公积	13,104,686,103.65	13,144,654,272.33
减：库存股		
其他综合收益	105,038,314.81	156,275,923.80
专项储备		
盈余公积	947,670,248.26	947,670,248.26
一般风险准备	8,378,233.33	8,378,233.33
未分配利润	7,467,435,954.53	6,137,094,169.24

项目	2025 年 06 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
归属于母公司所有者权益 (或股东权益) 合计	29,633,208,854.58	28,394,072,846.96
少数股东权益	14,124,655,538.90	12,376,083,182.64
所有者权益 (或股东权益) 合计	43,757,864,393.48	40,770,156,029.60
负债和所有者权益 (或 股东权益) 总计	135,578,912,175.48	125,315,080,425.93

公司负责人：刘鲁强 主管会计工作负责人：荣淑玲 会计机构负责人：陈咏姮

母公司资产负债表

2025 年 06 月 30 日

编制单位：青岛国信发展（集团）有限责任公司

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	472,587,877.31	1,811,805,315.10
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	38,333,471.16	26,693,363.23
应收款项融资		
预付款项	7,990,769.23	7,062,190.90
其他应收款	33,893,011,844.55	31,771,905,982.63
其中：应收利息	989,578,386.12	1,054,744,884.38
应收股利	-	394,749,176.44
存货		
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	5,221,346,784.05	4,367,126,896.95
其他流动资产	94,332.56	193,314.07
流动资产合计	39,633,365,078.86	37,984,787,062.88
非流动资产：		
债权投资	369,622,117.98	-
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	12,056,415,976.02	14,162,867,363.33

长期股权投资	22,902,794,315.09	23,470,201,200.51
其他权益工具投资	4,357,657,042.56	1,962,118,902.51
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	406,823,838.21	412,745,515.23
在建工程	13,158,141.82	4,188,350.10
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	8,858,261.01	22,515,082.98
无形资产	95,109,579.21	95,026,015.69
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	2,215,394.77	3,494,098.17
其他非流动资产	30,281,488.63	61,869,148.21
非流动资产合计	40,242,936,155.30	40,195,025,676.73
资产总计	79,876,301,234.16	78,179,812,739.61
流动负债：		
短期借款	12,701,039,444.49	7,888,347,363.62
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	70,832,146.79	70,850,435.00
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬	12,477,740.69	28,494,152.57
应交税费	15,716,107.33	18,971,587.44
其他应付款	2,692,893,128.25	3,080,804,914.63
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	15,279,854,995.69	22,258,590,862.95
其他流动负债	5,065,629,535.17	2,026,856,686.12
流动负债合计	35,838,443,098.41	35,372,916,002.33
非流动负债：		
长期借款	4,280,000,000.00	4,066,530,000.00
应付债券	24,332,500,000.00	23,135,001,000.00
其中：优先股		

永续债		
租赁负债		
长期应付款	32,387,088.45	66,023,563.97
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	24,011,677.96	24,011,677.96
递延所得税负债	2,214,565.25	5,628,770.75
其他非流动负债		
非流动负债合计	28,671,113,331.66	27,297,195,012.68
负债合计	64,509,556,430.07	62,670,111,015.01
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00
其他权益工具	5,000,000,000.00	5,000,000,000.00
其中：优先股		
永续债	5,000,000,000.00	5,000,000,000.00
资本公积	6,766,503,187.78	6,949,306,564.57
减：库存股		
其他综合收益	38,193,276.37	78,282,603.75
专项储备		
盈余公积	947,670,248.26	947,670,248.26
未分配利润	-385,621,908.32	-465,557,691.98
所有者权益（或股东权益）合计	15,366,744,804.09	15,509,701,724.60
负债和所有者权益（或股东权益）总计	79,876,301,234.16	78,179,812,739.61

公司负责人：刘鲁强 主管会计工作负责人：荣淑玲 会计机构负责人：陈咏姮

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	9,041,792,767.73	6,607,569,790.68
其中：营业收入	6,981,619,504.12	5,048,528,742.70
利息收入	641,233,096.50	526,817,071.71
已赚保费	1,395,993,878.28	988,835,610.55
手续费及佣金收入	22,946,288.83	43,388,365.72
二、营业总成本	9,629,716,787.14	7,297,155,911.50
其中：营业成本	6,329,876,624.84	4,409,303,502.03
利息支出	293,316,672.90	300,133,470.47
手续费及佣金支出	436,224,363.70	211,208,311.46
退保金		
赔付支出净额	462,283,854.92	588,806,959.16

项目	2025 年半年度	2024 年半年度
提取保险责任准备金净额	186,036,148.24	-76,539,031.48
提取保费准备金	-	501,495.54
保单红利支出		
分保费用	30,693,398.26	17,116,988.86
税金及附加	99,554,576.90	153,730,328.87
销售费用	217,861,062.39	175,245,764.28
管理费用	683,620,483.86	583,418,196.27
研发费用	68,156,669.81	65,875,707.20
财务费用	822,092,931.32	868,354,218.84
其中：利息费用	831,653,674.89	903,927,283.85
利息收入	21,238,794.06	31,082,906.94
加：其他收益	226,842,659.03	278,648,266.13
投资收益（损失以“－”号填列）	1,215,979,758.86	1,092,792,368.58
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	627,337,978.51	446,539,248.12
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）	-	40,441.84
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）	397,767,686.42	-234,931,696.90
信用减值损失（损失以“－”号填列）	251,205,642.00	84,667,825.56
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-51,249,482.26	-13,146,803.53
资产处置收益（损失以“－”号填列）	664,429.74	445,843,996.20
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	1,453,286,674.38	964,328,277.06
加：营业外收入	4,441,384.72	176,430,840.64
减：营业外支出	1,296,236.80	8,457,706.06
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	1,456,431,822.30	1,132,301,411.64
减：所得税费用	186,479,119.01	218,350,679.51
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	1,269,952,703.29	913,950,732.13
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	1,269,952,703.29	913,950,732.13
2.终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）		

项目	2025 年半年度	2024 年半年度
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)	1,171,606,917.93	855,708,812.32
2. 少数股东损益 (净亏损以 “-” 号填列)	98,345,785.36	58,241,919.81
六、其他综合收益的税后净额	-50,237,463.03	-2,446,051.22
(一) 归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-51,237,608.99	-8,285,611.81
1. 不能重分类进损益的其他综合收益	47,951,212.79	1,170,773.74
(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	47,180,959.19	275,682.36
(3) 其他权益工具投资公允价值变动	770,253.60	895,091.38
(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	-99,188,821.78	-9,456,385.55
(1) 权益法下可转损益的其他综合收益	-102,990,875.13	-7,781,081.49
(2) 其他债权投资公允价值变动		6,420,696.79
(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	719,017.62	-8,096,000.85
(9) 其他	3,083,035.73	
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	1,000,145.96	5,839,560.59
七、综合收益总额	1,219,715,240.26	911,504,680.91
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	1,120,369,308.94	847,423,200.51
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	99,345,931.32	64,081,480.40
八、每股收益:		

项目	2025 年半年度	2024 年半年度
(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：刘鲁强 主管会计工作负责人：荣淑玲 会计机构负责人：陈咏姮

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	12,501,150.03	15,005,037.20
减：营业成本		
税金及附加	4,414,773.92	4,858,166.57
销售费用		
管理费用	76,563,038.14	72,920,998.70
研发费用	1,072,941.22	1,391,334.72
财务费用	173,272,165.63	168,742,832.45
其中：利息费用	754,807,617.03	837,635,047.08
利息收入	582,283,448.03	672,901,210.21
加：其他收益	120,949.81	47,078,723.16
投资收益（损失以“－”号填列）	292,955,202.18	168,236,641.63
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	177,273,958.80	162,544,525.90
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）	-	17,836,018.00
信用减值损失（损失以“－”号填列）	271,369,060.81	3,805,554.44
资产减值损失（损失以“－”号填列）		
资产处置收益（损失以“－”号填列）	647,037.64	-
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	322,270,481.56	4,048,641.99
加：营业外收入	100,000.00	-
减：营业外支出		
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	322,370,481.56	4,048,641.99

项目	2025 年半年度	2024 年半年度
减：所得税费用	-2,135,502.10	4,418,024.09
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	324,505,983.66	-369,382.10
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	324,505,983.66	-369,382.10
（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	-40,089,327.38	-5,523,863.74
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	16,803,259.19	-5,523,863.74
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	16,803,259.19	-
3.其他权益工具投资公允价值变动	-	-5,523,863.74
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	-56,892,586.57	
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-56,892,586.57	
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	284,416,656.28	-5,893,245.84
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：刘鲁强 主管会计工作负责人：荣淑玲 会计机构负责人：陈咏姮

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：		

项目	2025年半年度	2024年半年度
销售商品、提供劳务收到的现金	6,101,813,488.33	4,048,890,763.90
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	1,378,639,745.81	1,157,495,699.50
收到再保业务现金净额	-3,056,977.07	-8,614,219.76
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	735,265,393.06	509,788,680.53
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	72,903,874.26	80,938,263.22
收到其他与经营活动有关的现金	1,160,826,923.76	2,434,335,307.92
经营活动现金流入小计	9,446,392,448.15	8,222,834,495.31
购买商品、接受劳务支付的现金	5,757,848,057.33	3,355,549,763.92
客户贷款及垫款净增加额	6,276,482,514.52	6,215,033,448.42
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	470,359,415.58	526,195,627.30
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金	422,990,460.90	199,453,560.14
支付保单红利的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	960,764,279.45	865,753,249.07
支付的各项税费	561,131,111.29	851,171,698.62
支付其他与经营活动有关的现金	1,374,085,952.34	1,939,592,487.64
经营活动现金流出小计	15,823,661,791.41	13,952,749,835.11
经营活动产生的现金流量净额	-6,377,269,343.26	-5,729,915,339.80
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	4,520,586,956.43	12,559,984,211.76
取得投资收益收到的现金	533,651,798.31	762,153,668.47
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	791,563.32	3,946,784.02
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	149,442,009.69	123,015,514.94
投资活动现金流入小计	5,204,472,327.75	13,449,100,179.19
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,323,531,823.31	945,060,476.82
投资支付的现金	5,405,513,904.41	9,165,038,426.92

项目	2025年半年度	2024年半年度
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	346,172,065.82	1,409,678,621.71
支付其他与投资活动有关的现金	42,125,533.46	362,493,450.78
投资活动现金流出小计	7,117,343,327.00	11,882,270,976.23
投资活动产生的现金流量净额	-1,912,870,999.25	1,566,829,202.96
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	1,621,456,716.87	3,016,615,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	1,620,826,716.87	16,615,000.00
取得借款收到的现金	19,371,505,516.49	13,888,679,730.26
发行债券收到的现金	8,921,000,000.00	7,745,044,478.08
收到其他与筹资活动有关的现金	433,599,520.00	1,038,938,457.50
筹资活动现金流入小计	30,347,561,753.36	25,689,277,665.84
偿还债务支付的现金	20,355,151,171.84	19,862,939,409.60
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,571,774,478.87	1,435,687,931.75
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	1,066,173,108.82	548,251,383.00
筹资活动现金流出小计	22,993,098,759.53	21,846,878,724.35
筹资活动产生的现金流量净额	7,354,462,993.83	3,842,398,941.49
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	2,477,302.39	8,601,871.63
五、现金及现金等价物净增加额	-933,200,046.29	-312,085,323.72
加：期初现金及现金等价物余额	3,322,553,645.04	3,641,601,079.89
六、期末现金及现金等价物余额	2,389,353,598.75	3,329,515,756.17

公司负责人：刘鲁强 主管会计工作负责人：荣淑玲 会计机构负责人：陈咏姮

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		
收到的税费返还	1,264.16	
收到其他与经营活动有关的现金	3,104,593,911.82	69,794,941.06
经营活动现金流入小计	3,104,595,175.98	69,794,941.06
购买商品、接受劳务支付的现金		

项目	2025年半年度	2024年半年度
支付给职工及为职工支付的现金	60,094,473.60	58,240,776.04
支付的各项税费	40,056,931.67	44,305,122.60
支付其他与经营活动有关的现金	4,134,496,040.30	2,325,283,002.00
经营活动现金流出小计	4,234,647,445.57	2,427,828,900.64
经营活动产生的现金流量净额	-1,130,052,269.59	-2,358,033,959.58
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	21,000,000.00	5,552,004.15
取得投资收益收到的现金	394,749,176.44	5,692,115.73
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	3,115,144,954.41	1,779,314,218.06
投资活动现金流入小计	3,530,894,130.85	1,790,558,337.94
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	11,805,440.77	782,184.86
投资支付的现金	1,873,750,000.00	100,000,000.00
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	1,600,000,000.00	2,033,300,000.00
投资活动现金流出小计	3,485,555,440.77	2,134,082,184.86
投资活动产生的现金流量净额	45,338,690.08	-343,523,846.92
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		3,000,000,000.00
取得借款收到的现金	10,410,000,000.00	9,527,500,000.00
发行债券收到的现金	8,921,000,000.00	7,745,044,478.08
收到其他与筹资活动有关的现金	24,039,212,696.90	23,331,159,018.07
筹资活动现金流入小计	43,370,212,696.90	43,603,703,496.15
偿还债务支付的现金	16,877,600,000.00	16,845,970,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,321,689,485.66	1,254,384,682.25
支付其他与筹资活动有关的现金	25,425,426,748.40	22,650,064,015.63
筹资活动现金流出小计	43,624,716,234.06	40,750,418,697.88
筹资活动产生的现金流量净额	-254,503,537.16	2,853,284,798.27
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	-1,339,217,116.67	151,726,991.77
加：期初现金及现金等价物余额	1,809,363,208.22	1,293,265,638.35
六、期末现金及现金等价物余额	470,146,091.55	1,444,992,630.12

公司负责人：刘鲁强 主管会计工作负责人：荣淑玲 会计机构负责人：陈咏姮

