

---

凉山州文旅投资发展集团有限责任公司

公司债券年度报告

(2025 年)

二〇二六年四月

## 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、高级管理人员已对年度报告签署书面确认意见。公司监事会（如有）已对年度报告提出书面审核意见，监事（如有）已对年度报告签署书面确认意见。

发行人及其全体董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、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。

中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告

。

## 重大风险提示

### 一、应收账款、其他应收款不能及时足额回收的风险

截至 2024 年末和 2025 年末，发行人应收账款分别为 14,195.31 万元和 21,440.59 万元，占总资产比例分别为 1.50%和 2.05%。截至 2024 年末和 2025 年末，发行人其他应收款分别为 103,192.80 万元和 75,868.13 万元，占总资产的比例分别为 10.92%和 7.22%，发行人应收账款、其他应收款整体规模较大，如果发行人的应收账款、其他应收款对手方不按约定履行还款义务，发行人可能面临无法及时足额回收的风险，可能对发行人偿债能力产生一定不利影响。

### 二、资产流动性较差的风险

截至 2024 年末和 2025 年末，发行人非流动资产分别为 756,759.43 万元和 853,899.68 万元，占总资产的比重分别为 80.10%和 81.25%，占比较高。发行人的非流动资产主要由其他权益工具投资、投资性房地产、固定资产、在建工程、无形资产等构成。资产流动性较差，可变现能力不强，可能对发行人的短期偿债能力造成一定影响。

### 三、投资活动净现金流均持续为负的风险

截至 2024 年末和 2025 年末，发行人投资活动产生的现金流净额分别为-62,472.07 万元和 -42,625.09 万元，发行人报告期内投资活动产生的净现金流量整体为负，主要为公司文旅项目前期投入支出较大所致，长期来看，收益会随项目及公司运营逐步收回，发行人的投资活动现金流量有望逐步改善。未来若公司投资活动所产生的现金流量净额仍未得到有效改善，可能对发行人有息债务的偿付产生不利影响。在本期债券的存续期内，若发行人不能产生持续稳定的现金流，可能会对本期债券的偿付产生一定不利影响。

### 四、对外担保规模较大可能带来的或有损失风险

截至 2025 年末，发行人对外担保余额为 144,740.25 万元，占期末净资产的比重 30.47%。发行人的对外担保企业均为凉山州内地方国有企业，经营情况良好，代偿风险很低。但如果在本期债券存续期内，出现被担保方无法偿还债务，发行人需要履行代偿责任，会对发行人偿债能力造成负面影响。

## 目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	5
第一节 发行人情况.....	6
一、 公司基本信息.....	6
二、 信息披露事务负责人.....	6
三、 控股股东、实际控制人及其变更情况.....	7
四、 董事、监事、高级管理人员及其变更情况.....	7
五、 公司业务和经营情况.....	9
六、 公司治理情况.....	12
七、 环境信息披露义务情况.....	13
第二节 债券事项.....	13
一、 公司债券情况.....	13
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.....	14
四、 公司债券募集资金使用情况.....	15
五、 发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级调整情况.....	16
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	16
七、 中介机构情况.....	17
第三节 报告期内重要事项.....	20
一、 财务报告审计情况.....	20
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	20
三、 合并报表范围调整.....	20
四、 资产情况.....	20
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....	22
六、 负债情况.....	22
七、 利润及其他损益来源情况.....	24
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.....	25
九、 对外担保情况.....	25
十、 重大诉讼情况.....	26
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	26
十二、 向普通投资者披露的信息.....	26
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项.....	27
一、 发行人为可交换公司债券发行人.....	27
二、 发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人.....	27
三、 发行人为绿色公司债券发行人.....	27
四、 发行人为永续期公司债券发行人.....	27
五、 发行人为扶贫公司债券发行人.....	27
六、 发行人为乡村振兴公司债券发行人.....	27
七、 发行人为一带一路公司债券发行人.....	27
八、 发行人为科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人.....	27
九、 发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人.....	27
十、 发行人为纾困公司债券发行人.....	27
十一、 发行人为中小微企业支持债券发行人.....	28
十二、 其他专项品种公司债券事项.....	28
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	28
第六节 备查文件目录.....	29
附件一： 发行人财务报表.....	31

## 释义

发行人、公司、凉山文旅	指	凉山州文旅投资发展集团有限责任公司
凉山州国资委、州国资委	指	凉山彝族自治州国有资产监督管理委员会
邛海宾馆公司	指	西昌邛海宾馆酒店管理有限公司
观海听涛公司	指	西昌观海听涛文化旅游有限公司
阳光体育公司	指	凉山阳光体育产业有限责任公司
五彩云霞集团	指	凉山五彩云霞文化传媒集团有限责任公司
熊猫优途集团	指	凉山熊猫优途景区旅游集团有限公司
阿斯牛牛集团	指	凉山阿斯牛牛春天旅游集团有限公司
天府增进、天府信用增进公司	指	天府信用增进股份有限公司
四川发展担保	指	四川发展融资担保股份有限公司
中合担保	指	中合中小企业融资担保股份有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
报告期	指	2025年1月1日至2025年12月31日
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》

## 第一节 发行人情况

### 一、公司基本信息

中文名称	凉山州文旅投资发展集团有限责任公司	
中文简称	凉山文旅	
外文名称（如有）	-	
外文缩写（如有）	-	
法定代表人	刘康	
注册资本（万元）		200,000.00
实缴资本（万元）		200,000.00
注册地址	四川省凉山彝族自治州 西昌市三岔口南路 313 号	
办公地址	四川省凉山彝族自治州 西昌市三岔口南路 313 号	
办公地址的邮政编码	616000	
公司网址（如有）	-	
电子信箱	17384585@qq.com	

### 二、信息披露事务负责人

姓名	蒋浩
在公司所任职务类型	<input type="checkbox"/> 董事 <input checked="" type="checkbox"/> 高级管理人员
信息披露事务负责人 具体职务	总工程师
联系地址	西昌市三岔口南路 313 号
电话	13881522345
传真	-
电子信箱	-

### 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：凉山彝族自治州国有资产监督管理委员会

报告期末实际控制人名称：凉山彝族自治州国有资产监督管理委员会

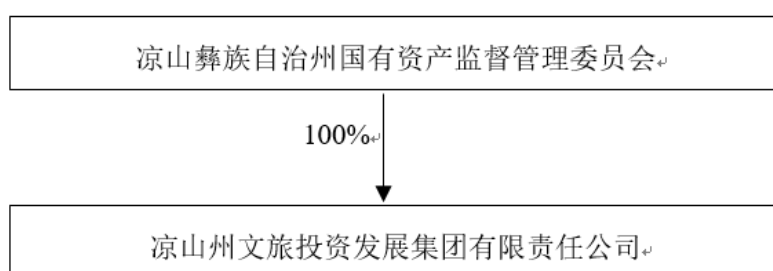
报告期末控股股东资信情况：良好

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<sup>1</sup>受限情况：持股 100%，无受限

报告期末实际控制人对发行人的持股比例及股权受限情况：持股 100%，无受限

发行人与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图（有实际控制人的披露至实际控制人；无实际控制人的，披露至最终自然人、法人或结构化主体）



控股股东为机关法人、国务院组成部门或相关机构直接监管的企业以外的主体

适用 不适用

实际控制人为自然人

适用 不适用

#### （二）报告期内控股股东发生变更

适用 不适用

#### （三）报告期内实际控制人发生变更

适用 不适用

### 四、董事、监事、高级管理人员及其变更情况

#### （一）报告期内董事、监事、高级管理人员发生变更

适用 不适用

变更人员类	变更人员姓	变更人员职	变更类型	辞任或新任 职的生效时	工商登记完

<sup>1</sup>均包含股份，下同。

型	名	务		间	成时间
董事	姚黄	董事	辞任	2025.2.12	2025.2.12
董事	李林	董事	辞任	2025.2.12	2025.2.12
董事	陈甫林	董事	辞任	2025.2.12	2025.2.12
董事	李卫民	董事	辞任	2025.2.12	2025.2.12
董事	张丹	董事	辞任	2025.2.12	2025.2.12
董事	安旭源	董事	辞任	2025.2.12	2025.2.12
监事	覃敏	监事	辞任	2025.2.12	2025.2.12
监事	蒋浩	监事	辞任	2025.2.12	2025.2.12
监事	陈劲	监事	辞任	2025.2.12	2025.2.12
监事	戴静	监事	辞任	2025.2.12	2025.2.12
监事	王倩	监事	辞任	2025.2.12	2025.2.12
董事	龚志钢	董事	新任	2025.2.12	2025.2.12
董事	聂小明	董事	新任	2025.2.12	2025.2.12
董事	陈善勇	董事	新任	2025.2.12	2025.2.12
董事	刘威远	董事	新任	2025.2.12	2025.2.12
董事	吕向东	董事	新任	2025.2.12	2025.2.12
董事	苏解放	董事	新任	2025.6.26	2025.6.26

## （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：11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73.33%。

## （三） 定期报告批准报出日董事、监事、高级管理人员名单

定期报告批准报出日发行人的全体董事、监事、高级管理人员名单如下：

发行人的法定代表人：刘康

发行人的董事长或执行董事：刘康

发行人的其他董事：苏解放、龚志钢、聂小明、吕向东、刘威远、陈善勇

发行人的总经理：苏解放

发行人的财务负责人：吴鹃

发行人的其他非董事高级管理人员：孙凯、林超、蒋浩

## 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

（1）业务范围：一般项目：自有资金投资的资产管理服务；品牌管理；组织文化艺术交流活动；融资咨询服务；企业管理；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；社会经济咨询服务；工程管理服务；创业空间服务；会议及展览服务；酒店管理；餐饮管理。（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：旅游业务。（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）

（2）主要产品（服务）：酒店经营业务、文化体育业务、销售商品业务和票务代理业务等

公司为凉山州重要的文旅资源开发和运营主体，主要从事凉山州内文旅项目建设，业务区域专营性很强、且对促进当地文旅产业发展、加快建设文旅强州具有重要意义。

#### （3）主营业务开展情况

2025年，公司实现主营业务收入 39,246.61 万元，其中销售商品收入 3,277.88 万元，酒店经营收入 25,655.41 万元，影视制作及播放收入 594.97 万元，文化体育收入 4,663.36 万元，娱乐收入 526.50 万元，票务代理收入 2,292.77 万元，管理服务收入 2,235.73 万元。主营业务成本 18,803.60 万元，其中销售商品成本 2,537.36 万元，酒店经营成本 8,994.39 万元，影视制作及播放成本 392.66 万元，文化体育成本 2,935.62 万元，娱乐成本 53.23 万元，票务代理成本 2,221.82 万元，管理服务成本 1,668.53 万元。

#### 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

旅游是我国国民经济的重要支柱产业之一，在现代社会经济生活中有着举足轻重的地位。经过十几年的发展，中国旅游服务行业已逐步转向规模化、品牌化和规范化运作，旅游产业的增长方式正由偏重速度规模向注重效益和市场细分转变，从主要靠政府政策调控向依靠市场和企业自身调节的方式转变。

2017年，凉山州委、州政府制定印发《关于实施全域旅游战略加快发展旅游首位产业的决定》，从支柱产业到首位产业，文旅产业对于凉山州的发展上升为战略层面。公司作为凉山州重要的文旅资源开发和运营主体，主要从事凉山州内文旅项目建设，业务区域专营性很强、且对促进当地文旅产业发展、加快建设文旅强州具有重要意义。

凉山州已形成公路、高铁、航空等交通体系，近年来交通条件得到了极大改善。公路方面，国家高速 G5 京昆高速公路（雅西高速公路和西攀高速公路段）贯穿南北，规划中的西昭高速公路、西香高速公路横贯东西，形成凉山州高速公路网络；高铁方面，成昆铁路纵贯凉山州南北，沿线设置甘洛站、越西站、西昌站等；同时州府西昌青山机场有往返成都、北京等地的航班。

近年来，公司营业收入持续增长，主要来源于酒店经营和旅游服务业务。分业务板块来看，2023年因旅游业回暖以及邛海宾馆升级改造，酒店运营收入显著增长。旅游服务收入主要包含旅行社运营、财政专项补贴、文艺活动票务收入、艺体培训收入、KTV、阳光欢乐谷以及棋牌经营收入，受旅游业回暖影响近年来呈现增长趋势。未来公司将新增景区开发运营业务，其盈利能力有望得到进一步提高。

#### 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、行业情况未发生重大变化。

（二） 新增业务板块

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

适用 不适用

（三） 主营业务情况

1. 分板块、分产品（或服务）情况

(1)分业务板块情况

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 (%)
销售商品收入	3,277.88	2,537.36	22.59	7.01	2,977.04	2,316.17	22.20	6.63
酒店经营收入	25,655.41	8,994.39	64.94	54.90	25,860.09	9,272.39	64.14	57.59
影视制作及播放收入	594.97	392.66	34.00	1.27	913.58	603.35	33.96	2.03
文化体育收入	4,663.36	2,935.62	37.05	9.98	5,616.46	3,551.79	36.76	12.51
娱乐收入	526.50	53.23	89.89	1.13	1,196.15	124.52	89.59	2.66
票务代理收入	2,292.77	2,221.82	3.09	4.91	2,188.48	2,122.73	3.00	4.87
管理服务收入	2,235.73	1,668.53	25.37	4.78	1,916.73	1,451.71	24.26	4.27
其他业务	7,484.20	2,022.00	72.98	16.02	4,237.68	976.66	76.95	9.44
合计	46,730.81	20,825.60	55.43	100.00	44,906.21	20,419.32	54.53	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)分产品（或服务）情况

适用 不适用

占发行人合并口径营业收入或毛利润 10%以上的产品（或服务），或者营业收入或者毛利润占比最高的产品（或服务）的情况如下：

单位：万元 币种：人民币

产品/服务	所属业务板块	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年同期增减 (%)	营业成本比上年同期增减 (%)	毛利率比上年同期增减 (%)

销售商品收入	销售商品收入	3,277.88	2,537.36	22.59	10.11	9.55	1.77
酒店经营收入	酒店经营收入	25,655.41	8,994.39	64.94	-0.79	-3.00	1.24
影视制作及播放收入	影视制作及播放收入	594.97	392.66	34.00	-34.88	-34.92	0.13
文化体育收入	文化体育收入	4,663.36	2,935.62	37.05	-16.97	-17.35	0.78
娱乐收入	娱乐收入	526.50	53.23	89.89	-55.98	-57.25	0.33
管理服务收入	管理服务收入	2,235.73	1,668.53	25.37	16.64	14.93	4.57
其他业务	其他业务	7,484.20	2,022.00	72.98	76.61	107.03	-5.16
合计	—	44,438.05	18,603.79	—	—	—	—

## 2. 收入和成本分析

各业务板块、各产品（或服务）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。

影视制作及播放收入：收入同比减少 34.88%，成本同比减少 34.92%，主要由于市场变化部分客户压缩了广告片及专题片的制作，转向了更适配新媒体传播、追求即时转化的短视频内容，因此本业务收入成本下降。

娱乐收入：收入同比减少 55.98%，成本同比减少 57.25%，主要由于西昌周边万达广场及邛海 17 度等商业广场相继开业，年轻受众群体分流，收入成本下降。

其他收入：收入同比增加 76.61%，成本同比增加 107.03%，主要由于租赁收入增加，文旅集团近期对部分楼层或空间进行装修改造、节能升级，能够显著提升物业的品质和吸引力，从而支撑更高的租金溢价，实现收入的增长，部分企业在满足自身办公需求后，将原本闲置的房屋建筑物对外出租，提高了资产利用率，从而产生了额外的租赁收入。

### （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

2017 年，凉山州委、州政府制定印发《关于实施全域旅游战略加快发展旅游首位产业的决定》，从支柱产业到首位产业，文旅产业对于凉山州的发展上升为战略层面。公司作为凉山州重要的文旅资源开发和运营主体，主要从事凉山州内文旅项目建设，业务区域专营性很强、且对促进当地文旅产业发展、加快建设文旅强州具有重要意义。

发行人将在州国资委的大力支持下，继续坚持稳健的生产经营活动，保持平稳、健康的发展态势，巩固酒店经营业务，紧抓重点项目，提高公司的核心竞争力和市场化水平。

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

行业风险：发行人的基础设施项目代建、服务和租赁等业务的经营均受到国家宏观经济和产业政策的影响。在我国国民经济发展的不同阶段，国家和地方产业政策会有不同程度的调整，国家宏观经济政策和产业政策的调整可能会影响发行人的经营管理。如果未来国家

政策出现重大变化，将可能影响公司业务的发展。

财务风险：项目未来收入不确定的风险，持续融资的风险，差额补偿人、担保人的经营风险。

经营风险：经济周期、区域经济，受疫情影响产生的经营风险。

## 六、公司治理情况

### （一） 发行人报告期内是否存在与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间不能保证独立性的情况

是 否

### （二） 发行人报告期内与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面的相互独立情况

发行人报告期内与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面相互独立。

### （三） 发行人关联交易的决策权限、决策程序、定价机制及信息披露安排

发行人在《凉山州文旅投资发展集团有限责任公司关联交易管理规定》中，对关联交易的决策权限、决策程序、定价机制作了具体规定和安排，采取了必要措施保护其他股东的利益。

公司与关联方发生的关联交易，相关部门须将有关关联交易情况以书面形式报送公司领导，公司分管领导对将发生的关联交易的必要性、合理性、定价的公平性进行审查后方可实施。

公司关联交易定价应当公允，参照下列原则执行：

A 交易事项实行政府定价的，可以直接适用该价格；

B 交易事项实行政府指导价的，可以在政府指导价范围内合理确定交易价格；

C 除实行政府定价或政府指导价外，交易事项有可比的独立第三方的市场价格或收费标准的，可以优先参考该价格或标准确定交易价格；

D 关联交易事项无可比的独立第三方市场价格的，交易定价可以参考关联方与独立于关联方的第三方发生非关联交易价格确定；

E 既无独立第三方的市场价格，也无独立的非关联交易价格可供参考的，可以合理的构成价格作为定价的依据，构成价格为合理成本费用加合理利润。

### （四） 发行人关联交易情况

#### 1. 日常关联交易

适用 不适用

#### 2. 其他关联交易

适用 不适用

#### 3. 担保情况

适用 不适用

报告期末，发行人为关联方提供担保余额合计（包括对合并报表范围内关联方的担保）为144,740.25万元人民币。

#### 4. 报告期内与同一关联方发生的关联交易情况

报告期内与同一关联方发生关联交易累计金额超过发行人上年末净资产 100%以上

适用 不适用

（五） 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

（六） 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

七、环境信息披露义务情况

发行人是否属于应当履行环境信息披露义务的主体

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	凉山州文旅投资发展集团有限责任公司 2026 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)(品种一)
2、债券简称	26 凉旅 01
3、债券代码	281564.SH
4、发行日	2026 年 1 月 28 日
5、起息日	2026 年 1 月 30 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2031 年 1 月 30 日
8、债券余额	4.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.38
10、还本付息方式	单利按年计息，每年付息一次，到期一次还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	东兴证券股份有限公司，华福证券股份有限公司
13、受托管理人	东兴证券股份有限公司
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	询价交易
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	凉山州文旅投资发展集团有限责任公司 2026 年面向专
--------	-----------------------------

	业投资者非公开发行公司债券(第一期)(品种二)
2、债券简称	26凉旅02
3、债券代码	281565.SH
4、发行日	2026年1月28日
5、起息日	2026年1月30日
6、2026年4月30日后的最近回售日	-
7、到期日	2031年1月30日
8、债券余额	4.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.40
10、还本付息方式	单利按年计息，每年付息一次，到期一次还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	东兴证券股份有限公司，华福证券股份有限公司
13、受托管理人	东兴证券股份有限公司
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	询价交易
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	凉山州文旅投资发展集团有限责任公司2026年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)(品种三)
2、债券简称	26凉旅03
3、债券代码	281566.SH
4、发行日	2026年1月28日
5、起息日	2026年1月30日
6、2026年4月30日后的最近回售日	-
7、到期日	2031年1月30日
8、债券余额	2.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.93
10、还本付息方式	单利按年计息，每年付息一次，到期一次还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	东兴证券股份有限公司，华福证券股份有限公司
13、受托管理人	东兴证券股份有限公司
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	询价交易
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

## 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	281564.SH
债券简称	26 凉旅 01
债券约定的投资者保护条款名称	交叉保护承诺
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	发行人承诺，报告期内发行人不能按期偿付除本期债券外的公司信用类债券的，发行人将在半年内采取措施消除金钱给付逾期状态。当发行人发生上述情形时，发行人将在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务。报告期内未发生上述情况，债券约定的投资者权益保护条款的监测和披露情况正常。
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）	-

债券代码	281565.SH
债券简称	26 凉旅 02
债券约定的投资者保护条款名称	交叉保护承诺
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	发行人承诺，报告期内发行人不能按期偿付除本期债券外的公司信用类债券的，发行人将在半年内采取措施消除金钱给付逾期状态。当发行人发生上述情形时，发行人将在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务。报告期内未发生上述情况，债券约定的投资者权益保护条款的监测和披露情况正常。
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）	-

债券代码	281566.SH
债券简称	26 凉旅 03
债券约定的投资者保护条款名称	交叉保护承诺
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	发行人承诺，报告期内发行人不能按期偿付除本期债券外的公司信用类债券的，发行人将在半年内采取措施消除金钱给付逾期状态。当发行人发生上述情形时，发行人将在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务。报告期内未发生上述情况，债券约定的投资者权益保护条款的监测和披露情况正常。
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）	-

#### 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

募集资金用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资、资产收购等其他特定项目

适用  不适用

#### 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：281564.SH

债券简称	26凉旅01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	<p><b>26凉旅01</b> 由天府信用增进股份有限公司提供不可撤销的连带责任保证担保。为维护本期债券持有人的合法权益，发行人为本期债券采取了如下的偿债保障措施，包括设立专门的偿付工作小组、切实做到专款专用、聘请债券受托管理人、制定《债券持有人会议规则》、严格履行信息披露义务等。</p> <p>（一）设立专门的偿付工作小组                      发行人指定财务部牵头负责协调本期债券的偿付工作，并通过公司其他相关部门，在每年的财务预算中落实安排本期债券本息的兑付资金，保证本息的如期偿付，保证债券持有人的利益。在债券存续期间，由财务部牵头组成偿付工作小组，组成人员来自公司财务部等相关部门，负责利息和本金的偿付及与之相关的工作。</p> <p>（二）切实做到专款专用                      发行人将制定专门的债券募集资金使用计划，相关业务部门对资金使用情况将进行严格检查，切实做到专款专用，保证募集资金的投入、运用、稽核等方面的顺畅运作，并确保本期债券募集资金根据股东决议并按照本募集说明书披露的用途使用。</p> <p>（三）聘请债券受托管理人                      发行人已按照《管理办法》的规定，聘请东兴证券担任本期债券的债券受托管理人，并与东兴证券订立了《债券受托管理协议》，从制度上保障本期债券本金和利息的按时、足额偿付。发行人将严格按照《债券受托管理协议》的规定，配合债券受托管理人履行职责，定期向债券受托管理人报送发行人承诺履行情况，并在可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人，便于债券受托</p>

	<p>管理人根据《债券受托管理协议》采取其他必要的措施。有关债券受托管理人的权利和义务，详见本募集说明书“第十三节 受托管理人”。</p> <p>（四）制定《债券持有人会议规则》                  发行人已按照《管理办法》的相关规定为本期债券制定了《债券持有人会议规则》。《债券持有人会议规则》约定了本期债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本期债券本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。有关《债券持有人会议规则》的具体内容，详见本募集说明书“第十节 投资者保护机制”与“第十二节 持有人会议规则”。</p> <p>（五）严格的信息披露                  公司将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。公司将按《债券受托管理协议》及相关主管部门的有关规定进行重大事项信息披露。</p>
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及对债券持有人利益的影响（如有）	完全执行

债券代码：281565.SH

债券简称	26凉旅02
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	<p>26凉旅02由四川发展融资担保股份有限公司提供不可撤销的连带责任保证担保。为维护本期债券持有人的合法权益，发行人为本期债券采取了如下的偿债保障措施，包括设立专门的偿付工作小组、切实做到专款专用、聘请债券受托管理人、制定《债券持有人会议规则》、严格履行信息披露义务等。</p> <p>（一）设立专门的偿付工作小组                  发行人指定财务部牵头负责协调本期债券的偿付工作，并通过公司其他相关部门，在每年的财务预算中落实安排本期债券本息的兑付资金，保证本息的如期偿付，保证债券持有人的利益。在债券存续期间，由财务部牵头组成偿付工作小组，组成人员来自公司财务部等相关部门，负责利息和本金的偿付及与之相关的工作。</p> <p>（二）切实做到专款专用                  发行人将制定专门的债券募集资金使用计划，相关业务部门对资金使用情况将进行严格检查，切实做到专款专用，保证募集资金的投入、运用、稽核等方面的顺畅运作，并确保本期债券募集资金根据股东决议并按照本募集说明书披露的用途使用。</p> <p>（三）聘请债券受托管理人                  发行人已按照《管理办法》的规定，聘请东兴证券担任本期债券的债券受托管理人，并与东兴证券订立了《债</p>

	<p>券受托管理协议》，从制度上保障本期债券本金和利息的按时、足额偿付。发行人将严格按照《债券受托管理协议》的规定，配合债券受托管理人履行职责，定期向债券受托管理人报送发行人承诺履行情况，并在可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人，便于债券受托管理人根据《债券受托管理协议》采取其他必要的措施。有关债券受托管理人的权利和义务，详见本募集说明书“第十三节受托管理人”。</p> <p>（四）制定《债券持有人会议规则》          发行人已按照《管理办法》的相关规定为本期债券制定了《债券持有人会议规则》。《债券持有人会议规则》约定了本期债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本期债券本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。有关《债券持有人会议规则》的具体内容，详见本募集说明书“第十节投资者保护机制”与“第十二节持有人会议规则”。</p> <p>（五）严格的信息披露          公司将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。公司将按《债券受托管理协议》及相关主管部门的有关规定进行重大事项信息披露。</p>
<p>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）</p>	<p>不适用</p>
<p>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以及对债券持有人利益的影响（如有）</p>	<p>完全执行</p>

债券代码：281566.SH

<p>债券简称</p>	<p>26凉旅03</p>
<p>增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容</p>	<p><b>26凉旅03</b> 由中合中小企业融资担保股份有限公司提供不可撤销的连带责任保证担保。为维护本期债券持有人的合法权益，发行人为本期债券采取了如下的偿债保障措施，包括设立专门的偿付工作小组、切实做到专款专用、聘请债券受托管理人、制定《债券持有人会议规则》、严格履行信息披露义务等。</p> <p>（一）设立专门的偿付工作小组          发行人指定财务部牵头负责协调本期债券的偿付工作，并通过公司其他相关部门，在每年的财务预算中落实安排本期债券本息的兑付资金，保证本息的如期偿付，保证债券持有人的利益。在债券存续期间，由财务部牵头组成偿付工作小组，组成人员来自公司财务部等相关部门，负责利息和本金的偿付及与之相关的工作。</p> <p>（二）切实做到专款专用          发行人将制定专门的债券募集资金使用计划，相关业务部门对资金使用情况将进行严格检查，切实做到专款专用，保证募集资金的投入、运用、稽核等方面的顺畅运</p>

	<p>作，并确保本期债券募集资金根据股东决议并按照本募集说明书披露的用途使用。</p> <p>（三）聘请债券受托管理人</p> <p>发行人已按照《管理办法》的规定，聘请东兴证券担任本期债券的债券受托管理人，并与东兴证券订立了《债券受托管理协议》，从制度上保障本期债券本金和利息的按时、足额偿付。发行人将严格按照《债券受托管理协议》的规定，配合债券受托管理人履行职责，定期向债券受托管理人报送发行人承诺履行情况，并在可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人，便于债券受托管理人根据《债券受托管理协议》采取其他必要的措施。有关债券受托管理人的权利和义务，详见本募集说明书“第十三节受托管理人”。</p> <p>（四）制定《债券持有人会议规则》</p> <p>发行人已按照《管理办法》的相关规定为本期债券制定了《债券持有人会议规则》。《债券持有人会议规则》约定了本期债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本期债券本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。有关《债券持有人会议规则》的具体内容，详见本募集说明书“第十节投资者保护机制”与“第十二节持有人会议规则”。</p> <p>（五）严格的信息披露</p> <p>公司将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。公司将按《债券受托管理协议》及相关主管部门的有关规定进行重大事项信息披露。</p>
<p>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）</p>	<p>不适用</p>
<p>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以及对债券持有人利益的影响（如有）</p>	<p>完全执行</p>

## 七、中介机构情况

### （一）出具审计报告的会计师事务所

√适用 □不适用

名称	中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市西城区西直门外大街112号十层1001
签字会计师姓名	张帆，阿的五且

### （二）受托管理人/债权代理人

债券代码	281564.SH, 281565.SH, 281566.SH
债券简称	26凉旅01, 26凉旅02, 26凉旅03
名称	东兴证券股份有限公司
办公地址	北京市西城区金融大街5号（新盛大厦）12、15

	层
联系人	孙晓亭
联系电话	010-66555123

**（三） 资信评级机构**

适用 不适用

**（四） 报告期内中介机构变更情况**

适用 不适用

**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

**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	较上期末的变动比例（%）	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	36,003.60	436.27	银行存款与其他货币资金大幅增加
应收账款	应收货款	21,440.59	51.04	应收四川百业兴生态环境建设集团有限公司等公司的货款增加

资产项目	主要构成	本期末余额	较上期末的变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
预付款项	预付电费、预付货款	18,879.08	-17.82	-
其他应收款	往来款	75,868.13	-26.48	-
存货	合同履行成本、库存商品、材料	31,080.93	-0.60	-
其他流动资产	增值税	13,826.66	43.70	待抵扣的增值税-进项税增加
长期股权投资	联营企业投资	162.60	-70.05	收回对联营企业四川文投天光月影酒店有限公司的投资
投资性房地产	土地使用权	173,767.00	0.14	-
固定资产	房屋及建筑物	119,392.47	16.34	-
在建工程	文旅项目	245,638.25	34.39	高山云地、听涛小镇等项目增加投入
无形资产	土地使用权等	154,100.48	0.70	-
长期待摊费用	房屋装修费	35,165.86	18.92	-
递延所得税资产	资产减值准备可抵扣暂时性差异	4,999.15	44,359.31	使用权资产增加

## （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	36,003.60	24,302.00	-	67.50
应收账款	21,440.59	1,883.69	-	8.79
无形资产	154,100.48	111,355.27	-	482.74
固定资产	119,392.47	14,897.32	-	12.48
投资性房地产	173,767.00	12,687.00	-	7.30
在建工程	245,638.25	16,729.64	-	6.81
合计	750,342.39	181,854.91	—	—

### 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
无形资产	154,100.48	-	111,355.27	抵押借款	如未来发行人不能按期偿付金融机构借款，可能导致发行人抵押资产被处置，进而可能影响发行人的正常运营

### 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：0.70 亿元；

2.报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0.05 亿元，收回：0.00 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：0.75 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：0.24 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：1.58%，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 不适用

## 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 9.71 亿元和 19.89 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 104.82%。

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	-	-	-	-	-
银行贷款	-	14.13	3.96	18.09	90.93
非银行金融机构贷款	-	0.71	1.10	1.80	9.07
其他有息债务	-	-	-	-	-
合计	-	14.84	5.06	19.89	-

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 0 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 24.97 亿元和 39.04 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 56.35%。

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	-	-	-	-	-
银行贷款	-	18.27	16.24	34.51	88.39%
非银行金融机构贷款	-	2.27	2.26	4.53	11.61%
其他有息债务	-	-	-	-	-
合计	-	20.54	18.50	39.04	-

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 0 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。

#### （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	上期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
短期借款	145,446.00	77,493.00	87.69	中国农业银行股份有限公司西昌市支行、四川银行股份

负债项目	本期末余额	上期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
				有限公司凉山分行、华夏银行成都分行等银行借款增加
应付账款	25,611.67	33,211.18	-22.88	-
预收款项	1,999.02	469.74	325.56	预售租金增加
合同负债	1,020.47	1,819.65	-43.92	服务合同相关的合同负债减少
应付职工薪酬	1,292.96	1,491.42	-13.31	-
应交税费	1,155.83	1,666.75	-30.65	增值税、印花税增加
其他应付款	118,623.05	155,900.33	-23.91	-
一年内到期的非流动负债	64,495.29	55,644.41	15.91	-
其他流动负债	320.97	237.43	35.19	待转销项税额增加
长期借款	162,412.21	111,928.72	45.10	兴业银行股份有限公司成都分行、凉山农村商业银行、泸州银行股份有限公司成都分行等银行借款增加
租赁负债	19,951.64	21,859.06	-8.73	-
长期应付款	24,171.74	8,465.39	185.54	洛银金融租赁股份有限公司融资租赁款增加
递延所得税负债	8,475.72	3,426.70	147.34	租赁负债增加

#### （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：5,894.48 万元

报告期非经常性损益总额：300.57 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

单位：亿元 币种：人民币

公司名	是否发行	持股比例	主营业务	总资产	净资产	主营业务	主营业
-----	------	------	------	-----	-----	------	-----

称	人子公司		经营情况			收入	务利润
凉山五彩云霞文化传媒集团有限责任公司	是	100.00	服务集团文艺版块全产业链的资源，同时输出符合当代文旅消费的高质量内容产品，打造集民族文艺娱乐、资讯、展播、版权代理和交易、艺术交流和服务的媒体平台。	17.78	8.18	0.27	0.04
四川时代之星人力资源管理公司	是	100.00	搭建凉山首家国企线上招聘平台，开展灵活用工，覆盖文化演艺、酒店餐饮等多领域。带动就业与产业发展，深化技能培训。	5.69	1.07	1.52	0.09

#### 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：80,750.00 万元

报告期末对外担保的余额：144,740.25 万元

报告期对外担保的增减变动情况：63,990.25 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：144,740.25 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

单位：万元 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
凉山文旅建设工程有限公司	同一最终控制方	8,000.00	建设工程施工	良好	保证、质押	64,340.25	2027 年 9 月 29 日	如未来被担保人不能按期偿付金融机构借款，可能导致发行人抵押资产被处置，进而可能影响发行人的偿债能力
合计	—	—	—	—	—	64,340.25	—	—

#### 十、重大诉讼情况

截至报告期末是否存在重大未决诉讼、证券特别代表人诉讼

是 否

#### 十一、报告期内信息披露事务管理制度变更情况

发生变更 未发生变更

#### 十二、向普通投资者披露的信息

在定期报告批准报出日，发行人是否存续有面向普通投资者交易的债券

是 否

## 第四节 专项品种公司债券<sup>2</sup>应当披露的其他事项

### 一、发行人为可交换公司债券发行人

适用 不适用

### 二、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

适用 不适用

### 三、发行人为绿色公司债券发行人

适用 不适用

### 四、发行人为可续期公司债券发行人

适用 不适用

### 五、发行人为扶贫公司债券发行人

适用 不适用

### 六、发行人为乡村振兴公司债券发行人

适用 不适用

### 七、发行人为一带一路公司债券发行人

适用 不适用

### 八、发行人为科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人

适用 不适用

### 九、发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人

适用 不适用

### 十、发行人为纾困公司债券发行人

适用 不适用

---

<sup>2</sup> 债券范围：报告期内存续专项品种债券的，无论批准报出日债券是否存续，均应披露。

十一、 发行人为中小微企业支持债券发行人

适用 不适用

十二、 其他专项品种公司债券事项

无

第五节 发行人认为应当披露的其他事项

无

## 第六节 备查文件目录

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

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

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

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的年度报告、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）

(以下无正文，为凉山州文旅投资发展集团有限责任公司 2025 年公司债券年报盖章页)

凉山州文旅投资发展集团有限责任公司  
2026 年 4 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 12 月 31 日

编制单位：凉山州文旅投资发展集团有限责任公司

单位:元 币种:人民币

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	360,035,990.41	67,137,214.37
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	214,405,910.08	141,953,137.13
应收款项融资		
预付款项	188,790,768.59	229,726,876.05
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	758,681,302.83	1,031,928,007.89
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	310,809,263.25	312,684,252.91
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	138,266,603.76	96,216,615.87
流动资产合计	1,970,989,838.92	1,879,646,104.22
<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	1,626,000.00	5,428,166.99
其他权益工具投资	534,863,923.41	534,863,923.41

其他非流动金融资产		
投资性房地产	1,737,670,000.00	1,735,225,838.39
固定资产	1,193,924,739.49	1,026,266,164.02
在建工程	2,456,382,510.81	1,827,775,342.70
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	230,674,296.52	226,160,259.46
无形资产	1,541,004,794.69	1,530,270,037.68
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	351,658,584.23	295,699,663.41
递延所得税资产	49,991,538.67	112,443.35
其他非流动资产	441,200,369.42	385,792,498.60
非流动资产合计	8,538,996,757.24	7,567,594,338.01
资产总计	10,509,986,596.16	9,447,240,442.23
<b>流动负债：</b>		
短期借款	1,454,460,000.00	774,930,000.00
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		
应付账款	256,116,707.61	332,111,819.30
预收款项	19,990,156.02	4,697,388.15
合同负债	10,204,717.86	18,196,532.41
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	12,929,619.67	14,914,230.04
应交税费	11,558,269.44	16,667,483.34
其他应付款	1,186,230,480.86	1,559,003,337.05
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	644,952,948.56	556,444,149.69
其他流动负债	3,209,671.05	2,374,253.44
流动负债合计	3,599,652,571.07	3,279,339,193.42

<b>非流动负债：</b>		
保险合同准备金		
长期借款	1,624,122,070.58	1,119,287,248.01
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	199,516,381.27	218,590,633.82
长期应付款	241,717,422.21	84,653,883.50
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	8,928,141.44	8,062,953.84
递延所得税负债	84,757,155.82	34,267,020.10
其他非流动负债	1,611,000.00	1,611,000.00
非流动负债合计	2,160,652,171.32	1,466,472,739.27
负债合计	5,760,304,742.39	4,745,811,932.69
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	1,293,404,588.00	1,290,904,588.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	2,782,291,887.66	2,782,291,887.66
减：库存股		
其他综合收益	48,622,939.06	48,622,939.06
专项储备	147,545.87	117,331.32
盈余公积	7,197,591.07	6,989,472.31
一般风险准备		
未分配利润	323,450,645.16	272,182,195.72
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	4,455,115,196.82	4,401,108,414.07
少数股东权益	294,566,656.95	300,320,095.47
所有者权益（或股东权益）合计	4,749,681,853.77	4,701,428,509.54
负债和所有者权益（或股东权益）总计	10,509,986,596.16	9,447,240,442.23

公司负责人：刘康 主管会计工作负责人：吴鹃 会计机构负责人：冯芳

**母公司资产负债表**

2025年12月31日

编制单位：凉山州文旅投资发展集团有限责任公司

单位：元 币种：人民币

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
<b>流动资产：</b>		

货币资金	262,814,706.91	57,006,686.56
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	65,090,804.58	75,903,301.06
应收款项融资		
预付款项	674,869.82	2,353,350.82
其他应收款	2,757,680,165.42	2,076,703,019.39
其中：应收利息		
应收股利		
存货	42,404.31	-
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		
流动资产合计	3,086,302,951.04	2,211,966,357.83
<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	3,089,431,336.25	2,640,994,373.24
其他权益工具投资	534,863,923.41	534,863,923.41
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	87,281,804.01	85,537,244.32
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	353,377,123.72	352,476,369.95
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产		
其他非流动资产	258,238,910.00	258,238,910.00
非流动资产合计	4,323,193,097.39	3,872,110,820.92
资产总计	7,409,496,048.43	6,084,077,178.75
<b>流动负债：</b>		

短期借款	1,216,000,000.00	559,970,000.00
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		
应付账款	640.00	-
预收款项	12,751,344.65	12,181,176.74
合同负债		
应付职工薪酬	417,484.38	417,484.38
应交税费	1,390,708.40	1,501,977.20
其他应付款	1,627,565,787.66	1,337,069,748.14
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	268,070,925.30	182,121,393.02
其他流动负债	-	850,094.49
流动负债合计	3,126,196,890.39	2,094,111,873.97
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	395,624,400.00	243,950,000.00
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	176,948,477.85	35,033,496.96
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	572,572,877.85	278,983,496.96
负债合计	3,698,769,768.24	2,373,095,370.93
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	1,293,404,588.00	1,290,904,588.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	2,408,816,073.24	2,408,816,073.24
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	7,197,591.07	6,989,472.31

未分配利润	1,308,027.88	4,271,674.27
所有者权益（或股东权益）合计	3,710,726,280.19	3,710,981,807.82
负债和所有者权益（或股东权益）总计	7,409,496,048.43	6,084,077,178.75

公司负责人：刘康 主管会计工作负责人：吴鹏 会计机构负责人：冯芳

**合并利润表**  
2025 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	2025 年年度	2024 年年度
一、营业总收入	467,308,061.28	449,062,180.63
其中：营业收入	467,308,061.28	449,062,180.63
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	421,736,857.36	413,718,025.93
其中：营业成本	208,256,040.71	204,193,212.89
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	12,771,625.28	12,394,610.72
销售费用	88,144,161.64	86,320,556.16
管理费用	90,374,910.72	91,783,379.66
研发费用		
财务费用	22,190,119.01	19,026,266.50
其中：利息费用	-	21,654,291.95
利息收入	-	3,527,610.17
加：其他收益	10,367,974.88	10,112,888.11
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-595,761.01
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-595,761.01
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)	2,444,161.61	19,333,556.39
信用减值损失 (损失以“-”号填列)	-674,537.97	-1,023,564.29
资产减值损失 (损失以“-”号填列)		
资产处置收益 (损失以“—”号填列)	2,334,980.15	11,584,954.99
三、营业利润 (亏损以“—”号填列)	60,043,782.59	74,756,228.89
加: 营业外收入	175,174.05	505,114.65
减: 营业外支出	1,274,113.99	3,468,759.49
四、利润总额 (亏损总额以“—”号填列)	58,944,842.65	71,792,584.05
减: 所得税费用	8,451,712.97	9,526,766.60
五、净利润 (净亏损以“—”号填列)	50,493,129.68	62,265,817.45
(一) 按经营持续性分类		
1. 持续经营净利润 (净亏损以“—”号填列)	50,493,129.68	62,265,817.45
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)	56,246,568.20	63,640,928.66
2. 少数股东损益 (净亏损以“-”号填列)	-5,753,438.52	-1,375,111.21
六、其他综合收益的税后净额		
(一) 归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		
1. 不能重分类进损益的其他综合收益		
(1) 重新计量设定受益计划变动额		
(2) 权益法下不能转损益的其他综合收益		
(3) 其他权益工具投资公允价值变动		
(4) 企业自身信用风险公允价值变动		
2. 将重分类进损益的其他综合收益		
(1) 权益法下可转损益的其他综		

合收益		
(2) 其他债权投资公允价值变动		
(3) 可供出售金融资产公允价值变动损益		
(4) 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
(5) 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
(6) 其他债权投资信用减值准备		
(7) 现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
(8) 外币财务报表折算差额		
(9) 其他		
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	50,493,129.68	62,265,817.45
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	56,246,568.20	63,640,928.66
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	-5,753,438.52	-1,375,111.21
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：刘康 主管会计工作负责人：吴鹃 会计机构负责人：冯芳

**母公司利润表**  
2025 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	2025 年年度	2024 年年度
一、营业收入	68,819,538.88	18,191,961.54
减：营业成本	48,414,621.45	-
税金及附加	1,230,666.97	1,540,626.65
销售费用		
管理费用	29,738,362.35	11,262,076.57
研发费用		
财务费用	-569,465.25	-817,392.38
其中：利息费用		
利息收入		
加：其他收益	10,749.24	16,885.78
投资收益（损失以“－”号填	12,000,000.00	-595,761.01

列)		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-595,761.01
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）	2,016,102.60	5,627,775.47
加：营业外收入	4,619.83	
减：营业外支出	2,088.00	794,816.74
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	2,018,634.43	4,832,958.73
减：所得税费用	4,162.06	1,464,784.98
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	2,014,472.37	3,368,173.75
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	2,014,472.37	3,368,173.75
（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	2,014,472.37	3,368,173.75
七、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

公司负责人：刘康 主管会计工作负责人：吴鹃 会计机构负责人：冯芳

#### 合并现金流量表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年年度	2024年年度
<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	418,655,537.28	421,480,096.21
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	2,472,341.88	2,280,401.70
收到其他与经营活动有关的现金	36,495,207.64	33,397,945.38
经营活动现金流入小计	457,623,086.80	457,158,443.29

购买商品、接受劳务支付的现金	198,663,008.90	208,630,334.64
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	165,070,153.97	170,019,650.97
支付的各项税费	21,888,904.92	27,801,494.92
支付其他与经营活动有关的现金	60,140,123.52	70,265,272.04
经营活动现金流出小计	445,762,191.31	476,716,752.57
经营活动产生的现金流量净额	11,860,895.49	-19,558,309.28
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,334,980.15	21,525,628.04
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	2,334,980.15	21,525,628.04
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	428,585,929.49	644,620,370.10
投资支付的现金	-	1,626,000.00
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	428,585,929.49	646,246,370.10
投资活动产生的现金流量净额	-426,250,949.34	-624,720,742.06
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	2,500,000.00	16,171,500.00
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	2,319,991,680.64	1,355,567,416.36
收到其他与筹资活动有关的现金	-	601,180,104.17
筹资活动现金流入小计	2,322,491,680.64	1,972,919,020.53
偿还债务支付的现金	1,546,928,403.97	1,206,763,859.13
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	135,074,446.78	121,137,132.11
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	126,000,000.00	-
筹资活动现金流出小计	1,808,002,850.75	1,327,900,991.24
筹资活动产生的现金流量净额	514,488,829.89	645,018,029.29
<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>	100,098,776.04	738,977.95
加：期初现金及现金等价物余额	16,917,214.37	16,178,236.42
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	117,015,990.41	16,917,214.37

公司负责人：刘康 主管会计工作负责人：吴鹏 会计机构负责人：冯芳

#### 母公司现金流量表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年年度	2024年年度
<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	23,619,130.30	18,191,961.54
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	25,823,700.34	355,650,433.30
经营活动现金流入小计	49,442,830.64	373,842,394.84
购买商品、接受劳务支付的现金	2,814,181.27	2,427,146.67
支付给职工及为职工支付的现金	8,920,832.08	5,867,874.47
支付的各项税费	3,082,175.58	2,562,552.32
支付其他与经营活动有关的现金	24,558,394.61	1,175,332,472.74
经营活动现金流出小计	39,375,583.54	1,186,190,046.20

经营活动产生的现金流量净额	10,067,247.10	-812,347,651.36
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	36,581,724.76	-
取得投资收益收到的现金	314,328.31	-
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	36,896,053.07	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,325,160.00	472,570.69
投资支付的现金	423,980,000.00	-
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	426,305,160.00	472,570.69
投资活动产生的现金流量净额	-389,409,106.93	-472,570.69
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	2,500,000.00	16,171,500.00
取得借款收到的现金	1,940,890,000.00	585,970,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	3,513,604,224.30	601,180,104.17
筹资活动现金流入小计	5,456,994,224.30	1,203,321,604.17
偿还债务支付的现金	950,946,412.55	333,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	80,314,132.58	51,245,343.33
支付其他与筹资活动有关的现金	4,033,383,798.99	-
筹资活动现金流出小计	5,064,644,344.12	384,745,343.33
筹资活动产生的现金流量净额	392,349,880.18	818,576,260.84
<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>	13,008,020.35	5,756,038.79
加：期初现金及现金等价物余额	6,786,686.56	1,030,647.77
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	19,794,706.91	6,786,686.56

公司负责人：刘康 主管会计工作负责人：吴鹃 会计机构负责人：冯芳

