
桐庐县国有资本投资运营控股集团有限公司

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。

本公司不设监事会或监事，在董事会中设置审计委员会。

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。公司审计委员会已对中期报告提出书面审核意见，审计委员会委员已对中期报告签署书面确认意见。

发行人及其全体董事、审计委员会委员、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

投资者参与投资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、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。

截至本报告期末，公司面临的风险因素与历次定期报告和已发行债券募集说明书中所披露的重大风险相比无重大变化。

目录

重要提示	2
重大风险提示	3
释义	5
第一节 发行人情况	6
一、 公司基本信息	6
二、 信息披露事务负责人	6
三、 控股股东、实际控制人及其变更情况	7
四、 董事、监事、高级管理人员及其变更情况	7
五、 公司业务和经营情况	8
六、 公司治理情况	11
第二节 债券事项	12
一、 公司债券情况	12
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况	16
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	17
四、 公司债券募集资金使用情况	20
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	21
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况	22
第三节 报告期内重要事项	26
一、 财务报告审计情况	26
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	26
三、 合并报表范围调整	26
四、 资产情况	26
五、 非经营性往来占款和资金拆借	27
六、 负债情况	27
七、 利润及其他损益来源情况	29
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	30
九、 对外担保情况	30
十、 重大诉讼情况	31
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况	31
十二、 向普通投资者披露的信息	31
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项	31
第五节 发行人认为应当披露的其他事项	31
第六节 备查文件目录	33
财务报表	35
附件一： 发行人财务报表	35

释义

常用词语释义		
桐庐国控、我公司、本公司	指	桐庐县国有资本投资运营控股集团有限公司
中国证监会、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
银行间	指	中国银行间市场交易商协会
公司章程	指	桐庐县国有资本投资运营控股集团有限公司章程
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
我国、中国	指	中华人民共和国
报告期、报告期末	指	2026 年 1-6 月、2026 年 6 月末

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	桐庐县国有资本投资运营控股集团有限公司
中文简称	桐庐国控
外文名称（如有）	Tonglu County State Capital Investment and Management Holding Group Co., Ltd.
外文缩写（如有）	Tonglu Investment
法定代表人	梅涅
注册资本（万元）	30,000.00
实缴资本（万元）	30,000.00
注册地址	浙江省杭州市 桐庐县城迎春南路 453 号
办公地址	浙江省杭州市 桐庐县春江路 688 号财税大楼
办公地址的邮政编码	311500
公司网址（如有）	/
电子信箱	/

二、信息披露事务负责人

姓名	梅涅
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、总经理
联系地址	浙江省杭州市桐庐县春江路 688 号财税大楼
电话	0571-58507054
传真	0571-58507054
电子信箱	314501666@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：浙江省杭州市桐庐县国有资产管理委员会

报告期末实际控制人名称：浙江省杭州市桐庐县人民政府

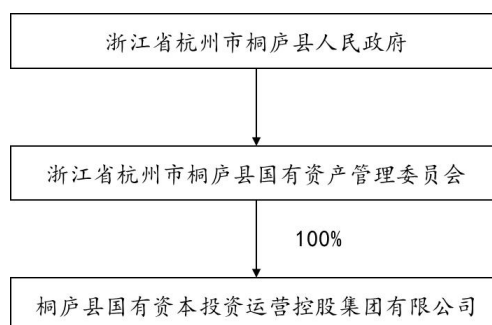
报告期末控股股东资信情况：良好

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：报告期末，桐庐县国有资产管理委员会持有本公司 100%的股权，均不受限

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：报告期末，桐庐县人民政府间接持有本公司 100%的股权，均不受限

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：梅渥

发行人的董事长或执行董事：梅渥

发行人的其他董事：吴中华、吴滨、徐腾涛、钟莹

发行人的监事：已在董事会中设立审计委员会

发行人的总经理：梅渥

发行人的财务负责人：林炜婷

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

我公司是桐庐县最核心的国有资产运营主体之一，本部不产生营业收入，经营成果主要来自于下属子公司。报告期内，公司合并范围内业务涉及基础设施建设、安置房建设、安保服务、工程结算、综合水务、商品销售、粮食销售、物业管理等，其中基础设施、安置房建设和安保服务是公司相对稳定且主要的收入来源。

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）城市基础设施建设行业

城市基础设施状况是城市发展水平和文明程度的重要支撑，是城市经济和社会协调发展的物质条件，是整个国民经济水平在城市中的集中体现。城市基础设施的增长不仅是城市容量的基础，更是城市生活品质提高和城市文明的保证。不断建设和完善城市基础设施，对于改善城市投融资环境、提高全社会经济效率和发挥城市经济核心区辐射功能等有着积极的作用。城镇化进入新的发展时期，应该更加重视基础设施建设的力度和科学性。《中华人民共和国国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》明确指出，高质量推进城市更新，加快建设完整社区，健全城市更新实施机制，建立与建筑功能转换和混合利用需求相适应的规划调整机制，构建可持续的城市建设运营投融资体系，高效利用城市地下空间，推动城市发展绿色低碳转型，优化城市公共交通服务，健全城市公园、绿道网络和慢行交通系统。根据《桐庐县国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》，桐庐县将纵深实施融杭接廊发展战略，以现代化县城建设为牵引，加快推进杭温高铁、桐庐东枢纽及配套路网等重大交通工程，同步完善城区管网、公共停车、海绵城市、公园绿地等市政公用设施，推进城市生命线安全工程和数字化管理平台建设，显著提升城市综合承载力和防灾韧性。

“十五五”期间，桐庐县锚定“两高”目标，城市能级和基础设施品质将实现大幅跃升，地区生产总值迈上 750 亿元新台阶，为城市基础设施建设提供持续的市场空间和投资需求。整体而言，该行业未来前景较为广阔。

（2）保障性住房建设行业

保障性住房建设是一项重大的民生工程，加快建设保障性安居工程，对于改善民生、促进社会和谐稳定具有重要意义。随着我国经济的发展和城镇化的加快推进，居住需求和攀升的房价矛盾日益突出，居住问题成为社会关注的焦点问题。“十五五”规划纲要明确提出，优化保障性住房供给，强化城镇低收入住房困难家庭住房保障，更好满足住房困难且

收入不高的工薪群体基本住房需求，逐步解决新市民、青年等群体的阶段性住房困难。未来随着桐庐县经济社会的快速发展，保障性住房的需求也将日益增大。未来发行人保障性住房建设业务发展前景良好。

（3）综合水务

水务事业作为政府公用事业的核心内容之一，是地方经济和社会发展的载体，直接关系到社会公共利益，关系到人民群众生活质量，关系到地方经济和社会的可持续发展，具有显著的基础性、先导性、公用性和自然垄断性的特点。目前，水务行业已经形成政府监管力度有效加强、政策法规不断完善、市场投资主体和运营主体多元化、水务工程技术含量提升、供水与排污管网里程延伸、供水与排污能力大幅增强、水务市场蓬勃发展、产业化程度越来越高、水务投资和经营企业规模壮大的新局面。

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、经营情况及所在行业情况均未发生重大变化。

（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：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 (%)
受托代建项目	-	-	-	-	1.14	1.01	12.01	18.34
房产销售	1.72	1.69	1.98	22.59	0.47	0.41	12.46	7.48
安保服务	1.01	0.97	3.51	13.21	0.97	0.91	5.27	15.49
工程结算	0.31	0.24	21.53	4.07	0.20	0.10	47.96	3.14
综合水务	0.36	0.18	48.79	4.67	0.36	0.37	-4.17	5.75
粮食销售	0.57	0.49	13.58	7.44	0.44	0.38	14.37	7.13
物业管理	1.14	0.81	28.39	14.89	0.61	0.25	58.29	9.77
数字化收入	0.31	0.29	4.85	4.03	0.37	0.34	5.74	5.86
渣土消纳	0.99	0.78	21.06	12.91	-	-	-	-
公交运营及出租车业务	0.07	0.08	-3.83	0.97	0.20	0.36	-80.18	3.21
园林绿化	0.12	0.10	12.40	1.55	0.64	0.46	29.02	10.35
其他业务收入	1.04	0.88	15.54	13.67	0.84	0.69	17.71	13.46
合计	7.64	6.53	14.50	100.00	6.23	5.29	15.09	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。

受托代建项目：报告期内暂未结算受托代建项目。

房产销售：公司房产销售业务收入较上年同期增加 269.82%，成本较上年同期增加 314.12%，毛利率较上年同期减少 10.49%，主要系报告期内销售房产的项目不同，对应销售的毛利率有所波动。

工程结算：公司工程结算收入较上年同期增加 59.02%，成本较上年同期增加 139.78%，毛利率较上年同期减少 26.43%，主要系该业务板块结算的各工程之间毛利率差异较大，每期结算工程成本、收费情况差异，导致毛利率有所波动。

综合水务：公司综合水务收入较上年同期减少 0.62%，成本较上年同期减少 51.15%，毛利率较上年同期增加 52.96%，主要系当期成本控制较好。

物业管理：公司物业管理收入较上年同期增加 86.71%，成本较上年同期增加 220.53%，毛利率较上年同期减少 29.90%，主要系业务规模扩张，展业投入的人力成本等增加所致。

渣土消纳：系子公司新增业务板块，去年同期尚未实现收入。

公交运营及出租车业务：公司公交运营及出租车业务收入较上年同期减少 63.00%，成本较上年同期减少 78.68%，毛利率较上年同期增加 76.34%，主要系发行人子公司桐庐潇洒公共交通有限责任公司划出，收入规模下降，发行人逐步改善该业务板块运营效率，成本控制能力提升，报告期内亏损情况有所改善。

园林绿化：公司园林绿化收入较上年同期减少 81.68%，成本较上年同期减少 77.39%，毛利率较上年同期减少 16.62%，主要系当期业务开展未形成规模效应，实现收入尚未能覆盖展业成本。

其他业务收入：公司其他业务具有偶发性，因绝对值较小，毛利率存在一定波动。

（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

公司将以加快桐庐县现代化为核心目标，以城市基础设施建设为核心业务，以体制创新和机制创新为核心动力，坚持公司经济效益与社会效益有机统一，进一步整合桐庐县建设资源，将公司做大做强。公司将坚持服务桐庐县建设的经营宗旨，积极拓展融资渠道，确保国有资产的保值增值，使公司逐步发展成为一名符合市场经济规律、重点投资建设城市基础设施项目和房地产项目的专业化城市建设企业。公司将强化城市基础设施项目建设投资主体这一职能，提高项目管理水平，提高资金使用效率，为促进城市基础设施建设事业的健康快速发展做出新的、更大的贡献。

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）经营风险

国家鼓励在市政基础设施建设等领域进行有序竞争。随着市政基础设施建设市场的不断扩大以及开放程度的不断加深，必然进一步推进城市基础设施建设的市场化进程，桐庐县基础设施建设市场现有格局将可能被打破，影响公司的行业垄断地位。

应对措施：

公司是桐庐县最核心的国有资产运营主体之一，经过近年的稳步发展，已成为桐庐县资产规模最大的基础设施建设公司，也是桐庐县政府重点扶持的资产运营平台。作为桐庐县主要的城镇基础设施建设主体之一，在区域内基础设施项目投资建设、管理运营领域中居领导地位，区域规模实力较强。

（2）管理风险

公司保持着较快的业务增长速度，资产规模和业务规模大幅上升，涉及城市基础设施

建设、安置房建设、安保服务、综合水务、粮食销售等业务，管理跨度逐渐加大，对公司的管理水平和运营能力提出了更高的要求。需要公司持续健全并完善组织模式和管理制度，并对业务及资产实施有效的管理。

应对措施：

紧密结合城市基础设施建设，不断完善公司总体发展战略。通过资本运作和产业整合促进各项业务的持续发展；依托城市基础设施行业建设，逐步构建城市资源特许经营的核心产业，为桐庐县城市基础设施行业的可持续建设及运营提供强有力的支持，形成城市建设与公司发展的良性互动。

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

1、关联交易的认定

公司关联交易是指公司及其控股子公司与关联人之间发生的转移资源或义务的事项，包括但不限于下列事项：购买或者出售资产；对外投资（含委托理财、委托贷款等）；提供财务资助；提供担保；租入或者租出资产；委托或者受托管理资产和业务；赠与或者受赠资产；债权、债务重组；签订许可使用协议；转让或者受让研究与开发项目；购买原材料、燃料、动力；销售产品、商品；提供或者接受劳务；委托或者受托销售；在关联人的财务公司存贷款；与关联人共同投资等。

2、关联交易定价机制

为规范自身关联交易行为，公司根据《中华人民共和国公司法》《公司章程》等有关规定，制定了《桐庐县国有资本投资运营控股集团有限公司关联交易管理制度》，对公司关联交易的原则、关联人和关联关系、关联交易的决策程序、披露程序等作了详尽的规定，明确以市场价格为主旨的关联交易定价原则和方法，确保了关联交易在“公平、公正、公开、等价有偿及不偏离市场独立第三方的价格或收费标准”的条件下进行，保证公司与各关联人所发生的关联交易的合法性、公允性、合理性。

A.公司关联交易遵循以下基本原则：

- （1）诚实信用的原则；
- （2）关联人回避的原则；
- （3）公平、公开、公允的原则；
- （4）书面协议的原则，公司进行关联交易应当签订书面协议，明确关联交易的定价政策。关联交易执行过程中，协议中交易价格等主要条款发生重大变化的，公司应当按变更后的交易金额重新履行相应的审批程序。
- （5）公司董事会应当根据客观标准判断该关联交易是否损害公司利益，必要时应当聘请专业机构进行评估。

B.公司关联交易定价应当公允，参照下列原则执行：

- （1）交易事项实行政府定价的，可以直接适用该价格；
- （2）交易事项实行政府指导价的，可以在政府指导价的范围内合理确定交易价格；
- （3）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；

（4）关联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人与独立于关联人的第三方发生非关联交易价格确定；

（5）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	桐庐县国有资本投资运营控股集团有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第三期)
2、债券简称	23 桐控 03
3、债券代码	251874.SH
4、发行日	2023 年 8 月 29 日
5、起息日	2023 年 8 月 31 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	—
7、到期日	2026 年 8 月 31 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.68
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	国信证券股份有限公司、国金证券股份有限公司
13、受托管理人	国信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	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	否

1、债券名称	2021 年桐庐县国有资本投资运营控股集团有限公司县城新型城镇化建设专项债券
2、债券简称	21 桐控债、21 桐庐债
3、债券代码	184074.SH、2180401.IB
4、发行日	2021 年 9 月 24 日
5、起息日	2021 年 9 月 26 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	2026 年 9 月 26 日
7、到期日	2028 年 9 月 26 日
8、债券余额	6.00
9、截止报告期末的利率(%)	4.78
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+银行间
12、主承销商	国开证券股份有限公司、国信证券股份有限公司
13、受托管理人	中国工商银行股份有限公司桐庐支行
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交、匹配成交
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

1、债券名称	桐庐县国有资本投资运营控股集团有限公司 2024 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	24 桐控 01
3、债券代码	253926.SH
4、发行日	2024 年 2 月 28 日
5、起息日	2024 年 3 月 1 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	—
7、到期日	2027 年 3 月 1 日
8、债券余额	15.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.86
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	国金证券股份有限公司、浙商证券股份有限公司、东方证券股份有限公司
13、受托管理人	国金证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	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	否

1、债券名称	2022 年桐庐县国有资本投资运营控股集团有限公司县城新型城镇化建设专项债券(第一期)
2、债券简称	22 桐控 01、22 桐庐债 01
3、债券代码	184563.SH、2280366.IB
4、发行日	2022 年 8 月 31 日
5、起息日	2022 年 9 月 5 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	2027 年 9 月 5 日
7、到期日	2029 年 9 月 5 日
8、债券余额	4.80
9、截止报告期末的利率(%)	3.90
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+银行间
12、主承销商	国开证券股份有限公司、国信证券股份有限公司
13、受托管理人	中国工商银行股份有限公司桐庐支行
14、投资者适当性安排	面向机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交、匹配成交
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

1、债券名称	桐庐县国有资本投资运营控股集团有限公司 2026 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)
2、债券简称	26 桐控 02
3、债券代码	283039.SH
4、发行日	2026 年 6 月 16 日
5、起息日	2026 年 6 月 16 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	—
7、到期日	2029 年 6 月 16 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	1.88
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	国金证券股份有限公司、财通证券股份有限公司
13、受托管理人	国金证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	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	否

1、债券名称	桐庐县国有资本投资运营控股集团有限公司 2026 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第三期)(品种一)
2、债券简称	26 桐控 03
3、债券代码	283166.SH
4、发行日	2026 年 6 月 30 日
5、起息日	2026 年 6 月 30 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	—
7、到期日	2029 年 6 月 30 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	1.85
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	国金证券股份有限公司、财通证券股份有限公司
13、受托管理人	国金证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	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	否

1、债券名称	桐庐县国有资本投资运营控股集团有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)
2、债券简称	24 桐控 02
3、债券代码	256170.SH
4、发行日	2024 年 10 月 23 日
5、起息日	2024 年 10 月 23 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	—
7、到期日	2029 年 10 月 23 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.67
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	国金证券股份有限公司、浙商证券股份有限公司、东方证券股份有限公司
13、受托管理人	国金证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	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	否

1、债券名称	桐庐县国有资本投资运营控股集团有限公司 2026 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	26 桐控 01
3、债券代码	281352. SH
4、发行日	2026 年 1 月 13 日
5、起息日	2026 年 1 月 13 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2031 年 1 月 13 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.63
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、东方证券股份有限公司
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	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	点击成交、询价成交、竞买成交、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

1、债券名称	桐庐县国有资本投资运营控股集团有限公司 2026 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第四期)
2、债券简称	26 桐控 05
3、债券代码	283489. SH
4、发行日	2026 年 7 月 29 日
5、起息日	2026 年 7 月 29 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2031 年 7 月 29 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.13
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	国金证券股份有限公司、财通证券股份有限公司
13、受托管理人	国金证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	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	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	184074. SH、2180401. IB
------	------------------------

债券简称	21 桐控债、21 桐庐债
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	□ 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）	不适用
债券选择权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	184563.SH、2280366.IB
债券简称	22 桐控 01、22 桐庐债 01
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	□ 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）	不适用
债券选择权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

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	251617.SH
债券简称	23 桐控 01
债券约定的投资者保护条款名称	发行人偿债保障措施承诺、负面事项救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	未触发，无需披露
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）	不适用
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	251745.SH
债券简称	23 桐控 02
债券约定的投资者保护条款名称	发行人偿债保障措施承诺、负面事项救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	未触发，无需披露
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）	不适用
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	251874.SH
债券简称	23 桐控 03
债券约定的投资者保护条款名称	发行人偿债保障措施承诺、负面事项救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	未触发，无需披露
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）	不适用
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	253926.SH
债券简称	24 桐控 01
债券约定的投资者保护条款名称	资信维持承诺、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	未触发，无需披露
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）	不适用
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	283039.SH
------	-----------

债券简称	26 桐控 02
债券约定的投资者保护条款名称	资信维持承诺、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	未触发，无需披露
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）	不适用
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	283166.SH
债券简称	26 桐控 03
债券约定的投资者保护条款名称	资信维持承诺、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	未触发，无需披露
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）	不适用
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	256170.SH
债券简称	24 桐控 02
债券约定的投资者保护条款名称	资信维持承诺、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	未触发，无需披露
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）	不适用
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	281352.SH
债券简称	26 桐控 01
债券约定的投资者保护条款名	资信维持承诺、救济措施

称	
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	未触发，无需披露
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）	不适用
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

（一） 公司债券基本情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	是否为专项品种债券	专项品种债券的具体类型	募集资金总额	报告期末募集资金余额	报告期末募集资金专项账户余额
283039.SH	26 桐控 02	否	不适用	10.00	0.00	0.00
281352.SH	26 桐控 01	否	不适用	5.00	0.00	0.00

（二） 报告期内募集资金用途涉及变更调整

☐适用 ☒不适用

（三） 报告期内募集资金的使用情况

1. 实际使用情况（此处不含临时补流）

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	报告期内募集资金实际使用金额	偿还有息债务（不含公司债券）金额	偿还公司债券金额	补充流动资金金额	用于固定资产投资项目的金额	用于股权投资、债权投资或资产收购的金额	用于其他用途的金额
283039.SH	26 桐控 02	10.00	0.00	10.00	0.00	0.00	0.00	0.00
281352.SH	26 桐控 01	5.00	0.00	5.00	0.00	0.00	0.00	0.00

2. 募集资金用于偿还公司债券及其他有息债务

☒适用 ☐不适用

债券代码	债券简称	偿还公司债券的具体情况	偿还其他有息债务（不含公司债券）的具体情况
------	------	-------------	-----------------------

283039.SH	26 桐控 02	偿还 23 桐控 01 本金	无
281352.SH	26 桐控 01	偿还 23 桐旅 01 本金	无

3. 募集资金用于补充流动资金（此处不含临时补流）

☐适用 ☒不适用

4. 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

5. 募集资金用于其他用途

☐适用 ☒不适用

6. 募集资金用于临时补流

☐适用 ☒不适用

（四）报告期内募集资金使用的合规性

债券代码	债券简称	募集说明书约定的募集资金用途	截至报告期末募集资金实际用途（包括实际使用和临时补流）	报告期内实际用途与约定用途（含募集说明书约定用途和合规变更后的用途）是否一致	报告期内募集资金使用是否符合地方政府债务管理的相关规定	报告期内募集资金使用是否合法合规	报告期内募集资金专项账户管理是否合法合规
283039.SH	26 桐控 02	本次公司债券募集资金扣除发行费用后，将全部用于偿还前次到期的公司债券“23 桐控 01”本金。	本次公司债券募集资金扣除发行费用后，全部用于偿还前次到期的公司债券“23 桐控 01”本金。	是	是	是	是
281352.SH	26 桐控 01	扣除发行费用后，全部用于偿还前次到期的公司债券本金。	偿还“23 桐旅 01”本金。	是	是	是	是

募集资金使用和募集资金账户管理涉及违规或者整改情况

☒不涉及违规或者整改情形 ☐涉及违规或者整改情形

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：251745.SH

债券简称	23 桐控 02
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：本期债券不设担保措施； 偿债计划：本期债券在存续期内每年付息 1 次，最后一期利息随本金的兑付一起支付； 偿债保障措施：为了有效地维护债券持有人的利益，保证本期债券本息按约定偿付，发行人建立了一系列工作机制，包括设立募集资金与偿债保障金专项账户、组建偿付工作小组、建立发行人与债券受托管理人的长效沟通机制、健全风险监管和预警机制及加强信息披露等，形成一套完整的确保本期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）	正常

债券代码：251874.SH

债券简称	23 桐控 03
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：本期债券不设担保措施； 偿债计划：本期债券在存续期内每年付息 1 次，最后一期利息随本金的兑付一起支付； 偿债保障措施：为了有效地维护债券持有人的利益，保证本期债券本息按约定偿付，发行人建立了一系列工作机制，包括设立募集资金与偿债保障金专项账户、组建偿付工作小组、建立发行人与债券受托管理人的长效沟通机制、健全风险监管和预警机制及加强信息披露等，形成一套完整的确保本期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	正常

行情况及对债券持有人利益的影响（如有）	
---------------------	--

债券代码：184074.SH、2180401.IB

债券简称	21 桐控债、21 桐庐债
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：本期债券不设担保措施； 偿债计划：每年付息 1 次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付； 偿债保障措施：为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人在充分预测未来财务状况的基础上，对本期债券的本息支付做了充分可行的偿债安排。发行人将设立本期债券偿债资金专户，专门用于到期本息支付。发行人承诺将严格执行已议定的制度，并保证制度和人员的连贯性和稳定性，从而保证债券本息按时足额兑付。
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）	正常

债券代码：253926.SH

债券简称	24 桐控 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：本期债券不设担保措施； 偿债计划：每年付息 1 次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付； 偿债保障措施：在发行人出现预计不能按时偿付本期债券本息或者到期未能偿付本期债券本息时，将至少采取如下措施：a.不向股东分配利润；b.暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；c.出售公司名下资产筹集还款资金；d.公司与债券受托管理人商定的其他偿债措施。同时承诺在未能足额提取偿债保障金时，不以现金方式进行利润分配。
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）	正常

债券代码：184563.SH、2280366.IB

债券简称	22 桐控 01、22 桐庐债 01
增信机制、偿债计划及其他	增信机制：本期债券不设担保措施；

偿债保障措施内容	偿债计划：本期债券每年付息一次，分次还本，自第 3 年起，发行人逐年分别按照百元面值 20%的比例偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。在本期债券存续期的第 5 年末，若投资者行使回售权，回售部分按照 40 元/每百元面值偿还剩余全部债券本金，未回售部分债券自本期债券存续期第 6 年起，发行人逐年分别按照百元面值 20%的比例偿还债券本金； 偿债保障措施：发行人在充分预测未来财务状况的基础上，对本期债券的本息支付做了充分可行的偿债安排。发行人将设立本期债券偿债资金专户，专门用于到期本息支付。发行人承诺将严格执行已议定的制度，并保证制度和人员的连贯性和稳定性，从而保证债券本息按时足额兑付。
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以及对债券持有人利益的影响（如有）	正常

债券代码：283039.SH

债券简称	26 桐控 02
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：本期债券不设担保措施； 偿债计划：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； 偿债保障措施：在发行人出现预计不能按时偿付本期债券本息或者到期未能偿付本期债券本息时，应履行约定的偿债保障措施：a.不向股东分配利润；b.暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；c.暂缓为第三方提供担保；
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以及对债券持有人利益的影响（如有）	正常

债券代码：283166.SH

债券简称	26 桐控 03
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：本期债券不设担保措施； 偿债计划：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； 偿债保障措施：在发行人出现预计不能按时偿付本期债券本息或者到期未能偿付本期债券本息时，应履行约定的偿债保障措施：a.不向股东分配利润；b.暂缓重大对外

	投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；c.暂缓为第三方提供担保；
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）	正常

债券代码：256170.SH

债券简称	24 桐控 02
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：本期债券不设担保措施； 偿债计划：每年付息 1 次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付； 偿债保障措施：在发行人出现预计不能按时偿付本期债券本息或者到期未能偿付本期债券本息时，将至少采取如下措施：a.不向股东分配利润；b.暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；c.出售公司名下资产筹集还款资金；d.公司与债券受托管理人商定的其他偿债措施。同时承诺在未能足额提取偿债保障金时，不以现金方式进行利润分配。
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）	正常

债券代码：281352.SH

债券简称	26 桐控 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：本期债券不设担保措施； 偿债计划：每年付息 1 次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付； 偿债保障措施：预计不能偿还本期债券时，发行人应当及时告知浙商证券，按照浙商证券要求追加偿债保障措施，履行募集说明书和《债券受托管理协议》约定的投资者权益保护机制与偿债保障措施。 发行人应至少采取如下措施： 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、暂缓为第三方提供担保；
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

如有)	
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）	正常

第三节 报告期内重要事项

一、财务报告审计情况

☐标准无保留意见 ☐其他审计意见 ☒未经审计

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

☐适用 ☒不适用

三、合并报表范围调整

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

☐适用 ☒不适用

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

☐适用 ☒不适用

四、资产情况

（一）资产及变动情况

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	主要构成	本期末余额	较上年末的变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
其他应收款	工程垫款、往来款等	281.14	0.11	变动未超 30%，不适用
存货	开发成本、开发产品、合同履约成本等	421.83	5.22	变动未超 30%，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	43.59	0.02	—	0.04
存货	421.83	9.14	—	2.17
投资性房地产	46.15	1.67	1.67	3.61
在建工程	44.21	2.52	—	5.70
合计	555.78	13.35	—	—

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：14.71亿元；

2.报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：1.49亿元，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：16.20亿元，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：5.93%，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

143.37亿元和156.97亿元，报告期内有息债务余额同比变动9.49%。

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	-	32.89	83.66	116.55	74.25
银行贷款	-	10.75	20.68	31.43	20.03
非银行金融机构贷款	-	8.99	-	8.99	5.73
其他有息债务	-	-	-	-	-
合计	-	52.63	104.34	156.97	—

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54.89亿元，企业债券余额10.76亿元，非金融企业债务融资工具余额48.97亿元。

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639.17亿元和684.66亿元，报告期内有息债务余额同比变动7.12%。

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	-	94.51	158.15	252.66	36.90
银行贷款	-	79.77	313.11	392.88	57.38
非银行金融机构贷款	-	27.35	7.70	35.05	5.12
其他有息债务	-	-	4.07	4.07	0.59
合计	-	201.64	483.03	684.66	—

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124.59亿元，企业债券余额22.66亿元，非金融企业债务融资工具余额101.61亿元。

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
一年内到期的非流动负债	139.13	-8.52	变动未超 30%，不适用
长期借款	313.11	17.04	变动未超 30%，不适用
应付债券	158.15	5.32	变动未超 30%，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：0.09亿元

报告期非经常性损益总额：0.05亿元

报告期内合并报表范围利润主要源自非主要经营业务的：

☒适用 ☐不适用

单位：亿元 币种：人民币

科目	金额	形成原因	属于非经常性损益的金额	可持续性
投资收益	0.08	债权投资持有期间取得的利息收入	0.08	不可持续
公允价值变动损益	-	-	-	不可持续
资产减值损失	-	-	-	不可持续
信用减值损失	-0.01	坏账损失	-0.01	不可持续
资产处置收益	0.00	处置非流动资产的收益	0.00	不可持续
营业外收入	0.01	罚没收入、政府补助等与日常活动无关的偶发性收入	0.01	不可持续
营业外支出	0.03	捐赠支出、罚款、滞纳金等	0.03	不可持续

（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

单位：亿元 币种：人民币

公司名称	是否发行人子公司	持股比例	主营业务经营情况	总资产	净资产	主营业务收入	主营业务利润
桐庐投资建设	是	100%	主营基础设施建设	664.80	192.67	5.87	-0.07

发展集团有限公司			、安置房销售、安保服务及其他市场化业务，经营情况良好				
桐庐县交通发展集团有限公司	是	100%	主营基础设施建设、交通运输及其他市场化业务，经营情况良好	130.25	40.56	1.49	0.13
桐庐西部开发建设有限公司	是	51%	主营基础设施建设等业务，经营情况良好	68.65	32.46	0.13	0.06
桐庐芦茨慢生活体验区旅游开发有限公司	是	21%	主营景区运营等业务，经营情况良好	70.53	24.09	0.07	0.02

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：382.91亿元

报告期末对外担保的余额：324.38亿元

报告期对外担保的增减变动情况：-58.53亿元

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：35.99亿元

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
桐庐新城发展投资有限公司	非关联方	1.10	工程管理、园区管理	良好	保证担保	69.87	2045 年 12 月 21 日	无重大不利影响
桐庐县富春未来城开发建设有限公司	非关联方	2.00	工程管理、土地整治、停车场服务	良好	保证担保	40.05	2044 年 3 月 21 日	无重大不利影响
合计	—	—	—	—	—	109.92	—	—

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，
<https://one.sse.com.cn/investor/#/directionalDisclosure>。

（以下无正文）

（以下无正文，为《桐庐县国有资本投资运营控股集团有限公司公司债券中期报告（2026 年）》之盖章页）



桐庐县国有资本投资运营控股集团有限公司

2026年8月28日

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： 桐庐县国有资本投资运营控股集团有限公司

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	4,359,392,850.79	2,417,609,836.83
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	2,637,447,488.22	2,426,925,799.86
应收款项融资		
预付款项	333,506,833.16	323,753,488.03
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	28,113,676,185.11	28,083,435,899.65
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	42,182,684,286.98	40,091,162,388.36
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	857,391,080.66	783,492,729.50
流动资产合计	78,484,098,724.92	74,126,380,142.23
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	991,121,473.97	927,126,662.60
长期股权投资	720,696,865.94	687,987,819.76

其他权益工具投资	8,599,159,685.57	8,594,159,685.57
其他非流动金融资产	493,764,888.75	328,387,500.00
投资性房地产	4,615,053,403.00	4,615,053,403.00
固定资产	3,587,965,772.02	3,598,671,631.53
在建工程	4,421,234,717.49	3,931,089,321.43
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	317,729.30	328,320.28
无形资产	810,652,665.45	766,881,475.05
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用	47,816,256.25	52,612,748.67
递延所得税资产	2,005,633.06	1,022,645.13
其他非流动资产	2,128,076,428.97	2,128,076,428.97
非流动资产合计	26,417,865,519.77	25,631,397,641.99
资产总计	104,901,964,244.69	99,757,777,784.22
流动负债：		
短期借款	3,751,369,785.20	2,677,268,812.78
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	1,292,956,359.44	1,047,436,163.42
预收款项	16,039,190.14	20,715,133.82
合同负债	498,338,639.82	262,127,827.20
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	9,616,683.07	11,484,617.70
应交税费	199,657,610.31	247,694,532.94
其他应付款	3,029,442,774.04	3,276,782,805.97
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	13,912,650,045.15	15,208,157,450.61
其他流动负债	2,527,035,676.09	3,013,060,209.80
流动负债合计	25,237,106,763.26	25,764,727,554.24
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	31,311,119,160.60	26,752,037,060.84
应付债券	15,814,899,158.70	15,015,860,593.22
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	198,124.61	192,474.95
长期应付款	4,496,326,591.44	4,697,687,612.84
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	180,280,711.05	180,280,711.05
递延所得税负债	523,717,700.13	524,443,082.75
其他非流动负债		
非流动负债合计	52,326,541,446.53	47,170,501,535.65
负债合计	77,563,648,209.79	72,935,229,089.89
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	300,000,000.00	300,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	21,506,722,196.56	21,424,461,048.60
减：库存股		
其他综合收益	888,568,513.94	888,568,513.94
专项储备		
盈余公积	141,161,739.39	141,161,739.39
一般风险准备		
未分配利润	1,902,085,146.80	1,902,194,822.02
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	24,738,537,596.69	24,656,386,123.95
少数股东权益	2,599,778,438.21	2,166,162,570.38
所有者权益（或股东权益）合计	27,338,316,034.90	26,822,548,694.33
负债和所有者权益（或股东权益）总计	104,901,964,244.69	99,757,777,784.22

公司负责人：梅渥 主管会计工作负责人：林炜婷 会计机构负责人：吴中华

母公司资产负债表

2026 年 06 月 30 日

编制单位：桐庐县国有资本投资运营控股集团有限公司

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	557,168,769.47	32,742,760.16
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		
应收款项融资		
预付款项		
其他应收款	18,562,040,108.34	15,961,601,757.74
其中：应收利息		
应收股利		
存货		
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	13,185,250.00	12,735,340.00
流动资产合计	19,132,394,127.81	16,007,079,857.90
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	21,512,749,853.56	19,318,654,310.37
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	552,203.82	550,005.20
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		
其他非流动资产		
非流动资产合计	21,513,302,057.38	19,319,204,315.57
资产总计	40,645,696,185.19	35,326,284,173.47
流动负债：		
短期借款	760,933,533.33	499,933,533.33
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		
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬	56,851.59	
应交税费		
其他应付款	5,818,553,591.57	3,303,424,127.76
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	3,603,406,306.41	4,309,824,063.16
其他流动负债	899,000,000.00	1,099,900,000.00
流动负债合计	11,081,950,282.90	9,213,081,724.25
非流动负债：		
长期借款	2,068,400,000.00	1,956,500,000.00
应付债券	8,365,711,934.68	6,670,745,601.30
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	10,434,111,934.68	8,627,245,601.30
负债合计	21,516,062,217.58	17,840,327,325.55
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	300,000,000.00	300,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		

永续债		
资本公积	19,044,236,249.59	17,392,820,706.40
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	24,975,824.35	24,975,824.35
未分配利润	-239,578,106.33	-231,839,682.83
所有者权益（或股东权益）合计	19,129,633,967.61	17,485,956,847.92
负债和所有者权益（或股东权益）总计	40,645,696,185.19	35,326,284,173.47

公司负责人：梅渥 主管会计工作负责人：林炜婷 会计机构负责人：吴中华

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	763,504,886.30	623,063,573.22
其中：营业收入	763,504,886.30	623,063,573.22
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	761,394,268.08	627,009,032.55
其中：营业成本	652,823,173.69	529,027,912.58
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	25,973,407.02	19,799,230.26
销售费用	10,698,521.71	7,563,033.12
管理费用	80,831,620.42	81,964,279.53
研发费用		
财务费用	-8,932,454.76	-11,345,422.94
其中：利息费用	55,398,742.14	97,115,195.17
利息收入	66,466,687.75	112,183,331.90
加：其他收益	1,570,000.00	25,000,000.00
投资收益（损失以“－”号填列）	7,878,658.93	-9,741,561.92
其中：对联营企业和合营企业	29,046.18	-9,828,696.98

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）	-648,606.11	-3,443,254.34
资产减值损失（损失以“－”号 填列）		
资产处置收益（损失以“－” 号填列）	640.29	333.83
三、营业利润（亏损以“－”号填 列）	10,911,311.33	7,870,058.24
加：营业外收入	1,439,910.39	6,544,124.11
减：营业外支出	3,279,067.70	3,424,252.65
四、利润总额（亏损总额以“－”号填 列）	9,072,154.02	10,989,929.70
减：所得税费用	7,670,861.40	3,890,401.50
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	1,401,292.62	7,099,528.20
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以 “－”号填列）	1,401,292.62	7,099,528.20
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）	-109,675.22	7,496,523.90
2.少数股东损益（净亏损以“－” 号填列）	1,510,967.84	-396,995.70
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	1,401,292.62	7,099,528.20
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	-109,675.22	7,496,523.90
（二）归属于少数股东的综合收益总额	1,510,967.84	-396,995.70
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：梅渥 主管会计工作负责人：林炜婷 会计机构负责人：吴中华

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		
减：营业成本		
税金及附加		
销售费用		
管理费用	6,230,769.83	5,155,879.48

研发费用		
财务费用	1,027,614.86	-409,583.66
其中：利息费用		
利息收入	877,687.65	416,751.68
加：其他收益		
投资收益（损失以“－”号填列）		-9,982,590.48
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-9,982,590.48
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）		-601,832.99
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）	-7,258,384.69	-15,330,719.29
加：营业外收入		
减：营业外支出	480,038.81	495,950.00
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	-7,738,423.50	-15,826,669.29
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	-7,738,423.50	-15,826,669.29
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-7,738,423.50	-15,826,669.29
（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	-7,738,423.50	-15,826,669.29
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：梅涅 主管会计工作负责人：林炜婷 会计机构负责人：吴中华

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	895,406,537.11	541,768,133.16
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	1,486,068,234.85	1,686,911,882.94
经营活动现金流入小计	2,381,474,771.96	2,228,680,016.10
购买商品、接受劳务支付的现金	1,678,941,023.97	1,955,225,193.11
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	163,039,946.90	188,603,923.25
支付的各项税费	123,692,730.98	47,950,200.94
支付其他与经营活动有关的现金	65,113,077.17	53,695,216.16
经营活动现金流出小计	2,030,786,779.02	2,245,474,533.46
经营活动产生的现金流量净额	350,687,992.94	-16,794,517.36
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	7,799,612.75	472,135.06
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	28,559.09	83,291.02
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	125,270,028.85	273,417,790.20
投资活动现金流入小计	133,098,200.69	273,973,216.28
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	411,928,757.37	674,522,247.77
投资支付的现金	166,981,388.75	195,330,000.00
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	3,302,003,545.35	2,076,327,902.18

投资活动现金流出小计	3,880,913,691.47	2,946,180,149.95
投资活动产生的现金流量净额	-3,747,815,490.78	-2,672,206,933.67
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		12,780,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		12,780,000.00
取得借款收到的现金	15,284,944,750.75	12,233,387,107.46
收到其他与筹资活动有关的现金	2,329,502,686.99	2,475,816,000.41
筹资活动现金流入小计	17,614,447,437.74	14,721,983,107.87
偿还债务支付的现金	10,084,385,020.50	9,402,927,429.91
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,088,850,723.63	1,262,178,062.34
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	1,100,701,210.66	884,308,094.91
筹资活动现金流出小计	12,273,936,954.79	11,549,413,587.16
筹资活动产生的现金流量净额	5,340,510,482.95	3,172,569,520.71
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	1,943,382,985.11	483,568,069.68
加：期初现金及现金等价物余额	2,416,009,865.68	2,835,419,095.29
六、期末现金及现金等价物余额	4,359,392,850.79	3,318,987,164.97

公司负责人：梅涅 主管会计工作负责人：林炜婷 会计机构负责人：吴中华

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		
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	2,837,151,071.93	861,056,460.01
经营活动现金流入小计	2,837,151,071.93	861,056,460.01
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	3,421,474.05	1,706,630.36
支付的各项税费		
支付其他与经营活动有关的现金	2,639,235,074.07	496,348,137.39
经营活动现金流出小计	2,642,656,548.12	498,054,767.75
经营活动产生的现金流量净额	194,494,523.81	363,001,692.26
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	56,271.00	168,925.00
投资支付的现金	534,680,000.00	30,200,000.00
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	534,736,271.00	30,368,925.00
投资活动产生的现金流量净额	-534,736,271.00	-30,368,925.00
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	5,600,945,000.00	1,729,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	14,735,340.00	
筹资活动现金流入小计	5,615,680,340.00	1,729,000,000.00
偿还债务支付的现金	4,441,671,437.50	1,929,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	309,341,146.00	319,106,137.70
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	4,751,012,583.50	2,248,606,137.70
筹资活动产生的现金流量净额	864,667,756.50	-519,606,137.70
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	524,426,009.31	-186,973,370.44
加：期初现金及现金等价物余额	32,742,760.16	324,223,333.28
六、期末现金及现金等价物余额	557,168,769.47	137,249,962.84

公司负责人：梅涅 主管会计工作负责人：林炜婷 会计机构负责人：吴中华

