

---

**绍兴袍江经济技术开发区投资发展集团有限公司**

**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

投资者在评价和购买债券时，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不利影响的风险因素，并仔细阅读募集说明书中“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所提示的风险因素没有重大变化。

## 目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	5
第一节    发行人情况.....	6
一、  公司基本信息.....	6
二、  信息披露事务负责人.....	6
三、  控股股东、实际控制人及其变更情况.....	7
四、  董事、监事、高级管理人员及其变更情况.....	8
五、  公司业务和经营情况.....	8
六、  公司治理情况.....	11
第二节    债券事项.....	12
一、  公司债券情况.....	12
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.....	15
四、  公司债券募集资金使用情况.....	16
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.....	16
六、  公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	16
第三节    报告期内重要事项.....	18
一、  财务报告审计情况.....	18
二、  会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	18
三、  合并报表范围调整.....	19
四、  资产情况.....	19
五、  非经营性往来占款和资金拆借.....	20
六、  负债情况.....	21
七、  利润及其他损益来源情况.....	22
八、  报告期内合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十.....	23
九、  对外担保情况.....	23
十、  重大诉讼情况.....	23
十一、  报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	23
十二、  向普通投资者披露的信息.....	24
第四节    专项品种公司债券应当披露的其他事项.....	24
一、  发行人为可交换公司债券发行人.....	24
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.....	24
三、  发行人为绿色公司债券发行人.....	24
四、  发行人为可续期公司债券发行人.....	24
五、  发行人为扶贫公司债券发行人.....	24
六、  发行人为乡村振兴公司债券发行人.....	24
七、  发行人为一带一路公司债券发行人.....	24
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.....	24
九、  发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人.....	24
十、  发行人为纾困公司债券发行人.....	25
十一、  发行人为中小微企业支持债券发行人.....	25
十二、  其他专项品种公司债券事项.....	25
第五节    发行人认为应当披露的其他事项.....	25
第六节    备查文件目录.....	26
财务报表.....	28
附件一：    发行人财务报表.....	28

## 释义

公司、本公司、发行人	指	绍兴袍江经济技术开发区投资发展集团有限公司
控股股东	指	绍兴袍江控股集团有限公司
实际控制人	指	绍兴滨海新区管理委员会
《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》
《公司章程》	指	绍兴袍江经济技术开发区投资发展集团有限公司 公司章程
证券登记机构、中国证券登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
企业会计准则	指	财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定
上交所	指	上海证券交易所
工作日/交易日	指	证券经营机构的正常营业日（不包括法定及政府指定节假日或休息日）
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日和/或休息日）
报告期	指	2025 年 1 月至 6 月
报告期末	指	2025 年 6 月末
元/万元/亿元	指	如无特别说明，指人民币元/万元/亿元

## 第一节 发行人情况

### 一、公司基本信息

中文名称	绍兴袍江经济技术开发区投资发展集团有限公司
中文简称	袍投集团
外文名称(如有)	SHAOXING PAOJIANG INDUSTRY ZONE INVESTMENT DEVELOPMENT CO.,LTD
外文缩写(如有)	PJII
法定代表人	陈冠能
注册资本(万元)	165,300.00
实缴资本(万元)	165,300.00
注册地址	浙江省绍兴市 越城区斗门街道西湖头
办公地址	浙江省绍兴市 越城区斗门街道三江西路 8 号
办公地址的邮政编码	312071
公司网址(如有)	-
电子信箱	445449021@qq.com

### 二、信息披露事务负责人

姓名	刘丹
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、副总经理
联系地址	浙江省绍兴市越城区三江西路 8 号
电话	0575-88038335
传真	0575-88166535
电子信箱	445449021@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：绍兴袍江控股集团有限公司

报告期末实际控制人名称：绍兴滨海新区管理委员会

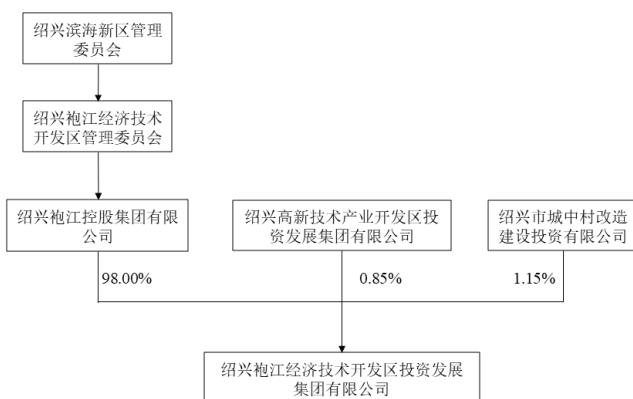
报告期末控股股东资信情况：正常

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<sup>1</sup>受限情况：持股比例 98%，不受限

报告期末实际控制人对发行人的持股比例及股权受限情况：持股比例 98%，不受限

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

控股股东所持有的除发行人股权外的其他主要资产及其受限情况

发行人控股股东绍兴袍江控股集团有限公司除持有发行人股权外，还持有其他国有企业股权和国有资产，相关股权和资产未受限。

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

<sup>1</sup>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	辞任或新任职的生效时间	工商登记完成时间
董事	寿景兴	董事长	辞任	2025-4-14	2025-4-14
董事	陈冠能	董事长	新任	2025-4-14	2025-4-14
高级管理人员	寿景兴	总经理	辞任	2025-4-14	2025-4-14
高级管理人员	陈冠能	总经理	新任	2025-4-14	2025-4-14

##### （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：1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8.33%。

##### （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：陈冠能

发行人的董事长或执行董事：陈冠能

发行人的其他董事：周波、刘丹、吴岚、季建强

发行人的监事：杜一霄、秦山、张卫祥、柴雨峰、章水龙

发行人的总经理：陈冠能

发行人的财务负责人：刘丹

发行人的其他非董事高级管理人员：冯海东、洪永吉

#### 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

公司营业执照经营范围包括：许可项目：房地产开发经营(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，具体经营项目以审批结果为准)。一般项目：股权投资；园区管理服务；会议及展览服务；土地整治服务；物业管理；停车场服务；城市绿化管理；工程管理服务(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)。

公司主要从事土地整理、基础设施建设业务。

##### （1）土地整理业务

发行人与袍江开发区管委会签订《袍江新区范围内地块土地整理协议》。根据协议约定，发行人负责袍江新区内地块土地整理开发工作，土地整理开发项目完成验收并交付使用后，

袍江管委会协调组织开发成本核算和确认工作，并及时支付土地整理开发项目成本，同时支付一定比例的土地整理管理费，具体比例根据土地整理过程中实际费用支出情况及因土地整理而产生的金融机构借款利息而另行确定。

#### （2）基础设施建设业务

发行人受托代建的项目主要以基础设施为主。发行人根据与委托单位签订的《委托代建协议》，项目建设投入资金主要由发行人通过市场化方式进行融资，融资费用计入项目建设投资成本，最终由委托方承担。发行人代建业务收入确认模式调整为成本加成模式，结算总额以项目成本（含前期费用、建设成本、融资费用，应缴税费等各项成本支出）加成一定比例的方式确定，由袍江管委会出具代建收入确认抄告单，发行人据此确认收入和结转成本。发行人与委托单位签订的《委托代建协议》，其合同内容符合目前代建项目合同签订要求，符合相应的合规要求。

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）土地开发行业

土地一级开发行业作为地区经济发展及城市化进程的源头产业，出让面积以及出让价格很大程度上取决于当地整体社会经济及商业地产行业的发展情况。因此，公司土地一级开发业务与绍兴市及袍江开发区“两型社会”综合配套改革试验区的发展现状与前景密切相关。

绍兴袍江开发区依托“两湖”区域与滨海新城、镜湖新行政中心的管理，继续打造“一心两翼、一廊两湖、四区”的城市布局。目前，“两湖”开发已进入实质性启动阶段。发行人作为袍江地区的核心土地开发整理平台，具有一定垄断地位。

##### （2）城市基础设施建设行业

袍江开发区将坚持以“科学发展观”为指导，围绕“全面提升”总目标，突出“工业提质增效、商贸加快繁荣、民生更加和谐”三大工作重点，全面提升经济社会发展水平，统筹城乡发展，打造“活力新区、品质新区、高效新区、和谐新区”。目前，已基本建成以战略新兴产业为主导，经济实力较强，社会事业繁荣、城市功能配套、体制机制灵活、环境优美和谐的现代化工业新城区。随着袍江开发区工业化和城镇化进程的不断加快，袍江开发区城市基础设施建设也将迎来一个更加蓬勃发展的新阶段。发行人作为袍江地区核心的城市基础设施建设企业，具有一定垄断地位。

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

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

原木销售业务为发行人 2025 年新增业务，主要通过在市场上采购原木，并对外出售给客户，其原木销售利润主要来自商品销售和采购之间的差价。发行人开展该业务系拓展多元化的业务收入，旨在后续赋能公司主营业务，提升公司盈利能力。

### (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 (%)
物业管理收入	151.47	65.48	56.77	0.38	172.64	74.79	56.68	0.39
代建回购收入 <sup>2</sup>	-	-	-	-	23,584.91	19,575.47	17.00	52.69
安置房销售收入	114.73	371.10	223.45	0.29	462.80	461.41	0.30	1.03
租赁收入	5,166.97	3,414.23	33.92	12.92	7,238.11	4,632.99	35.99	16.17
销售汽油收入	3,305.77	2,852.97	13.70	8.27	-	-	-	-
原木销售收入	14,696.15	14,687.99	0.06	36.75	-	-	-	-
其他收入	16,551.93	13,755.34	16.90	41.39	13,299.69	6,342.76	52.31	29.71
合计	39,987.01	35,147.12	12.10	100.00	44,758.14	31,087.43	30.54	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。

业务板块	营业收入变动比例	营业成本变动比例	毛利率变动比例
物业管理收入	-12.26%	-12.44%	0.16%
代建回购收入	-100.00%	-100.00%	-100.00%
安置房销售收入	-75.21%	-19.57%	-74582.74%
租赁收入	-28.61%	-26.31%	-5.75%
销售汽油收入	100.00%	100.00%	100.00%
原木销售收入	100.00%	100.00%	100.00%
其他收入	24.45%	116.87%	-67.70%
合计	-10.66%	13.06%	-60.37%

(1) 代建回购业务营业收入、营业成本、毛利率较上期均下降 100%主要系本期无相关项目完工结算确认收入所致。

(2) 安置房销售业务营业收入较上期下降 75.21%，主要系本期销售安置房数量较少，毛利率下降-74582.74%，主要系安置房销售业务毛利率基数较小所致，整体变动较小。

(3) 销售汽油和原木销售业务变动主要系去年上半年尚未开展。由于半年度主营业务收入

<sup>2</sup> 发行人代建回购收入为基础设施建设业务对应的收入。

较少，因此原木销售收入占比较高。

#### （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，说明报告期内的业务发展目标

绍兴袍江开发区在升级为国家级经济技术开发区之后，发行人作为绍兴袍江开发区基础设施建设、土地整理和综合开发的实施主体，继续在滨海新区管委会的领导下，紧紧围绕绍兴市总体规划和绍兴袍江开发区的“十四五”规划，积极把握长三角一体化上升为国家战略的有利时机，顺应社会发展需要，结合自身实际制定发展规划。

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）发行人的主要业务领域城市基础设施建设具有项目投资规模大、投资回收期长的特点。较长的投资回收期使得发行人的城市基础设施建设与宏观经济周期的变化息息相关。未来经济的周期性变化会导致发行人投资行为的膨胀或紧缩，从而影响发行人的经营业绩。发行人将进一步推进产业转型，提升自身经营能力。

（2）发行人的项目投资规模较大、周期性长，是复杂的系统工程，如果在项目建设过程中出现原材料价格以及劳动力成本上涨、征地拆迁成本上升以及工程建设安全等不确定问题，则有可能影响发行人项目建设的成本、工期和质量，并对项目收益的实现产生一定的不利影响。发行人将进一步落实完善的项目实施方案，保障项目顺利推进。

（3）发行人如遇突发事件，例如事故灾难、公共卫生事件、社会安全事件、公司管理层无法履行职责等事项，可能造成公司社会形象受到影响，人员生命及财产安全受到危害，公司治理机制不能顺利运行等，对发行人的经营可能造成不利影响。发行人制定了一套完善的应急措施和风险防范机制，提高自身风险防范能力。

### 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、业务经营等方面相互独立情况

是

#### （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

##### 1、关联交易定价情况

公司关联方交易定价遵循“公平、公正、公开以及等价有偿”的原则，并以书面协议方式予以确定。

（1）关联交易的定价主要遵循市场价格的原则；如果没有市场价格，按照成本加成定价；如果既没有市场价格，也不适合采用成本加成定价，按照协议价定价；

（2）交易双方根据关联交易事项的具体情况确定定价方法，并在相关的关联交易协议中予以明确；

（3）市场价：以市场价为准确定商品或劳务的价格及费率；

（4）成本加成价：在交易的商品或劳务的成本基础上加合理利润确定交易价格及费率；

（5）协议价：由交易双方协商确定价格及费率。

##### 2、关联交易的审批

公司关联交易由公司经营管理层批准。公司关联交易遵循市场“公平、公正、公开”的原

则，关联交易的价格或收费原则上不偏离市场独立第三方的标准，对于难以比较市场价格或定价受到限制的关联交易，通过合同明确有关成本和利润的标准。

**(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	绍兴袍江工业区投资开发有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)
2、债券简称	22 袍工 01
3、债券代码	182910.SH
4、发行日	2022 年 10 月 12 日
5、起息日	2022 年 10 月 14 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2025 年 10 月 14 日
8、债券余额	8.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.48
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信证券股份有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者
15、适用的交易机制	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
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	绍兴袍江经济技术开发区投资发展集团有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)
2、债券简称	22 袍工 02
3、债券代码	114213.SH
4、发行日	2022 年 11 月 14 日

5、起息日	2022年11月16日
6、2025年8月31日后的最近回售日	-
7、到期日	2025年11月16日
8、债券余额	2.70
9、截止报告期末的利率(%)	3.70
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信证券股份有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者
15、适用的交易机制	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
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年绍兴袍江工业区投资开发有限公司城市停车场建设专项债券
2、债券简称	22袍投停车场债/22袍投债
3、债券代码	2280260.IB/184451.SH
4、发行日	2022年7月7日
5、起息日	2022年7月11日
6、2025年8月31日后的最近回售日	2027年7月11日
7、到期日	2029年7月11日
8、债券余额	14.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.90
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	上交所+银行间
12、主承销商	国元证券股份有限公司
13、受托管理人	国元证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者
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	绍兴袍江经济技术开发区投资发展集团有限公司 2024年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)
2、债券简称	24袍投01
3、债券代码	255765.SH
4、发行日	2024年9月2日
5、起息日	2024年9月3日
6、2025年8月31日后的最	-

近回售日	
7、到期日	2029年9月3日
8、债券余额	10.50
9、截止报告期末的利率(%)	2.65
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、交易场所	上交所
12、主承销商	浙商证券股份有限公司
13、受托管理人	浙商证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者
15、适用的交易机制	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
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	绍兴袍江经济技术开发区投资发展集团有限公司 2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)
2、债券简称	24袍投02
3、债券代码	256466.SH
4、发行日	2024年11月18日
5、起息日	2024年11月19日
6、2025年8月31日后的最近回售日	-
7、到期日	2029年11月19日
8、债券余额	9.50
9、截止报告期末的利率(%)	2.77
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、交易场所	上交所
12、主承销商	浙商证券股份有限公司
13、受托管理人	浙商证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者
15、适用的交易机制	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
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	2280260.IB/184451.SH
债券简称	22袍投停车场债/22袍投债
债券约定的选择权条款名称	<input checked="" type="checkbox"/> 调整票面利率选择权 <input checked="" type="checkbox"/> 回售选择权 <input type="checkbox"/> 发行人赎回选择权 <input type="checkbox"/> 可交换债券选择权 <input type="checkbox"/> 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）	未触发或执行

### 三、公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况

本公司所有公司债券均不含投资者保护条款 本公司的公司债券有投资者保护条款

债券代码	182910.SH
债券简称	22 袍工 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	正常执行
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）	未触发或执行

债券代码	114213.SH
债券简称	22 袍工 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	正常执行
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）	未触发或执行

债券代码	255765.SH
债券简称	24 袍投 01
债券约定的投资者保护条款名称	交叉保护、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	正常执行
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）	未触发或执行

债券代码	256466.SH
------	-----------

债券简称	24 袍投 02
债券约定的投资者保护条款名称	交叉保护、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	正常执行
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）	未触发或执行

#### 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：182910.SH

债券简称	22 袍工 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：无；偿债计划：本期债券在存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券的付息日期为 2023 年至 2025 年间每年的 10 月 14 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间付息款项不另计利息。本期债券到期一次还本。本期债券的兑付日为 2025 年 10 月 14 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间付息款项不另计利息；偿债保障措施：1、制定债券持有人会议规则；2、专门部门负责偿付工作；3、切实做到专款专用；4、充分发挥债券受托管理人的作用；5、严格的信息披露；6、其他偿债保障措施包括但不限于：（1）不向股东分配利润；（2）暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；（3）调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；（4）主要责任人不得调离。
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）	未发生变化

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	未触发
-----------------------------	-----

债券代码：114213.SH

债券简称	22 袍工 02
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：无；偿债计划：本期债券在存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券的付息日期为 2023 年至 2025 年间每年的 11 月 16 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间付息款项不另计利息。本期债券到期一次还本。本期债券的兑付日为 2025 年 11 月 16 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间付息款项不另计利息。偿债保障措施：1、制定债券持有人会议规则；2、专门部门负责偿付工作；3、切实做到专款专用；4、充分发挥债券受托管理人的作用；5、严格的信息披露；6、其他偿债保障措施包括但不限于：（1）不向股东分配利润；（2）暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；（3）调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；（4）主要责任人不得调离。
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）	未发生变化
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	未触发

债券代码：2280260.IB/184451.SH

债券简称	22 袍投停车场债/22 袍投债
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：无；偿债计划：本期债券的付息日期为 2023 年至 2029 年间每年的 7 月 11 日；如投资者于第 5 个计息年度行使回售权，则本期债券回售部分债券的付息日期为 2023 年至 2027 年间每年的 7 月 11 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间付息款项不另计利息。本期债券的兑付日为 2029 年 7 月 11 日，若投资者于本期债券存续期间第 5 年末行使回售选择权，并且发行人选择将回售部分债券注销，则该计息年度的付息日为注销部分债券的兑付日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间不另计利息。
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）	未发生变化
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执	未触发

行情况	
-----	--

债券代码：255765.SH

债券简称	24 袍投 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：无；偿债计划：本期债券在存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付；偿债保障措施：1、设立偿债专户，用于兑息、兑付资金的归集和管理；2、专门部门负责偿付工作；3、制定债券持有人会议规则；4、引入债券受托管理人制度；5、严格的信息披露；6、制定并严格执行资金管理计划。
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）	未发生变化
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	未触发

债券代码：256466.SH

债券简称	24 袍投 02
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：无；偿债计划：本期债券在存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付；偿债保障措施：1、设立偿债专户，用于兑息、兑付资金的归集和管理；2、专门部门负责偿付工作；3、制定债券持有人会议规则；4、引入债券受托管理人制度；5、严格的信息披露；6、制定并严格执行资金管理计划。
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）	未发生变化
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	未触发

### 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	往来款	134.59	5.04	-
存货	土地、开发成本、代建项目成本	345.66	5.55	-
在建工程	在建项目	147.88	2.97	-

#### （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(%)
存货	345.66	0.96	-	0.28
投资性房地产	60.68	1.17	-	1.93
合计	406.34	2.13	-	-

##### 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：43.47亿元；
2. 报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0亿元，收回：0.09亿元；
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：43.38亿元，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：13.69%，是否超过合并口径净资产的10%：

是 否

1. 截止报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借的主要构成、形成原因：  
往来款

#### 2. 发行人非经营性往来占款和资金拆借账龄结构

单位：亿元 币种：人民币

占款/拆借时间	占款/拆借金额	占款/拆借比例
已到回款期限的		
尚未到期，且到期日在6个月内（含）的		
尚未到期，且到期日在6个月-1年内（含）的		
尚未到期，且到期日在1年后的	43.38	100%
合计	43.38	100%

#### 3. 报告期末，发行人非经营性往来占款和资金拆借前5名债务方

单位：亿元 币种：人民币

拆借方/占款人名称或者姓名	报告期发生额	期末未收回金额	拆借/占款方的资信状况	拆借/占款及未收回原因	回款安排	回款期限结构
绍兴滨海新区物晟物资有限公司	-	17.81	正常	拆借，未到回款期	3-5年内逐步回款	尚未到期，且到期日在1年后
绍兴滨海新区飞讯信息咨询有限公司	-0.09	9.70	正常	拆借，未到回款期	3-5年内逐步回款	尚未到期，且到期日在1年后

拆借方/占款人名称或者姓名	报告期发生额	期末未收回金额	拆借/占款方的资信状况	拆借/占款及未收回原因	回款安排	回款期限结构
绍兴市新桥江水环境治理有限公司	-	9.00	正常	拆借，未到回款期	3-5年内逐步回款	尚未到期，且到期日在1年后
绍兴滨海新区新仕建设发展有限公司	-	6.87	正常	拆借，未到回款期	3-5年内逐步回款	尚未到期，且到期日在1年后

### （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112.18亿元和120.17亿元，报告期内有息债务余额同比变动7.12%。

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	-	36.50	44.00	80.50	66.99
银行贷款	-	11.06	5.93	16.99	14.14
非银行金融机构贷款	-	18.92	3.00	21.92	18.24
其他有息债务	-	0.43	0.33	0.76	0.63
合计	-	66.91	53.26	120.17	-

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30.70亿元，企业债券余额14.00亿元，非金融企业债务融资工具余额35.80亿元。

#### 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450.65亿元和493.82亿元，报告期内有息债务余额同比变动9.58%。

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	-	57.37	46.00	103.37	20.93
银行贷款	-	96.61	182.37	278.98	56.49

非银行金融机构贷款	-	78.45	31.69	110.14	22.30
其他有息债务	-	1.00	0.33	1.33	0.27
合计	-	233.43	260.39	493.82	-

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 32.70 亿元，企业债券余额 14.00 亿元，非金融企业债务融资工具余额 35.80 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 20.87 亿元人民币，其中 1 年以内（含）到期本金规模为 20.87 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	72.32	43.49	流动资金需求增加因此增加短期借款
一年内到期的非流动负债	126.84	22.34	-
长期借款	216.09	-0.59	-
应付债券	78.57	-0.80	-

#### （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：0.23 亿元

报告期非经常性损益总额：1.21 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

单位：亿元 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	0.00	权益法核算的长期股权投资	0.00	具有一定可持续性
公允价值变动损益	-	-	-	-
资产减值损失	-	-	-	-

科目	金额	形成原因	属于非经常性损益的金额	可持续性
营业外收入	0.01	罚没利得、违约金、赔偿款	0.01	不具备可持续性
营业外支出	0.00	其他	0.00	不具备可持续性
其他收益	1.20	政府补助	1.20	具有一定可持续性

## （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
绍兴袍江新区资产经营管理有限公司	是	100%	园区建设运营管理	247.64	97.70	0.98	0.43

## 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：78.55亿元

报告期末对外担保的余额：110.01亿元

报告期对外担保的增减变动情况：31.46亿元

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：38.21亿元

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<sup>3</sup>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

#### 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

#### 九、发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人

适用 不适用

---

<sup>3</sup> 债券范围：报告期内存续的专项品种债券。

**十、发行人为纾困公司债券发行人**

适用 不适用

**十一、发行人为中小微企业支持债券发行人**

适用 不适用

**十二、其他专项品种公司债券事项**

适用 不适用

除上述板块中所提的专项品种公司债券外，报告期内发行人存续 1 只城市停车场建设专项债券，为 22 袍投停车场债/22 袍投债，具体情况如下：截至报告期末募集资金已使用完毕，募投项目运营情况良好。

**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](http://www.sse.com.cn)

。

(以下无正文)

(以下无正文，为绍兴袍江经济技术开发区投资发展集团有限公司 2025 年公司债券中期报告盖章页)

绍兴袍江经济技术开发区投资发展集团有限公司  
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： 绍兴袍江经济技术开发区投资发展集团有限公司

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	4,550,366,499.44	1,474,199,232.86
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	35,821,293.88	3,717,782.27
应收账款	49,802,493.18	574,828.86
应收款项融资		
预付款项	7,769,292.93	9,796,957.02
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	13,458,800,053.56	12,813,631,102.39
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	34,565,595,305.30	32,749,493,623.44
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	514,667,337.53	480,660,696.76
流动资产合计	53,182,822,275.82	47,532,074,223.60
<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	101,172,179.71	101,172,179.71

其他权益工具投资	3,621,553,002.88	3,558,553,002.88
其他非流动金融资产		
投资性房地产	6,068,122,232.18	6,185,492,556.92
固定资产	69,082,508.17	52,931,968.77
在建工程	14,788,245,440.73	14,361,250,511.20
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	8,625,040,489.66	8,651,091,434.30
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	11,995,401.57	13,058,640.60
其他非流动资产		
非流动资产合计	33,285,211,254.90	32,923,550,294.38
资产总计	86,468,033,530.72	80,455,624,517.98
<b>流动负债：</b>		
短期借款	7,232,186,215.03	5,040,033,597.22
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	103,000,000.00	89,565,358.60
应付账款	109,068,932.03	87,771,629.71
预收款项	213,267.08	
合同负债	29,404,764.76	29,519,427.82
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	126,167.37	33,456.17
应交税费	413,219,042.30	415,800,233.07
其他应付款	4,732,641,636.17	3,088,610,848.96
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	12,684,138,035.02	10,368,218,983.92
其他流动负债	1,470,238.24	1,480,557.92
流动负债合计	25,305,468,298.00	19,121,034,093.39
<b>非流动负债:</b>		
保险合同准备金		
长期借款	21,609,048,821.55	21,736,689,311.06
应付债券	7,856,653,148.49	7,920,202,829.05
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		
其他非流动负债		
非流动负债合计	29,465,701,970.04	29,656,892,140.11
负债合计	54,771,170,268.04	48,777,926,233.50
<b>所有者权益（或股东权益）:</b>		
实收资本（或股本）	1,653,000,000.00	1,653,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	20,863,480,400.54	20,863,480,400.54
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	87,040,969.85	87,040,969.85
一般风险准备		
未分配利润	5,302,781,378.12	5,266,356,329.90
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	27,906,302,748.51	27,869,877,700.29
少数股东权益	3,790,560,514.17	3,807,820,584.19
所有者权益（或股东权益）合计	31,696,863,262.68	31,677,698,284.48
负债和所有者权益（或股东权益）总计	86,468,033,530.72	80,455,624,517.98

公司负责人：陈冠能 主管会计工作负责人：刘丹 会计机构负责人：吴岚

#### 母公司资产负债表

2025 年 06 月 30 日

编制单位：绍兴袍江经济技术开发区投资发展集团有限公司

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	1,807,285,960.37	920,779,332.18
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	35,821,293.88	
应收账款		
应收款项融资		
预付款项		
其他应收款	16,132,081,894.42	15,655,451,026.83
其中：应收利息		
应收股利		
存货	8,603,188,862.15	8,340,384,620.94
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	6,072,131.76	
流动资产合计	26,584,450,142.58	24,916,614,979.95
<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	7,380,502,742.83	7,380,502,742.83
其他权益工具投资	1,542,453,002.88	1,542,453,002.88
其他非流动金融资产		
投资性房地产	31,685,990.08	32,993,198.30
固定资产	3,458,454.99	3,655,022.46
在建工程	4,150,080,821.96	4,149,654,070.97
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	18,677,705.11	18,979,770.43
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		

<b>长期待摊费用</b>		
递延所得税资产	9,961,501.21	9,096,743.27
其他非流动资产		
非流动资产合计	13,136,820,219.06	13,137,334,551.14
<b>资产总计</b>	<b>39,721,270,361.64</b>	<b>38,053,949,531.09</b>
<b>流动负债:</b>		
短期借款	2,935,869,000.00	1,300,478,180.56
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		85,000,000.00
应付账款	22,546,735.60	10,633,287.60
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬	126,167.37	33,456.17
应交税费	249,538,092.66	249,218,973.17
其他应付款	14,565,440,689.35	13,598,750,630.52
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	1,146,757,016.39	2,390,155,891.66
其他流动负债		
流动负债合计	18,920,277,701.37	17,634,270,419.68
<b>非流动负债:</b>		
长期借款	893,918,114.17	422,765,531.94
应付债券	7,040,805,000.00	7,104,354,680.56
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		
其他非流动负债		
非流动负债合计	7,934,723,114.17	7,527,120,212.50
<b>负债合计</b>	<b>26,855,000,815.54</b>	<b>25,161,390,632.18</b>
<b>所有者权益（或股东权益）:</b>		
实收资本（或股本）	1,653,000,000.00	1,653,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		

永续债		
资本公积	9,291,064,245.51	9,291,064,245.51
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	87,040,969.85	87,040,969.85
未分配利润	1,835,164,330.74	1,861,453,683.55
所有者权益（或股东权益）合计	12,866,269,546.10	12,892,558,898.91
负债和所有者权益（或股东权益）总计	39,721,270,361.64	38,053,949,531.09

公司负责人：陈冠能 主管会计工作负责人：刘丹 会计机构负责人：吴岚

**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	399,870,114.54	447,581,370.53
其中：营业收入	399,870,114.54	447,581,370.53
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	498,167,141.42	511,873,070.63
其中：营业成本	351,471,157.75	310,874,261.68
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	23,388,958.01	24,567,815.18
销售费用	1,378,466.33	
管理费用	73,262,523.40	149,715,353.84
研发费用		
财务费用	48,666,035.93	26,715,639.93
其中：利息费用		
利息收入		
加：其他收益	120,000,007.23	160,005,764.23
投资收益（损失以“-”号填列）	137,752.42	
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）	302,599.38	-11,359,381.61
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）	22,143,332.15	84,354,682.52
加：营业外收入	997,763.63	220,738.61
减：营业外支出	733.70	105,398.56
四、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	23,140,362.08	84,470,022.57
减：所得税费用	3,975,383.88	11,289,268.18
五、净利润（净亏损以“—”号填列）	19,164,978.20	73,180,754.39
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）	19,164,978.20	73,180,754.39
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)	36,425,048.22	73,180,754.39
2.少数股东损益（净亏损以“—”号填列）	-17,260,070.02	
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	19,164,978.20	73,180,754.39
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	36,425,048.22	73,180,754.39
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	-17,260,070.02	
八、每股收益:		
(一) 基本每股收益(元/股)		
(二) 稀释每股收益(元/股)		

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0 元，上期被合并方实现的净利润为：0 元。

公司负责人：陈冠能 主管会计工作负责人：刘丹 会计机构负责人：吴岚

**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	56,383,096.69	245,872,760.76
减：营业成本	49,903,079.47	198,489,055.39
税金及附加	8,908,028.90	3,389,867.79
销售费用		
管理费用	27,973,731.30	22,443,434.02

研发费用		
财务费用	-6,334,892.30	3,677,162.87
其中：利息费用		
利息收入		
加：其他收益		85,005,607.04
投资收益（损失以“—”号填列）	137,752.42	
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）	-3,459,031.75	-7,459,075.77
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）	-27,388,130.01	95,419,771.96
加：营业外收入	234,702.96	0.16
减：营业外支出	683.70	30,057.56
三、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	-27,154,110.75	95,389,714.56
减：所得税费用	-864,757.94	2,598,553.63
四、净利润（净亏损以“—”号填列）	-26,289,352.81	92,791,160.93
（一）持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）	-26,289,352.81	92,791,160.93
（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	-26,289,352.81	92,791,160.93
七、每股收益：		
(一) 基本每股收益(元/股)		
(二) 稀释每股收益(元/股)		

公司负责人：陈冠能 主管会计工作负责人：刘丹 会计机构负责人：吴岚

#### 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	430,317,143.51	474,436,252.76
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		
收到其他与经营活动有关的现金	1,342,908,171.50	817,304,599.62
经营活动现金流入小计	1,773,225,315.01	1,291,740,852.38
购买商品、接受劳务支付的现金	922,996,630.99	1,035,475,925.26
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	14,719,684.27	16,270,960.98
支付的各项税费	26,416,125.17	26,608,096.98
支付其他与经营活动有关的现金	747,037,876.71	720,963,026.04
经营活动现金流出小计	1,711,170,317.14	1,799,318,009.26
经营活动产生的现金流量净额	62,054,997.87	-507,577,156.88
<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		
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		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	148,557,619.19	108,549,717.58
投资支付的现金	63,000,000.00	41,500,000.00
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	211,557,619.19	150,049,717.58
投资活动产生的现金流量净额	-211,557,619.19	-150,049,717.58
<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	15,580,711,523.18	8,111,900,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	15,580,711,523.18	8,111,900,000.00
偿还债务支付的现金	11,173,800,464.52	5,640,522,390.31
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,181,241,170.76	997,189,827.16
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		5,000,000.00
筹资活动现金流出小计	12,355,041,635.28	6,642,712,217.47
筹资活动产生的现金流量净额	3,225,669,887.90	1,469,187,782.53
<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>		
加：期初现金及现金等价物余额	3,076,167,266.58	811,560,908.07
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>4,550,366,499.44</b>	<b>2,886,685,926.92</b>

公司负责人：陈冠能 主管会计工作负责人：刘丹 会计机构负责人：吴岚

#### 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	59,202,251.52	260,625,126.41
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	3,392,966,933.69	2,205,756,151.98
经营活动现金流入小计	3,452,169,185.21	2,466,381,278.39
购买商品、接受劳务支付的现金	72,778,794.46	442,352,071.01

支付给职工及为职工支付的现金	13,539,520.27	15,492,476.98
支付的各项税费	9,091,840.43	4,824,641.16
支付其他与经营活动有关的现金	3,082,957,010.60	731,525,263.46
经营活动现金流出小计	3,178,367,165.76	1,194,194,452.61
经营活动产生的现金流量净额	273,802,019.45	1,272,186,825.78
<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		
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		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	717,333.64	641,709.96
投资支付的现金		311,500,000.00
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	717,333.64	312,141,709.96
投资活动产生的现金流量净额	-717,333.64	-312,141,709.96
<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	3,321,750,000.00	910,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	3,321,750,000.00	910,000,000.00
偿还债务支付的现金	2,426,600,000.00	1,919,163,180.33
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	281,728,057.62	253,928,326.14
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	2,708,328,057.62	2,173,091,506.47
筹资活动产生的现金流量净额	613,421,942.38	-1,263,091,506.47
<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>	886,506,628.19	-303,046,390.65
加：期初现金及现金等价物余额	920,779,332.18	916,021,258.23
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	1,807,285,960.37	612,974,867.58

公司负责人：陈冠能 主管会计工作负责人：刘丹 会计机构负责人：吴岚

