

---

宜宾市南溪区财源国有资产经营有限责任公司

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

投资者在评价和购买本期债券时，应认真考虑各项可能对本期债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读募集说明书中“风险与对策”等有关章节内容。

截止本报告批准报出日，公司面临的风险因素与募集说明书中“第十四条风险揭示”章节描述没有重大变化。

## 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..... | 14 |
| 四、 公司债券募集资金使用情况.....             | 14 |
| 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..... | 14 |
| 六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况..... | 14 |
| 第三节 报告期内重要事项.....                | 15 |
| 一、 财务报告审计情况.....                 | 15 |
| 二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....     | 15 |
| 三、 合并报表范围调整.....                 | 15 |
| 四、 资产情况.....                     | 16 |
| 五、 非经营性往来占款和资金拆借.....            | 17 |
| 六、 负债情况.....                     | 17 |
| 七、 利润及其他损益来源情况.....              | 19 |
| 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..... | 19 |
| 九、 对外担保情况.....                   | 19 |
| 十、 重大诉讼情况.....                   | 19 |
| 十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....      | 19 |
| 十二、 向普通投资者披露的信息.....             | 19 |
| 第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项.....       | 20 |
| 第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....          | 20 |
| 第六节 备查文件目录.....                  | 21 |
| 财务报表.....                        | 23 |
| 附件一： 发行人财务报表.....                | 23 |

## 释义

|                 |   |                                          |
|-----------------|---|------------------------------------------|
| 公司/发行人/本公司/财源国资 | 指 | 宜宾市南溪区财源国有资产经营有限责任公司                     |
| 控股股东/宜宾国资       | 指 | 宜宾南溪国有资产经营集团有限责任公司                       |
| 实际控制人           | 指 | 宜宾市南溪区国有资产管理服务中心                         |
| 四川发展担保          | 指 | 四川发展融资担保股份有限公司                           |
| 资信评级机构/联合资信     | 指 | 联合资信评估有限公司                               |
| 主承销商/国联民生承销保荐   | 指 | 国联民生证券承销保荐有限公司                           |
| 中国证监会           | 指 | 中国证券监督管理委员会                              |
| 交易所/上交所         | 指 | 上海证券交易所                                  |
| 《公司法》           | 指 | 《中华人民共和国公司法》                             |
| 《证券法》           | 指 | 《中华人民共和国证券法》                             |
| 《管理办法》          | 指 | 《公司债券发行与交易管理办法》                          |
| 公司章程            | 指 | 《宜宾市南溪区财源国有资产经营有限责任公司章程》                 |
| 投资者、持有人         | 指 | 就本次债券而言，通过认购、受让、接受赠与、继承等合法途径取得并持有本次债券的主体 |
| 报告期             | 指 | 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日          |
| 工作日             | 指 | 中华人民共和国商业银行的对公营业日（不包括法定节假日）              |
| 交易日             | 指 | 上海证券交易所的营业日                              |
| 元/万元/亿元         | 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      | 宜宾市南溪区财源国有资产经营有限责任公司       |
| 中文简称      | 财源国资                       |
| 外文名称（如有）  | 无                          |
| 外文缩写（如有）  | 无                          |
| 法定代表人     | 朱镜先                        |
| 注册资本（万元）  | 111,400.00                 |
| 实缴资本（万元）  | 105,700.00                 |
| 注册地址      | 四川省宜宾市 南溪区德公路 91 号（政务中心六楼） |
| 办公地址      | 四川省宜宾市 南溪区德公路 91 号（政务中心六楼） |
| 办公地址的邮政编码 | 644100                     |
| 公司网址（如有）  | 无                          |
| 电子信箱      | 175193640@qq.com           |

### 二、信息披露事务负责人

|                   |                                                                        |
|-------------------|------------------------------------------------------------------------|
| 姓名                | 朱镜先                                                                    |
| 在公司所任职务类型         | <input checked="" type="checkbox"/> 董事 <input type="checkbox"/> 高级管理人员 |
| 信息披露事务负责人<br>具体职务 | 董事长                                                                    |
| 联系地址              | 四川省宜宾市南溪区德公路 91 号                                                      |
| 电话                | 0831-3321660                                                           |
| 传真                | 无                                                                      |
| 电子信箱              | 175193640@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：宜宾南溪国有资产经营集团有限责任公司

报告期末实际控制人名称：宜宾市南溪区国有资产管理服务中心

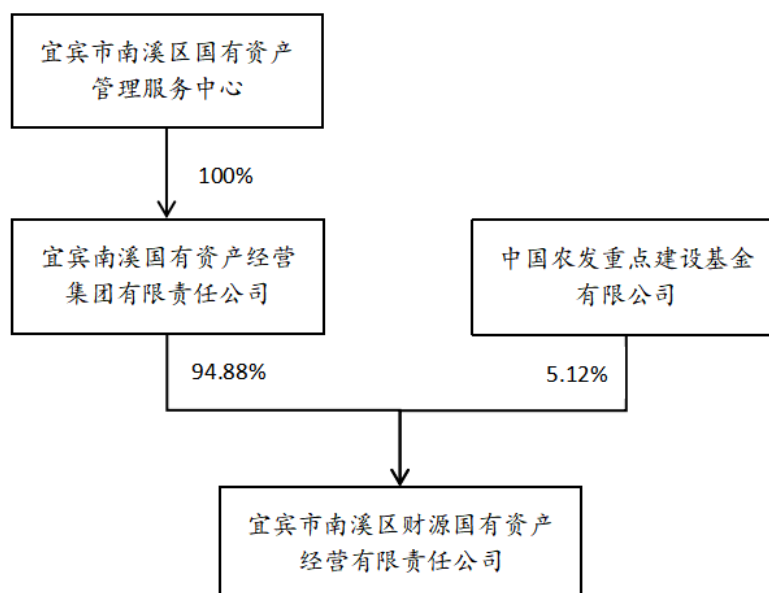
报告期末控股股东资信情况：控股股东资信情况良好，无债务违约情况

报告期末实际控制人资信情况：实际控制人资信情况良好，无债务违约情况

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：控股股东对发行人的持股比例为 94.88%；控股股东向宜宾发展控股集团有限公司提供反担保，将持有本公司 5.34%的股权进行质押

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：无

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

报告期末，控股股东宜宾南溪国有资产经营集团有限责任公司总资产 226.94 亿元，主要资产为其他应收款 67.31 亿元、存货 80.72 亿元、在建工程 27.47 亿元。受限资产主要为存货及投资性房地产，受限原因为借款抵押。

实际控制人为自然人

☐ 适用 ☒ 不适用

<sup>1</sup>均包含股份，下同。

**（二） 报告期内控股股东发生变更**

☐适用 ☒不适用

**（三） 报告期内实际控制人发生变更**

☐适用 ☒不适用

**四、董事、监事、高级管理人员及其变更情况**

**（一） 报告期内董事、监事、高级管理人员发生变更**

☐适用 ☒不适用

**（二） 报告期内董事、监事、高级管理人员离任情况**

报告期内董事、监事、高级管理人员的离任（含变更）人数：0 人，离任人数占报告期初全体董事、监事、高级管理人员总人数的 0%。

**（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：朱镜先

发行人的董事长或执行董事：朱镜先

发行人的其他董事：严华、代云天、李京卓、王冰

发行人的监事：胡锐、张义沙、胡正芬

发行人的总经理：高丽娜

发行人的财务负责人：何春鸿（为公司所属集团财务总监，公司未单独设置财务负责人）

发行人的其他非董事高级管理人员：无

**五、公司业务和经营情况**

**（一） 公司业务情况**

**1. 报告期内公司业务范围、主要产品（或服务）及其经营模式、主营业务开展情况**

公司的经营范围为：一般项目：自有资金投资的资产管理服务；企业管理；住房租赁；停车场服务；非居住房地产租赁；土地整治服务；企业管理咨询；工程管理服务；对外承包工程；水污染治理；招投标代理服务；物业管理；建筑材料销售；农作物种子经营（仅限不再分装的包装种子）；肥料销售；农业机械销售；食品销售（仅销售预包装食品）；鲜肉批发；新鲜蔬菜批发；饲料添加剂销售；木材销售；化肥销售；机械设备销售；供应链管理服务；饲料原料销售；农副产品销售；豆及薯类销售；谷物销售；食用农产品批发；畜牧渔业饲料销售；国内贸易代理；贸易经纪；销售代理；粮食收购；棉花收购；化工产品销售（不含许可类化工产品）；金属材料销售；有色金属合金销售；非金属矿及制品销售；纸浆销售；纸制品销售。（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）许可项目：建设工程施工；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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）

公司主要业务板块为：工程代建、房屋出租等。

**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

公司是南溪区主要的城市基础设施建设主体，主营业务包括南溪区范围内的城市基础设施以及市政公用设施建设等。城市基础设施是城市存在和发展的物质载体，是衡量投资环境的一项重要内容，也是提高城乡人民物质文化生活水平的基本保障，对于促进国民经济及地区经济的快速健康发展、改善投资环境、强化城市综合服务功能、加强区域交流与合作、发挥城市经济核心辐射功能等有重要的积极的作用，其发展一直受到中央和地方各级政府的高度重视，并且得到了国家产业政策的重点扶持。城市基础设施的建设和完善不仅可以提高社会经济效益、发挥城市经济核心区辐射功能，而且可以提高人民生活质量，促进经济增长。

从该行业的周期性来看，城市基础设施建设行业的投资和融资规模，很大程度上受到政府的基础设施投资计划的影响，具有较强的周期性。该行业与我国财政政策的“松紧”密切相关，一般表现为：经济增速下滑→政府实施积极财政政策→城市基础设施投资增速大幅上升→宏观经济政策逐步显现→经济增速恢复上升→经济过热→政府实施偏紧的财政政策→城市基础设施投资增速下滑→宏观经济政策显现→经济增速下降。从该行业的行业竞争情况来看，由于主要依靠地方城投企业开展城市基础设施的投资和融资业务，在某种程度上行使了地方政府的部分职能，业务的公益性强，往往会获得地方政府的大力支持。

公司工程代建业务模式为委托代建模式，公司根据南溪区城市发展规划，每年末与南溪区人民政府签订下一年的《项目代建协议书》，南溪区人民政府委托公司对城市公共基础设施、安置房、棚户区改造等工程项目进行建设，公司负责管理、组织、实施相关工程项目建设以及项目资金筹措，公司每年末根据《收入确认通知》确认当年工程代建收入，南溪区人民政府对竣工验收的代建项目进行回购，回购总价款为项目投资成本与代建加成，加成比例每年协定一次。实施“项目代建”制度，将社会事业重点项目交由区重点项目办实行代建，避免了由于项目建设责任单位缺乏工程项目专业人才和经验，不熟悉项目建设手续办理程序而走弯路、误工期的问题。南溪区全面推行“代建制”以来，对南溪的政府性投资项目统一实行委托代建，专门成立重点项目办公室，进一步规范了工程施工管理，提高了工程质量，切实保障了建设进度。同时利于财政集中支付资金，最大限度发挥财政资金效率，并规范了政府性投资项目建设管理。代建管理行业具有良好的发展前景，且为区域建设带来了实在的贡献。公司在行业的地位处于南溪区第一梯队，负责管理全区 90%以上的国有资产，历年来参与的政府性投资项目数量居全区第一。公司运作经验丰富，加之地方政府长期稳定的政策优惠与支持，其行业地位日益稳固。

### 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

公司农产品销售业务模式聚焦主业储备粮，公司将收储的粮油到期进行轮换，出售给市场化的粮油经营主体，取得粮油销售收入。报告期内农产品销售业务未产生收入，房租收入较上年同期有明显上升。公司经营情况及公司所在行业情况未发生重大变化，营业收入水平保持稳定，公司将继续大力开展房屋出租业务及工程代建业务，对公司的经营和偿债能力均有积极影响。

#### （二） 新增业务板块

报告期内发行人合并报表范围新增收入或者毛利润占发行人合并报表相应数据 10%以上业务板块

☐适用 ☒不适用

### （三） 主营业务情况

#### 1. 分板块情况

单位：万元 币种：人民币

| 业务板块   | 本期       |          |         |         | 上年同期     |          |         |         |
|--------|----------|----------|---------|---------|----------|----------|---------|---------|
|        | 营业收入     | 营业成本     | 毛利率（%）  | 收入占比（%） | 营业收入     | 营业成本     | 毛利率（%）  | 收入占比（%） |
| 代建收入   | 8,543.72 | 7,875.08 | 7.83    | 90.55   | 8,543.72 | 7,875.08 | 7.83    | 89.27   |
| 商品销售收入 | -        | -        | -       | -       | 205.06   | 246.64   | -20.28  | 2.14    |
| 房租收入   | 796.25   | 828.21   | -4.01   | 8.44    | 705.90   | 854.38   | -21.03  | 7.38    |
| 其他收入   | 94.87    | 309.76   | -226.50 | 1.01    | 115.55   | 270.43   | -134.03 | 1.21    |
| 合计     | 9,434.85 | 9,013.06 | 4.47    | 100.00  | 9,570.23 | 9,246.53 | 3.38    | 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。

##### （1）商品销售业务：

公司 2025 年 1-6 月未产生商品销售收入。

##### （2）房租收入：

毛利率同比变动为-80.92%，较上年同期有所改善，主要系租金结构优化、租金单价提升、出租率提高驱动收入增长，叠加成本控制优化、管理优化使得成本刚性下降，共同导致毛利率同比上升。

### （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

城市基础设施建设是国民经济可持续发展的重要基础，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，行业发展受到中央和地方各级政府的高度重视。城投企业作为城市基础设施建设和投融资的重要主体，发展与监管政策密切相关；根据《2025 年政府工作报告》，积极扩大有效投资、推进新型城镇化和区域协调发展仍为政府重要工作任务，城投企业作为政府投资项目和新型城镇化建设的重要载体，地位仍较重要，仍将持续获得地方政府支持。

未来公司计划全力做好城市基础设施补短板建设工作以及乡村振兴项目建设工作。公司将在保证主营业务稳定增长的前提下，扩大公司经营业务板块。按照政府规划，公司计划将部分持有土地进行商业综合开发，建设商品房、农贸市场等，再将其出售或自主经营，剩余部分根据需求按市场价格转让。未来随着建设项目中停车场项目、供排水项目的投运，公司经营性业务将进一步丰富。

#### 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

国家宏观经济政策的调整可能会影响到公司的经营活动，不排除在一定的时期内对公司的

经营环境和经营业绩产生不利影响的可能。公司目前业务主要是工程代建领域，因此证监会、自然资源部等部门出台的产业政策可能造成公司所处行业的营运模式发生变化。受此影响，公司经营活动或盈利水平可能会出现不利变化。截止 2025 年 6 月末，公司资产主要由存货和其他应收款构成，合计占总资产规模的 78.60%。其他应收款对资金占用明显，从集中度看，前五大应收对象均为南溪区其他国有企业及政府单位；整体而言公司应收类款项回款风险较小。存货中土地抵押比率高，且大量已完工项目未结算，对公司资金形成明显占用。公司代建业务对手方主要为政府部门，预计产生坏账的可能性较小，公司将敦促相关单位及时回款。

针对未来产业政策变动风险，公司将与主管部门保持密切的联系，加强相关行业及政策信息的收集与研究，准确掌握行业动态，及时了解判断政策的变化，积极制定应对策略，以积极的态度适应新的环境。同时公司将不断加强综合经营能力，加快企业的市场化进程，提高企业整体运营效率，增加自身的积累，提升企业的可持续发展能力，尽量降低政策变动及经济周期波动为企业经营带来的不确定性影响。

## 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

公司是独立运作的企业，具有独立的业务体系，拥有完整的法人财产权，能够独立支配和使用人、财、物等要素，顺利组织和实施经营活动。公司具有直接面向市场独立经营的能力。

#### （1）资产独立

公司的资产独立完整，公司与其控股股东及其他关联方之间的资产权属关系界定明确，不存在产权不清的情形。

#### （2）人员独立

公司成立后，建立健全了法人治理结构，董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定选举或聘任。公司建立了完整的劳动用工制度，公司的劳动、人事及工资管理完全独立。

#### （3）机构独立

公司建立了适应自身发展需要的组织机构，明确了各机构的职能，独立开展生产经营活动。公司生产经营场所与控股股东及实际控制人完全分开，不存在混合经营、合署办公的情形，也不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业干预公司机构设立的情况。

#### （4）财务独立

公司设置了独立的财务部门，并建立了独立的会计核算体系，具有规范、独立的财务会计制度和财务管理制度；公司依法独立做出财务决策，不存在出资人干预公司资金使用的情况。

#### （5）业务独立

公司是独立运作的企业，具有独立的业务体系，拥有完整的法人财产权，能够独立支配和使用人、财、物等要素，顺利组织和实施经营活动。公司具有直接面向市场独立经营的能力。

### （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）决策权限

A、单笔或累计标的超过 500 万元（不含 500 万元）以上的关联交易，必须提请上级公司审

议；

B、单笔或累计标的在 50~500 万元之间或占公司最近审计净资产 0.5%~3%之间的关联交易，必须提交上级公司会议审议；

C、单笔或累计标的在 50 万元以下的关联交易，由总经理办公会议决定并报董事会备案。

（2）决策程序

500 万元以上关联交易应经上级公司审议通过、关联双方签字盖章生效后方可执行，属于上级公司休会期间发生且须即时签约履行的，公司上级公司可先签有关协议并执行，但仍须经上级公司审议并予以追认。

（3）定价机制

公司与关联公司的交易均以市场价位为基础进行。

（4）信息披露

公司将于每一会计年度结束之日起 4 个月内披露上一年审计报告，并详细披露当年关联交易情况。为了规范公司的关联交易，保证公司与关联方之间所发生的遵循平等、自愿、等价、有偿、公平、公允的原则，确保公司及股东的合法权益。

（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                   | 2018 年第一期宜宾市南溪区财源国有资产经营有限责任公司公司债券                                                                        |
| 2、债券简称                   | PR 南溪 01、18 财源债 01                                                                                       |
| 3、债券代码                   | 127835.SH、1880141.IB                                                                                     |
| 4、发行日                    | 2018 年 7 月 23 日                                                                                          |
| 5、起息日                    | 2018 年 7 月 24 日                                                                                          |
| 6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日 | 不适用                                                                                                      |
| 7、到期日                    | 2025 年 7 月 24 日                                                                                          |
| 8、债券余额                   | 0.00                                                                                                     |
| 9、截止报告期末的利率(%)           | 8.10                                                                                                     |
| 10、还本付息方式                | 本期债券每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，在本期债券存续期的 3、4、5、6、7 个计息年度末分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。最后五年每年的应付利息随当年 |

|                            |                                                                                                                                      |
|----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                            | 兑付的本金部分一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。                                                                                           |
| 11、交易场所                    | 上交所+银行间                                                                                                                              |
| 12、主承销商                    | 国联民生证券承销保荐有限公司                                                                                                                       |
| 13、受托管理人                   | 宜宾市商业银行股份有限公司南溪支行                                                                                                                    |
| 14、投资者适当性安排                | 本期债券通过承销团成员设置的发行网点发行对象为在中央国债登记公司开户的境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）；在上海证券交易所发行对象为在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司开立合格基金证券账户或 A 股证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外） |
| 15、适用的交易机制                 | 匹配成交、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 | 不适用                                                                                                                                  |

|                            |                                                                                                                                                    |
|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1、债券名称                     | 2018 年第二期宜宾市南溪区财源国有资产经营有限责任公司公司债券                                                                                                                  |
| 2、债券简称                     | PR 南溪 02、18 财源债 02                                                                                                                                 |
| 3、债券代码                     | 152019.SH、1880244.IB                                                                                                                               |
| 4、发行日                      | 2018 年 11 月 27 日                                                                                                                                   |
| 5、起息日                      | 2018 年 11 月 28 日                                                                                                                                   |
| 6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日   | 不适用                                                                                                                                                |
| 7、到期日                      | 2025 年 11 月 28 日                                                                                                                                   |
| 8、债券余额                     | 1.20                                                                                                                                               |
| 9、截止报告期末的利率(%)             | 8.10                                                                                                                                               |
| 10、还本付息方式                  | 本期债券每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，在本期债券存续期的 3、4、5、6、7 个计息年度末分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。最后五年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。 |
| 11、交易场所                    | 上交所+银行间                                                                                                                                            |
| 12、主承销商                    | 国联民生证券承销保荐有限公司                                                                                                                                     |
| 13、受托管理人                   | 宜宾市商业银行股份有限公司南溪支行                                                                                                                                  |
| 14、投资者适当性安排                | 本期债券通过承销团成员设置的发行网点发行对象为在中央国债登记公司开户的境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）；在上海证券交易所发行对象为在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司开立合格基金证券账户或 A 股证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）               |
| 15、适用的交易机制                 | 匹配成交、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 | 不适用                                                                                                                                                |

## 二、公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况

√ 本公司所有公司债券均不含选择权条款 □ 本公司的公司债券有选择权条款

## 三、公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况

□ 本公司所有公司债券均不含投资者保护条款 √ 本公司的公司债券有投资者保护条款

|                                        |                                                                     |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
| 债券代码                                   | 127835.SH、1880141.IB                                                |
| 债券简称                                   | PR 南溪 01、18 财源债 01                                                  |
| 债券约定的投资者保护条款名称                         | 为保证全体债券持有人的最大利益，发行人聘请宜宾市商业银行股份有限公司南溪支行为本期债券债权代理人，《债权代理协议》和《持有人会议规则》 |
| 债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况                   | 监测无异常，披露合规                                                          |
| 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                                                                 |

|                                        |                                                                     |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
| 债券代码                                   | 152019.SH、1880244.IB                                                |
| 债券简称                                   | PR 南溪 02、18 财源债 02                                                  |
| 债券约定的投资者保护条款名称                         | 为保证全体债券持有人的最大利益，发行人聘请宜宾市商业银行股份有限公司南溪支行为本期债券债权代理人，《债权代理协议》和《持有人会议规则》 |
| 债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况                   | 监测无异常，披露合规                                                          |
| 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                                                                 |

## 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：152019.SH、1880244.IB

|                                         |                                             |
|-----------------------------------------|---------------------------------------------|
| 债券简称                                    | PR 南溪 01、18 财源债 01                          |
| 增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容                    | 四川发展融资担保股份有限公司为本期债券的还本付息提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保 |
| 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             | 报告期内暂不涉及增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行               |

债券代码：152019.SH、1880244.IB

|                                         |                                             |
|-----------------------------------------|---------------------------------------------|
| 债券简称                                    | PR 南溪 02、18 财源债 02                          |
| 增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容                    | 四川发展融资担保股份有限公司为本期债券的还本付息提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保 |
| 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             | 报告期内暂不涉及增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行               |

## 第三节 报告期内重要事项

### 一、财务报告审计情况

☐ 标准无保留意见 ☐ 其他审计意见 ☒ 未经审计

### 二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

☐ 适用 ☒ 不适用

### 三、合并报表范围调整

报告期内新增合并财务报表范围内子公司，且新增的子公司报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产、净资产任一指标占发行人合并报表相应数据 10%以上

☐ 适用 ☒ 不适用

报告期内减少合并财务报表范围内子公司，且减少的子公司上个报告期内营业收入、净利润或上个报告期末总资产、净资产任一指标占上个报告期发行人合并报表相应数据 10%以上

☐适用 ☒不适用

#### 四、资产情况

##### （一）资产及变动情况

单位：万元 币种：人民币

| 资产项目  | 主要构成              | 本期末余额      | 较上年末的变动比例（%） | 变动比例超过 30%的，说明原因 |
|-------|-------------------|------------|--------------|------------------|
| 货币资金  | 银行存款、其他货币资金       | 20,243.40  | 155.79       | 主要系银行存款增加所致      |
| 预付款项  | 预付国有企业工程建设款       | 8,120.87   | 5,420.03     | 业务扩张，新增工程预付款     |
| 其他应收款 | 国有企业、机关单位或事业单位往来款 | 496,176.13 | 1.18         | —                |
| 存货    | 库存商品、开发成本、拟开发土地   | 626,865.17 | -0.98        | —                |

##### （二）资产受限情况

##### 1. 资产受限情况概述

☒适用 ☐不适用

单位：万元 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   | 20,243.40                | 5,781.83    | —            | 28.56                  |
| 存货     | 626,865.17               | 57,140.00   | —            | 9.11                   |
| 固定资产   | 9,405.37                 | 2,466.23    | —            | 26.22                  |
| 投资性房地产 | 42,430.22                | 42,117.52   | —            | 99.26                  |
| 合计     | 698,944.17               | 107,505.58  | —            | —                      |

##### 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

## 第一节 非经营性往来占款和资金拆借

### （一）非经营性往来占款和资金拆借余额

1. 报告期初，发行人合并口径应收的非因生产经营直接产生的对其他方的往来占款和资金拆借（以下简称非经营性往来占款和资金拆借）余额：0 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 亿元；

3. 报告期内，非经营性往来占款或资金拆借情形是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

不存在

4. 报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：0 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：0%，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

## 五、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 14.68 亿元和 17.64 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 20.16%。

单位：亿元 币种：人民币

| 有息债务类别    | 到期时间 |          |            | 金额合计  | 金额占有息债务的占比（%） |
|-----------|------|----------|------------|-------|---------------|
|           | 已逾期  | 1 年以内（含） | 超过 1 年（不含） |       |               |
| 公司信用类债券   | 0    | 2.45     | 0          | 2.45  | 13.88         |
| 银行贷款      | 0    | 0.02     | 8.50       | 8.52  | 48.27         |
| 非银行金融机构贷款 | 0    | 0        | 0          | 0     | 0             |
| 其他有息债务    | 0    | 0.33     | 6.35       | 6.68  | 37.85         |
| 合计        | 0    | 2.79     | 14.85      | 17.64 | —             |

注：上述有息债务统计包括利息。

报告期末发行人口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 0 亿元，企业债券余额 2.45 亿元，非金融企业债务融资工具余额 0 亿元。

#### 2. 发行人合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人合并报表范围内公司有息债务余额分别为 18.43 亿元和 19.46 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 5.59%。

单位：亿元 币种：人民币

| 有息债务类别    | 到期时间 |          |            | 金额合计  | 金额占有息债务的占比（%） |
|-----------|------|----------|------------|-------|---------------|
|           | 已逾期  | 1 年以内（含） | 超过 1 年（不含） |       |               |
| 公司信用类债券   | 0    | 2.45     | 0          | 2.45  | 12.58         |
| 银行贷款      | 0    | 1.23     | 9.10       | 10.33 | 53.10         |
| 非银行金融机构贷款 | 0    | 0        | 0          | 0     | 0             |
| 其他有息债务    | 0    | 0.33     | 6.35       | 6.68  | 34.32         |
| 合计        | 0    | 4.01     | 15.45      | 19.46 | —             |

注：上述有息债务统计包括利息。

报告期末，发行人合并口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 0 亿元，企业债券余额 2.45 亿元，非金融企业债务融资工具余额 0 亿元。

### 3. 境外债券情况

截止报告期末，发行人合并报表范围内发行的境外债券余额 0 亿元人民币，其中 1 年以内（含）到期本金规模为 0 亿元人民币。

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

☐适用 ☒不适用

#### （三） 负债情况及其变动原因

单位：万元 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        | 11,902.83  | -29.64       | —                        |
| 应付票据        | —          | -100.00      | 商业承兑汇票到期兑付               |
| 应付账款        | 2.81       | -98.85       | 报告期内公司大额偿付应付货款           |
| 预收款项        | 22.01      | 603.59       | 公司新增可供出租的物业资产            |
| 合同负债        | 10.13      | -4.53        | —                        |
| 应付职工薪酬      | 0.73       | -90.53       | 集中支付上年末未付的工资和奖金          |
| 应交税费        | 19,959.58  | 3.04         | —                        |
| 其他应付款       | 475,475.17 | -0.04        | —                        |
| 一年内到期的非流动负债 | 28,182.28  | 1.44         | —                        |
| 其他流动负债      | 0.10       | -4.54        | —                        |
| 长期借款        | 91,004.92  | 52.74        | 工程代建业<br>务规模扩大导致长期银行借款增多 |
| 长期应付款       | 63,477.56  | -0.40        | —                        |

#### （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

### 六、利润及其他损益来源情况

#### （一） 基本情况

报告期利润总额：-2,369.09 万元

报告期非经常性损益总额：377.39 万元

报告期内合并报表范围利润主要源自非主要经营业务的：

☐适用 ☒不适用

#### （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

### 七、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

### 八、对外担保情况

报告期初对外担保的余额：398,075.00 万元

报告期末对外担保的余额：431,511.22 万元

报告期对外担保的增减变动情况：33,436.22 万元

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：49,600.00 万元

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

### 九、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、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

### 十一、 向普通投资者披露的信息

在定期报告批准报出日，发行人是否存续有面向普通投资者交易的债券

☐是 ☒否

#### 第四节 专项品种公司债券<sup>2</sup>应当披露的其他事项

☐适用 ☒不适用

#### 第五节 发行人认为应当披露的其他事项

无

---

<sup>2</sup> 债券范围：报告期内存续的专项品种债券。

## 第六节 备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的中期报告、半年度财务信息。

发行人披露的公司债券信息披露文件可在交易所网站上进行查询，上海证券交易所 <http://www.sse.com.cn/>、中国债券信息网 <https://www.chinabond.com.cn/>。其他相关文件可在本公司办公室进行查阅。

（以下无正文）

（以下无正文，为宜宾市南溪区财源国有资产经营有限责任公司 2025 年公司债券中期报告  
盖章页）

宜宾市南溪区财源国有资产经营有限责任公司  
2025 年 8 月 26 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： 宜宾市南溪区财源国有资产经营有限责任公司

单位：元 币种：人民币

| 项目                     | 2025 年 06 月 30 日  | 2024 年 12 月 31 日  |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>流动资产：</b>           |                   |                   |
| 货币资金                   | 202,434,013.19    | 79,139,837.42     |
| 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                   |                   |                   |
| 应收账款                   | 969,600,308.95    | 933,032,957.96    |
| 应收款项融资                 |                   |                   |
| 预付款项                   | 81,208,677.34     | 1,471,163.30      |
| 应收保费                   |                   |                   |
| 应收分保账款                 |                   |                   |
| 应收分保合同准备金              |                   |                   |
| 其他应收款                  | 4,961,761,305.53  | 4,903,944,087.23  |
| 其中：应收利息                |                   |                   |
| 应收股利                   |                   |                   |
| 买入返售金融资产               |                   |                   |
| 存货                     | 6,268,651,749.04  | 6,330,827,999.70  |
| 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                 | 2,431,933.28      | 2,430,641.05      |
| 流动资产合计                 | 12,486,087,987.33 | 12,250,846,686.66 |
| <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                 |                   |                   |

|                        |                   |                   |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| 其他权益工具投资               | 97,602,416.77     | 97,602,416.77     |
| 其他非流动金融资产              |                   |                   |
| 投资性房地产                 | 424,302,213.02    | 433,509,796.68    |
| 固定资产                   | 94,053,707.57     | 96,338,377.69     |
| 在建工程                   | 1,144,924,835.49  | 1,144,924,835.49  |
| 生产性生物资产                |                   |                   |
| 油气资产                   |                   |                   |
| 使用权资产                  |                   |                   |
| 无形资产                   | 5,154,489.61      | 5,228,494.58      |
| 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                | 36,219,252.48     | 30,279,127.73     |
| 其他非流动资产                |                   |                   |
| 非流动资产合计                | 1,802,256,914.94  | 1,807,883,048.94  |
| 资产总计                   | 14,288,344,902.27 | 14,058,729,735.60 |
| <b>流动负债：</b>           |                   |                   |
| 短期借款                   | 119,028,328.62    | 169,181,647.22    |
| 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                   |                   | 20,000,000.00     |
| 应付账款                   | 28,103.36         | 2,442,888.46      |
| 预收款项                   | 220,133.00        | 31,287.00         |
| 合同负债                   | 101,311.83        | 106,123.70        |
| 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                 | 7,265.50          | 76,709.14         |
| 应交税费                   | 199,595,798.32    | 193,703,198.63    |
| 其他应付款                  | 4,754,751,660.31  | 4,756,510,399.21  |
| 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          | 281,822,772.76    | 277,818,525.83    |
| 其他流动负债               | 1,013.17          | 1,061.30          |
| 流动负债合计               | 5,355,556,386.87  | 5,419,871,840.49  |
| <b>非流动负债：</b>        |                   |                   |
| 保险合同准备金              |                   |                   |
| 长期借款                 | 910,049,199.77    | 595,810,435.48    |
| 应付债券                 |                   |                   |
| 其中：优先股               |                   |                   |
| 永续债                  |                   |                   |
| 租赁负债                 |                   |                   |
| 长期应付款                | 634,775,624.27    | 637,307,412.76    |
| 长期应付职工薪酬             |                   |                   |
| 预计负债                 |                   |                   |
| 递延收益                 |                   |                   |
| 递延所得税负债              |                   |                   |
| 其他非流动负债              |                   |                   |
| 非流动负债合计              | 1,544,824,824.04  | 1,233,117,848.24  |
| 负债合计                 | 6,900,381,210.91  | 6,652,989,688.73  |
| <b>所有者权益（或股东权益）：</b> |                   |                   |
| 实收资本（或股本）            | 1,057,000,000.00  | 1,057,000,000.00  |
| 其他权益工具               |                   |                   |
| 其中：优先股               |                   |                   |
| 永续债                  |                   |                   |
| 资本公积                 | 4,815,132,821.90  | 4,815,132,821.90  |
| 减：库存股                |                   |                   |
| 其他综合收益               |                   |                   |
| 专项储备                 |                   |                   |
| 盈余公积                 | 138,661,357.54    | 138,661,357.54    |
| 一般风险准备               |                   |                   |
| 未分配利润                | 1,377,169,511.92  | 1,394,945,867.43  |
| 归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计 | 7,387,963,691.36  | 7,405,740,046.87  |
| 少数股东权益               |                   |                   |
| 所有者权益（或股东权益）合计       | 7,387,963,691.36  | 7,405,740,046.87  |
| 负债和所有者权益（或股东权益）总计    | 14,288,344,902.27 | 14,058,729,735.60 |

公司负责人：朱镜先 主管会计工作负责人：何平 会计机构负责人：何平

### 母公司资产负债表

2025 年 06 月 30 日

编制单位：宜宾市南溪区财源国有资产经营有限责任公司

单位：元 币种：人民币

| 项目                     | 2025 年 06 月 30 日  | 2024 年 12 月 31 日  |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>流动资产：</b>           |                   |                   |
| 货币资金                   | 179,795,469.81    | 58,996,536.06     |
| 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                   | 969,025,084.32    | 932,780,680.96    |
| 应收款项融资                 |                   |                   |
| 预付款项                   | 81,169,549.34     | 1,437,035.30      |
| 其他应收款                  | 4,738,998,694.70  | 4,680,534,524.12  |
| 其中：应收利息                |                   |                   |
| 应收股利                   |                   |                   |
| 存货                     | 6,242,223,789.17  | 6,304,400,039.83  |
| 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                 | 1,422.05          |                   |
| 流动资产合计                 | 12,211,214,009.39 | 11,978,148,816.27 |
| <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                 | 233,345,035.66    | 233,345,035.66    |
| 其他权益工具投资               | 97,602,416.77     | 97,602,416.77     |
| 其他非流动金融资产              |                   |                   |
| 投资性房地产                 | 327,668,952.48    | 335,791,962.66    |
| 固定资产                   | 31,776,963.85     | 32,970,909.55     |
| 在建工程                   | 1,144,924,835.49  | 1,144,924,835.49  |
| 生产性生物资产                |                   |                   |
| 油气资产                   |                   |                   |
| 使用权资产                  |                   |                   |
| 无形资产                   | 22,536.00         | 26,292.00         |
| 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                | 36,115,073.11     | 30,142,445.42     |
| 其他非流动资产                |                   |                   |
| 非流动资产合计                | 1,871,455,813.36  | 1,874,803,897.55  |
| 资产总计                   | 14,082,669,822.75 | 13,852,952,713.82 |
| <b>流动负债：</b>           |                   |                   |
| 短期借款                   |                   |                   |
| 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                   |                   | 20,000,000.00     |
| 应付账款                   |                   |                   |
| 预收款项                   |                   |                   |
| 合同负债                   |                   |                   |
| 应付职工薪酬                 |                   | 72,624.78         |
| 应交税费                   | 199,448,723.10    | 193,554,834.36    |
| 其他应付款                  | 4,719,826,607.29  | 4,775,490,433.22  |
| 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            | 279,327,425.83    | 277,818,525.83    |
| 其他流动负债                 |                   |                   |
| 流动负债合计                 | 5,198,602,756.22  | 5,266,936,418.19  |
| <b>非流动负债：</b>          |                   |                   |
| 长期借款                   | 850,034,762.90    | 533,331,508.14    |
| 应付债券                   |                   |                   |
| 其中：优先股                 |                   |                   |
| 永续债                    |                   |                   |
| 租赁负债                   |                   |                   |
| 长期应付款                  | 634,775,624.27    | 637,307,412.76    |
| 长期应付职工薪酬               |                   |                   |
| 预计负债                   |                   |                   |
| 递延收益                   |                   |                   |
| 递延所得税负债                |                   |                   |
| 其他非流动负债                |                   |                   |
| 非流动负债合计                | 1,484,810,387.17  | 1,170,638,920.90  |
| 负债合计                   | 6,683,413,143.39  | 6,437,575,339.09  |
| <b>所有者权益（或股东权益）：</b>   |                   |                   |
| 实收资本（或股本）              | 1,057,000,000.00  | 1,057,000,000.00  |
| 其他权益工具                 |                   |                   |
| 其中：优先股                 |                   |                   |

|                   |                   |                   |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| 永续债               |                   |                   |
| 资本公积              | 4,801,248,191.52  | 4,801,248,191.52  |
| 减：库存股             |                   |                   |
| 其他综合收益            |                   |                   |
| 专项储备              |                   |                   |
| 盈余公积              | 138,661,357.54    | 138,661,357.54    |
| 未分配利润             | 1,402,347,130.30  | 1,418,467,825.67  |
| 所有者权益（或股东权益）合计    | 7,399,256,679.36  | 7,415,377,374.73  |
| 负债和所有者权益（或股东权益）总计 | 14,082,669,822.75 | 13,852,952,713.82 |

公司负责人：朱镜先 主管会计工作负责人：何平 会计机构负责人：何平

**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         | 94,348,490.90 | 95,702,295.92 |
| 其中：营业收入         | 94,348,490.90 | 95,702,295.92 |
| 利息收入            |               |               |
| 已赚保费            |               |               |
| 手续费及佣金收入        |               |               |
| 二、营业总成本         | 98,033,936.61 | 98,892,271.75 |
| 其中：营业成本         | 90,130,559.08 | 92,465,284.79 |
| 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           | 3,345,671.40  | 3,558,283.42  |
| 销售费用            |               |               |
| 管理费用            | 4,684,182.05  | 2,862,056.48  |
| 研发费用            |               |               |
| 财务费用            | -126,475.92   | 6,647.06      |
| 其中：利息费用         | 371,796.81    | 466,109.29    |
| 利息收入            | 504,460.02    | 466,781.40    |
| 加：其他收益          | 2,002,752.49  | 2,075,344.55  |
| 投资收益（损失以“－”号填列） | 1,784,010.57  |               |
| 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<br>资产终止确认收益         |                |                |
| 汇兑收益（损失以“－”号填<br>列）            |                |                |
| 净敞口套期收益（损失以“－”<br>号填列）         |                |                |
| 公允价值变动收益（损失以<br>“－”号填列）        |                |                |
| 信用减值损失（损失以“－”号<br>填列）          | -23,779,310.08 | -31,889,494.53 |
| 资产减值损失（损失以“－”号<br>填列）          |                |                |
| 资产处置收益（损失以“－”<br>号填列）          |                |                |
| 三、营业利润（亏损以“－”号填<br>列）          | -23,677,992.73 | -33,004,125.81 |
| 加：营业外收入                        |                | 10,367,437.72  |
| 减：营业外支出                        | 12,862.73      | 220.00         |
| 四、利润总额（亏损总额以“－”号填<br>列）        | -23,690,855.46 | -22,636,908.09 |
| 减：所得税费用                        | -5,914,499.95  | -5,375,197.57  |
| 五、净利润（净亏损以“－”号填列）              | -17,776,355.51 | -17,261,710.52 |
| （一）按经营持续性分类                    |                |                |
| 1.持续经营净利润（净亏损以<br>“－”号填列）      |                |                |
| 2.终止经营净利润（净亏损以<br>“－”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<br>（净亏损以“－”号填列） | -17,776,355.51 | -17,261,710.52 |
| 2.少数股东损益（净亏损以“－”<br>号填列）       |                |                |
| 六、其他综合收益的税后净额                  |                |                |
| （一）归属母公司所有者的其他综<br>合收益的税后净额    |                |                |
| 1.不能重分类进损益的其他综<br>合收益          |                |                |
| （1）重新计量设定受益计划变动<br>额           |                |                |
| （2）权益法下不能转损益的其他<br>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                   | -17,776,355.51 | -17,261,710.52 |
| （一）归属于母公司所有者的综合收益总额        | -17,776,355.51 | -17,261,710.52 |
| （二）归属于少数股东的综合收益总额          |                |                |
| 八、每股收益：                    |                |                |
| （一）基本每股收益(元/股)             |                |                |
| （二）稀释每股收益(元/股)             |                |                |

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

公司负责人：朱镜先 主管会计工作负责人：何平 会计机构负责人：何平

#### 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 | 93,180,736.17 | 92,256,278.49 |
| 减：营业成本 | 86,930,816.91 | 87,169,998.41 |
| 税金及附加  | 3,169,244.70  | 3,365,350.76  |
| 销售费用   |               |               |
| 管理费用   | 3,430,031.64  | 2,069,577.27  |

|                        |                |                |
|------------------------|----------------|----------------|
| 研发费用                   |                |                |
| 财务费用                   | -393,814.64    | -337,765.07    |
| 其中：利息费用                |                |                |
| 利息收入                   |                |                |
| 加：其他收益                 | 73.58          | 82.10          |
| 投资收益（损失以“－”号填列）        | 1,784,010.57   |                |
| 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）      | -23,890,510.78 | -33,691,464.27 |
| 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）      | -22,061,969.07 | -33,702,265.05 |
| 加：营业外收入                |                | 10,361,437.70  |
| 减：营业外支出                | 12,862.73      |                |
| 三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）    | -22,074,831.80 | -23,340,827.35 |
| 减：所得税费用                | -5,954,136.43  | -5,830,659.73  |
| 四、净利润（净亏损以“－”号填列）      | -16,120,695.37 | -17,510,167.62 |
| （一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列） |                |                |
| （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                  | -16,120,695.37 | -17,510,167.62 |
| 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：朱镜先 主管会计工作负责人：何平 会计机构负责人：何平

#### 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        | 54,670,268.95 | 41,943,549.16 |
| 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            | 24,252,142.43   | 14,830,382.57  |
| 经营活动现金流入小计                | 78,922,411.38   | 56,773,931.73  |
| 购买商品、接受劳务支付的现金            | 234,279,426.03  | 67,108,970.17  |
| 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            | 1,168,563.49    | 827,498.88     |
| 支付的各项税费                   | 1,244,550.41    | 3,396,992.71   |
| 支付其他与经营活动有关的现金            | 21,504,993.45   | 8,001,901.61   |
| 经营活动现金流出小计                | 258,197,533.38  | 79,335,363.37  |
| 经营活动产生的现金流量净额             | -179,275,122.00 | -22,561,431.64 |
| <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               | 1,784,010.57    |                |
| 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                | 1,784,010.57    |                |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 135,279.00      | 404,980.00     |
| 投资支付的现金                   |                 | 17,658,000.00  |
| 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                | 135,279.00       | 18,062,980.00  |
| 投资活动产生的现金流量净额             | 1,648,731.57     | -18,062,980.00 |
| <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                 | 346,554,785.10   | 42,833,200.00  |
| 收到其他与筹资活动有关的现金            | 890,211,921.38   | 294,797,408.51 |
| 筹资活动现金流入小计                | 1,236,766,706.48 | 337,630,608.51 |
| 偿还债务支付的现金                 | 78,505,000.00    | 130,959,813.60 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金         | 44,801,461.98    | 46,415,903.98  |
| 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            | 813,004,760.38   | 128,682,548.66 |
| 筹资活动现金流出小计                | 936,311,222.36   | 306,058,266.24 |
| 筹资活动产生的现金流量净额             | 300,455,484.12   | 31,572,342.27  |
| <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>     | 122,829,093.69   | -9,052,069.37  |
| 加：期初现金及现金等价物余额            | 21,786,610.57    | 35,662,115.44  |
| <b>六、期末现金及现金等价物余额</b>     | 144,615,704.26   | 26,610,046.07  |

公司负责人：朱镜先 主管会计工作负责人：何平 会计机构负责人：何平

#### 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        | 53,673,379.13  | 35,281,201.32 |
| 收到的税费返还               |                |               |
| 收到其他与经营活动有关的现金        | 20,477,367.44  | 10,825,647.49 |
| 经营活动现金流入小计            | 74,150,746.57  | 46,106,848.81 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金        | 231,050,153.79 | 59,320,359.43 |

|                           |                  |                |
|---------------------------|------------------|----------------|
| 支付给职工及为职工支付的现金            | 473,338.76       | 469,345.74     |
| 支付的各项税费                   | 1,049,060.96     | 3,186,341.96   |
| 支付其他与经营活动有关的现金            | 73,874,419.28    | 5,447,376.22   |
| 经营活动现金流出小计                | 306,446,972.79   | 68,423,423.35  |
| 经营活动产生的现金流量净额             | -232,296,226.22  | -22,316,574.54 |
| <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               | 1,784,010.57     |                |
| 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                | 1,784,010.57     |                |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 131,999.00       | 2,180.00       |
| 投资支付的现金                   |                  | 17,658,000.00  |
| 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                | 131,999.00       | 17,660,180.00  |
| 投资活动产生的现金流量净额             | 1,652,011.57     | -17,660,180.00 |
| <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                 | 344,140,000.00   | 35,540,000.00  |
| 收到其他与筹资活动有关的现金            | 674,129,795.58   | 164,571,530.58 |
| 筹资活动现金流入小计                | 1,018,269,795.58 | 200,111,530.58 |
| 偿还债务支付的现金                 | 26,230,000.00    | 9,000,000.00   |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金         | 37,473,814.01    | 34,763,734.89  |
| 支付其他与筹资活动有关的现金            | 603,501,660.38   | 125,682,548.66 |
| 筹资活动现金流出小计                | 667,205,474.39   | 169,446,283.55 |
| 筹资活动产生的现金流量净额             | 351,064,321.19   | 30,665,247.03  |
| <b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b> |                  |                |

|                |                |               |
|----------------|----------------|---------------|
| 五、现金及现金等价物净增加额 | 120,420,106.54 | -9,311,507.51 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 13,243,079.81  | 24,018,155.53 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 133,663,186.35 | 14,706,648.02 |

公司负责人：朱镜先 主管会计工作负责人：何平 会计机构负责人：何平

