
苏州市甬直集团有限公司

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。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前，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，并仔细阅读各期募集说明书中的“风险因素”等有关章节。

截至本报告期末，公司面临的风险因素与上一期定期报告所披露的重大风险相比无重大变化，请投资者仔细阅读上一期定期报告的“重大风险提示”。

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	12
第二节 债券事项	14
一、 公司债券情况	14
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况	15
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	15
四、 公司债券募集资金使用情况	16
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	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
第三节 报告期内重要事项	16
一、 财务报告审计情况	16
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	16
三、 合并报表范围调整	16
四、 资产情况	16
五、 非经营性往来占款和资金拆借	17
六、 负债情况	18
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	20
九、 对外担保情况	20
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	20
十二、 向普通投资者披露的信息	20
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项	20
一、 发行人为可交换公司债券发行人	错误！未定义书签。
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	错误！未定义书签。
三、 发行人为绿色公司债券发行人	错误！未定义书签。
四、 发行人为可续期公司债券发行人	错误！未定义书签。
五、 发行人为扶贫公司债券发行人	错误！未定义书签。
六、 发行人为乡村振兴公司债券发行人	错误！未定义书签。
七、 发行人为一带一路公司债券发行人	错误！未定义书签。
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	错误！未定义书签。
九、 发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人	错误！未定义书签。
十、 发行人为纾困公司债券发行人	错误！未定义书签。
十一、 发行人为中小微企业支持债券发行人	错误！未定义书签。
十二、 其他专项品种公司债券事项	错误！未定义书签。
第五节 发行人认为应当披露的其他事项	20
第六节 备查文件目录	22
财务报表	24
附件一： 发行人财务报表	24

释义

常用词语释义		
发行人/公司/本公司	指	苏州市甬直集团有限公司
债券受托管理人/受托管理人/天府证券	指	天府证券有限责任公司
审计机构/会计师	指	北京国府嘉盈会计师事务所（特殊普通合伙）
公司章程	指	苏州市甬直集团有限公司章程
26 甬直 02 担保人/苏州农担	指	苏州市农业融资担保有限公司
26 甬直 01 担保人/苏州融资再担保	指	苏州市融资再担保有限公司
报告期	指	2026 年 1-6 月
报告期末	指	2026 年 6 月末
本期	指	报告期
上交所	指	上海证券交易所

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	苏州市甬直集团有限公司
中文简称	甬直集团
外文名称（如有）	-
外文缩写（如有）	-
法定代表人	吴英
注册资本（万元）	186,271.20
实缴资本（万元）	186,271.20
注册地址	江苏省苏州市 吴中区甬直镇鸣市路 21 号
办公地址	江苏省苏州市 吴中区甬直镇鸣市路 21 号
办公地址的邮政编码	215127
公司网址（如有）	-
电子信箱	wzlzjrb@163.com

二、信息披露事务负责人

姓名	朱华新
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	董事长
联系地址	江苏省苏州市吴中区甬直镇鸣市路 21 号
电话	0512-66026931
传真	0512-66023808
电子信箱	wzlzjrb@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：苏州市甬直国有资产经营管理有限公司

报告期末实际控制人名称：苏州市吴中区甬直镇人民政府

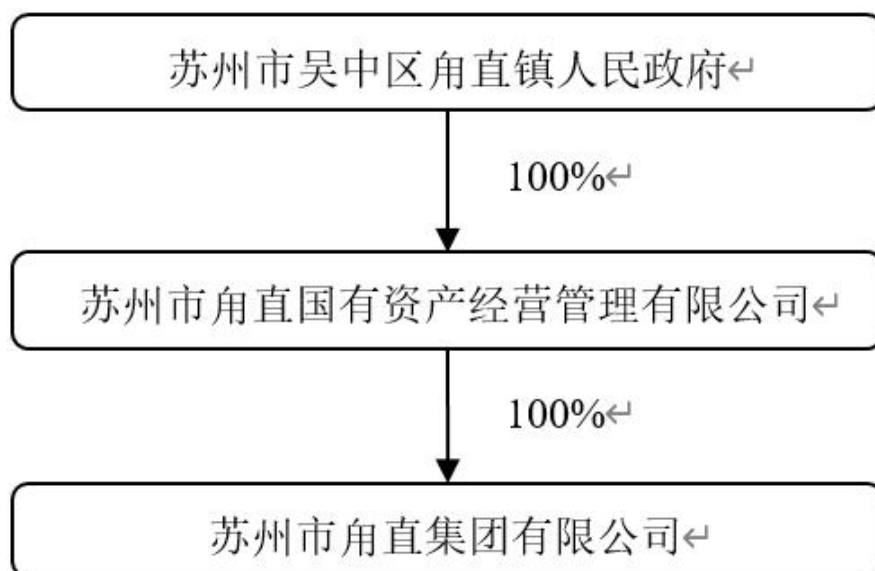
报告期末控股股东资信情况：良好

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 100.00%，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：持股比例 100.00%，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

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

¹均包含股份，下同。

四、董事、监事、高级管理人员及其变更情况

（一）报告期内董事、监事、高级管理人员发生变更

☐适用 ☒不适用

（二）报告期内董事、监事、高级管理人员离任情况

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

（三）定期报告批准报出日董事、监事、高级管理人员名单

定期报告批准报出日发行人的全体董事、监事、高级管理人员名单如下：

发行人的法定代表人：吴英

发行人的董事长或执行董事：朱华新

发行人的其他董事：吴英、周建新、田晓刚、沈庆华

发行人的监事：公司不设置监事会或监事

发行人的总经理：吴英

发行人的财务负责人：韩东兴

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

自成立以来，公司按照现代企业管理理念，坚持市场化运作模式，经过多年的规范运营已发展成为集融资、投资、开发、建设于一体的大型企业。公司主要承担苏州市吴中区甬直镇范围内的土地整理、城市基础设施建设、安置房建设和资产运营工作。报告期内公司无新增业务板块，主营业务由土地整理、工程代建以及其他业务构成。

（1）土地整理

公司土地整理业务采取委托代建模式，与委托方签署委托建设协议，每年度委托方下达当年度项目任务通知，在甬直镇范围内拥有业务垄断优势。公司通过自有资金或金融机构借款等方式筹集资金，进行土地开发整理工程，工程内容包括建筑物拆迁、土地平整（七通一平）以及地块内配套道路建设等。公司在结算日提供成本核算明细，经委托方确认后确认相应的工程成本，委托方根据实际成本加成合理利润支付工程款项。

（2）工程代建

经甬直镇人民政府统筹安排，2013年起，公司承接了甬直镇范围内的部分基础设施及全部的安置房建设项目，与具体的工程所有权人分别签订了《委托建设协议》，对项目投资估价、项目实施周期、资金来源与管理、项目移交内容及办法、双方职责、违约责任等进行了明确约定。开发的项目范围涵盖区域内道路建设、工业厂房、小初高学校、便民社区、污水处理工程和安置小区工程等。根据《委托建设协议》，项目投入过程中的工程款及项目运营过程中所涉及的各项间接费用、税费等由公司先行垫付。

公司按期以完工百分比法为原则，以建设工程的完工进度情况为依据确认工程代建的收入，同时确认相应的营业成本。开发年度内由公司在结算日提供成本核算明细，经委托方确认后按照实际计算金额加计一定的收益、计提缴纳各项税金确认为当期应收账款。

（3）其他业务

公司的其他业务收入主要来自房屋租赁业务。

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）报告期内公司所处的主要行业情况如下：

1) 土地整理业务行业及竞争情况

①行业状况

土地开发是指按照土地利用总体规划、城市总体规划及控制性详细规划，由土地开发主体通过征地、拆迁和市政基础设施建设，使建设用地达到“熟地”出让标准的行为。其核心是通过工程、生物或综合措施，对土地进行治理和提升，以实现从“生地”到“熟地”的转变。

20 世纪 80 年代末以来，我国土地市场逐步建立与发展。1987 年，深圳市敲响了土地有偿使用的“第一槌”，标志着市场配置土地资源的开端。1992 至 2003 年间，全国土地出让金累计达 1 万多亿元。2004 年起，土地出让方式发生重大变化，开始大力推行以“招、拍、挂”为主的市场化出让方式。此后全国土地收入显著增长，例如 2007 年全国土地出让收入约 1.3 万亿元。近年来，土地市场呈现新的发展态势，据 2025 年上半年数据显示，300 城住宅用地出让金同比增长 27.5%，平均溢价率为 10.2%，市场在核心优质地块的带动下显现回暖迹象。

当前，我国正处于新型城镇化和经济转型升级的关键时期，由此带来的城市更新、产业升级、生态修复等任务产生了巨大的土地开发需求，既包括新增建设用地，也涉及大量存量建设用地的再开发。随着城镇建设用地资源日趋紧张，以节约集约用地为导向的发展方式转变成为当务之急，土地再开发、再利用的规模持续攀升。长远来看，土地作为不可或缺的自然资源和生产要素，其价值将日益凸显。在生态文明建设和高质量发展理念的指引下，通过全域土地综合整治、低效用地再开发等模式创新，我国土地开发行业仍具有广阔的市场空间和持续的发展潜力。

②行业地位及竞争状况

公司是经吴中区甬直镇在其辖区内从事土地整理的企业，在吴中区甬直镇的土地整理业务方面具有垄断性，主要承担了吴中区甬直镇内土地整理开发任务。自成立以来，公司在吴中区甬直镇人民政府的大力支持下，业务规模迅速发展，自身实力不断壮大。

随着吴中区甬直镇城市化进程的快速发展，公司将继续发挥其在吴中区甬直镇内土地整理行业上的主导优势，推动甬直镇经济社会快速稳定发展。

2) 工程代建业务行业及竞争情况

①行业状况

城市基础设施的建设和完善是国民经济持续发展的重要物质基础，对于改善城市投资环境、提高经济效率、发挥城市经济核心区辐射功能等有着积极的作用。由于城市基础设施建设所承担的公共服务功能具有鲜明的社会性和公益性，所以它的发展一直受到中央和地方政府的高度重视，并且得到了国家产业政策的重点扶持。

改革开放以来，我国对城镇化的重视程度不断提高，对限制城镇化发展的体制和政策进行了改革和调整，城镇化水平也有了明显提高，自 1998 年以来，我国城镇化率每年稳步增长。但与此同时，优先支持工业化的体制格局并没有发生根本性变化，城镇化滞后于工业化一直存在于经济发展过程中。截至 2025 年末，我国城镇化率（城镇人口占全社会人口比重）为 67.89%。根据相关研究，今后一段时间，中国城市化进程仍将处于一个快速推进的时期。

现阶段，我国的城市基础设施建设与发达国家相比还处于相对较低的水平，交通拥挤、居民居住条件差、环境和噪声污染严重、污水处理设施缺乏等问题在我国仍然长期存在。因此，我国城市基础设施需求将迅速增长，从而带动我国城市基础设施建设行业的快速发展。尤其是在中小城市，需求更为迫切，发展空间将更大。由此带来的旧城改造、新城建设、拆迁安置等工程也将带来大量的基础设施建设任务，这也是市政建设企业大发展

的最佳历史时期。同时，由于城市基础设施建设投资大，单纯依靠政府财力很难在短期内筹措建设资金。近年来，随着城市建设投融资体制改革的不断深入，城市建设投资主体与融资渠道逐步朝多元化方向发展，以政府引导、产业化运作的市政公用设施经营管理体制逐步建立。总体来看，城市基础设施建设行业面临着较好的发展前景。

②行业地位及竞争状况

公司是经吴中区甬直镇人民政府授权在其辖区内从事综合开发的企业，在吴中区甬直镇的综合开发业务方面具有垄断性，主要承担了吴中区甬直镇范围内的土地整理、城市基础设施建设、安置房建设和资产运营工作。自成立以来，公司在吴中区甬直镇人民政府的大力支持下，业务规模迅速发展，自身实力不断壮大。公司在吴中区甬直镇内城市基础设施建设业务上具有主导优势。

（2）公司行业地位及竞争状况

公司主要负责吴中区甬直镇范围内基础设施建设和运营管理，具有较强的区域垄断性，自成立以来，经营规模和实力不断壮大。与同行业公司相比，公司具有以下竞争优势：

1）优越的区位环境

公司位于苏州市吴中区甬直镇内，位于苏州城东南 25 公里处，是吴中区的东大门，北靠吴淞江，南临澄湖，西接苏州工业园区，东衔昆山南港镇。甬直镇区位优势明显，水陆交通便捷，距工业园区仅 10 公里，距上海虹桥机场 58 公里，苏沪高速、苏昆太高速、苏州绕城高速公路、苏沪机场路穿镇而过，东方大道直通古镇。地处长江三角洲，苏、锡、常经济开发区和上海经济区大都市圈内。

2）区域垄断优势

公司作为甬直镇重要的基础设施及唯一的安置房建设主体，在此业务领域处于区域垄断地位。随着吴中区及甬直镇社会经济的快速发展，城市基础设施升级和改造的需求日益迫切；另外，安置房建设对于城乡规划，安置拆迁居民，解决低收入人群的居住问题，促进社会和谐稳定具有重要意义。同时，政府主导的大规模安置房建设，以民生为导向，可以给畸形发展的房地产市场降温，引导社会投资方向，鼓励更多企业和资本投入实体经济和科技创新。区域垄断竞争优势为公司提供了稳定的主营业务收入来源和利润来源，有利于公司的长期发展。

3）地方政府的大力支持

公司是甬直镇重要的资产运营主体，甬直镇政府通过注入优质资产，使公司形成了业务多元化、市场化的经营格局，对公司盈利能力形成了较大支撑。此外，甬直镇政府还计划下一步将甬直古镇的旅游资源整合到公司，增强公司的资本实力，拓展公司的业务，为公司带来新的利润增长点。公司作为甬直镇内重要的基础设施建设主体和国有资产运营主体，发挥着重要作用，得到甬直镇政府在资金、政策等方面的全力支持。

4）丰富的项目运作经验

公司业务优势明显，在基础设施建设运营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投资成本、保证项目质量、缩短工期的高效管理程序，在管理、运营项目较多的情况下，仍能较好地控制项目的工期、质量以及成本。公司擅长运用和整合吴中区的资源，以市场化和专业化的模式进行管理和运营，达到利润最大化，实现国有资产的保值和增值。公司一贯推行市场化、专业化、规范化、透明化战略，使得公司在巩固垄断地位的同时，根据自身在项目管理、质量控制等方面的优势，积极开拓新市场；延伸产业链，不断提高核心竞争力。

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

和偿债能力无重大不利影响。

（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（%）
土地整理	3.07	2.56	16.67	65.93	2.95	2.46	16.67	69.59
工程代建	1.22	1.06	13.11	26.24	1.10	0.92	16.67	25.98
其他业务	0.36	0.33	9.99	7.83	0.19	0.15	20.85	4.43
合计	4.66	3.95	15.21	100.00	4.25	3.53	16.85	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。

报告期内，其他业务营业收入、营业成本较上年同期分别增长 93.88%、120.49%，毛利率较上年同期下降 52.09%。营业收入及成本同比上升，主要源于其他业务整体经营规模大幅增长；毛利率有所下滑，主要系业务规模扩张过程中，营业成本增幅高于营业收入增幅所致。

（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

公司将围绕甬直镇政府一系列重大战略部署，紧紧抓住加快公司发展新一轮历史机遇，本着扎根甬直、合理规划、集中发展为原则，推动公司各板块业务逐步向精细化、多样化发展，不断提升公司核心竞争力，实现公司在新起点上的新跨越，力争打造出响亮的镇级投资品牌。

为确保公司可持续健康发展，公司制定了主要工作思路和发展目标是：加大辖区范围内土地开发及基础设施建设力度，不断提升安置房的建设品质，进一步精细化运作房屋租赁业务。切实培育“土地开发整理、基础设施及安置房建设、房屋租赁”等三大基础产业，经营性资产市场化运作并力，提升企业核心竞争能力。为实现公司下一阶段的规划发展战略目标，公司拟采取的战略实施路径如下：

（1）强化主营业务板块

公司作为甬直镇重要的基础设施和安置房建设主体，肩负着保障居民利益，改善民生的重大责任。未来，公司将继续做强传统业务板块，在甬直镇的统一规划框架内，公司在保质保量完成安置房建设的基础上，进一步保持基础设施建设的稳步增长。根据规划，公司将完成多个工程项目及安置小区项目。这些项目将使公司保持传统板块业务的平稳增长，巩

固其在区域内的优势地位，为公司持续健康发展提供坚实基础。

（2）夯实公司经营性资产

针对目前公司的资产状况，公司计划采用存量资产调整和增量资产注入两种方式夯实公司资产。对于存量资产中的盈利能力低下的经营性资产，通过处置、变卖、引入合作者等方式盘活资产。另外，增量资产将采用两种模式，一是货币资金注入方式，按照公司的未来发展战略需要，每年配合一定的货币资金满足公司的战略发展；二是选择政府投资并具备盈利能力的项目，由公司独立融资、运作和管理，必要时引入战略合作伙伴共同开发。通过上述两种方式的增量资产注入，为未来公司的发展奠定坚实的基础。

（3）进军旅游产业，整合域内资源

未来，公司在继承原有职能的基础上，将负责甬直古镇风景区的开发，开启进军旅游产业的道路，寻找新的利润增长点，积极响应甬直政府打造“江南特质文化旅游区”的口号。

借力中国历史文化名镇、国家 4A 级旅游区、世界文化遗产预备清单旅游发展机遇，举全公司之力完成甬直古镇景区开发和完善，在借鉴周边旅游景区成功运作的经验上，进一步去粗取精，在确保安全的基础上力争实现每一笔投资的经济效用最大化。

（4）强化项目资金的管理，提高资金使用效率

根据吴中区的经济发展战略、产业政策的总体要求，适时调整政府基础设施投资结构和资金投向，将有限的资金优先安排功能性项目；同时坚持集约化经营方向，提升专业化管理运作水平，提高资金使用的效率和效益，保持持续筹资能力。

（5）扩大融资规模，优化融资结构

公司将以市场为导向，积极探索和创新投融资模式，通过资产整合以及价格机制的形成，促进公共产品及服务投资的社会化和多元化，充分发挥国有资本的带动力。同时，公司将进一步扩大融资规模，优化融资结构。一方面，继续与各大商业银行保持密切的业务合作关系，按照吴中区及甬直镇发展的需求合理规划未来的融资方案；另一方面，积极拓宽和丰富融资渠道，完善和优化自身融资结构，有效利用发行企业债券、公司债券进行资本市场融资，逐步做强、做大公司主营业务。

（6）优化内部管理，提升经营管理水平

公司作为吴中区及甬直镇重要的开发平台和投融资平台，在业务开展过程中将坚持政企分开的原则，按照建立现代企业制度的要求，优化内部管理，创新管理体制，不断提高经营管理水平，增强发展活力，并以此支持和促进公司在业务领域的持续性发展。

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）主营业务收入结算及应收账款回收风险

公司在土地开发和工程建设业务方面与委托方签订相应框架协议，年度结算具体时间、方式以及价款由对方以委托开发建设项目结算通知的方式确定。未来如果发生付款方应付未付金额较大、逾期支付时间较长等情形，公司存在营业收入不能及时结算的风险，将会对公司未来现金流产生不利影响，从而影响公司的偿债能力。

采取措施：公司将严格按照框架协议对项目应收款项及时催收，按时完整地回收客户占款。

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

公司在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面独立于控股股东和实际控制人，具有独立完整的业务及面向市场自主运营的能力。

1、业务方面

公司与控股股东在业务方面已经分开，独立从事《企业法人营业执照》核准的经营范围内的业务，具有独立完整的业务及自主经营能力。

2、人员方面

公司与控股股东在人员方面已经分开，公司在劳动、人事及工资管理等方面独立于控股股东。公司设有独立的劳动、人事、工资管理体系，设立了人事管理部门，独立履行人事职责。公司的董事、高级管理人员严格按照《公司法》和《公司章程》等有关规定进行任免。公司不存在与控股股东之间的人员交叉任职情形。公司高级管理人员均在公司领取报酬，且未在控股股东单位兼职或领取报酬。

3、资产方面

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、设备以及商标等无形资产拥有独立完整的产权，该等资产可以完整地用于从事公司的生产经营活动。

4、机构方面

公司与控股股东在机构方面已经分开，不存在与控股股东合署办公的情况。公司自主设置内部机构，独立的运行，不受控股股东及其他单位或个人的干涉。控股股东及其职能部门与本公司及其职能部门之间不存在上下级关系，公司的生产经营活动不受任何单位或个人的干涉。

5、财务方面

公司与控股股东在财务方面已经分开，设立了独立的财务会计部门，具有独立的会计核算体系和财务管理制度，依法独立核算并独立进行财务决策；公司拥有独立的银行账号和税务登记号，依法独立纳税。

综上所述，公司业务独立于公司股东、实际控制人及其他关联方，资产独立完整，业务、人员、财务及机构独立，具有面向市场自主经营的能力。

（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

决策程序：公司拟与关联方进行关联交易的，由每笔关联交易的相关负责人将关联交易的申请，提交公司董事或股东审批。

决策权限：董事有权判断并实施的关联交易包括：（1）关联交易金额在 1 亿元以下或占发行人最近经审计的净资产值 20%以下（含 20%）的；（2）股东特别授权董事判断并实施的关联交易。

应由股东表决并实施的关联交易包括：1）关联交易金额在 1 亿元以上且占公司最近一期经审计净资产值 20%以上的；2）虽属于董事判断并实施的关联交易，但董事认为应提交股东表决或者董事因特殊事宜无法正常运作的，该关联交易由股东审查并表决；3）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。4）其他对发行人可能造成重大影响的关联交易。

定价原则：依据国家政策和市场行情，主要遵循下述原则：有国家定价（指政府物价部门定价或应执行国家规定的计价方式）的，依国家定价；若没有国家定价，则参照市场价格定价；若没有市场价格，则适用成本加成法（指在交易的商品或劳务的成本基础上加合理利润）定价；若没有国家定价、市场价格，也不适合以成本加成法定价的，采用协议定价方式。

信息披露安排：公司与关联方发生关联方交易的，在财务报告中披露该关联方关系的性质、交易类型及相关交易要素。

（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	苏州市甬直集团有限公司 2026 年面向专业投资者非公开发行人公司债券(第一期)(品种一)
2、债券简称	26 甬直 01
3、债券代码	283475.SH
4、发行日	2026 年 7 月 30 日
5、起息日	2026 年 7 月 31 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2031 年 7 月 31 日
8、债券余额	1.85
9、截止报告期末的利率(%)	2.15
10、还本付息方式	本期债券采用附息式固定利率，单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付
11、交易场所	上交所
12、主承销商	天府证券有限责任公司、华金证券股份有限公司
13、受托管理人	天府证券有限责任公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者
15、适用的交易机制	在上交所固定收益证券综合电子平台上采取点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交的方式进行交易
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	苏州市甬直集团有限公司 2026 年面向专业投资者非公开发行人公司债券(第一期)(品种二)
2、债券简称	26 甬直 02
3、债券代码	283476.SH
4、发行日	2026 年 7 月 30 日
5、起息日	2026 年 7 月 31 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2031 年 7 月 31 日
8、债券余额	2
9、截止报告期末的利率(%)	2.19

10、还本付息方式	本期债券采用附息式固定利率，单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付
11、交易场所	上交所
12、主承销商	天府证券有限责任公司、华金证券股份有限公司
13、受托管理人	天府证券有限责任公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者
15、适用的交易机制	在上交所固定收益证券综合电子平台上采取点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交的方式进行交易
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	283475.SH
债券简称	26 甬直 01
债券约定的投资者保护条款名称	资信维持承诺、交叉保护承诺、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	已按照约定进行监测，本报告期不涉及披露事项
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

债券代码	283476.SH
债券简称	26 甬直 02
债券约定的投资者保护条款名称	资信维持承诺、交叉保护承诺、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	已按照约定进行监测，本报告期不涉及披露事项
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

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
应收票据	承兑汇票	0.98	4,210.01	主要系商业承兑汇票增加所致
其他应收款	主要为苏州澄湖环保水务有限公司	13.01	2.48	

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
	、苏州甬直东方文化旅游发展有限公司等公司的往来款			
存货	开发成本及合同履约成本	70.62	-3.41	
其他流动资产	待抵扣进项税	0.05	139.24	系待抵扣进项税增加
在建工程	生物医药产业园、甬端智能制造产业区项目	12.56	5.32	

（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	3.30	2.43	-	73.80
投资性房地产	7.95	5.39	-	67.87
其他非流动资产	4.91	4.91	-	100.00
合计	16.15	12.74	—	—

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：2.60亿元；

2.报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0亿元，收回：0亿元；

3.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：2.60亿元，其中控股股东、实际控制人及其他关联方占款或资金拆借合计：0亿元。

（二） 非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，发行人合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借占合并口径净资产的比例：3.88%，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31.40亿元和25.15亿元，报告期内有息债务余额同比变动-19.90%。

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	-	6.09	19.07	25.15	100.00
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	-
其他有息债务	-	-	-	-	-
合计	-	6.09	19.07	25.15	—

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50.79亿元和45.19亿元，报告期内有息债务余额同比变动-11.03%。

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	-	7.10	38.09	45.19	100.00
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	-
其他有息债务	-	-	-	-	-
合计	-	7.10	38.09	45.19	—

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
应付职工薪酬	0.01	-44.86	主要系工资、奖金、津贴和补贴减少所致
其他应付款	0.83	928.85	主要系代收代付款项增加所致
一年内到期的非流动负债	9.45	18.63	
长期借款	38.09	-7.36	

（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：3,704.95万元

报告期非经常性损益总额：2,375.38万元

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

单位：万元 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
投资收益	-	-	-	-
公允价值变动损益	-	-	-	-
资产减值损失	-	-	-	-
营业外收入	3.50	政府补助	3.50	不可持续
营业外支出	107.54	滞纳金	107.54	不可持续
信用减值损失	-10.58	坏账损失	10.58	不可持续
其他收益	2,490.00	基础设施建设补助	2,490.00	可持续

（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：38.73亿元

报告期末对外担保的余额：20.30亿元

报告期对外担保的增减变动情况：-18.43亿元

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：5.92亿元

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，其他文件可于发行人、受托管理人处查询。

（以下无正文）

(以下无正文，为苏州市甬直集团有限公司 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： 苏州市甬直集团有限公司

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	329,537,644.16	290,247,601.47
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	98,071,076.60	2,275,423.45
应收账款	1,300,508,294.34	1,183,249,151.10
应收款项融资		
预付款项	48,452,621.18	48,597,486.39
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	1,301,281,271.01	1,269,827,660.32
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	7,061,526,221.99	7,310,561,026.94
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	5,488,075.59	2,293,929.39
流动资产合计	10,144,865,204.87	10,107,052,279.06
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	20,985,508.90	20,985,508.90

其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产	794,690,813.85	832,169,138.79
固定资产	174,120.94	180,161.74
在建工程	1,255,889,706.27	1,192,429,623.82
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	1,569,058.46	2,153,545.00
递延所得税资产	14,102,482.38	14,076,022.94
其他非流动资产	491,000,000.00	491,000,000.00
非流动资产合计	2,578,411,690.80	2,552,994,001.19
资产总计	12,723,276,895.67	12,660,046,280.25
流动负债：		
短期借款	170,129,444.44	170,170,805.56
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	299,000,000.00	299,000,000.00
应付账款	239,451,689.22	229,472,221.29
预收款项	5,822,885.20	5,328,859.18
合同负债		
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	701,177.50	1,271,744.80
应交税费	369,361,323.87	357,567,369.24
其他应付款	82,678,165.08	8,035,969.56
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	945,051,259.58	796,631,147.51
其他流动负债	93,500,000.00	-
流动负债合计	2,205,695,944.89	1,867,478,117.14
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	3,809,446,074.80	4,112,220,442.00
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		
其他非流动负债		
非流动负债合计	3,809,446,074.80	4,112,220,442.00
负债合计	6,015,142,019.69	5,979,698,559.14
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	1,862,712,000.00	1,862,712,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	3,876,032,500.00	3,876,032,500.00
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	94,231,350.80	94,231,350.80
一般风险准备		
未分配利润	875,159,025.18	847,371,870.31
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	6,708,134,875.98	6,680,347,721.11
少数股东权益	-	-
所有者权益（或股东权益）合计	6,708,134,875.98	6,680,347,721.11
负债和所有者权益（或股东权益）总计	12,723,276,895.67	12,660,046,280.25

公司负责人：吴英 主管会计工作负责人：朱华新 会计机构负责人：韩东兴

母公司资产负债表

2026 年 06 月 30 日

编制单位：苏州市甬直集团有限公司

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	103,864,241.62	74,855,574.66
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	98,071,076.60	2,275,423.45
应收账款	1,300,508,294.34	1,183,249,151.10
应收款项融资		
预付款项	48,366,543.67	48,597,486.39
其他应收款	2,012,863,133.23	1,007,522,441.74
其中：应收利息		
应收股利		
存货	7,061,526,221.99	7,310,561,026.94
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	402,345,116.25	
流动资产合计	11,027,544,627.70	9,627,061,104.28
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	898,255,803.90	870,855,803.90
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产	794,690,813.85	832,169,138.79
固定资产	174,120.94	180,161.74
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	1,569,058.46	2,153,545.00

递延所得税资产	13,735,800.36	13,746,654.23
其他非流动资产	491,000,000.00	491,000,000.00
非流动资产合计	2,199,425,597.51	2,210,105,303.66
资产总计	13,226,970,225.21	11,837,166,407.94
流动负债：		
短期借款	70,054,444.44	70,085,555.56
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	238,976,069.22	218,377,821.29
预收款项	5,822,885.20	5,328,859.18
合同负债		
应付职工薪酬	701,177.50	1,271,744.80
应交税费	369,293,775.07	357,441,333.20
其他应付款	2,892,207,763.39	1,433,853,524.46
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	940,457,007.60	794,459,561.48
其他流动负债	93,500,000.00	
流动负债合计	4,611,013,122.42	2,880,818,399.97
非流动负债：		
长期借款	1,906,700,000.00	2,274,990,000.00
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		
其他非流动负债		
非流动负债合计	1,906,700,000.00	2,274,990,000.00
负债合计	6,517,713,122.42	5,155,808,399.97
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	1,862,712,000.00	1,862,712,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		

资本公积	3,876,032,500.00	3,876,032,500.00
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	94,201,350.80	94,231,350.80
未分配利润	876,311,251.99	848,382,157.17
所有者权益（或股东权益）合计	6,709,257,102.79	6,681,358,007.97
负债和所有者权益（或股东权益）总计	13,226,970,225.21	11,837,166,407.94

公司负责人：吴英 主管会计工作负责人：朱华新 会计机构负责人：韩东兴

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	466,123,685.64	424,586,170.82
其中：营业收入	466,123,685.64	424,586,170.82
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	452,827,948.79	412,795,625.10
其中：营业成本	395,216,740.96	353,033,595.70
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	8,022,093.60	3,747,577.95
销售费用		
管理费用	3,655,972.74	3,153,742.13
研发费用		
财务费用	45,933,141.49	52,860,709.32
其中：利息费用	45,928,623.18	52,998,101.18
利息收入	18,463.47	155,678.96
加：其他收益	24,900,000.00	25,000,000.00
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）	-105,837.76	-1,170,441.36
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）	38,089,899.09	35,620,104.36
加：营业外收入	35,000.00	
减：营业外支出	1,075,359.26	
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	37,049,539.83	35,620,104.36
减：所得税费用	9,262,384.96	9,241,121.73
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	27,787,154.87	26,378,982.63
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	27,787,154.87	26,378,982.63
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）	27,787,154.87	26,378,982.63
2.少数股东损益（净亏损以“－”号填列）		
六、其他综合收益的税后净额		
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		
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	27,787,154.87	26,378,982.63
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	27,787,154.87	26,378,982.63
（二）归属于少数股东的综合收益总额		
八、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

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

公司负责人：吴英 主管会计工作负责人：朱华新 会计机构负责人：韩东兴

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	466,123,685.64	424,586,170.82
减：营业成本	395,216,740.96	353,033,595.70
税金及附加	8,022,093.60	3,664,814.67
销售费用	-	-
管理费用	3,655,972.74	3,150,742.13
研发费用	-	-
财务费用	45,933,141.49	52,860,709.32
其中：利息费用	45,928,623.18	52,998,101.18

利息收入	18,463.47	155,678.96
加：其他收益	24,900,000.00	25,000,000.00
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）	43,415.50	-1,258,619.29
资产减值损失（损失以“－”号填列）		
资产处置收益（损失以“－”号填列）		
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	38,239,152.35	35,617,689.71
加：营业外收入	35,000.00	-
减：营业外支出	1,075,359.26	-
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	37,198,793.09	35,617,689.71
减：所得税费用	9,299,698.27	9,219,077.25
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	27,899,094.82	26,398,612.46
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	27,899,094.82	26,398,612.46
（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	27,899,094.82	26,398,612.46
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：吴英 主管会计工作负责人：朱华新 会计机构负责人：韩东兴

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	307,480,507.36	304,323,267.70
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	33,185,414.67	30,984,488.76

金		
经营活动现金流入小计	340,665,922.03	335,307,756.46
购买商品、接受劳务支付的现金	101,579,322.06	146,571,420.90
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	3,020,573.80	997,448.34
支付的各项税费	11,462,052.60	3,615,437.65
支付其他与经营活动有关的现金	1,016,408.04	1,141,557.15
经营活动现金流出小计	117,078,356.50	152,325,864.04
经营活动产生的现金流量净额	223,587,565.53	182,981,892.42
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	2,800,000.00	
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	29,319,926.73	
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	32,119,926.73	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	56,958,866.55	23,587,991.32
投资支付的现金	2,400,000.00	5,590,000.00
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	59,358,866.55	29,177,991.32
投资活动产生的现金流量净额	-27,238,939.82	-29,177,991.32
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	138,603,088.30	147,090,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	1,130,560,111.06	1,120,298,129.51
筹资活动现金流入小计	1,269,163,199.36	1,267,388,129.51
偿还债务支付的现金	292,818,247.38	198,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	68,848,207.13	81,563,677.70
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	1,077,858,451.62	1,119,319,844.51
筹资活动现金流出小计	1,439,524,906.13	1,398,883,522.21
筹资活动产生的现金流量净额	-170,361,706.77	-131,495,392.70
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	25,986,918.94	22,308,508.40
加：期初现金及现金等价物余额	60,360,005.79	84,350,145.74
六、期末现金及现金等价物余额	86,346,924.73	106,658,654.14

公司负责人：吴英 主管会计工作负责人：朱华新 会计机构负责人：韩东兴

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	307,480,507.36	304,323,267.70
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	30,183,328.32	30,984,488.76
经营活动现金流入小计	337,663,835.68	335,307,756.46
购买商品、接受劳务支付的现金	101,493,244.55	99,600,820.90
支付给职工及为职工支付的现金	3,020,573.80	997,448.34
支付的各项税费	9,038,997.62	3,532,674.37
支付其他与经营活动有关的现金	1,020,392.13	1,138,557.15

经营活动现金流出小计	114,573,208.10	105,269,500.76
经营活动产生的现金流量净额	223,090,627.58	230,038,255.70
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	2,800,000.00	
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	29,319,926.73	
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	32,119,926.73	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,650.00	9,161,292.71
投资支付的现金	29,800,000.00	53,890,000.00
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	29,805,650.00	63,051,292.71
投资活动产生的现金流量净额	2,314,276.73	-63,051,292.71
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	70,000,000.00	70,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	2,531,494,233.42	3,130,625,274.05
筹资活动现金流入小计	2,601,494,233.42	3,200,625,274.05
偿还债务支付的现金	292,292,553.88	198,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	53,320,882.61	52,998,101.18
支付其他与筹资活动有关的现金	2,465,580,158.03	3,070,762,034.27
筹资活动现金流出小计	2,811,193,594.52	3,321,760,135.45
筹资活动产生的现金流量净额	-209,699,361.10	-121,134,861.40
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	15,705,543.21	45,852,101.59
加：期初现金及现金等价物余额	43,968,368.04	19,224,057.05
六、期末现金及现金等价物余额	59,673,911.25	65,076,158.64

公司负责人：吴英 主管会计工作负责人：朱华新 会计机构负责人：韩东兴

