
泰安市城市发展投资有限公司

公司债券中期报告

(2025 年)

二〇二五年八月

重要提示

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

本公司董事、高级管理人员已对中期报告签署书面确认意见。公司监事会（如有）已对中期报告提出书面审核意见，监事（如有）已对中期报告签署书面确认意见。

发行人及其全体董事、监事、高级管理人员保证中期报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

本公司中期报告中的财务报告未经审计。

注：本公司于 2025 年 8 月 18 日披露《泰安市城市发展投资有限公司关于高级管理人员发生变动及取消监事并修订公司章程的公告》，公司取消监事，由公司内部审计机构行使《公司法》规定的监事职权。公司内部审计机构已对中期报告签署书面审核意见。公司内部审计机构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。

重大风险提示

截至本中期报告报告签署日，公司面临的风险因素与募集说明书中“重大事项提示”以及“风险因素”等有关章节提示的风险没有重大变化。

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.....	13
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.....	13
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.....	15
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....	16
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.....	21
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	21
十二、 向普通投资者披露的信息.....	21
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项.....	21
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	21
第六节 备查文件目录.....	22
财务报表.....	24
附件一： 发行人财务报表.....	24

释义

公司/本公司/发行人/泰安城发	指	泰安市城市发展投资有限公司
控股股东/泰山投资	指	泰安市泰山投资有限公司
实际控制人	指	泰安市财政局
国家发改委/国家发展和改革委员会	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
《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	《泰安市城市发展投资有限公司章程》
交易日	指	上海证券交易所的营业日
工作日	指	每周一至周五，法定节假日或休息日除外
节假日	指	国家规定的法定节假日和休息日
报告期	指	2025 年 1-6 月
报告期末	指	2025 年 6 月末

注：本报告资产负债表项目的变动比例系以元为单位计算。

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	泰安市城市发展投资有限公司
中文简称	泰安城发
外文名称（如有）	TAIAN CITY DEVELOPMENT INVESTMENT CO LTD
外文缩写（如有）	TACDI
法定代表人	陈强
注册资本（万元）	30,000.00
实缴资本（万元）	30,000.00
注册地址	山东省泰安市 岱岳区旅游经济开发区环湖西路商业 A12
办公地址	山东省泰安市 岱岳区旅游经济开发区环湖西路商业 A12
办公地址的邮政编码	271000
公司网址（如有）	无
电子信箱	tlztzb@163.com

二、信息披露事务负责人

姓名	陈强
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、总经理
联系地址	山东省泰安市岱岳区旅游经济开发区环湖西路商业 A12
电话	0538-8570117
传真	无
电子信箱	tlztzb@163.com

三、控股股东、实际控制人及其变更情况

（一）报告期末控股股东、实际控制人信息

报告期末控股股东名称：泰安市泰山投资有限公司

报告期末实际控制人名称：泰安市财政局

报告期末控股股东资信情况：良好

报告期末实际控制人资信情况：良好

报告期末控股股东对发行人的持股比例及股权¹受限情况：100%，不存在股权受限情况

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：91.25%，不存在股权受限情况

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

截至 2025 年 6 月末，控股股东泰安市泰山投资有限公司资产总计 1,206.23 亿元，主要由其他应收款、存货、长期应收款、固定资产和无形资产等组成。控股股东泰安市泰山投资有限公司使用权受到限制的资产合计 82.83 亿元，主要包括受限货币资金、存货、投资性房地产、长期应收款和其他非流动资产等。

实际控制人为自然人

☐ 适用 ☒ 不适用

¹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-%。

（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：陈强

发行人的董事长或执行董事：陈强

发行人的其他董事：-

发行人的监事：-

发行人的总经理：陈强

发行人的财务负责人：岳婷婷

发行人的其他非董事高级管理人员：-

注：2025 年 8 月 18 日，公司披露《泰安市城市发展投资有限公司关于高级管理人员发生变动及取消监事并修订公司章程的公告》，公司取消监事，由公司内部审计机构行使《公司法》规定的监事职权，同时修订《公司章程》。岳婷婷同志担任的监事职务自动免除。根据《公司章程》规定，经公司董事决定，解聘徐娜财务负责人职务，聘任岳婷婷为公司财务负责人。

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

公司为泰安市重要的基础设施建设和公用事业运营主体之一，承担泰安市级重点项目建设、大量高铁新区和旅游开发区的基础设施和安置房建设任务及泰安市城区的水、热、燃气供应业务，目前业务主要集中在燃气、供热、供水等公用事业、基础设施代建及商品房开发领域。报告期内，公司实现营业收入 21.61 亿元，其中主营业务收入 20.19 亿元。

2.报告期内公司所处行业情况，包括所处行业基本情况、发展阶段、周期性特点等，以及公司所处的行业地位、面临的主要竞争状况

（1）公用事业业务

1）燃气业务

发行人燃气业务主要由子公司泰安市城建国有资产经营有限公司（以下简称“泰安国资”）下属二级子公司泰山燃气集团有限公司（以下简称“泰山燃气”）负责。泰山燃气是一家以天然气供应为主，集天然气项目建设、长输管线管理、燃气工程设计和安装、地下管线非开挖施工、燃气配套设施制造、销售及压缩天然气生产与销售、天然气汽车加气项目

开发、液化天然气生产与储备于一体的综合型企业集团。从业务结构看，管道天然气业务是该公司重点发展的领域。在二十多年的发展过程中，泰山燃气秉承“服务社会，服务民生”的工作宗旨，扎实履行泰安市委、泰安市政府赋予的公共服务职责，一方面立足保障城市发展用气这一根本任务，坚持做到天然气安全正常供应，保障行业和用户安全；另一方面坚持文明行业创建活动，积极为强市名城战略提供清洁能源，发挥了天然气广泛的社会效益和环保效益。目前该公司管理机构健全，体系完善，职责明确。燃气基础设施及输配管网铺设已形成完善的供气系统。

发行人燃气业务的经营模式主要为燃气特许经营权的经营模式，结合公司的运行情况制定切实可行的接气及供气计划，下设专职部门组织专职人员负责业务辐射区隐患排查工作，努力做到零事故、零投诉。通过建设管网设施，将对外采购的天然气进行运输，供居民使用。泰山燃气拥有泰安市燃气特许经营权，承担泰安城区及下辖肥城市、新泰市、东平县、宁阳县及济南下辖平阴县、聊城下辖东阿县等地的天然气供应工作，以及泰安城区、肥城市、东平县、宁阳县等地车用压缩天然气供应工作，并负责泰安区域内天然气储备调峰任务。目前泰山燃气在泰安市的市场占有率约 95%，业务专营优势明显。未来，燃气集团将通过加强经营管理节约成本、开源节流拓展利润空间以及进一步占领市场份额的方式实现利润增长。

2) 供热业务

公司的供热业务由三级子公司泰安市泰山城区热力有限公司（以下简称“泰安热力”）负责运营，泰安市泰山城区热力有限公司成立于 2003 年 10 月 29 日。经营范围为：供热、供热设施的维护和管理；热交换设备、保温材料制造；管道设备防腐保温施工；热力工程技术咨询；五金、交电销售；热交换设备、热量表销售；管道安装（不含压力管道）；仪表、电气安装；建筑施工；机电设备安装工程施工；太阳能发电；售电。

泰安热力拥有泰安市行政审批服务局核发的泰安市供热经营许可证。泰安热力主要负责泰安市城区（包括泰山区和岱岳区）供热业务。泰安热力向上游热电厂（采购方主要包括泰山城建热电、鲁邦大河热电和国电泰安热电）购买发热产生的高温热水，通过换热站进行降温、降压，将达到适合用户取暖的热水通过管道输送至终端用户。

公司主要集中供热区域分布在：老城区温泉路以西、龙潭路以东、岱宗大街以南、外环路以北；西部新区时代发展线沿线、擂鼓石路沿线、长城小区、乐园小区，岱岳新区、高铁新区等区域。其中，老城区以泰山城建热电为主要热源，西部新区以鲁邦大河热电为主热源，区域供热站为辅助热源。

泰安热力主要热力来源为热电厂发电的余热，其本身不生产热，为热力输送的中间商。主要运作方式为向上游热电厂购买发热产生的高温热水，通过换热站进行降温、降压，将达到适合用户取暖的热水通过管道输送至终端用户。另外，泰安热力配备两个燃煤备用热源，以保证在热源出现问题，无法及时供热时，能够有足够的热源，保证管道通畅、不冻结。

3) 供水业务

公司城市供水业务由下属三级子公司泰安市自来水有限公司（以下简称“自来水公司”）运营，主要负责泰安市城区生活用水供应、自来水管道路维修等业务，公司在泰安市城区（包括泰山区、岱岳区和高新区）供水市场占有率约为 99%。

(2) 房地产业务

公司房地产开发业务由子公司泰安泰山城市发展置业有限公司（以下简称“泰山置业”）负责，泰山置业具有房地产开发二级资质。泰山置业房地产项目全部位于泰安市内，主要位于高铁新区，项目类型主要为自主开发的商品房项目，暂不涉及保障房项目。

(3) 代建业务

公司是泰安市重要的基础设施建设主体，主要从事泰安市城区部分重点项目，以及高铁新区和旅游经开区的基础设施和安置房建设工作。发行人成立之初，受泰安市政府及相关部门委托，负责部分市区基础设施项目建设。2014 年起，高铁新区逐步启动综合开发，发行人受泰安市高铁新区建设发展中心（以下简称“建发中心”）及旅游开发区管委会委托，承接高铁新区和旅游开发区的部分基础设施建设等业务、公共服务设施建设以及片区土地整理项目，此后三方于 2019 年补充签订《高铁基础项目委托建设协议》（以下简称“协议”）。根据协议安排，发行人以委托代建形式从事基础项目建设工作。根据委托建设协议安排，

由泰安市高铁新区政府投资评审中心对公司当年实际发生的代建成本及适当毛利总额出具结算单，委托方对结算单进行审核并支付相关费用。毛利总额为项目成本加成 10~20%。收入确认方面，发行人在项目结算审计后确认相关收入，由于项目费用结算单出具进度存在一定滞后，公司自 2019 年起确认收入。

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，对公司生产经营和偿债能力不产生重大不利影响。

（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：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 (%)
房地产业务	6.81	5.56	18.28	31.51	7.64	5.76	24.55	31.20
燃气业务	7.13	6.49	9.08	33.01	8.70	7.84	9.87	35.52
代建业务	1.40	1.18	15.50	6.47	2.50	2.25	9.75	10.19
供热业务	3.85	4.10	-6.47	17.83	3.23	3.70	-14.75	13.18
供水业务	1.00	1.27	-27.82	4.61	0.97	1.05	-7.86	3.98
其他非主营业务	1.42	0.52	63.18	6.58	1.45	0.75	48.05	5.92
合计	21.61	19.13	11.48	100.00	24.48	21.36	12.75	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。

代建业务营业收入同比下降 43.99%，营业成本同比下降 47.56%，主要系报告期内新项目尚未进行结算所致；毛利率同比上升 58.97%，主要系结算项目不同、收益不同所致。

供热业务毛利率同比上升 56.11%，主要系发行人推进降本增效举措所致。

供水业务毛利率同比下降 253.82%，主要系本期摊销的制造费用增加所致。

其他非主营业务营业成本同比下降 30.49%，毛利率同比上升 31.48%，主要系发行人推进降本增效举措所致。

（四） 公司关于业务发展目标的讨论与分析

1.结合公司面临的特定环境、所处行业及所从事业务的特征，说明报告期末的业务发展目标

基础设施建设方面，公司将继续加快重点项目建设进度，提升区域内生态环境、大力推进公共设施建设，助力高铁新区及旅游经开区打造宜居、宜业、智慧新区。商业房地产

开发方面，公司将积极推进项目建设进度。公用事业服务方面，公司将持续在燃气、供水、供热方面为市民提供优质服务，保障民生运转。

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

公司所从事的基础设施建设业务与国民经济发展状况息息相关。近年来，我国及泰安市经济保持了平稳的增长态势，为公司带来了较好的发展机遇。但是，如果未来宏观经济的周期性波动对经济形势影响较大，将会直接影响泰安市城区发展速度及旅游经开区建设进程和泰安市土地市场的需求等，从而对公司的生产经营和盈利水平产生不利影响。

公司业务线人员在基础设施建设业务领域具有丰富的经验，其对于行业发展趋势和相关政策具有很强把控能力，有助于公司根据经济、政策情况与泰安市经济发展需求及时调整业务发展方向。

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

公司具有独立的企业法人资格，在政府授权的范围内进行独立核算、自主经营、自负盈亏，并依法独立承担民事责任，公司在资产、人员、机构、财务和业务方面拥有充分的独立性。

1. 资产独立

公司与控股股东在资产方面已经分开，对生产经营中使用的房产、设施、设备等无形资产拥有独立完整的产权，公司资产均可以完整地用于从事日常生产经营活动。公司在资产所有权方面产权关系明确，不存在控股股东违规占用公司资金、资产及其他资源的情况。

2. 人员独立

公司有独立的劳动、人事、工资管理部门和相应的管理制度。所有员工均经过规范的人事聘用程序录用并签订劳动合同，严格执行公司工资制度。公司董事、高级管理人员不存在公务员兼职情形。公司的董事、高级管理人员严格按照《公司法》和《公司章程》等有关规定，由股东、董事通过合法程序进行任免。

3. 机构独立

公司具有健全的组织机构和较为完善的治理结构，公司依据法律法规、规范性文件及公司章程的规定设立了相关管理机构，同时建立了独立的内部组织结构，各部门之间职责分明、相互协调，独立行使经营管理职权。

4. 财务独立

公司根据《中华人民共和国会计法》《企业会计准则》等国家相关政策法规和公司有关的管理规定，结合公司的实际情况，在公司系统内建立了规范有序的财务管理体系，公司设立了独立的财务管理部，配备了专职的财务人员，建立了独立的会计核算体系，制定了独立的财务管理制度，独立开设银行账户，依法独立纳税。

5. 业务独立

公司具有独立的企业法人资格，依照《企业法人营业执照》核准的经营范围内开展业务，拥有完整的法人财产权，包括经营决策权和实施权，能够独立自主地进行经营活动；公司能够顺利组织开展相关业务，具有独立面对市场并经营的能力。

（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

公司拟进行的关联交易由公司职能部门提出议案，议案应就该关联交易的具体事项、

定价依据和对公司及股东利益的影响程度做出详细说明。公司董事根据不同的关联交易决策权限批准关联交易的实施。公司与关联人之间的重大交易应签订书面协议，协议内容应明确、具体。

公司遵循以市场价格为主旨的关联交易定价原则和关联交易定价方法，确保关联交易在“公平、公正、公开、等价有偿及不偏离市场独立第三方的价格或收费标准”的条件下进行，保证公司与各关联人所发生的关联交易的合法性、公允性、合理性。公司与关联企业之间的交易往来，遵循公平、公正的市场原则，按照一般市场经营规则进行，并与其他企业的业务往来同等对待。公司向关联方之间的采购、销售货物和提供其他劳务服务的价格，有国家定价的，适用国家定价；没有国家定价的，按市场价格确定；没有市场价格的，参照实际成本加合理费用原则确定；对于某些无法按照“成本加费用”的原则确定价格的特殊服务，由双方协商定价。

公司与关联方的相关交易均基于互利共赢的宗旨，不存在区别对待的情况，不涉及资金占用情况，对双方未造成不利影响。在结算方式方面，主要按照项目建设进度与相关方进行款项结算。

公司已安排专门人员负责信息披露事务，将遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，按《证券法》《公司信用类债券信息披露管理办法》《债权代理协议》《债券受托管理协议》及证监会、中国证券业协会、证券交易所的有关规定进行定期和不定期的信息披露，防范偿债风险。

（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	泰安市城市发展投资有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券
2、债券简称	23 泰安债
3、债券代码	251148.SH
4、发行日	2023 年 5 月 23 日
5、起息日	2023 年 5 月 25 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2026 年 5 月 25 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	5.20
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	华创证券有限责任公司
13、受托管理人	华创证券有限责任公司
14、投资者适当性安排	面向专业投资者交易的债券
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	不存在

1、债券名称	2022 年第一期泰安市城市发展投资有限公司公司债券
2、债券简称	22 泰发 01/22 泰安城投债 01
3、债券代码	184265.SH/2280085.IB
4、发行日	2022 年 3 月 4 日
5、起息日	2022 年 3 月 9 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2029 年 3 月 9 日
8、债券余额	13.50
9、截止报告期末的利率(%)	4.17
10、还本付息方式	本期债券每年付息 1 次，每年付息时按债权登记日日终在债券登记托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。本期债券设置本金提前偿还条款，在债券存续期的第 5、6、7 年末逐年分别按照债券发行总额的 30%、30%、40%的比例偿还本金，当期利息随本金一起支付，年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付款项自兑付日起不另计利息
11、交易场所	上交所+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	-
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不存在

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	251148.SH
债券简称	23 泰安债
债券约定的投资者保护条款名称	发行人偿债保障措施承诺
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	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	按约定执行

具体情况、对投资者权益的影响等
（触发或执行的）

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：251148.SH

债券简称	23 泰安债
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：发行人成立债券偿付工作小组，专门负责募集资金投放、偿付资金安排和信息披露等工作。同时，发行人制定了详细的偿债计划，并将严格按照计划完成偿债安排，保证本息按时足额兑付。其他偿债保障措施：开立偿债资金专户进行监管、制定并严格执行资金管理计划以及其他配套偿债措施
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）	未发生变化，对债券持有人的利益不产生重大不利影响
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	正常

债券代码：184265.SH/2280085.IB

债券简称	22 泰发 01/22 泰安城投债 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：发行人在充分分析未来财务状况的基础上，对本次债券的本息支付做了充分可行的偿债安排。发行人将成立债券偿付工作小组，专门负责募集资金投放、偿付资金安排和信息披露等工作。同时，发行人制定了详细的偿债计划，并将严格按照计划完成偿债安排，保证本息按时足额兑付。其他偿债保障措施：人员制度安排；聘请账户监管人，设立募集资金使用专户和偿债资金专户；偿债的财务安排

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，对债券持有人的利益不产生重大不利影响
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	正常

第三节 报告期内重要事项

一、财务报告审计情况

☐标准无保留意见 ☐其他审计意见 ☒未经审计

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

☐适用 ☒不适用

三、合并报表范围调整

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

☐适用 ☒不适用

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

☐适用 ☒不适用

四、资产情况

（一） 资产及变动情况

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	主要构成	本期末余额	较上年末的变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
货币资金	库存现金、银行存款和其他货币资金	22.48	41.52	主要系项目支出资金减少所致。
应收票据	银行承兑汇票、商业承兑汇票	0.03	-56.66	主要系银行承兑汇票兑现所致。
预付款项	公用事业业务预付款等	6.14	-30.64	主要系预付款项结转所致。
其他应收款	合作开发款和往来款等	120.47	6.48	-
存货	土地和开发产品等	108.17	-5.93	-
长期应收款	其他长期应收款项	0.99	-75.85	主要系收回客户借款所致。
在建工程	文旅健身中心及供热、供水管网等项目	55.67	5.60	-

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
使用权资产	房屋建筑物	0.01	-38.01	主要系房屋建筑物计提折旧所致。

（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	22.48	8.29	-	36.88
开发成本	97.62	7.54	-	7.72
投资性房地产	0.20	0.02	-	10.00
合计	120.30	15.85	—	—

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：31.55 亿元；

2.报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：11.75 亿元，收回：11.76 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：31.54 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：20.04 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：21.09%，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：

（1）因泰安市恒盛建筑安装工程有限公司日常经营资金周转需要，与发行人发生非经营性往来款事项。截至报告期末，发行人应收该单位非经营性往来款项余额为 11.23 亿元。

（2）根据资金调度安排，发行人与泰安市泰山城建集团有限公司发生资金往来。截至报告期末，发行人应收该单位非经营性往来款项余额为 6.59 亿元。

（3）因泰安市文化旅游发展集团有限公司日常经营资金周转需要，与发行人发生非经营性往来款事项。截至报告期末，发行人应收该单位非经营性往来款项余额为 3.79 亿元。

（4）因泰安市泰岳燃气有限公司日常经营资金周转需要，与发行人发生非经营性往来款事项。截至报告期末，发行人应收该单位非经营性往来款项余额为 1.60 亿元。

（5）因泰山区住房和城乡建设局工程施工项目资金周转需要，与发行人发生非经营性往来款事项。截至报告期末，发行人应收该单位非经营性往来款项余额为 1.01 亿元。

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	3.79	12.01
尚未到期，且到期日在 6 个月内（含）的	10.49	33.26
尚未到期，且到期日在 6 个月-1 年内（含）的	14.58	46.23
尚未到期，且到期日在 1 年后的	2.68	8.51
合计	31.54	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
泰安市恒盛建筑安装工程有限公司	-0.67	11.23	良好	往来款	未来陆续还款	正在协商
泰安市泰山城建集团有限公司	-0.33	6.59	良好	往来款	未来陆续还款	正在协商
泰安市文化旅游发展集团有限公司	3.79	3.79	良好	往来款	未来陆续还款	正在协商
泰安市泰岳燃气有限公司	0.88	1.60	良好	往来款	未来陆续还款	正在协商
泰山区住房和城乡建设局	-	1.01	良好	往来款	未来陆续还款	正在协商

（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 110.47 亿元和 98.05 亿元，报告期内有息债务余额同比变动-11.24%。

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

	已逾期	1 年以内 (含)	超过 1 年 (不含)		的占比 (%)
公司信用类债券	-	-	71.23	71.23	72.65
银行贷款	-	19.30	2.10	21.40	21.83
非银行金融机构贷款	-	3.07	2.34	5.41	5.52
其他有息债务	-	-	-	-	-
合计	-	22.37	75.67	98.05	—

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 10.00 亿元，企业债券余额 13.50 亿元，非金融企业债务融资工具余额 48.00 亿元。该数据为本金口径，不含利息。

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 147.77 亿元和 151.13 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 2.27%。

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	-	0.69	86.27	86.96	57.54
银行贷款	-	40.63	4.68	45.31	29.98
非银行金融机构贷款	-	3.22	2.34	5.56	3.68
其他有息债务	-	0.04	13.26	13.30	8.80
合计	-	44.58	106.55	151.13	—

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 10.00 亿元，企业债券余额 13.50 亿元，非金融企业债务融资工具余额 48.00 亿元。该数据为本金口径，不含利息。

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 12.20 亿元人民币，其中 1 年以内（含）到期本金规模为 0 亿元人民币。

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

☐适用 ☒不适用

（三）负债情况及其变动原因

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	较上年末的变 动比例 (%)	变动比例超过 30%的，说明原因
短期借款	39.07	-7.94	—
应付票据	5.64	-37.42	主要系应付银行承兑汇票减少所致。
合同负债	11.96	-45.92	主要系预收房款、预收取暖费、货款及项目款减少所致。
其他应付款	40.13	-7.84	—
其他流动负债	0.16	-89.69	主要系待转销项税减少所致。
应付债券	86.27	4.23	—
长期应付款	27.03	4.24	—

（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：0.78 亿元

报告期非经常性损益总额：1.39 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
其他收益	1.47	供热、供水业务运营补贴等	1.47	具有可持续性
投资收益	0.04	其他权益工具投资持有期间取得的股利收入	0.04	具有可持续性
公允价值变动损益	-	-	-	-
信用减值损失	-0.10	应收账款减值损失及其他应收款坏账损失	-0.10	不具有可持续性
资产减值损失	-0.00	存货跌价损失	-0.00	不具有可持续性
资产处置收益	-0.01	固定资产处置损失	-0.01	不具有可持续性
营业外收入	0.01	赔偿收入及与日常经营活动无关的补贴收入等	0.01	不具有可持续性
营业外支出	0.02	赔偿支出等	0.02	不具有可持续性

（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

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：44.08 亿元

报告期末对外担保的余额：43.40 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：-0.68 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：39.47 亿元

报告期末尚未履行及未履行完毕的对外单笔担保金额或者对同一对象的担保金额是否超过报告期末发行人合并口径净资产的 10%：☒是 ☐否

单位：亿元 币种：人民币

被担保人姓名/名称	发行人与被担保人的关联关系	被担保人实收资本	被担保人主要业务	被担保人资信状况	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
泰安泰山城乡建设发展有限公司	关联方	1.99	基础设施建设、建筑安装施工、房地产销售	良好	保证担保	3.75	2032 年 8 月 28 日	无重大不利影响
泰安泰山城乡建设发展有限公司	关联方	1.99	基础设施建设、建筑安装施工、房地产销售	良好	保证担保	2.00	2027 年 5 月 27 日	无重大不利影响
泰安泰山城乡建设发展有限公司	关联方	1.99	基础设施建设、建筑安装施工、房地产销售	良好	保证担保	0.49	2026 年 6 月 16 日	无重大不利影响
泰安泰山城乡建设发展有限公司	关联方	1.99	基础设施建设、建筑安装施工、房地产销售	良好	保证担保	3.75	2032 年 12 月 6 日	无重大不利影响
泰安泰山城乡建设发展有限公司	关联方	1.99	基础设施建设、建筑安装施工、房地产销售	良好	保证担保	15.00	2025 年 9 月 28 日	无重大不利影响
泰安泰山城乡建设发展有限公司	关联方	1.99	基础设施建设、建筑安装施工、房地产销售	良好	保证担保	2.80	2025 年 12 月 11 日	无重大不利影响
泰安泰山城乡建设发展有限公司	关联方	1.99	基础设施建设、建筑安装施工、房地产销售	良好	保证担保	1.00	2026 年 3 月 5 日	无重大不利影响
泰安泰山城乡建设发展有限公司	关联方	1.99	基础设施建设、建筑安装施工、房地产销售	良好	保证担保	0.10	2025 年 12 月 19 日	无重大不利影响
泰安泰山城乡建设发展有限公司	关联方	1.99	基础设施建设、建筑安装施工、房地产销售	良好	保证担保	1.20	2025 年 7 月 2 日	无重大不利影响
泰安泰山城乡建设发展有限公司	关联方	1.99	基础设施建设、建筑安装施工、房地产销售	良好	抵押担保	2.05	2026 年 2 月 21 日	无重大不利影响
合计	—	—	—	—	—	32.14	—	—

十、重大诉讼情况

截至报告期末是否存在重大未决诉讼、证券特别代表人诉讼

☐是 ☒否

十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况

☐发生变更 ☒未发生变更

十二、 向普通投资者披露的信息

在定期报告批准报出日，发行人是否存续有面向普通投资者交易的债券

☐是 ☒否

第四节 专项品种公司债券²应当披露的其他事项

☐适用 ☒不适用

第五节 发行人认为应当披露的其他事项

无。

² 债券范围：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，
<http://www.sse.com.cn/>。

（以下无正文）

(本页无正文，为《泰安市城市发展投资有限公司公司债券中期报告（2025 年）》之盖章页)



财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2025 年 06 月 30 日

编制单位： 泰安市城市发展投资有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年 06 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	2,247,692,551.05	1,588,272,512.79
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	3,380,000.00	7,798,993.02
应收账款	1,902,347,742.36	1,764,066,518.41
应收款项融资		
预付款项	614,413,922.38	885,770,683.02
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	12,046,699,653.37	11,313,535,083.97
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	10,817,082,010.13	11,498,720,591.15
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	914,959,517.98	959,572,681.54
流动资产合计	28,546,575,397.27	28,017,737,063.90
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款	99,240,963.80	410,940,963.80
长期股权投资	1,950,029,804.24	1,894,529,804.24

其他权益工具投资	281,516,167.39	281,516,167.39
其他非流动金融资产		
投资性房地产	19,863,422.52	18,416,870.39
固定资产	3,697,736,826.10	3,829,398,687.08
在建工程	5,567,438,101.29	5,272,236,910.25
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	1,305,655.81	2,106,309.60
无形资产	187,257,595.97	191,796,973.21
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用	38,949,388.01	32,961,128.03
递延所得税资产	28,548,949.05	28,548,949.05
其他非流动资产		
非流动资产合计	11,871,886,874.18	11,962,452,763.04
资产总计	40,418,462,271.45	39,980,189,826.94
流动负债：		
短期借款	3,906,908,000.00	4,244,057,000.00
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	564,421,936.20	901,897,230.71
应付账款	1,018,920,795.52	1,043,619,318.59
预收款项		
合同负债	1,196,436,930.56	2,212,509,452.84
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	26,539,415.54	28,263,993.37
应交税费	155,609,888.23	164,130,542.61
其他应付款	4,012,923,717.80	4,354,441,220.55
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	551,294,282.07	429,343,478.27
其他流动负债	16,113,759.10	156,342,724.18
流动负债合计	11,449,168,725.02	13,534,604,961.12
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	678,153,342.94	587,696,024.87
应付债券	8,626,785,820.85	8,276,295,094.85
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	2,264,595.12	2,212,912.99
长期应付款	2,702,933,640.72	2,592,962,877.89
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	2,000,796,978.92	2,076,100,327.49
递延所得税负债	151,713.28	151,713.28
其他非流动负债		
非流动负债合计	14,011,086,091.83	13,535,418,951.37
负债合计	25,460,254,816.85	27,070,023,912.49
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	300,000,000.00	300,000,000.00
其他权益工具	2,000,000,000.00	
其中：优先股		
永续债	2,000,000,000.00	
资本公积	10,806,825,737.92	10,811,808,334.56
减：库存股		
其他综合收益	-13,515,873.35	-13,515,873.35
专项储备	3,804,913.99	2,223,276.47
盈余公积	67,129,280.93	67,129,280.93
一般风险准备		
未分配利润	1,271,145,626.41	1,222,814,458.22
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	14,435,389,685.90	12,390,459,476.83
少数股东权益	522,817,768.70	519,706,437.62
所有者权益（或股东权益）合计	14,958,207,454.60	12,910,165,914.45
负债和所有者权益（或股东权益）总计	40,418,462,271.45	39,980,189,826.94

公司负责人：陈强 主管会计工作负责人：岳婷婷 会计机构负责人：朱超

母公司资产负债表

2025 年 06 月 30 日

编制单位：泰安市城市发展投资有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年 06 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	1,176,338,663.22	804,709,772.44
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	540,000.00	100,000,000.00
应收账款	1,628,147,548.94	1,532,205,034.42
应收款项融资		
预付款项		
其他应收款	12,351,455,362.20	11,286,628,269.46
其中：应收利息		
应收股利		
存货	8,230,782,924.21	8,345,124,110.03
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	88,182,878.64	88,182,878.64
流动资产合计	23,475,447,377.21	22,156,850,064.99
非流动资产：		
债权投资		
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	2,446,801,202.11	2,385,761,202.11
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	8,256,193.02	9,493,750.68
在建工程	1,900,347,006.55	1,845,535,874.18
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产		
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用		

递延所得税资产		
其他非流动资产		
非流动资产合计	4,355,404,401.68	4,240,790,826.97
资产总计	27,830,851,778.89	26,397,640,891.96
流动负债：		
短期借款	2,144,998,000.00	2,617,998,000.00
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	210,000,000.00	360,000,000.00
应付账款	25,540,217.41	37,526,446.26
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬		
应交税费	135,461,366.03	135,799,034.16
其他应付款	2,890,784,140.63	3,203,841,139.97
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	292,316,389.10	153,426,385.30
其他流动负债		
流动负债合计	5,699,100,113.17	6,508,591,005.69
非流动负债：		
长期借款	210,000,000.00	385,000,000.00
应付债券	7,123,252,665.12	6,723,252,665.12
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	518,992,641.04	501,649,462.75
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	7,852,245,306.16	7,609,902,127.87
负债合计	13,551,345,419.33	14,118,493,133.56
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	300,000,000.00	300,000,000.00
其他权益工具	2,000,000,000.00	
其中：优先股		
永续债	2,000,000,000.00	

资本公积	10,875,841,093.30	10,875,841,093.30
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	67,129,280.93	67,129,280.93
未分配利润	1,036,535,985.33	1,036,177,384.17
所有者权益（或股东权益）合计	14,279,506,359.56	12,279,147,758.40
负债和所有者权益（或股东权益）总计	27,830,851,778.89	26,397,640,891.96

公司负责人：陈强 主管会计工作负责人：岳婷婷 会计机构负责人：朱超

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	2,160,789,133.44	2,447,715,578.85
其中：营业收入	2,160,789,133.44	2,447,715,578.85
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	2,222,197,237.34	2,465,665,061.66
其中：营业成本	1,912,784,214.32	2,135,719,714.68
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	43,348,336.24	53,439,911.00
销售费用	17,881,816.54	17,087,674.94
管理费用	134,315,234.69	138,834,625.77
研发费用		
财务费用	113,867,635.55	120,583,135.27
其中：利息费用		
利息收入		
加：其他收益	146,861,848.05	128,139,336.05
投资收益（损失以“－”号填列）	4,414,657.42	230,000.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	7,368,913.48	
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）	-10,209,794.81	-1,325,970.46
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-93,614.43	
资产处置收益（损失以“－”号填列）	-662,277.78	1,946.73
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	78,902,714.55	109,095,829.51
加：营业外收入	783,564.80	2,499,279.61
减：营业外支出	1,780,416.28	7,160,001.89
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	77,905,863.07	104,435,107.23
减：所得税费用	26,953,363.80	22,224,477.82
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	50,952,499.27	82,210,629.41
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	50,952,499.27	
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）	48,331,168.19	76,364,357.08
2.少数股东损益（净亏损以“－”号填列）	2,621,331.08	5,846,272.33
六、其他综合收益的税后净额		-871,902.74
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		-871,902.74
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		-871,902.74
（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		-871,902.74
（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	50,952,499.27	81,338,726.67
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	48,331,168.19	75,492,454.34
（二）归属于少数股东的综合收益总额	2,621,331.08	5,846,272.33
八、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

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

公司负责人：陈强 主管会计工作负责人：岳婷婷 会计机构负责人：朱超

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	144,017,002.45	249,706,129.11
减：营业成本	118,088,761.91	225,173,775.45
税金及附加	2,068,485.81	18,476,332.85
销售费用		
管理费用	3,759,553.63	3,583,799.18
研发费用		
财务费用	35,677,127.53	140,707.04
其中：利息费用		
利息收入		

加：其他收益		
投资收益（损失以“－”号填列）	15,934,527.59	
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
净敞口套期收益（损失以“－”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		
信用减值损失（损失以“－”号填列）		
资产减值损失（损失以“－”号填列）		
资产处置收益（损失以“－”号填列）		
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	357,601.16	2,331,514.59
加：营业外收入	1,000.00	234,134.43
减：营业外支出		6,615,262.84
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	358,601.16	-4,049,613.82
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	358,601.16	-4,049,613.82
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	358,601.16	-4,049,613.82
（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	358,601.16	-4,049,613.82
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：陈强 主管会计工作负责人：岳婷婷 会计机构负责人：朱超

合并现金流量表
2025 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年半年度	2024年半年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	1,208,767,050.45	1,568,832,471.42
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	48,537,217.95	26,096,621.83
收到其他与经营活动有关的现金	2,352,207,023.85	4,253,956,479.27
经营活动现金流入小计	3,609,511,292.25	5,848,885,572.52
购买商品、接受劳务支付的现金	1,071,331,522.39	1,812,924,880.70
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	188,659,417.31	190,201,758.07
支付的各项税费	107,829,430.05	108,524,044.96
支付其他与经营活动有关的现金	3,608,954,186.91	4,927,139,953.35
经营活动现金流出小计	4,976,774,556.66	7,038,790,637.08
经营活动产生的现金流量净额	-1,367,263,264.41	-1,189,905,064.56
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金	3,500,000.00	9,093,086.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	61,492.86	166,387.35
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	321,774,556.76	7,963,137.06
投资活动现金流入小计	325,336,049.62	17,222,610.41
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	340,036,424.45	457,770,803.87
投资支付的现金	60,530,000.00	210,000,000.00
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	2,000,000.00	
投资活动现金流出小计	402,566,424.45	667,770,803.87
投资活动产生的现金流量净额	-77,230,374.83	-650,548,193.46
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	2,002,020,000.00	490,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	3,175,123,918.07	3,398,061,463.60
收到其他与筹资活动有关的现金	535,000,000.00	1,578,698,832.16
筹资活动现金流入小计	5,712,143,918.07	4,977,250,295.76
偿还债务支付的现金	3,296,754,000.00	3,538,466,900.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	127,411,460.85	210,708,873.97
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	63,766,817.91	55,392,010.60
筹资活动现金流出小计	3,487,932,278.76	3,804,567,784.57
筹资活动产生的现金流量净额	2,224,211,639.31	1,172,682,511.19
四、汇率变动对现金及现金等价物	531.19	-5,809,472.17

的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	779,718,531.26	-673,580,219.00
加：期初现金及现金等价物余额	639,318,018.47	1,983,010,139.30
六、期末现金及现金等价物余额	1,419,036,549.73	1,309,429,920.30

公司负责人：陈强 主管会计工作负责人：岳婷婷 会计机构负责人：朱超

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	152,474,445.53	224,650.00
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	1,181,795,077.73	2,731,964,409.55
经营活动现金流入小计	1,334,269,523.26	2,732,189,059.55
购买商品、接受劳务支付的现金	170,552,254.09	12,919,448.88
支付给职工及为职工支付的现金	452,405.36	
支付的各项税费	2,407,094.11	18,879,798.66
支付其他与经营活动有关的现金	2,426,114,396.25	3,207,997,226.08
经营活动现金流出小计	2,599,526,149.81	3,239,796,473.62
经营活动产生的现金流量净额	-1,265,256,626.55	-507,607,414.07
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金	15,934,527.59	
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	15,934,527.59	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	54,811,132.37	12,945,163.39
投资支付的现金	61,040,000.00	510,000.00
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	115,851,132.37	13,455,163.39
投资活动产生的现金流量净额	-99,916,604.78	-13,455,163.39
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	2,000,000,000.00	
取得借款收到的现金	1,894,998,000.00	1,962,500,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	435,000,000.00	416,400,000.00

筹资活动现金流入小计	4,329,998,000.00	2,378,900,000.00
偿还债务支付的现金	2,367,998,000.00	2,219,202,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	31,431,059.98	43,688,043.51
支付其他与筹资活动有关的现金	53,766,817.91	35,383,792.45
筹资活动现金流出小计	2,453,195,877.89	2,298,273,835.96
筹资活动产生的现金流量净额	1,876,802,122.11	80,626,164.04
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	511,628,890.78	-440,436,413.42
加：期初现金及现金等价物余额	54,709,772.44	511,021,650.23
六、期末现金及现金等价物余额	566,338,663.22	70,585,236.81

公司负责人：陈强 主管会计工作负责人：岳婷婷 会计机构负责人：朱超

