
广州市方圆房地产发展有限公司

公司债券中期报告

(2025 年)

二〇二五年八月

重要提示

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

本公司董事、高级管理人员已对中期报告签署书面确认意见。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公司发行的公司债券时，应认真考虑各项可能对公司债券的偿付、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。

受国家近年对房地产持续严控、市场持续低迷、房地产销售回款大幅减少，加上各监管机构加强对房地产企业预售资金的监控、融资渠道一再收紧等因素的影响，公司与其他房企一样，流动性日趋紧张。

本公司 2025 年 1-6 月净利润为-6.54 亿元，连续亏损，2025 年 6 月 30 日归属于母公司的净资产为-2.33 亿元，提醒投资者关注。

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.....	10
第二节 债券事项.....	11
一、 公司债券情况.....	11
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....	11
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.....	12
四、 公司债券募集资金使用情况.....	12
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.....	12
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	12
第三节 报告期内重要事项.....	13
一、 财务报告审计情况.....	13
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	13
三、 合并报表范围调整.....	13
四、 资产情况.....	13
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....	15
六、 负债情况.....	16
七、 利润及其他损益来源情况.....	18
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.....	20
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.....	23
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项.....	23
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	23
第六节 备查文件目录.....	24
财务报表.....	26
附件一： 发行人财务报表.....	26

释义

发行人、公司、本公司、方圆地产	指	广州市方圆房地产发展有限公司
本次债券、本次公司债券、本期债券	指	方圆地产 2020 年 12 月 3 日面向专业投资者公开发行的 9.18 亿元公司债券
董事会	指	广州市方圆房地产发展有限公司董事会
主承销商、债券受托管理人/受理管理人、太平洋证券	指	太平洋证券股份有限公司
审计机构、会计师事务所、中瑞诚	指	中瑞诚会计师事务所（特殊普通合伙）
债券持有人	指	通过认购等合法方式取得本次公司债券的投资者
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
登记公司、登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
募集说明书	指	发行人为发行本次公司债券而制作的《广州市方圆房地产发展有限公司 2020 年公开发行公司债券（面向专业投资者）（第一期）募集说明书》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
《公司章程》	指	《广州市方圆房地产发展有限公司章程》
《债券受托管理协议》、受托管理协议	指	《广州市方圆房地产发展有限公司 2020 年公开发行公司债券（面向专业投资者）之债券受托管理协议》
报告期、报告期内、本期	指	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
报告期期末	指	2025 年 6 月 30 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	广州市方圆房地产发展有限公司
中文简称	方圆地产
外文名称（如有）	Guangzhou Fineland Real Estate Development Co.,Ltd.
外文缩写（如有）	无
法定代表人	方壮鑫
注册资本（万元）	75,000.00
实缴资本（万元）	75,000.00
注册地址	广东省广州市 越秀区寺右新马路 168 号 7 楼
办公地址	广东省广州市 越秀区寺右新马路 168 号 7 楼
办公地址的邮政编码	510620
公司网址（如有）	www.fineland.com.cn
电子信箱	zengyj@fineland.com.cn

二、信息披露事务负责人

姓名	陈曦
在公司所任职务类型	☐ 董事 ☒ 高级管理人员
信息披露事务负责人具体职务	财务负责人
联系地址	广州市天河区体育东路 28 号方圆大厦
电话	020-22815316
传真	020-22815352
电子信箱	zengyj@fineland.com.cn

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：方圆国际投资集团有限公司

报告期末实际控制人名称：方明

报告期末控股股东资信情况：非失信被执行人

报告期末实际控制人资信情况：非失信被执行人

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%，非受限

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：100%，非受限

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
非受限。

实际控制人为自然人

☒ 适用 ☐ 不适用

实际控制人所持有的除发行人股权外的其他主要资产及其受限情况

实际控制人所持有的除发行人股权外的其他主要资产存在部分受限情形。

（二）报告期内控股股东发生变更

☐ 适用 ☒ 不适用

¹均包含股份，下同。

（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 0.00%。

（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：方壮鑫

发行人的董事长或执行董事：方明

发行人的其他董事：方壮鑫、韩曙光

发行人的监事：胡江成

发行人的总经理：方壮鑫

发行人的财务负责人：陈曦

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

公司所属行业为房地产行业，主要从事房地产的开发及销售，公司经营范围为“房地产开发经营；自有房地产经营活动；酒店管理；建材、装饰材料批发”。

公司在业界素有“文化方圆”之称，坚持打造和传播“东方人居智慧”的品牌理念和“现代东方生活服务商”的品牌定位，一直专注于房地产开发经营，具有丰富的房地产开发经验，公司已先后开发了白云高尔夫花园、荷塘月色、云山诗意系列、花语水岸等 70 多个知名项目，已经发展成为中国具有东方特色的地产品牌之一。

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

2025 年上半年，中国房地产行业仍处于“深度调整期”或“转型阵痛期”，核心特点是“市场出清”和发展模式转变”。行业正逐步告别过去高杠杆、高周转、高增长的旧周期，转向以“稳”为主、更加注重质量和可持续发展的新阶段。

具体表现为：市场整体仍在筑底，销售和投资数据同比虽有下降但降幅收窄，凸显 L 型或 U 型的漫长底部特征；不同城市间“K 型分化”加剧，核心城市显现韧性而广大低能级城市持续承压；房企普遍面临盈利困难，生存策略从规模扩张转向现金流安全和精细化运营。

公司成立于 1997 年，总部设在广州，20 多年以来，一直专注于房地产投资、开发、经营，并以中高端住宅及高端商业物业开发为主营业务。公司已连续 17 年跻身“中国房

地产百强企业”，并荣获“中国民营企业 500 强”、“广东省百强民营企业”“中国责任地产 10 强”。方圆以诚信的经营理念、优秀的资信实力和成熟的资产运作能力，连续 10 年荣列由四大国有银行联合评级的“广东地产资信 20 强”，并荣获“AAA 级信用企业”称号。

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，公司与其他所有房地产企业一样，正在经历行业的重大变化，受宏观经济环境、行业环境、信用环境等影响，公司流动性持续出现紧张。

（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（%）
房 产 销售	21,564.67	19,932.59	7.57	77.47	102,362.60	90,636.92	11.46	89.09
租 赁 业务	6,021.32	4,196.93	30.30	21.63	6,164.05	1,486.09	75.89	5.36
其 他 业务	250.81	144.70	42.31	0.90	6,374.53	2,464.83	61.33	5.55
合 计	27,836.80	24,274.22	12.80	100.00	114,901.18	94,587.84	17.68	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。

公司主要从事房地产开发销售，本期房产销售收入、销售成本较上年同期下降，主要是本期集中交付的项目和规模较去年同期减少。公司房产销售毛利率与去年同期下降，主要是销售价格下降及结转业态不一致所致。

（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

行业情况详见“第一节、五、（一）、2”。

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

公司所处行业与国家宏观经济形势和房地产行业调控政策有较强的相关性，目前我国经济增长面临较大的压力和不确定性，商品房市场仍处于调整阶段。公司将继续加大销售回款力度，做强产品服务，降本增效，同时保持与各金融机构的良好合作关系，确保公司生产经营不受重大影响。

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

公司自设立以来，按照公司章程及相关法律法规的要求规范运作、健全了公司法人治理结构，在资产、人员、财务、机构、业务等方面具备独立性。

1、资产独立。公司拥有与经营有关的经营资质和配套设施，以及与生产经营有关的土地、房产的所有权或者使用权。公司各项资产权属清晰、完整，公司对该等资产享有独立完整的法人财产权，不存在重大权属纠纷。

2、人员独立。公司建立了较为完备的人事管理和员工薪酬福利制度。公司的董事、监事、高级管理人员的任职，均按照《公司法》及其他法律、法规、规范性文件、公司章程规定的程序进行；不存在股东超越公司董事会做出人事任免决定的情况。

3、财务独立。公司设立了独立的财务部门，配备了独立的财务人员，建立了独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，并制定了规范的财务管理制度。公司开设了独立的银行账号，依法单独在税务部门办理相关税务登记，依法独立纳税，不存在与控股股东、实际控制人或主要关联方混合纳税的情形。

4、机构独立。公司建立健全了法人治理结构，董事会、监事和管理层均独立运行，且设有综合管理部、投资管理部、项目管理部、法律事务部等内部管理部门，各职能部门在公司管理层的领导下依照部门规章制度独立运作。

5、业务独立。公司的主要业务为房地产的开发与经营，收入主要来自于房地产销售收入。公司拥有独立完整的经营体系，具有直接面向市场独立经营的能力，公司的业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，不存在其它需要依赖股东及其他关联方进行生产经营活动的情况。

（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、决策权限和决策程序

为保证公司与各关联方之间的关联交易的公允性和合法性，确保公司的关联交易行为不损害公司和出资人的合法权益，公司根据《公司法》、《公司章程》及相关法律法规的规定制定了相关制度与审批流程，确保关联交易定价公允，审批及决策流程合规完整。

2、定价机制

公司关联交易的价格确定主要遵循市场价格的原则，与对其他第三方签订合同的定价管控机制相同。对于非经营性其他应收款中存在的关联方往来款，作为一家非上市公司，公司存在根据关联方资金的需要实际控制人控制的其他企业之间调拨资金的情况，其定价由各方协商确定；对于非经营性其他应收款中非关联方的资金拆借，公司按照内部制定的制度进行款项审批以及划拨，确保不实际损害公司的合法利益。

3、信息披露

为规范公司的信息披露工作，强化信息披露事务管理工作力度，进一步完善公司的法人治理结构，提升公司透明度，切实保护投资者合法权益，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》等法规、规范性文件及《公司章程》的规定，公司严格遵守证

监会及交易所相关披露指引及公司内部信息披露制度的要求，通过临时报告和定期报告的形式，对债券价格产生较大影响、而投资者未得知的重大事件信息，根据监管机构的要求，在相应的网站披露。

（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	广州市方圆房地产发展有限公司 2020 年公开发行公司债券（面向专业投资者）（第一期）
2、债券简称	H20 方圆 1
3、债券代码	175505.SH
4、发行日	2020 年 12 月 3 日
5、起息日	2020 年 12 月 3 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2025 年 12 月 30 日
8、债券余额	9.18
9、截止报告期末的利率(%)	10
10、还本付息方式	按年付息，不计复利、到期一次还本。即利息每年支付一次，最后一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，本金自本金兑付日起不另计利息
11、交易场所	上交所
12、主承销商	太平洋证券股份有限公司
13、受托管理人	太平洋证券股份有限公司
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	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	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	175505.SH
债券简称	H20 方圆 1

债券约定的选择权条款名称	☒ 调整票面利率选择权 ☒ 回售选择权 ☐ 发行人赎回选择权 ☐ 可交换债券选择权 ☐ 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	本期债券为 4 年期，债券存续期第 2 年末及第 3 年末附发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权，公司债券 2024 年 12 月到期。现回售本金及未付利息经 2025 年第一次债券持有人会议已展期至 2025 年 12 月 30 日兑付。

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

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：175505.SH

债券简称	H20 方圆 1
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	为维护债券持有人的合法利益，公司将采取一系列具体、有效的措施来保障债券投资者到期兑付本金及利息的合法权益，措施包括：募集资金专款专用、聘请受托管理人、制定《债券持有人会议规则》、设立专门的偿付工作小组、严格履行信息披露义务、以及作出发行人承诺。根据发行人董事会决议，发行人董事会在出现预计不能按期偿付公司债券本息或者到期未能按期偿付公司债券本息时，将至少采取如下措施：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）	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	报告期未触发需要执行其他偿债保障措施的情况。
-----------------------------	------------------------

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	109,201.95	-20.01	
应收账款	购房款、租金等	11,868.47	-27.72	
预付款项	工程款等	74,695.03	-12.13	
其他应收款	往来款等	385,940.96	-8.33	
存货	开发产品、开发成本等	1,114,697.34	1.98	
其他流动资产	预缴税费等	35,984.80	-21.18	
长期股权投资	对联营企业投资	393,205.60	-0.06	
其他权益工具投资	权益工具投资	2,105.77	0.02	
投资性房地产	公允价值计量的投资性房地产	583,227.04	0.00	
固定资产	房屋及建筑物等	18,066.42	1.29	
使用权资产	房屋及建筑物	78,841.20	-2.73	
无形资产	土地使用权等	1,363.12	-1.04	
商誉	商誉	12,600.37	0.00	
长期待摊费用	装修费等	1,243.11	-2.75	
递延所得税资产	可抵扣亏损等	61,408.33	-0.13	

资产项目	主要构成	本期末余额	较上年末的变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
其他非流动资产	项目投资款	194,592.53	0.02	

（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	109,201.95	48,513.44		44.43
存货	1,114,697.34	420,423.92		37.72
长期股权投资	393,205.60	100,852.37		25.65
其他权益工具投资	2,105.77	643.34		30.55
投资性房地产	583,227.04	583,227.04	583,227.04	100.00
固定资产	18,066.42	15,422.08		85.36
合计	2,220,504.12	1,169,082.19	—	—

2. 单项资产受限情况

单项资产受限金额超过报告期末合并口径净资产 10%

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

受限资产名称	账面价值	评估价值(如有)	受限金额	受限原因	对发行人可能产生的影响
投资性房地产-方圆大厦	298,301.39	298,301.39	298,301.39	为银行借款提供抵押担保，借款余额 320,703.00 万元	为银行借款提供抵押担保，对公司生产经营无重大影响
投资性房地产-方圆 E 时光	156,660.00	156,660.00	156,660.00	同上	为银行借款提供抵押担保，对公司生产经营无重大影响
投资性房地产-大学城雅乐轩	46,622.09	46,622.09	46,622.09	同上	为银行借款提供抵押担保，对公司生产经营无重大影响
存货-南沙十里方圆	123,792.64		123,792.64	为银行借款提供抵押担保，借款余额 95,500 万元	为银行借款提供抵押担保，对公司生产经营无重大影响
存货-罗浮山十里方圆	65,095.66		65,095.66	为银行借款提供抵押担保，借款余额 10,840.96 万元	为银行借款提供抵押担保，对公司生产经营无重大影响

存货-桂圃花园	139,764.84		139,764.84	为银行借款提供抵押担保，借款余额 31,430.79 万元	为银行借款提供抵押担保，对公司生产经营无重大影响
存货-天俊府	55,407.34		55,407.34	为银行借款提供抵押担保，借款余额 30,297 万元	为银行借款提供抵押担保，对公司生产经营无重大影响

3. 发行人所持重要子公司股权的受限情况

截至报告期末，直接或间接持有的重要子公司股权存在权利受限情况

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

子公司名称	子公司报告期末资产总额	子公司报告期末资产净额	子公司报告期末营业收入	发行人直接或间接持有的股权比例合计(%)	受限股权数量占发行人持有子公司股权总数的比例(%)	权利受限原因
广州方圆辉宏房地产有限公司	73.31	23.39	0.23	51.03	100	股权质押
广州市凌辉房地产开发有限公司	67.05	19.94	0.08	99.9	100	股权质押
合计	140.36	43.33	0.31	—	—	—

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：10.19 亿元；

2.报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0.34 亿元，收回：1.54 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：8.99 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：3.19 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：24.31%，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：

公司用于日常经营运作发生的往来款属于经营性往来款，其他用于非日常经营活动产生的往来款属于非经营性往来款。公司经营性往来主要为工程代垫款、保证金、押金、物业维

修基金等，非经营性往来主要为公司对关联方及外部单位的资金拆借款等，未收回的非经营性往来款主要为未到回款期。

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	8.99	100%
合计	8.99	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
第一名	-0.05	3.13	非失信被执行人	临时资金往来	根据资金情况安排回款	
第二名		1.08	非失信被执行人	临时资金往来	根据资金情况安排回款	
第三名		0.65	非失信被执行人	临时资金往来	根据资金情况安排回款	
第四名		0.52	非失信被执行人	临时资金往来	根据资金情况安排回款	
第五名		0.50	非失信被执行人	临时资金往来	根据资金情况安排回款	

（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

未完全执行的原因

公司根据回款安排对非经营性往来占款逐步进行清理，加强对回款的催收力度，后续将继续跟进回款。

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 47.71 亿元和 52.84 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 10.75%。

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		11.55		11.55	21.86%

银行贷款			1.09	1.09	2.06%
非银行金融机构贷款					
其他有息债务	38.84		1.36	40.2	76.08%
合计	38.84	11.55	2.45	52.84	—

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

2. 发行人合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人合并报表范围内公司有息债务余额分别为 134.60 亿元和 137.67 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 2.28%。

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		11.55		11.55	8.39%
银行贷款	35.08	0.84	47.01	82.93	60.24%
非银行金融机构贷款					
其他有息债务	38.94	2.45	1.80	43.19	31.37%
合计	74.02	14.84	48.81	137.67	—

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

3. 境外债券情况

截止报告期末，发行人合并报表范围内发行的境外债券余额 24.34 亿元人民币，其中 1 年以内（含）到期本金规模为 24.34 亿元人民币。

本公司发行的 3.4 亿美元境外债于 2023 年 7 月 27 日到期，公司根据自身经营及流动性状况、与境外债券持有人的沟通情况，制定了境外债券重组方案，并已于 2023 年 8 月 2 日宣布交换要约，公开接受投资人投票，投票截止日期为 2023 年 8 月 18 日。然而，随后国内销售市场持续遇冷降到冰点，以及国内龙头房企的陆续爆雷，国内监管对“保交楼”的要求越来越严，公司乃至国内民营房企的经营愈发艰难，支付压力之大前所未有的，因此，公司调整资金支付策略，集中一切力量和资金“保交楼”，履行社会责任，其他资金支付暂缓。2023 年 8 月 21 日，公司终止此次境外债券的交换要约，待市场稳定及经营和资金压力略有缓解后，参考龙头房企债务处理方式，再统一安排相关债务的重组。

（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

单位：亿元 币种：人民币

债务名称（如为公司信用类债券的，则填写债券代码和简称）	债务人名称	债权人类型	逾期金额	逾期类型	逾期原因	截至报告期末的未偿还余额	处置进展及未来处置计划
XS2280435673 高级无抵押定息	发行人	境外债券投资者	35.69	本息均逾期	*1	35.69	*1

债务名称（如为公司信用类债券的，则填写债券代码和简称）	债务人名称	债权人类型	逾期金额	逾期类型	逾期原因	截至报告期末的未偿还余额	处置进展及未来处置计划
美元债							
企业借款	发行人	企业	3.15	本息均逾期	*2	3.15	*2
银行借款	发行人下属公司	银行	35.08	本息均逾期	*2	35.08	*2

*1：受宏观经济环境、行业环境、信用环境等影响，公司流动性持续紧张，导致公司已发行的 3.4 亿美元债违约。今后待市场稳定及经营和资金压力略有缓解后，参考龙头房企债务处理方式，再统一安排相关债务的重组。

*2：受宏观经济环境、行业环境、信用环境、三旧改造推进不及预期等影响，公司及下属公司流动性出现阶段性紧张，导致公司出现债务未能如期偿还的情况，公司将积极与债权人沟通协调、化解不利影响。

（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	974.44	-15.27	
衍生金融负债	64,344.03	-1.95	
应付账款	267,276.51	-6.62	
合同负债	218,009.38	28.52	
应付职工薪酬	3,887.84	-37.01	人员减少，本期计提的职工薪酬减少所致
应交税费	221,811.65	-1.85	
其他应付款	519,227.92	1.06	
一年内到期的非流动负债	715,631.70	-2.56	
长期借款	488,094.54	1.06	
租赁负债	81,118.01	-0.71	
递延所得税负债	129,104.02	-0.98	

其他应付款中对深圳安创投资管理有限公司 55,028.58 万元和对深圳市盛钧投资管理有限公司 30,000 万元已进入仲裁阶段，目前尚未裁决；一年内到期的非流动负债中对深圳市盛钧投资管理有限公司 20,000 万元已收到裁决书，将对公司的偿债能力产生不利影响。

（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：-6.45 亿元

报告期非经常性损益总额：0.01 亿元

报告期内合并报表范围利润主要源自非主要经营业务的：

☐适用 ☒不适用

（二） 投资状况分析

来源于单个子公司的净利润或单个参股公司的投资收益对发行人合并口径净利润影响达到20%以上

☐适用 ☒不适用

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

造成亏损的主要主体、亏损情况、亏损原因、对公司生产经营和偿债能力的影响：

公司本期亏损 6.54 亿元，主要为一方面本期交楼规模下降，收入结转减少，另一方面公司在建项目减少，资本化利息减少，费用化利息增加所致。

公司本期继续亏损，对公司的生产经营和偿债能力带来一定压力。公司正积极采取多项措施，全力应对当前经营挑战，争取尽快改善经营状况。

九、对外担保情况

报告期初对外担保的余额：58.62 亿元

报告期末对外担保的余额：57.78 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：-0.84 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：31.05 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
鹤山市富都发展有限公司	联营公司	5.56	房地产开发	失信被执行人	抵押担保	7.99	2025 年 12 月 29 日	应银行要求对联营公司开发贷贷款提供担保，由于对方被纳入失信被执行人，对公司偿债能力存在一定影响
广东建方房屋租赁管理有限公司	实际控制人参股企业	0.4	房屋租赁等	非失信被执行人	保证担保	6.77	2038 年 12 月 28 日	应银行要求对关联公司流动性贷款提供保证担保，对公司偿债能力无重大影响
广州升龙方圆	联营公司	2	房地产开发	非失信被执行	质押担保	6.92	2028 年 12 月 31 日	应银行要求对合作公司三旧

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
置业有限公司				人			日	改造贷款提供担保，对公司偿债能力无重大影响
广州鹤洞房地产开发有限公司	非关联方	2	房地产开发	非失信被执行人	保证担保	14.46	2029 年 9 月 20 日	应银行要求对三旧改造贷款提供担保，对公司偿债能力无重大影响
广州琪亮房地产有限公司	非关联方	1	房地产开发	非失信被执行人	保证担保	7.47	2028 年 7 月 7 日	应银行要求对合作公司三旧改造贷款提供保证担保，对公司偿债能力无重大影响
广州市方圆商业物业管理有限公司	合营企业	0.5	物业经营等	非失信被执行人	质押担保	4.40	2026 年 12 月 6 日	应银行要求对合营公司贷款提供担保，对公司偿债能力无重大影响
合计	—	—	—	—	—	48.01	—	—

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

原告姓名（名称）	被告姓名（名称）	案由	一审受理时间	一审受理法院	标的金额（如有）	目前所处的诉讼程序
惠州辉盛房地产开发有限公司原告(被反诉人)	中建四局第六建设有限公司被告(反诉人)	建设工程施工合同纠纷，公司诉中建四局支付逾期竣工违约金，中建四局反诉公司支付赶工费	2024/10/17	广东省惠州市中级人民法院	4,192.06 万元	审理中，尚未判决；
中建四局第六建设有限公司	惠州辉盛房地产开发有限公司	建设工程施工合同纠纷	2022/11/26	广东省惠州市中级人民法院	17,064.86 万元	案件二审受理，尚未判决
深圳平安创科投资管理有限公司、深圳市盛钧投资管理	发行人、广东方圆城市更新投资有限公司等	合作协议争议仲裁案	2023/7/5	上海仲裁委员会	12,893.47 万元	已开庭，尚未裁决

有限公司						
深圳平安创科投资管理有限公司、深圳市盛钧投资管理有限公司	发行人、广东方圆城市更新投资有限公司等	合作协议争议仲裁案	2023/6/28	上海仲裁委员会	14,156.79 万元	已裁决
深圳平安创科投资管理有限公司、深圳市盛钧投资管理有限公司	发行人、广东方圆城市更新投资有限公司等	合作协议争议仲裁案	2023/6/28	上海仲裁委员会	14,157.65 万元	已开庭，尚未裁决
深圳平安创科投资管理有限公司、深圳安创投资管理有限公司	发行人、广东方圆城市更新投资有限公司等	合作协议争议仲裁案	2023/7/5	上海仲裁委员会	7,779.32 万元	已开庭，尚未裁决
深圳平安创科投资管理有限公司、深圳市盛钧投资管理有限公司	发行人、广东方圆城市更新投资有限公司等	合作协议争议仲裁案	2023/6/28	上海仲裁委员会	12,893.47 万元	已裁决
深圳平安创科投资管理有限公司、深圳市平嘉投资管理有限公司	发行人、广东方圆城市更新投资有限公司等	合作协议争议仲裁案	2023/8/31	上海仲裁委员会	5,094.65 万元	已开庭，尚未裁决
深圳平安创科投资管理有限公司、深圳市盛钧投资管理有限公司	发行人、广东方圆城市更新投资有限公司等	合作协议争议仲裁案	2023/8/31	上海仲裁委员会	13,713.3 万元	已开庭，尚未裁决
深圳平安创科投资管理有限公司、深圳市盛钧投资管理有限公司	发行人、广州市美林基业投资有限公司、广州市鑫浩投资有限公司、广州市方新投资有限公司、广州聚投商业服务有限公司、广州美新房地产开发有限公司等	合作协议争议仲裁案	2024/7/15	上海仲裁委员会	72,366.81 万元	受理中，尚未裁决
中国建筑第二工程局有限公司	珠海市方圆明臻房地产有限公司、广州市方圆乐臻实业投资有限公司	建设工程施工合同纠纷案	2024/2/19	珠海市中级人民法院	8,209.58 万元	审理中，尚未判决
中建四局第六建设有限公司	惠州市辉盛房地产开发有限公司	建设工程施工合同纠纷	2022/1/28	广东省惠州市博罗县人民法院	1,300 万元	执行阶段

广东盛弘工程有限公司	广州从化方圆房地产发展有限公司	建设工程施工合同纠纷	2022/11/1	广东省广州市从化区人民法院	1,536.18 万元	执行阶段
广东盛弘工程有限公司	发行人、广州圆方辉琛投资有限责任公司	建设工程施工合同纠纷	2025/3/18	广州市白云区区人民法院	1,536.18 万元	审理中，尚未判决
浙江左科环境建设有限公司	江门市恒捷房地产有限公司	建设工程施工合同纠纷	2022/10/27	江门市新会区人民法院	7,251.45 万元	执行阶段
广州方圆房服房地产代理有限公司	广州市方圆汇金房地产发展有限公司	代理销售合同纠纷	2024/3/22	广州市天河区人民法院	1,422 万元	执行阶段
广东省工业设备安装有限公司	广州市辉瑾房地产发展有限公司	工程施工合同纠纷	2024/8/12	广州市南沙区人民法院	1,330.00 万元	一审阶段，正在进行造价鉴定
龙元建设集团股份有限公司	广州市增城区方圆明盛房地产有限公司、发行人、广州市乐书实业投资有限公司、方圆国际投资集团有限公司	建设工程施工合同纠纷	2024/9/29	广州市中级人民法院	4,387.69 万元	审理中，尚未判决
广州恒德建材有限公司	广州悦诚实业有限公司、广州市展逸贸易有限公司、方圆集团控股有限公司、发行人、方圆国际投资集团有限公司	借款合同纠纷	2024/7/16	广东省佛山市禅城区人民法院	1,954.76 万元	案审理中，尚未判决
浙江左科环境建设有限公司	江门市恒捷房地产有限公司	建设工程施工合同纠纷	2025/3/21	江门市新会区人民法院	1,160.99 万元	一审已判决
中国工商银行股份有限公司广州流花支行	广州市凌辉房地产开发有限公司、广州万鹏孵化器管理有限公司、广州市蒙特利贸易有限公司、发行人、广州市方圆汇金房地产发展有限公司、广州市方圆商业物业经营有限公司等	借款合同纠纷	2025/3/13	广州市中级人民法院	341,270.77 万元	审理中，尚未判决
中国建设银行股份有限公司佛山市分行	上海圆新商务服务有限公司、发行人	借款合同纠纷	2025/5/15	佛山市中级人民法院	17,006.98 万元	审理中，尚未判决
广州市南沙区	广州市辉瑾房地	租赁合同纠	2025/6/20	广州市南	16,471.36	审理中，尚

黄阁镇莲溪经济联合社	产发展有限公司、广州市辉瑾房地产发展有限公司南沙分公司	纷		沙区人民法院	万元	未判决
------------	-----------------------------	---	--	--------	----	-----

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://bond.sse.com.cn/disclosure/info/index.shtml?BONDCODE=175505>。

（以下无正文）

(以下无正文,为《广州市方圆房地产发展有限公司公司债券中期报告(2025年)》之盖章页)



广州市方圆房地产发展有限公司

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： 广州市方圆房地产发展有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年 06 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	1,092,019,537.75	1,365,251,621.20
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	118,684,682.43	164,192,351.54
应收款项融资		
预付款项	746,950,336.51	850,078,634.94
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	3,859,409,582.91	4,210,208,579.42
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	11,146,973,423.77	10,930,396,905.33
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	359,847,972.97	456,570,241.64
流动资产合计	17,323,885,536.34	17,976,698,334.07
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	3,932,055,978.19	3,934,430,022.37

其他权益工具投资	21,057,685.48	21,052,685.48
其他非流动金融资产		
投资性房地产	5,832,270,400.00	5,832,270,400.00
固定资产	180,664,203.71	178,361,038.07
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	788,412,043.25	810,560,920.85
无形资产	13,631,232.24	13,774,333.13
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉	126,003,697.76	126,003,697.76
长期待摊费用	12,431,106.09	12,782,472.30
递延所得税资产	614,083,322.19	614,857,273.98
其他非流动资产	1,945,925,253.89	1,945,528,117.18
非流动资产合计	13,466,534,922.80	13,489,620,961.12
资产总计	30,790,420,459.14	31,466,319,295.19
流动负债：		
短期借款	9,744,400.00	11,500,000.00
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	643,440,291.42	656,207,435.83
应付票据		
应付账款	2,672,765,125.69	2,862,117,247.90
预收款项		
合同负债	2,180,093,756.89	1,696,253,629.25
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	38,878,356.39	61,724,906.66
应交税费	2,218,116,462.98	2,259,928,876.45
其他应付款	5,192,279,237.08	5,137,630,725.76
其中：应付利息	1,788,321,502.53	1,342,470,368.27
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	7,156,316,995.80	7,344,226,304.45
其他流动负债		
流动负债合计	20,111,634,626.25	20,029,589,126.30
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	4,880,945,425.10	4,829,646,789.45
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	811,180,093.02	816,990,570.93
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	1,291,040,247.14	1,303,829,436.58
其他非流动负债		
非流动负债合计	6,983,165,765.26	6,950,466,796.96
负债合计	27,094,800,391.51	26,980,055,923.26
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	750,000,000.00	750,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	266,001,562.84	266,001,562.84
减：库存股		
其他综合收益	2,336,154,843.16	2,352,681,458.22
专项储备		
盈余公积	114,123,394.64	114,123,394.64
一般风险准备		
未分配利润	-3,699,339,624.68	-3,088,412,270.78
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	-233,059,824.04	394,394,144.92
少数股东权益	3,928,679,891.67	4,091,869,227.01
所有者权益（或股东权益）合计	3,695,620,067.63	4,486,263,371.93
负债和所有者权益（或股东权益）总计	30,790,420,459.14	31,466,319,295.19

公司负责人：方壮鑫 主管会计工作负责人：陈曦 会计机构负责人：陈曦

母公司资产负债表

2025 年 06 月 30 日

编制单位：广州市方圆房地产发展有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年 06 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	1,002,113.12	1,335,392.69
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	26,130,792.66	33,131,001.72
应收款项融资		
预付款项	2,769,930.31	43,443,202.36
其他应收款	8,945,568,662.30	7,983,399,925.03
其中：应收利息		
应收股利		
存货	190,906.05	41,612,260.06
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	692,977.17	692,977.17
流动资产合计	8,976,355,381.61	8,103,614,759.03
非流动资产：		
债权投资		
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	3,329,234,061.67	3,325,553,042.63
其他权益工具投资	2,500,000.00	2,500,000.00
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	18,524,593.83	18,552,614.56
在建工程		
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	331,091,095.42	331,091,095.42
其他非流动资产	1,285,298,594.60	1,279,858,594.60
非流动资产合计	4,966,648,345.52	4,957,555,347.21
资产总计	13,943,003,727.13	13,061,170,106.24
流动负债：		
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		
应付账款	17,305,828.90	36,015,088.09
预收款项		
合同负债	560,550.73	2,858,717.82
应付职工薪酬		177,980.00
应交税费	25,209,030.48	23,793,009.55
其他应付款	9,469,536,902.21	8,425,507,819.90
其中：应付利息	1,487,166,782.17	1,164,492,637.00
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	3,551,924,000.00	3,470,656,000.00
其他流动负债		
流动负债合计	13,064,536,312.32	11,959,008,615.36
非流动负债：		
长期借款	244,500,000.00	136,000,000.00
应付债券		
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		7,251,970.05
其他非流动负债		
非流动负债合计	244,500,000.00	143,251,970.05
负债合计	13,309,036,312.32	12,102,260,585.41
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	750,000,000.00	750,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		

永续债		
资本公积	99,310.09	99,310.09
减：库存股		
其他综合收益		16,526,615.06
专项储备		
盈余公积	197,531,922.17	197,531,922.17
未分配利润	-313,663,817.45	-5,248,326.49
所有者权益（或股东权益）合计	633,967,414.81	958,909,520.83
负债和所有者权益（或股东权益）总计	13,943,003,727.13	13,061,170,106.24

公司负责人：方壮鑫 主管会计工作负责人：陈曦 会计机构负责人：陈曦

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	278,367,994.46	1,149,011,762.54
其中：营业收入	278,367,994.46	1,149,011,762.54
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	873,182,980.47	1,470,575,132.10
其中：营业成本	242,742,138.51	945,878,425.73
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	83,907,749.34	32,526,223.59
销售费用	39,288,041.65	73,471,052.45
管理费用	30,440,256.46	50,260,117.57
研发费用		
财务费用	476,804,794.51	368,439,312.76
其中：利息费用	491,668,124.56	352,620,650.83
利息收入	639,392.65	3,387,361.48
加：其他收益	128,342.41	86,809.89
投资收益（损失以“－”号填列）	-2,374,044.18	97,576,005.49
其中：对联营企业和合营企业	-2,374,044.18	-3,957,342.71

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）	-48,452,820.77	-254,503,213.04
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）	-645,513,508.55	-478,403,767.22
加：营业外收入	1,102,512.94	2,070,029.29
减：营业外支出	704,454.74	2,264,107.26
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	-645,115,450.35	-478,597,845.19
减：所得税费用	9,231,065.49	-34,066,949.71
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	-654,346,515.84	-444,530,895.48
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-654,346,515.84	-444,530,895.48
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）	-586,919,489.50	-361,366,419.98
2.少数股东损益（净亏损以“－”号填列）	-67,427,026.34	-83,164,475.50
六、其他综合收益的税后净额	-16,526,615.06	
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-16,526,615.06	
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	-16,526,615.06	
(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	-16,526,615.06	
(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	-670,873,130.90	-444,530,895.48
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	-603,446,104.56	-361,366,419.98
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	-67,427,026.34	-83,164,475.50
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：0.00 元,上期被合并方实现的净利润为：0.00 元。

公司负责人：方壮鑫 主管会计工作负责人：陈曦 会计机构负责人：陈曦

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	31,798,176.37	75,150,677.10
减：营业成本	26,418,310.10	20,665,296.84
税金及附加	590,086.55	622,168.89
销售费用	300.00	21,971.78
管理费用	1,064,004.39	3,166,296.54
研发费用		

财务费用	312,554,094.58	115,132,315.42
其中：利息费用	326,936,421.69	96,050,906.30
利息收入	97.85	207.40
加：其他收益	3,268.81	10,000.16
投资收益（损失以“－”号填列）	-1,318,980.96	-5,581,724.30
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-1,318,980.96	-2,903,249.91
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）		-117,430,380.34
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）	-310,144,331.40	-187,459,476.85
加：营业外收入		47,878.43
减：营业外支出	14,257.92	
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	-310,158,589.32	-187,411,598.42
减：所得税费用	-1,743,098.36	-29,357,595.09
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	-308,415,490.96	-158,054,003.33
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-308,415,490.96	-158,054,003.33
（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	-16,526,615.06	
（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	-16,526,615.06	
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	-16,526,615.06	
六、综合收益总额	-324,942,106.02	-158,054,003.33
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：方壮鑫 主管会计工作负责人：陈曦 会计机构负责人：陈曦

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	798,438,738.71	878,769,753.96
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	169,202,641.45	349,623,449.41
经营活动现金流入小计	967,641,380.16	1,228,393,203.37
购买商品、接受劳务支付的现金	537,732,356.94	849,481,939.72
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	34,848,850.69	55,993,969.93
支付的各项税费	81,571,813.18	96,991,009.91
支付其他与经营活动有关的现金	164,294,621.36	642,410,253.57
经营活动现金流出小计	818,447,642.17	1,644,877,173.13
经营活动产生的现金流量净额	149,193,737.99	-416,483,969.76
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		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	240.00	1,779,170.91
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		305,683,093.29
收到其他与投资活动有关的现金	1,209.85	192,368,007.65
投资活动现金流入小计	1,449.85	499,830,271.85
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	470,067.93	4,846.00
投资支付的现金	5,000.00	3,542,578.50
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		13,628.01
投资活动现金流出小计	475,067.93	3,561,052.51
投资活动产生的现金流量净额	-473,618.08	496,269,219.34
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	2,237,691.00	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	2,237,691.00	
取得借款收到的现金	240,103,719.01	122,656,900.00
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	242,341,410.01	122,656,900.00
偿还债务支付的现金	549,450,683.34	273,781,540.38
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	114,509,650.46	179,171,076.19
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		84,126,818.02

筹资活动现金流出小计	663,960,333.80	537,079,434.59
筹资活动产生的现金流量净额	-421,618,923.79	-414,422,534.59
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	-272,898,803.88	-334,637,285.01
加：期初现金及现金等价物余额	879,783,961.52	780,413,181.97
六、期末现金及现金等价物余额	606,885,157.64	445,775,896.96

公司负责人：方壮鑫 主管会计工作负责人：陈曦 会计机构负责人：陈曦

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	196.13	13,566,949.88
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	1,925,403.97	129,610,231.15
经营活动现金流入小计	1,925,600.10	143,177,181.03
购买商品、接受劳务支付的现金		
支付给职工及为职工支付的现金		1,346,476.17
支付的各项税费		
支付其他与经营活动有关的现金	1,825,600.10	496,288,726.51
经营活动现金流出小计	1,825,600.10	497,635,202.68
经营活动产生的现金流量净额	100,000.00	-354,458,021.65
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		355,500,000.00
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		60,000.00
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		355,560,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		
投资支付的现金		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计		
投资活动产生的现金流量净		355,560,000.00

额		
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计		
偿还债务支付的现金	100,000.00	1,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	100,000.00	1,000,000.00
筹资活动产生的现金流量净额	-100,000.00	-1,000,000.00
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		101,978.35
加：期初现金及现金等价物余额		1,497,644.96
六、期末现金及现金等价物余额		1,599,623.31

公司负责人：方壮鑫 主管会计工作负责人：陈曦 会计机构负责人：陈曦

