
杭州余杭资产管理有限公司

公司债券中期报告

(2026 年)

二〇二六年八月

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。2025 年 7 月发行人已取消监事，截至报告期末发行人尚未成立审计委员会。

发行人及其全体董事、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

截至本报告期末，公司面临的风险因素与募集说明书所披露的重大风险相比无重大变化，请投资者仔细阅读募集说明书中的“风险因素”等有关章节。

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	8
六、 公司治理情况	12
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	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	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	18
九、 对外担保情况	18
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	19
第五节 发行人认为应当披露的其他事项	19
第六节 备查文件目录	20
财务报表	22
附件一： 发行人财务报表	22

释义

常用词语释义		
发行人/公司/本公司/余杭资产	指	杭州余杭资产管理有限公司
股东/控股股东/余杭创新	指	杭州余杭创新产业发展运营有限公司
实际控制人	指	杭州市余杭区人民政府国有资产监督管理办公室
证监会/中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所/交易所	指	上海证券交易所
登记结算机构/债券登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
25 余资 01	指	杭州余杭资产管理有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）
募集说明书	指	《杭州余杭资产管理有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）募集说明书》
浙商证券	指	浙商证券股份有限公司
《受托管理协议》	指	公司与债券受托管理人签署的《杭州余杭资产管理有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券受托管理协议》
《债券持有人会议规则》	指	为保护公司债券持有人的合法权益，根据相关法律法规制定的《杭州余杭资产管理有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券持有人会议规则》
元/万元/亿元	指	如无特别说明，指人民币元/万元/亿元
报告期/本期	指	2026 年 1 月 1 日-2026 年 6 月 30 日
报告期末/本期末	指	2026 年 6 月 30 日

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	杭州余杭资产管理有限公司
中文简称	余杭资产
外文名称（如有）	无
外文缩写（如有）	无
法定代表人	徐文国
注册资本（万元）	160,000
实缴资本（万元）	160,000
注册地址	浙江省杭州市 余杭区五常街道文一西路 998 号 1 号楼 801-15
办公地址	浙江省杭州市 余杭区五常街道文一西路 998 号 1 号楼 801-15
办公地址的邮政编码	311100
公司网址（如有）	无
电子信箱	413415759@qq.com

二、信息披露事务负责人

姓名	徐文国
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	法定代表人、执行董事、总经理
联系地址	浙江省杭州市余杭区五常街道文一西路 998 号 1 号楼 801-15
电话	0571-88600782
传真	无
电子信箱	413415759@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：杭州余杭创新产业发展运营有限公司

报告期末实际控制人名称：杭州市余杭区人民政府国有资产监督管理办公室

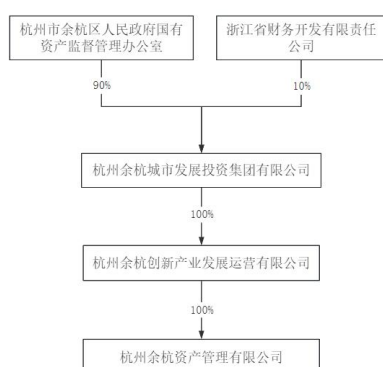
报告期末控股股东资信情况：良好

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：持股比例 100%，股权未受限

报告期末实际控制人对发行人的持股比例及股权受限情况：持股比例 100%，股权未受限

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

¹均包含股份，下同。

（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：徐文国

发行人的董事长或执行董事：徐文国

发行人的其他董事：无

发行人的监事：无

发行人的总经理：徐文国

发行人的财务负责人：秦燕燕

发行人的其他非董事高级管理人员：许荀、邵忠明

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

作为杭州未来科技城内创业园区、人才公寓的主要运营管理主体，报告期内发行人主营业务主要为租赁业务和房产销售业务。

（1）租赁业务

发行人租赁业务主要系产业园区租赁业务，运营主体为母公司杭州余杭资产管理有限公司。产业园区租赁业务主要包括办公楼租赁及人才公寓租赁。发行人产业园区租赁业务模式分为自持房屋租赁和房屋返租租赁两种业务模式。

自持房屋租赁模式下，公司通过自建办公楼、人才公寓等办公居住设施，提供给入驻企业使用取得租赁收入及物业管理服务收入，目前发行人自持房屋租赁重点项目包括海创园、科创中心（三期）、海创人才公寓等项目。房屋返租租赁模式下，发行人通过租赁外部办公楼后返租给其他租赁人，收取返租租金收入。

发行人自持房屋租赁和房屋返租租赁两种模式下租金结算方式相同，发行人作为主体与入驻企业或自然人签订租赁合同，由入驻企业或自然人租赁发行人自建/返租的办公楼或人才公寓。新入园企业一般按年签订租赁协议，租金一般每半年支付一次，一般采用银行汇款方式收款。

（2）房产销售业务

2024 年发行人新增房产销售业务。该板块业务涉及项目均按照备案或批准文件要求正常实施，符合我国法律法规及国家相关政策的规定。发行人通过招拍挂获取土地，并采用自主开发的经营模式。报告期内，发行人开发的房产类型主要为人才专项租赁住房，租赁住房物业原规划按照“只租不售”模式管理，仅用于出租，不得出售，发行人在出让年限内整体持有租赁住房物业并持续出租运营，由杭州市余杭区住房保障办公室负责房屋租赁监管。2023 年 5 月，根据《杭州市人民政府公文处理简复单》（府办简复第 B20230620 号），相关人才专项租赁住房转为共有产权保障住房，由发行人进行后续销售。

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）租赁业务

1) 行业状况

作为房地产市场体系的重要组成部分，房屋租赁市场与房屋买卖市场共同构成了房地产市场健康平稳运行的两个轮子。进入 21 世纪后，随着我国经济的快速发展和住房制度改革的不深入推进，我国房地产市场呈现快速发展态势，尤其是买卖市场受供需两旺因素的影响，迅猛发展，导致房价居高不下，国家宏观调控力度不断增强。

相比而言，从我国房屋租赁市场具体实践来看，自 1998 年以来的历次房改中我国房屋租赁市场几乎处于边缘化的位置，是被忽略的对象。租赁作为房屋消费的主要形式之一，如果缺乏租赁市场良性发展的支持，必然对整个房地产的运作形成不安定的影响，甚至是产生严重的负面影响。房屋租赁市场的持续健康发展不论是对我国市场经济的发展、满足房屋消费需要，还是促进整个房地产的良性运作都具有重要意义。同时根据国际发达国家房地产市场发展情况来看，房屋租赁比例往往占了很大一部分比例，所以我国房地产租赁市场的发展具有巨大的潜力。

随着房地产市场体系的不断完善及房地产改革的不断深入，我国房屋租赁市场也得到了一定程度的快速发展，在房地产三级市场中扮演着越来越重要的作用，同时对于房地产一级市场的持续健康发展产生强大的反作用力。甚至从某种程度上来讲，发展房地产租赁市场也成了控制房价的重要出路。“租售并举进一步加快房屋租赁市场的发展”成为我国房地产工作会议的重点，房屋租赁市场的发展越来越受到关注。尤其是北京、上海、深圳、广州等，随着国际化进程的加快，吸引了更多的境外财团、机构和企业进驻，对办公、住宅等各类房屋租赁的需求将会大幅增长，房屋租赁行业在房地产市场的发展及城市经济建设中扮演越来越重要的角色。

2) 行业地位

发行人实际控制人为杭州市余杭区人民政府国有资产监督管理办公室。发行人作为杭州未来科技城内创业园区、人才公寓的主要运营管理主体，拥有天然的区域垄断优势。

未来科技城发展所涉及的创业园区、人才公寓等项目绝大部分由发行人负责建设运营，经过十年的经营和发展，发行人构建了良好的运营体系，全面提高了营运能力，在区域内具有行业垄断性，有着较强的竞争优势和广阔的发展前景。

3) 竞争优势

①区位优势

余杭区地处杭州市北部，位于杭嘉湖平原南端，西依天目山，南濒钱塘江，中贯东苕溪和大运河，是长江三角洲的圆心地，从东、北、西三面呈弧形拱卫杭州中心城区，下辖 5 个镇、7 个街道，总面积 942 平方公里。

杭州未来科技城是全国四大未来科技城之一，也是杭州城西科创产业集聚区的重要组成部分，被列入国家级海外高层次人才创新创业基地。

杭州未来科技城位于杭州市中心西侧，区位优势，毗邻杭州西溪国家湿地公园和浙江大学；交通便利，北至杭长高速公路，东至杭州绕城高速公路，南至杭徽高速公路，西至南湖，规划杭州地铁 5 号线直达。杭州未来科技城建设管理区面积 128.3 平方公里，目前划定 49.5 平方公里为重点建设区。杭州未来科技城是全国四大未来科技城之一，是浙江省“十二五”期间重点打造的杭州城西科创产业集聚区的创新极核，列入国家级海外高层次人才创新创业基地；已初步形成了以信息技术、生物医药、新能源新材料、文化创意、金融服务为主的研发经济和服务经济集群。

②业务管理优势

公司的业务管理优势明显，在长期的资产运营管理以及城建投资建设的过程中积累了丰富的经验，形成了一套在现有体制下降低运营和投资成本、保证项目质量的高效管理程序。在管理、运营项目较多的情况下，能够较好的控制项目工期、质量以及成本。总体来讲，

公司综合经营能力较强，具有显著的经营协同效应。

③发行人具有良好的信用水平

发行人作为杭州未来科技城开发运营和基础设施建设的实施主体之一，与国内各大商业银行建立了稳固的合作关系，历年的到期贷款偿付率和到期利息偿付率均为 100%，无任何逾期贷款，具有良好的信用水平，为公司进一步拓展融资渠道树立了良好形象。

（2）房产销售业务

1) 行业状况

房地产业是指从事房地产投资、开发、经营、管理和服务等经济活动的企业及相关经济主体构成的产业，主要提供商业性房地产投资开发、经营管理等产品和服务。作为国民经济的支柱产业之一，房地产业综合性强、产业链长、产业关联度高，在国民经济体系中居于先导性、基础性地位，具有拉动固定资产投资、促进消费升级、扩大内需、带动其他产业和国民经济发展的作用。

近年来，国内房地产市场面临着较为复杂的市场和政策环境。一方面，我国经济增长从高速增长已转向中高速增长的“新常态”，受宏观经济增速放缓、信贷收紧、季节性调整等多重因素影响，房地产投资增速明显下滑，商品房销量有所下降。与此同时，中央政策通过货币政策调整、户籍改革、棚户区改造等措施保障合理购房需求，稳定住房消费。各地则因时因地灵活调整，加速房地产市场化转型，限购、限贷手段逐步退出，并通过信贷、公积金、财政补贴等多种支持政策刺激住房需求，加快去库存化。

近年来，国内房地产市场正处于一个新的转折点，尽管面临诸多挑战，但同时也蕴含着巨大的机遇。从购房者心态的转变到政策环境的变化，从租赁市场的崛起到投资方式的多元化，未来的市场将呈现出更加丰富的局面。

2) 行业地位

发行人房产销售业务行业地位同“（1）租赁业务板块”。

3) 竞争优势

发行人房产销售业务竞争优势同“（1）租赁业务板块”。

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，发行人业务、经营情况及公司所处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 (%)
租赁	26,295.33	14,173.12	46.10	95.66	23,565.41	22,250.43	5.58	95.50
房产销售	327.78	-	100.00	1.19	329.43	-	100.00	1.34
其他	863.94	72.66	91.59	3.14	780.46	122.64	84.29	3.16
合计	27,487.05	14,245.78	48.17	100.00	24,675.30	22,373.07	9.33	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。

租赁业务板块本期营业成本下降较多，毛利率提升较多主要系一方面随着使用权资产的逐步到期等原因，本期房屋租赁成本下降较多；另一方面根据余杭区管委会下发的文件，自 2025 年下半年对空置园区进行租赁，以及发行人加强招商引资力度，部分项目出租率提升，故本期收入较上年同期小幅增加。

（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

发行人将紧紧抓住“人才引领、创新驱动”的主线，进一步明确发展的总体战略、内涵和产业发展定位，努力成为国内具有重要影响力的创新创业中心，培育和发展战略性新兴产业的核心载体，转变发展方式和调整产业结构的重要引擎，现代服务业发达的生态新城。

①全速推进梦想小镇，增添发展新活力。梦想小镇位于浙江省杭州市余杭区未来科技城（海创园）腹地，是浙江省首批特色小镇，国家级互联网创新创业高地。已被住建部列入全国范围推介的 10 个特色小镇样板，被浙江省经信委列入全省 13 个省级行业标杆小镇。坚持“两镇联合、产城融合、统分结合、虚实互动”的思路，采取“项目化、责任制、时间表、路线图”的模式，努力把梦想小镇建设成智慧与资本的融合地，高端人才实现梦想的新家园，互联网创新创业产业的集散地，科技城实现跨越式发展的突破口。

②工作重心下移，提升整体效能。深入推进园区管理信息化系统，实现资产的动态化管理。人员力量下沉，工作重心下移，加强企业的走访、检查、服务工作，切实了解企业经营情况，对政策对限进行核实，化“被动”为“主动”，从源头抓好园区的租赁服务管理工作。

③努力扩大有效投资，增强经济源动力。牢牢抓住“产业投资”的牛鼻子，进一步扩大有效投资，紧紧围绕“产城融合”的发展目标，以梦想小镇建设为契机，抓好一批重大产业项目、一批重大基础项目、一批重大创新项目。同时，把好质量关和安全关，做实、做好、做细每个环节，确保项目按计划完成建设，并投入使用。

④注重干部队伍建设，加强发展保障力。在抓好经济社会发展的同时，坚持深入开展干部队伍建设，实施“管理队伍建设工程”，使群众路线教育实践活动的成果在科技城落地生根。一是继续抓好教育实践活动整改落实、建章立制的巩固环节，落实领导干部“一岗双责”责任制，建立健全预算编制、项目施工、招标管理、政府采购等方面的规章制度并严格执行，进一步营造清正、廉洁、务实、高效的创业氛围。二是继续开展“未来科技城周末课堂”等专题业务知识讲座，同时针对各部门的工作特点，鼓励部门内部的交流培训和业务竞赛，进一步提高干部队伍专业素质水平。三是发挥基层党组织的战斗堡垒作用、工青妇组织的桥梁纽带作用，围绕中心工作开展各项寓教于乐的活动，增强干部队伍凝聚力，营造“团结互助、勇于拼搏”的团队文化。四是强化考核奖惩，打破身份界限，制定完善的

员工绩效考核、晋升提拔和末位淘汰制度，通过日常督查、综合评价、全员参与的方式科学化考核机制，进一步完善“不唯身份编制、以实绩论英雄”的员工管理体系。

2. 公司未来可能面对的风险，对公司的影响以及已经采取或拟采取的措施

（1）未来面临的风险及影响

发行人主要从事租赁业务、房产销售业务等。在我国国民经济发展的不同阶段，国家和地方相关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影响发行人的经营管理活动，不排除在一定时期内对发行人经营环境和业绩产生不利影响。

（2）拟采取的措施

针对未来国家宏观经济政策和产业发展政策的调整风险，发行人将进一步加强与国家宏观政策的分析预测，加强与国家各有关部门，尤其是行业主管部门的沟通，建立信息收集和分析机制，及时了解政策、掌握政策，制定应对策略。

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

发行人具有独立完整的业务、资产、人员、机构和财务体系，是自主经营、自负盈亏的独立法人。发行人与股东之间保持相互独立，拥有独立完整的机构、人员、业务、财务和资产，自主经营、独立核算、自负盈亏。

1、机构独立。在机构方面，公司设立了健全的组织机构体系，所有机构设置程序和机构职能独立；执行董事、监事、各部门等内部机构独立运作，与控股子公司、参股公司的机构设置完全分开。

2、人员独立。发行人董事及高级管理人员严格按照《公司法》、公司章程的有关规定产生；发行人的人事及薪酬管理与股东单位完全严格分离，与出资人在劳动、人事及工资管理等方面相互独立，设立了独立的劳动人事职能部门，并独立进行劳动、人事及工资管理。

3、业务独立。发行人具有良好的业务独立性及自主经营能力，在授权范围内独立核算、自主经营、自负盈亏，拥有完整的法人财产权，能够有效支配和使用人、财、物等要素，顺利组织和实施经营活动。

4、财务独立。发行人设立独立的财务部门，建立了独立的财务会计核算体系和规范的对子公司和分公司的财务管理制度，能够独立作出财务决策。公司独立开设银行账户及作为独立的纳税人，依法独立纳税，不存在出资者干预公司财务运作及资金使用的情况，在财务方面完全独立于出资者。

5、资产独立。发行人拥有的经营性资产权属清楚，与出资者之间的产权关系明晰，发行人对其所有资产有完全的控制支配权，不存在资产、资金及其他资源被出资者、实际控制人无偿占用的情况。发行人能够独立运用各项资产开展经营活动，未受到其他任何限制。

综上所述，发行人在业务、资产、人员、财务和机构方面均与控股股东、实际控制人独立，发行人具有独立完整的业务体系和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

发行人针对关联方范围、关联交易种类、交易决策程序、关联方交易信息的统计、报告与披露等进行明确，对公司关联交易进行严格管理，确保其符合诚实信用、平等、自愿、公平及公允原则，并按规定进行信息披露。发行人的关联交易按照商业原则，以与非关联方同类交易相同的条件进行。

发行人经营管理部对关联交易的必要性、合理性、定价的公允性进行审查，其审查意见作

为公司关联交易决策机构决策的依据。发行人发生关联交易后，加强跟踪管理，及时监测和控制相关风险。发行人每年在审计报告中披露关联方关系、交易类型及交易金额。

（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	杭州余杭资产管理有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）
2、债券简称	25 余资 01
3、债券代码	257133.SH
4、发行日	2025 年 1 月 9 日
5、起息日	2025 年 1 月 10 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2030 年 1 月 10 日
8、债券余额	10
9、截止报告期末的利率(%)	2.29
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、交易场所	上交所
12、主承销商	浙商证券股份有限公司
13、受托管理人	浙商证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	点击成交、询价成交、竞买成交、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	257133.SH
债券简称	25 余资 01
债券约定的投资者保护条款名称	交叉违约条款、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	已按要求进行监测和披露
投资者保护条款是否触发或执行	☐ 是 ☒ 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）	无
债券投资者保护条款触发和执行情况是否违反法律法规规定或者募集说明书约定	☐ 是 ☒ 否

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：257133.SH

债券简称	25 余资 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本次债券的本息兑付由杭州余杭城市发展投资集团有限公司提供全额无条件的不可撤销的连带责任保证担保。为了有效地维护债券持有人的利益，保证本次债券本息按约定偿付，发行人建立了一系列工作机制，包括设立募集资金专户和专项偿债账户、制定债券持有人会议规则、设立专门的偿付工作小组、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务、发行人承诺等，形

	成一套完整的确保本次债券本息按约定偿付的保障体系。
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）	无
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）	严格按照募集说明书约定执行

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：亿元 币种：人民币

资产项目	主要构成	本期末余额	较上年末的变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
其他应收款	与区域内国有企业的往来款	148.03	-0.69	不适用
存货	合同履行成本	36.86	6.90	不适用
投资性房地产	房屋建筑物	66.85	0.21	不适用
固定资产	房屋建筑物	20.65	-0.16	不适用
在建工程	科创中心等项	32.06	8.37	不适用
其他非流动资产	预付项目购	21.07	0.00	不适用

（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	15.09	0.01		0.07
无形资产	10.07	0.45		4.47
投资性房地产	66.85	33.95		50.79
合计	92.01	34.41	—	—

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：0.00亿元；

2.报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0.00亿元，收回：0.00亿元；

3.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

□是 √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：0.00亿元，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：0.00亿元。

（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：0.00%，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191.72亿元和201.06亿元，报告期内有息债务余额同比变动4.87%。

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		0.00	9.99	9.99	4.97
银行贷款		42.15	114.83	156.98	78.08
非银行金融机构贷款		0.00	8.44	8.44	4.20
其他有息债务		0.22	25.43	25.65	12.76
合计		42.37	158.69	201.06	—

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9.99亿元，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192.82亿元和202.15亿元，报告期内有息债务余额同比变动4.84%。

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		0.00	9.99	9.99	4.94
银行贷款		42.26	115.81	158.07	78.2
非银行金融机构贷款		0.00	8.44	8.44	4.18
其他有息债务		0.22	25.43	25.65	12.69
合计		42.48	159.67	202.15	—

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9.99亿元，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0.00亿元人民币。

（二） 报告期末存在逾期金额超过 1000 万元或者占发行人合并报表范围上年末净资产 5%以上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	16.00	-17.96	不适用
其他应付款	18.98	-4.59	不适用
一年内到期的非流动负债	29.01	88.88	本期划分为一年内到期的长期借款增加
长期借款	124.25	-2.01	不适用
应付债券	27.30	7.22	不适用
长期应付款	30.17	18.08	不适用

（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：1,519.01万元

报告期非经常性损益总额：5.94万元

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

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：12.43亿元

报告期末对外担保的余额：2.00亿元

报告期对外担保的增减变动情况：-10.43亿元

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：2.00亿元

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

十、重大诉讼情况

截至报告期末是否存在重大未决诉讼、证券特别代表人诉讼

☐是 ☒否

十一、报告期内信息披露事务管理制度变更情况

☐发生变更 ☒未发生变更

十二、向普通投资者披露的信息

在定期报告批准报出日，发行人是否存续有面向普通投资者交易的债券

☐是 ☒否

第四节 专项品种公司债券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）

(以下无正文，为杭州余杭资产管理有限公司 2026 年公司债券中期报告盖章页)



财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2026 年 06 月 30 日

编制单位： 杭州余杭资产管理有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2026 年 06 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	1,509,215,845.34	880,280,072.56
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	464,428,320.67	222,212,379.54
应收款项融资		
预付款项	8,738,463.03	8,738,463.03
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	14,802,612,034.98	14,905,158,102.26
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	3,685,980,028.23	3,448,014,133.08
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	619,103,157.52	575,220,478.95
流动资产合计	21,090,077,849.77	20,039,623,629.42
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资	1,002,500,000.00	1,002,500,000.00
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		
其他非流动金融资产		6,000,000.00
投资性房地产	6,684,965,752.09	6,671,164,200.00
固定资产	2,065,447,751.31	2,068,786,705.06
在建工程	3,205,688,813.65	2,958,063,526.24
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	880,560,818.23	1,011,586,578.62
无形资产	1,007,245,000.01	1,007,245,000.01
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用	44,891,407.03	56,111,042.61
递延所得税资产	728,386.94	580,393.90
其他非流动资产	2,107,448,650.41	2,107,448,650.41
非流动资产合计	16,999,476,579.67	16,889,486,096.85
资产总计	38,089,554,429.44	36,929,109,726.27
流动负债：		
短期借款	1,599,565,486.10	1,949,807,526.03
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	171,921,083.80	177,279,851.80
预收款项	108,932,700.67	104,246,280.06
合同负债	8,289,616.38	5,008,188.28
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		
应交税费	32,616,294.47	32,615,469.28
其他应付款	1,897,978,924.48	1,989,282,334.16
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	2,900,778,304.02	1,535,766,642.87
其他流动负债	717,279.12	415,207.22
流动负债合计	6,720,799,689.04	5,794,421,499.70
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	12,425,186,243.71	12,680,336,047.47
应付债券	2,729,867,924.53	2,545,967,924.53
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	861,781,661.54	1,033,805,106.42
长期应付款	3,017,185,125.45	2,555,183,453.25
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	990,259,574.24	991,027,284.45
其他非流动负债		
非流动负债合计	20,024,280,529.47	19,806,319,816.12
负债合计	26,745,080,218.51	25,600,741,315.82
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	1,600,000,000.00	1,600,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	7,684,210,011.43	7,684,210,011.43
减：库存股		
其他综合收益	1,381,411,065.82	1,381,411,065.82
专项储备		
盈余公积	81,867,358.26	81,867,358.26
一般风险准备		
未分配利润	596,985,775.42	580,879,974.94
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	11,344,474,210.93	11,328,368,410.45
少数股东权益		
所有者权益（或股东权益）合计	11,344,474,210.93	11,328,368,410.45
负债和所有者权益（或股东权益）总计	38,089,554,429.44	36,929,109,726.27

公司负责人：徐文国 主管会计工作负责人：秦燕燕 会计机构负责人：邓泽军

母公司资产负债表

2026 年 06 月 30 日

编制单位：杭州余杭资产管理有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2026 年 06 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	1,499,513,030.00	864,588,631.25
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	447,475,729.97	204,667,816.70
应收款项融资		
预付款项	8,738,463.03	8,738,463.03
其他应收款	14,609,199,017.20	14,718,745,084.48
其中：应收利息		
应收股利		
存货	3,682,497,997.80	3,444,730,668.69
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	619,091,243.56	575,220,478.95
流动资产合计	20,866,515,481.56	19,816,691,143.10
非流动资产：		
债权投资	1,002,500,000.00	1,002,500,000.00
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	11,653,419.85	11,653,419.85
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		6,000,000.00
投资性房地产	6,684,965,752.09	6,671,164,200.00
固定资产	1,991,349,460.14	1,989,373,029.49
在建工程	3,205,688,813.65	2,958,063,526.24
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	880,560,818.23	1,011,586,578.62
无形资产	1,007,245,000.01	1,007,245,000.01
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		

长期待摊费用	44,891,407.03	56,111,042.61
递延所得税资产		
其他非流动资产	2,107,448,650.41	2,107,448,650.41
非流动资产合计	16,936,303,321.41	16,821,145,447.23
资产总计	37,802,818,802.97	36,637,836,590.33
流动负债：		
短期借款	1,589,558,541.66	1,939,807,526.03
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	171,921,083.80	177,279,851.80
预收款项	108,932,700.67	104,246,280.06
合同负债	8,289,616.38	5,008,188.28
应付职工薪酬		
应交税费	31,333,944.21	31,333,119.02
其他应付款	1,713,256,143.99	1,804,549,553.67
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	2,899,693,054.02	1,534,766,642.87
其他流动负债	717,279.12	415,207.22
流动负债合计	6,523,702,363.85	5,597,406,368.95
非流动负债：		
长期借款	12,327,186,243.71	12,581,836,047.47
应付债券	2,729,867,924.53	2,545,967,924.53
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	861,781,661.54	1,033,805,106.42
长期应付款	3,017,185,125.45	2,555,183,453.25
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	990,259,574.24	991,027,284.45
其他非流动负债		
非流动负债合计	19,926,280,529.47	19,707,819,816.12
负债合计	26,449,982,893.32	25,305,226,185.07
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	1,600,000,000.00	1,600,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		

永续债		
资本公积	7,083,865,919.85	7,083,865,919.85
减：库存股		
其他综合收益	1,381,411,065.82	1,381,411,065.82
专项储备		
盈余公积	81,867,358.26	81,867,358.26
未分配利润	1,205,691,565.72	1,185,466,061.33
所有者权益（或股东权益）合计	11,352,835,909.65	11,332,610,405.26
负债和所有者权益（或股东权益）总计	37,802,818,802.97	36,637,836,590.33

公司负责人：徐文国 主管会计工作负责人：秦燕燕 会计机构负责人：邓泽军

合并利润表
2026 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	2026 年半年度	2025 年半年度
一、营业总收入	274,870,548.10	246,753,013.72
其中：营业收入	274,870,548.10	246,753,013.72
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	256,076,984.85	316,001,720.87
其中：营业成本	142,457,829.42	223,730,734.00
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	20,798,330.81	71,351,565.14
销售费用	9,500.99	376,508.58
管理费用	9,839,086.51	4,890,190.73
研发费用		
财务费用	82,972,237.12	15,652,722.42
其中：利息费用	86,353,248.96	22,587,127.91
利息收入	3,676,024.62	11,276,834.88
加：其他收益		
投资收益（损失以“－”号填列）		
其中：对联营企业和合营企业		

的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
汇兑收益（损失以“－”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“－”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		
信用减值损失（损失以“－”号填列）	-3,662,812.96	10,073,048.09
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）	15,130,750.29	-59,175,659.06
加：营业外收入	260,500.00	228,247.12
减：营业外支出	201,139.70	441,995.49
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	15,190,110.59	-59,389,407.43
减：所得税费用	-915,689.89	2,518,274.36
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	16,105,800.48	-61,907,681.79
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	16,105,800.48	-61,907,681.79
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）	16,105,800.48	-61,813,813.81
2.少数股东损益（净亏损以“－”号填列）		-93,867.98
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	16,105,800.48	-61,907,681.79
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	16,105,800.48	-61,813,813.81
(二) 归属于少数股东的综合收益总额		-93,867.98
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：徐文国 主管会计工作负责人：秦燕燕 会计机构负责人：邓泽军

母公司利润表

2026 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	2026 年半年度	2025 年半年度
一、营业收入	269,819,624.20	236,943,371.68
减：营业成本	137,142,445.02	216,566,548.95
税金及附加	19,109,337.17	67,851,172.64
销售费用	9,500.99	376,508.58
管理费用	9,839,086.51	4,883,663.37
研发费用		

财务费用	81,249,979.81	13,591,544.81
其中：利息费用	84,604,540.63	19,805,868.97
利息收入	3,649,017.40	10,555,966.27
加：其他收益		
投资收益（损失以“－”号填列）		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
净敞口套期收益（损失以“－”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		
信用减值损失（损失以“－”号填列）	-3,070,840.82	10,003,048.09
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）	19,398,433.88	-56,323,018.58
加：营业外收入	260,500.00	228,247.12
减：营业外支出	201,139.70	441,995.49
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	19,457,794.18	-56,536,766.95
减：所得税费用	-767,710.21	2,500,762.02
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	20,225,504.39	-59,037,528.97
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	20,225,504.39	-59,037,528.97
（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	20,225,504.39	-59,037,528.97
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：徐文国 主管会计工作负责人：秦燕燕 会计机构负责人：邓泽军

合并现金流量表

2026年1—6月

单位：元 币种：人民币

项目	2026年半年度	2025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	54,088,934.68	108,938,057.42
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		
收到其他与经营活动有关的现金	761,810,991.18	1,378,630,910.39
经营活动现金流入小计	815,899,925.86	1,487,568,967.81
购买商品、接受劳务支付的现金	264,243,606.98	1,074,147,532.64
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	3,003,268.17	2,859,689.64
支付的各项税费	40,186,980.23	73,963,352.54
支付其他与经营活动有关的现金	750,246,051.92	2,572,238,560.01
经营活动现金流出小计	1,057,679,907.30	3,723,209,134.83
经营活动产生的现金流量净额	-241,779,981.44	-2,235,640,167.02
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		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	178,233,516.78	439,761,409.45
投资支付的现金		
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	178,233,516.78	439,761,409.45
投资活动产生的现金流量净额	-178,233,516.78	-439,761,409.45
三、筹资活动产生的现金流量：		
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	4,699,479,058.00	5,424,083,800.00
收到其他与筹资活动有关的现金	474,201,124.00	203,018,740.00
筹资活动现金流入小计	5,173,680,182.00	5,627,102,540.00
偿还债务支付的现金	3,751,176,002.07	2,744,001,107.18
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	190,705,589.05	279,308,157.22
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	182,849,319.88	63,681,456.91

筹资活动现金流出小计	4,124,730,911.00	3,086,990,721.31
筹资活动产生的现金流量净额	1,048,949,271.00	2,540,111,818.69
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	628,935,772.78	-135,289,757.78
加：期初现金及现金等价物余额	879,178,622.56	1,893,606,608.44
六、期末现金及现金等价物余额	1,508,114,395.34	1,758,316,850.66

公司负责人：徐文国 主管会计工作负责人：秦燕燕 会计机构负责人：邓泽军

母公司现金流量表

2026 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	2026年半年度	2025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	48,583,427.62	98,467,951.92
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	768,783,983.96	1,277,139,335.28
经营活动现金流入小计	817,367,411.58	1,375,607,287.20
购买商品、接受劳务支付的现金	264,033,126.98	1,072,249,001.35
支付给职工及为职工支付的现金	3,003,268.17	2,859,689.64
支付的各项税费	38,043,390.07	70,235,656.12
支付其他与经营活动有关的现金	750,235,495.72	2,404,237,591.91
经营活动现金流出小计	1,055,315,280.94	3,549,581,939.02
经营活动产生的现金流量净额	-237,947,869.36	-2,173,974,651.82
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		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	178,233,516.78	439,761,409.45
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	178,233,516.78	439,761,409.45
投资活动产生的现金流量净	-178,233,516.78	-439,761,409.45

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	4,699,479,058.00	5,324,083,800.00
收到其他与筹资活动有关的现金	474,201,124.00	203,018,740.00
筹资活动现金流入小计	5,173,680,182.00	5,527,102,540.00
偿还债务支付的现金	3,750,676,002.07	2,743,501,107.18
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	189,049,075.16	276,387,055.13
支付其他与筹资活动有关的现金	182,849,319.88	5,412,937.50
筹资活动现金流出小计	4,122,574,397.11	3,025,301,099.81
筹资活动产生的现金流量净额	1,051,105,784.89	2,501,801,440.19
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	634,924,398.75	-111,934,621.08
加：期初现金及现金等价物余额	863,487,181.25	1,860,594,058.19
六、期末现金及现金等价物余额	1,498,411,580.00	1,748,659,437.11

公司负责人：徐文国 主管会计工作负责人：秦燕燕 会计机构负责人：邓泽军

