
广西贵港市金融投资发展集团有限公司

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。

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，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节内容。

截至本报告出具日，公司面临的风险因素请参阅本次公司债券中期报告“第一节发行人情况”之“五、公司业务和经营情况”之“（四）公司关于业务发展目标的讨论与分析”之“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”。

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	16
第二节 债券事项	18
一、 公司债券情况	18
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况	18
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	19
四、 公司债券募集资金使用情况	19
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	21
第三节 报告期内重要事项	22
一、 财务报告审计情况	22
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	22
三、 合并报表范围调整	23
四、 资产情况	23
五、 非经营性往来占款和资金拆借	24
六、 负债情况	24
七、 利润及其他损益来源情况	26
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	27
九、 对外担保情况	27
十、 重大诉讼情况	27
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况	27
十二、 向普通投资者披露的信息	27
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、 发行人为可续期公司债券发行人	28
五、 发行人为扶贫公司债券发行人	28
六、 发行人为乡村振兴公司债券发行人	28
七、 发行人为一带一路公司债券发行人	28
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	28
九、 发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人	28
十、 发行人为纾困公司债券发行人	28
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	29
第五节 发行人认为应当披露的其他事项	29
第六节 备查文件目录	30
财务报表	32
附件一： 发行人财务报表	32

释义

常用词语释义		
贵港金投集团、发行人、本公司、公司	指	广西贵港市金融投资发展集团有限公司
贵港市国资委	指	贵港市人民政府国有资产监督管理委员会
26 贵金 01	指	广西贵港市金融投资发展集团有限公司 2026 年面向专业投资者非公开发行中小微企业支持债券（第一期）（品种一）
26 贵金 02	指	广西贵港市金融投资发展集团有限公司 2026 年面向专业投资者非公开发行中小微企业支持债券（第一期）（品种二）
证券登记机构、登记机构	指	本期债券登记机构，中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
上交所	指	上海证券交易所
公司章程/《公司章程》	指	《广西贵港市金融投资发展集团有限公司公司章程》
报告期	指	2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
债券持有人	指	通过认购等合法方式取得本期债券的投资者
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
鼎荣公司	指	广西贵港市鼎荣实业投资有限公司
港盛公司	指	广西贵港市港盛投资有限公司
西江担保	指	广西贵港市西江融资担保有限公司
贵金保理	指	贵金商业保理（广州）有限公司
贵金租赁	指	贵金融资租赁（广州）有限公司
交易日	指	指上交所营业日
元、万元、亿元	指	指人民币元、万元、亿元
专业投资者	指	符合《证券法》、《证券期货投资者适当性管理办法》等相关法律法规规定的专业投资者

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	广西贵港市金融投资发展集团有限公司
中文简称	贵港金投集团
外文名称（如有）	无
外文缩写（如有）	无
法定代表人	李云山
注册资本（万元）	30,000.00
实缴资本（万元）	30,000.00
注册地址	广西壮族自治区贵港市 港北区荷城路 1383 号（广西贵港建设大厦）1 幢 10 号
办公地址	广西壮族自治区贵港市 港北区荷城路 1383 号（广西贵港建设大厦）1 幢 10 号
办公地址的邮政编码	537100
公司网址（如有）	无
电子信箱	ggjtjhcwb@163.com

二、信息披露事务负责人

姓名	李云山
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	贵港市港北区荷城路 1383 号（广西贵港建设大厦）1 幢 10 号
电话	0775-4293117
传真	0775-4293071
电子信箱	ggjtjhcwb@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：贵港市人民政府国有资产监督管理委员会

报告期末实际控制人名称：贵港市人民政府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¹受限情况：90.00%，不存在受限情况

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：90.00%，不存在受限情况

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

四、董事、监事、高级管理人员及其变更情况

（一）报告期内董事、监事、高级管理人员发生变更

☐适用 ☒不适用

（二）报告期内董事、监事、高级管理人员离任情况

报告期内董事、监事、高级管理人员的离任（含变更）人数：0人，离任人数占报告期初全体董事、监事、高级管理人员总人数的0.00%。

¹均包含股份，下同。

（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：李云山

发行人的董事长或执行董事：李云山

发行人的其他董事：罗信伟、隆永恒、杨鑫、李锐兴、刘励

发行人的监事：无

发行人的总经理：李云山

发行人的财务负责人：卢丽琴

发行人的其他非董事高级管理人员：宋贤忠、李柱艺、陆国道

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

发行人是贵港市国有金融控股平台，为贵港市最重要的产业发展的资源配置主体、产业培育主体和资本运作主体，以优质金融股权为依托，通过整合、创新运用各种要素资源，服务贵港市产业发展、结构调整、战略性新兴产业培育等领域。目前，发行人已形成了以商品销售、押运服务、驾驶员训考、金融服务、纸业加工五个板块为核心的业务构成，主营业务较为多元。

（1）商品销售业务

发行人受贵港市港航中心委托，为西江航运提供信息服务，业务涵盖广西区内贵港、梧州、柳州和北海等重大港口区域。依托自身信息、运输及区域资源优势，发行人选取区域内经营稳定可靠的企业进行深度、稳定的合作，积极开拓发展商品销售业务，主要销售商品包括钢材、铁矿石、阴极铜及农产品等。

发行人商品销售业务由子公司鼎荣公司、港盛公司等 7 个子公司运营，模式为：各子公司与客户签订《货物采购合同》，约定种类及规格型号等采购货物特征、合同价格确定方式、付款方式、交付验收流程、质量保证及违约责任等。根据不同的贸易品类情况，各子公司按约定采购相应货物，向上游供应商支付货款，并在约定期限内取得上游供应商开具的增值税发票；待货物运抵下游客户指定地点后，下游客户对货物进行验收，验收完成后，各子公司与下游公司进行对账结算。根据《企业会计准则第 14 号——收入（财会[2017]22 号）》相关要求，各子公司销售商品业务通常仅包括转让商品的履约义务，在向客户转让商品之前不控制商品，各子公司为代理人，在提供代理服务后，按净额法确认收入。

报告期内，发行人商品销售业务处于稳定发展阶段，对供应商与客户遵循谨慎性原则择优选择，主要供应商与客户为地方国有企业和优质民营企业，在相关贸易领域具备较高资信水平与业务优势。依托产业优势，发行人在区域内具有较高的知名度，通过利用自身在区域内的资源禀赋，有利于商品销售业务的稳健开展。

（2）押运服务业务

发行人押运服务业务由子公司贵港市金盾押运保安押运有限公司运营，金盾押运公司主要承接贵港市三区两县的四大国有商业银行、地方银行网点钞票的押运服务，以及高速公路收费点、贵港市部分加油站收费点现金押运。同时，金盾押运公司还面向金融机构和企业提供保安服务和监控服务。

发行人押运服务主要客户为中国农业银行贵港分行、中国工商银行贵港分行、中国银行贵港分行、中国建设银行贵港分行等区域银行机构。发行人与客户签订《押运服务操作规程》、《服务内容清单》、《押运服务保险清单》等合同协议，为客户提供押运、寄库等服务，主要通过收取押运服务费进行日常经营。

发行人押运服务业务具备一定区域专营优势，盈利能力较好，可以为发行人的经营收

入提供稳定、持续的补充。此外，金盾押运公司积极谋划发展战略，依托自身稀缺牌照优势和武装押运主业所建立的核心能力，有序进行相关多元化的扩张，发展更多相关服务项目，积极拓展其他机构业务。

（3）驾驶员训考业务

发行人驾驶员训考业务主要由子公司贵港市金投集团贵鑫驾驶员考试场地管理服务有限公司（以下简称“贵鑫公司”）进行运营，下设贵港大圩考试场、贵港东环大型车科目三考点、桂平蒙圩考试场、平南悦兴考试场。贵鑫公司拥有区内大型的集报名、受理预约、适应性训练、考试、发证、学习教育、配套服务为一体的园林式机动车驾驶员考试场，驾驶员训考业务具备一定区域专营优势，盈利能力较好。

发行人主要提供驾驶员考试培训业务，根据交警考试中心分配，接收考生并安排考试、收取考试费用，主要客户群体为驾驶员培训对象。目前，贵鑫公司已实现驾驶员培训全科目考试，同时配套了候考区、考试区、控制中心等功能性场所和停车区、超市、宾馆、食堂等公共服务性场所，以满足和适应训考业务需要。

（4）金融服务业务

发行人金融服务业务主要由保理业务和担保业务构成，分别由贵金商业保理（广州）有限公司（以下简称“贵金保理”）、广西贵港市西江融资担保有限公司（以下简称“西江担保”）两家公司经营。贵金保理公司主要提供应收账款保理融资等服务，西江担保公司主要为企业提供融资性担保服务，以此为贵港市重点产业、新兴产业、特色产业和中小微企业融资发展赋能。

贵金保理深入贵港市物流、船舶、木业、纸业、基础设施建设、医疗教育卫生以及粮食供应等领域，围绕企业应收账款，优选市属、区属国企、大中小型民企的工程建设类保理业务和其他保理业务，将链上核心企业的优质信用有效转化为上下游企业的资金来源。贵金保理公司根据企业客户需求，受让融资企业对下游交易方的应收账款，主要包括供应链贸易、建筑施工类应收账款等。根据受让的应收账款质量及核心企业的付款能力，贵金保理向企业客户发放商业保理融资款，期限一般为 6-12 个月。贵金保理公司根据与客户签订的《商业保理合同》相关条款，发放保理融资款后，分期限结算利息，按照合同约定所属利息确认保理费收入，在收到利息款项后向客户开具增值税发票。

西江担保公司主营融资担保业务，公司在开展担保业务时，采取统一决策、统一标准、统一流程的经营模式。西江担保融资担保服务对象主要为本区域的国有企业及具有良好发展前景的民营企业，范围涵盖交通、传媒、供应链、林业、牧业及药业等领域。报告期内，发行人担保业务客户较为分散，单笔担保金额较小，可以有效地分散风险，同时主要担保业务均设置充分反担保措施，担保代偿风险整体可控。发行人担保业务内部风险控制措施运行良好，建立了担保赔偿准备金制度、风险保证金制度、事中预警制度、违约风险处置预案制度、融资性担保业务风险分类管理办法和责任追究等一系列制度。发行人担保项目实行事前和事中风险控制管理，严格落实分级管理的审批程序和反担保措施，及时防范不确定的风险项目，有效地降低了担保业务的展业风险。

（5）纸业加工业务

发行人重点聚焦贵港市“6+5”产业进行布局，自 2024 年 7 月开始运营纸业加工业务，主要由控股子公司广西贵佳纸业有限公司（以下简称“贵佳纸业”）与广西顾宝纸业有限公司（以下简称“顾宝纸业”）负责运营。贵佳纸业和顾宝纸业主要从事生活用纸加工业务，生产以自营产品为主，以代加工为辅，主要加工产品包括自营产品芦元素、趣本熊、甄心美、木相柔等品牌，以及代工聪妈、芸卉、大宠猫、若禺、蓝漂、誉竹等品牌。发行人生活用纸加工项目地处中国—东盟生活用纸产业园，具备一定的产业链协同与成本优势，可以获益于产业集群效应，在采购、销售及物流运输等方面可以获得相关支持。依托发行人在商品销售板块积累的信息及客户资源优势，贵佳纸业和顾宝纸业在原材料采购和产品销售方面可以获得较为优质和稳定的供销渠道，纸业加工业务呈现扩张趋势。

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）所处行业情况

1）商品贸易行业情况

近年来，中国经济规模保持稳步扩容的发展态势，持续为国内贸易复苏注入动力，消费市场整体呈现回升向好的运行节奏。根据国家统计局最新发布的数据，2026 年上半年社会消费品零售总额达到 278,650 亿元，同比上年同期增长 5.2%。按经营地划分，城镇消费品零售额 240,120 亿元，同比增长 5.1%；乡村消费品零售额 38,530 亿元，同比增长 5.7%，乡村消费的增长韧性持续显现。按消费类型划分，商品零售额 245,360 亿元，同比增长 5.0%；餐饮收入 33,290 亿元，同比增长 6.7%，接触型消费恢复势头强劲。同期服务零售额同比上年增长 7.3%，服务消费对消费市场的拉动作用进一步凸显。

2026 年上半年，全球经济复苏节奏分化、外需结构性波动仍存，我国外贸依托产业优势持续实现规模稳增与质量升级。据海关统计，以人民币计价的中国货物贸易进出口总额 24.72 万亿元，同比增长 5.6%；其中出口 14.71 万亿元，同比增长 7.8%，进口 10.01 万亿元，同比增长 2.5%。高技术产品出口同比增长 15.4%，“新三样”等新兴优势产业出口同比增长 31.2%。对共建“一带一路”国家进出口同比增长 7.9%，占比提升至 53.1%，外贸韧性持续凸显。

2026 年上半年，中国固定资产投资（不含农户）23.26 万亿元，比上年同期增长 1.2%；房地产新开工面积 29,420 万平方米，同比收窄至下降 8.7%。受供求关系与宏观环境共同影响，大宗商品价格呈现结构性分化、部分品类边际修复的态势。原油价格受全球供需再平衡、OPEC+减产政策落地支撑，呈现低位震荡小幅回升走势。钢材价格受地产需求边际回暖、供给端限产调控协同作用，上半年价格止跌企稳。煤炭价格受海外供应收紧、国内稳增长政策带动工业需求回升影响，整体呈现温和上行态势。

整体来看，2026 年上半年中国国内贸易规模在经历前期高速增长后，进入了增速稳步回升的新通道。国内贸易与宏观经济复苏节奏深度绑定，接下来国内贸易的后续发展将和中国产业转型深化、产能结构优化、促消费政策落地显效、就业市场稳步回暖等因素形成紧密联动，连锁经营数字化升级、供应链上下游协同延伸、直播电商与即时零售等新型电子商务模式的普及，也将对国内贸易的扩容提质产生显著的正向促进作用。行业的持续扩容升级也将进一步推动市场竞争向高质量维度升级，这对贸易行业内企业的资金周转效率、稳定货源把控能力、跨区域物流网络覆盖能力和精细化运营管理水平等方面，提出了更严苛的综合考验。

2）押运服务行业情况

国内武装押运服务企业当前正处于技术升级与业务转型的关键攻坚期，行业整体延续“总量趋稳、结构优化”的发展态势。2026 年上半年国内武装押运服务市场规模达 187 亿元，同比 2025 年同期增长 2.7%，单均年度服务客单价进一步提升至 16.12 万元，服务附加值的提升效应持续显现。

传统现金押运业务受电子支付深度普及的冲击持续显现，合作银行的常规现金押运趟数同比下降 4.2%，但 ATM 清机运维、尾款箱保管、金库托管、涉案财物保管等衍生服务需求同比激增 21.6%，成为拉动营收增长的核心动力。

供给端层面，人力成本仍占据行业运营成本的 60%以上，叠加国资穿透式监管、《保安服务管理条例》的严格落地执行，企业必须在运营效率提升与全流程合规管控之间做好动态平衡；技术投入已经成为行业分层的核心分水岭，头部国企背景企业通过数字化 GPS 定位、AI 全域监控、新能源运钞车普及等举措，整体运营效率较上年同期提升 22%，而中小民营企业仍普遍面临技术升级资金不足、场景落地难度大的现实瓶颈。

从 2026 年上半年的落地进展来看，行业智能化渗透率已率先突破 21%，智慧管控平

台搭建、物联网动态监控等应用已经在多地头部企业落地试点，区块链溯源、大数据风险预警等技术也开始在高端定制化安保服务中落地应用，正逐步成为头部企业打造差异化核心竞争力关键卖点的行业向综合型安保服务商转型的节奏明显加快。

3) 驾驶员训考行业情况

我国国内社会大局稳定、经济持续稳步复苏、居民人均可支配收入持续改善，为驾驶员训考行业的平稳向好发展筑牢了扎实的基础条件，也成为当前国内驾考业务需求稳步增长的核心驱动力。2026 年作为“十四五”规划收官后的开局过渡阶段，全国城镇化率已突破 68.7%，直接带动三四线城市及县域驾考需求集中释放，2026 年上半年全国县域标准化考场数量较 2025 年同期同比增长 24.8%；国内中产阶层规模持续扩大，进一步推动高端定制化驾培培训市场快速扩容，上半年驾培机构智能模拟器采购量同比增长 37.2%；国内新能源汽车市场渗透率已突破 47%，对应的新能源车型驾驶专项技能培训需求快速攀升，直接带动行业服务内容的结构性升级。

从 2026 年上半年的行业落地情况来看，技术融合正在加速产业升级节奏，当前全国 VR 模拟考场覆盖率已经达到 38%，提前完成了此前设定的阶段性目标，已规模化落地的 AI 机器人教练系统，平均可帮助驾校降低 21% 的人力与培训综合成本；政策红利也在持续加速释放，公安部“全国一证通考”相关试点范围已扩大至 17 个省份，跨省异地驾考的实际需求较去年同期提升 28%，进度略超此前的预期；同时行业服务模式正向全链条快速延伸，头部驾培企业已初步搭建完成“学车-考试-保险-新车/二手车维保”的生态闭环，2026 年上半年驾考后衍生服务的市场营收占比已经达到 18.3%，行业向综合服务生态转型的节奏明显加快。在行业集中度持续提升的大趋势下，具备核心技术研发能力和标准化运营体系的头部企业，已经开始主导区域市场的整合洗牌，行业规模化、智能化的发展特征在 2026 年上半年已经充分显现。

4) 纸业加工行业情况

国内纸制品加工行业 2026 年上半年整体延续稳中有进、提质向好的发展态势，全国纸及纸板上半年总产量达 7218 万吨，同比 2025 年同期增长 4.21%，行业在绿色转型、智能制造和市场结构升级方面的落地进度持续加快。2026 年上半年国内纸制品产量稳步抬升，同期消费量达 6972 万吨，人均半年纸制品消费量达到 49.3 千克，行业整体运行韧性持续显现。上半年国内纸制品市场规模约 7860 亿元人民币，同比上年同期增长 6.7%，增速较 2025 年全年进一步小幅抬升。

细分赛道层面，包装纸领域受益于电商物流与跨境出口包裹量的双增长，瓦楞纸需求持续维持高位运行，“以纸代塑”的全国性落地政策持续推进，全可降解纸质包装材料的量产化研发与落地已经成为行业竞争的核心焦点；生活用纸领域，消费升级趋势持续带动高端化、功能性产品快速渗透，厨房用纸、乳霜纸、湿厕纸等细分品类上半年销量同比增长 12.8%；文化用纸领域，受电子阅读长期影响整体大盘保持平稳，但传统文化复兴带动的高端线装书用纸、文创定制化纸品需求同比回升 8.3%，细分赛道的结构性机会持续凸显。

从 2026 年上半年的行业落地进展来看，国内纸制品加工企业正沿着高端化、智能化、绿色化三条主线加速实现结构性升级。高端化转型持续聚焦高附加值产品，特种纸、医疗无菌包装纸等细分领域上半年同比增速已突破 14%，头部企业通过核心技术迭代强化差异化竞争力，柔性定制化供应链的覆盖率持续提升，可快速响应品牌方的个性化包装订单需求。智能化渗透节奏明显加快，当前头部纸企的生产环节数字化改造率已达到 47%，AI 驱动的生产参数优化系统落地后，平均可帮助企业降低生产能耗 17% 左右，不过大量中小纸企仍受资金与技术壁垒限制，尚未完成基础数字化改造，“数字鸿沟”的行业分化特征进一步显现。绿色化转型已经成为政策与市场双轮驱动的必然选择，“以纸代塑”在餐饮、快递等场景的全面落地，直接推动可降解纸质包装材料上半年需求同比激增 32%，全链条碳足迹管理已经开始成为下游大客户的准入新门槛，循环经济模式下国内废纸回收率在 2026 年上半年已提升至 67.2%，全行业统一的 ESG 披露标准正在加快落地，将持续重塑行业竞争生态。

长期来看，行业集中度在 2026 年上半年已经呈现加速提升的态势，具备技术、资金、规模优势的头部企业通过区域并购进一步扩大市场份额，转型进度滞后的中小纸企出清节奏有所加快。2026 年作为“十四五”向后续发展阶段过渡的关键节点，纸制品加工行业已经正式从过去的规模扩张赛道，全面转向质量效益竞争的新阶段，绿色智能技术的落地应用与全产业链协同能力，已经成为决定企业市场地位的核心胜负手。

5) 金融服务行业情况

国内保理行业正处于从规模扩张向质量提升转型的关键阶段，对实体经济的金融支持作用稳中有升。2026 年上半年中国商业保理指数均值达 52.7%，连续 8 个月处于扩张区间，行业对中小企业的账款周转支持功能持续强化。在宏观经济稳步复苏的背景下，工业企业应收账款总额进一步攀升至 27.3 万亿元，较 2025 年末同比增长 4.76%，企业账款回收周期小幅延长，直接拉动保理融资需求持续上升。2026 年 6 月中国商业保理指数达 54.1%，环比上升 0.5 个百分点，显示二季度以来供应链金融的支持效能持续释放。当前行业监管持续收紧，“名保实贷”、关联交易管控等合规要求进一步落地，叠加市场波动带来的信用风险考验，保理机构普遍加速与供应链核心企业、银行等机构的深度协同，落地了更多适配细分场景的创新产品，通过 AI 风控系统、区块链溯源等金融科技应用，将风控链条延伸至贸易全流程，精准服务中小微企业的账款融资需求，2026 年上半年全行业保理业务规模同比增长 8.9%，行业长期向好的增长态势已经明确。

融资担保行业 2026 年上半年持续聚焦支小支农主业，政策支持力度进一步强化。2026 年上半年国家融资担保基金新发生再担保合作业务规模达 1.07 万亿元，在保业务规模 1.92 万亿元，在保客户 147.19 万户，覆盖全国 2800 个区县，较上年同期新增覆盖 42 个区县，区县覆盖率提升至 98.21%。上半年支小支农业务规模达 1.06 万亿元，其中单户 500 万元及以下业务规模 8106.11 亿元，两项指标分别占全部业务的 98.71%、75.63%，较国家政策要求的 80%、50%标准分别高出 18.71 个、25.63 个百分点，服务持续向县域基层下沉。

2026 年《政府工作报告》提出的 1000 亿元财政金融协同促内需专项资金已逐步落地，重点用于贷款贴息、融资担保和风险补偿，同步推出的民间投资专项担保计划二季度单季完成规模 576.55 亿元，环比大幅增长 247.54%，有效激活民间投资活力。通过持续优化“总对总”批量担保模式，2026 年上半年银行分险业务规模占比达到 98.61%，较 2025 年提升 1.02 个百分点，进一步分散了担保机构风险、提高了业务审批效率。科创领域担保支持力度持续加大，2026 年上半年科技创新担保计划完成规模 1338.58 亿元，同比增长 49.66%，已完成全年 2000 亿目标的 66.93%。乡村振兴担保业务也持续推进，上半年业务规模达到 40.31 亿元，支持市场主体 6395 户，覆盖重庆、广西、湖北、湖南等 10 个地区，区域服务覆盖度进一步提升。

经过近 30 年的专业化发展，我国融资担保行业已经形成了成熟的信用增级和风险管理体系，在解决实体经济融资难题的同时，有效降低了中小微企业的综合融资成本，为市场资源优化配置提供了重要支撑。当前面对复杂多变的外部环境和行业转型要求，各类担保机构正持续强化科技赋能，迭代升级全流程风控体系，加快业务模式创新，在稳就业、稳市场主体、服务国家战略的过程中进一步凸显准公共属性的价值。

(2) 行业地位与竞争优势

1) 发行人的行业地位

近年来，广西贵港市积极探索产融合作新模式新路径，推动构建金融有效支持产业发展的体制机制，着力拓宽产融合作渠道、保障产业链融资需求，有效提升金融服务实体经济质效。2024 年 7 月，贵港市再次入选国家产融合作试点城市（第三批），《贵港市创新打造首家 2.0 版本融资服务中心》入选国家产融合作试点城市典型案例。

发行人作为贵港市产业发展的资源配置主体、投融资主体、产业培育主体和资本运作主体，在开展工作中与市政府各职能部门始终保持着良好的关系。自成立以来，公司经营规模和实力不断壮大，目前已经初步搭建起功能齐全的金融业务体系架构，已拥有融资担保、基金管理、商业保理、融资租赁四大金融牌照，同时正在积极筹建广西贵港市贵

金小额贷款有限公司，进一步完善集团金融牌照体系。发行人针对新兴产业领域进行重点布局，为贵港市企业提供全方位的金融支持。

2) 发行人的竞争优势

①区位优势

贵港市位于广西东南部、珠江流域干线西江中游，地处浔郁平原中部，是连接大西南与粤港澳大湾区的重要节点城市，也是“海上丝绸之路”起点城市和珠江-西江经济带战略重要节点之一。北回归线横贯中部，地势平坦，水系发达，西江黄金水道贯穿全境，全年可通行 2000 吨级以上船舶，是大西南东向出海最便捷的通道之一；同时拥有国家内河主枢纽港（贵港港口），交通优势显著。

贵港市重点发展现代农业、临港工业和文旅融合产业，着力构建“6+5”产业体系，壮大绿色化工、木业家居、粮油食品、冶金建材、能源电力、现代纸业六大产业集群，做优新能源电动车、纺织服装、船舶制造、电子信息、生物医药五大特色产业，推进平陆运河经济带和南深高铁沿线产业布局，建设产业发展新高地，这对促进贵港地区基础设施建设、产业投资、商贸流通等领域的发展具有重大作用。

②政策优势

发行人是顺应国有企业改革，经人民政府批准成立的贵港市国有金融资本的运营平台，为贵港市最重要的产业发展资源配置主体、产业培育主体和资本运作主体，以优质金融股权为依托，通过整合、创新运用各种要素资源，服务贵港市产业发展、结构调整、战略性新兴产业培育等领域。在贵港市政府高度重视和大力扶持下，发行人的资本实力和经营能力不断增强，核心竞争力得到进一步提升。贵港市可持续发展的内在需求和政府的大力支持为公司的成长发展奠定了良好的基础。

③资信优势

发行人为贵港市最重要的产业发展的资源配置主体、产业培育主体和资本运作主体，肩负加速地区新旧发展动能转换、优化国有资本布局、推动引领贵港市经济可持续发展的重要使命。同时，发行人拥有良好的资信条件，与众多金融机构建立了密切、长久的合作关系。通过与各大商业银行的良好合作，发行人的经营发展将得到有利的信贷支持，业务拓展能力也有了可靠的保障，并为发行人开展资本市场融资提供了有效的偿付保证。

④人才优势

发行人具有良好的公司治理模式，内部管理规范、决策程序科学。发行人拥有从业经历丰富、综合素质较高的经营管理团队和专业技术人才，为公司的管理及运作提供了有力的支持，增强了公司的经营能力和竞争实力。

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 (%)
纸业加工	0.57	0.51	10.90	43.23	0.58	0.56	3.22	37.55
金融服务	0.21	0.03	87.63	16.14	0.24	0.03	86.60	15.37
押运服务	0.10	0.08	25.02	7.61	0.10	0.08	21.83	6.49
驾驶员训考	0.21	0.15	28.28	15.46	0.22	0.10	56.13	14.25
商品销售业务	0.09	-	100.00	6.45	0.31	-	100.00	20.35
租赁业务	0.10	0.00	98.46	7.63	0.07	0.01	91.45	4.80
其他业务	0.05	0.05	1.32	3.49	0.02	0.00	100.00	1.20
合计	1.33	0.81	39.14	100.00	1.54	0.77	49.87	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。

（1）2026 年半年度，发行人商品销售业务营业收入较上年同期下降 72.74%，主要系商品销售业务开展规模减少所致。随着近年来建筑业需求持续下降，钢、铁等品类业务规模有所下降；同时出于风险考虑，在宏观经济下行压力背景下，部分客户经营压力增加，公司减少了部分账期较长的品类的贸易业务，主动控制了相关业务规模。

（2）驾驶员训考板块本期营业成本较上期增长 52.63%，毛利率较上期下降 49.62%，主要系业务运营情况有所调整。报告期内，发行人驾驶员训考业务主要由子公司贵港市金投集团贵鑫驾驶员考试场地管理服务有限公司与贵港市港鸿机动车驾驶员训练中心合作运营，根据报告期内签署的《业务合作暨承包经营协议书》，贵港市港鸿机动车驾驶员训练中心（以下简称“训练中心”）负责发行人的机动车驾驶人考试场地服务，考试场地、训练场地等相关配套设施的日常维修维护及经营管理工作，承包经营期限暂定为 5 年（2026 年 1 月 1 日至 2030 年 12 月 31 日），由发行人设置年度经营目标，营业收入扣除人工、场地等费用及发行人应得收益后，剩余经营收入定期支付给训练中心，用作对方实施经营管理、业务运营、设备设施维护等费用。本期驾驶员训考业务运营情况调整后，训练中心取得的实施经营管理、业务运营、设备设施维护等费用较去年同期有所上升，导致营业成本较去年同期上升较多，毛利率水平存在一定下降。

（3）纸业加工板块本期毛利率较上期上升 238.51%，主要系纸业加工业务自 2024 年 7 月开始运营，上年同期尚处于业务起步阶段，在产品定价上不具备优势，导致毛利率偏低。本期纸业加工板块自营产品前期市场渠道开拓及品牌建设初见成效，线上平台“投流推广”持续投入，使得本期线上平台销售收入占比相对增加，该部分抽纸等产品线上销售的毛利相对较高，使得本期毛利率上升较多。

（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

贵港金投集团是贵港市国有金融控股平台，为贵港市最重要的产业发展资源配置主体、

产业培育主体和资本运作主体。“十五五”期间，公司将继续围绕“一核两翼”发展战略，以金融和类金融服务为核心，以产业投资运营和供应链服务为两翼，推动金融资本与产业资本相融合，推动主营业务板块不断做强做大，在“商品销售、押运服务、驾驶员训考、金融服务、纸业加工”等主要业务基础上，扩大产业园区开发运营板块投入，为地方特色产业提供服务，使得核心业务板块的优势更加明显。未来，贵港金投集团将进一步构建涵盖金融投资、融资服务、优势产业、资产运营的“四大板块”，以服务贵港市产业发展、提升区域营商配套设施为发展目标，突出产业引领核心地位，充分发挥金融资本优势，进一步提升服务贵港市经济发展能力。

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）商品销售业务资金占用风险

2026 年 6 月末，发行人应收账款和预付款项余额分别为 5.46 亿元和 2.69 亿元，占总资产的比例分别为 10.39%和 5.12%，主要系商品销售业务产生，发行人如无法如期回收上述款项，相应资金占用可能会对公司的生产经营产生不利影响，进而影响发行人的偿债能力。

对策：报告期内，发行人对供应商与客户遵循谨慎性原则择优选择，主要供应商与客户为地方国有企业和优质民营企业，在相关贸易领域具备较高资信水平与业务优势。同时，发行人将合理规划应收账款账期，积极进行催收工作，根据账龄情况充分计提坏账准备，以积极应对款项回收风险。

（2）有息负债规模增长、短期偿债压力较大的风险

2026 年 6 月末，发行人有息债务余额为 30.65 亿元，较上年期末增长 11.66%，占当期负债总额的比例为 81.16%，主要包括短期借款和长期借款。同期末，发行人一年内到期的有息债务规模为 19.40 亿元，占报告期末有息负债总额的比例为 63.31%，主要为短期借款及一年内到期的银行借款。报告期内，发行人有息债务规模呈现增长趋势，短期债务占比有所上升，公司可能面临一定的债务偿付压力，进而影响发行人的偿债能力。

对策：发行人已对现有债务进行全面梳理，优先偿还高利率短期债务，通过发行低息债券等方式降低整体融资成本。通过合理调整债务期限结构，避免集中到期带来的流动性压力。发行人将加强应收账款回收，缩短回款周期，通过加强现金流管理实现资金的集中管控与高效调度，保障偿债能力。

（3）开展融资性担保业务的代偿风险

发行人担保业务主营融资性担保业务，报告期内，西江担保公司当期担保代偿率较高、累计代偿回收率较低，相关担保代偿项目主要来自中小微企业贷款担保业务，以历史存量民营企业借款担保为主，在宏观经济增长放缓背景下，中小微企业经营压力增加，导致担保代偿率有所上升；代偿回收主要依赖于诉讼及协商，部分代偿项目的反担保措施为不动产类，受房地产整体行情低迷影响清收代偿款进展较慢，导致累计代偿回收率较低。若发行人担保代偿率进一步上升或清收代偿款进展较慢，可能会对发行人正常经营和偿债能力造成一定负面影响。

对策：发行人担保业务客户涵盖贵港区域内的国有企业和优质民营企业，报告期内担保业务客户较为分散，单笔担保金额较小，可以有效地分散风险；同时主要担保业务均设置充分反担保措施，担保代偿风险整体可控。发行人将进一步优化担保业务内部风险控制措施，对担保项目实行事前和事中风险控制管理，严格落实分级管理的审批程序和反担保措施，及时防范不确定的风险项目。同时，发行人将进一步加强与当地银行的合作，积极建立并落实风险分担机制。

（4）保理融资款项回收的风险

截至 2026 年 6 月末，发行人保理业务客户中广西贵港国擎科技开发有限公司和广西平果县建安铝模版有限公司存在保理款项逾期情况，保理款项本金余额分别为 1.49 亿元和 0.75 亿元，正在通过诉讼或协商方式解决，上述保理款项均设置有担保物作为担保，若发行人无法收回上述保理款项或相关担保物处置面临困难，可能会影响保理业务的正常经营管理，对发行人偿债能力造成负面影响。

对策：发行人将积极关注诉讼进展，加强与上述客户及相关方的沟通，争取尽快回收相关保理款项。对于部分涉及破产清算的客户，发行人将及时申报债权、积极行使担保权、

深度参与破产程序并推动高效处置担保财产。

（5）经营亏损以及净利润较依赖大额非经常性损益的风险

报告期内，发行人净利润为-0.04 亿元，主要系纸业加工业务有所亏损所致。若上述板块后续运营未能得到改善，可能存在净利润下降的风险，对发行人盈利的可持续性和偿债能力产生负面影响。2026 年 1-6 月，广西光奥科技产业有限公司逾期保理项目执行程序有所进展，抵债资产可以覆盖保理款项本金及利息，故信用减值损失冲回 0.13 亿元；并将抵债资产高于债务部分 0.11 亿元计入投资收益。报告期内，发行人净利润较为依赖大额非经常性损益，也可能对发行人盈利的持续性和偿债能力产生负面影响。

对策：发行人亏损原因主要系公司产业园区运营业务和纸业加工业务处于起步发展阶段，前期相关支出投入较多，财务费用等期间费用对净利润存在较大侵蚀，形成良好盈利尚需时日。财务费用方面，受益于发行公司债券偿还原高息债务以及目前市场利率的处于较低水平，公司财务费用的改善具备一定的可持续性。随着产业园区租赁和纸业加工业务逐步步入正轨，公司经营活力的活力将进一步显现，盈利能力有望扭亏为盈。公司属于产业类平台，预计将进一步得到贵港市的大力支持，资产规模和盈利能力有望进一步得到提升。

（6）行业政策变动的风险

发行人主营业务包含商业保理、融资担保等金融板块业务，为公司主要的收入来源之一，与宏观经济及政策环境具有较强的相关性。“十五五”规划提出要关注现代产业体系构建，着力点在于实体经济，要完善供给侧改革、财税体制改革，推进经济体系优化升级等，国家宏观经济政策和地区政策的调整可能会影响公司的经营管理活动，不排除在一定时期内对公司的经营环境和业绩产生不利影响，进而对发行人偿债能力造成负面影响。

对策：针对行业政策变化的影响，发行人将继续加强对国家财政、金融、产业等方面的政策研究，关注金融行业的发展动态，把握发展机遇，不断壮大公司实力。发行人将密切注意政策变化，对可能产生的政策风险予以充分考虑，并采取相应措施，尽量降低对公司经营带来的不确定影响。

六、公司治理情况

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

☐是 ☒否

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

发行人严格按照《公司法》的要求，不断完善法人治理结构，规范运作，与控股股东及实际控制人之间在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面相互独立。

1、业务方面

发行人独立从事《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体系和自主经营能力，独立核算、自负盈亏，能够直接面向市场独立开展各项业务，并依法承担民事责任。

2、人员方面

发行人已按照《公司法》等相关法律法规的要求设立了健全的法人治理结构，按照《公司章程》，发行人设立了董事会和经营管理层。发行人建立了独立的劳动、人事、社会保障和薪酬管理体系。

3、资产方面

发行人资产完整，拥有独立的法人财产权，合法拥有与生产经营有关的主要资产的所有权或使用权，能够独立运用各项资产开展经营管理活动，拥有相应的处置权。

4、机构方面

发行人设立了完全独立于控股股东的组织架构，拥有独立的决策管理机构包括董事会

和经理层，建立了健全的内部经营管理机构，拥有完整的组织机构体系和规范的现代企业制度，并运作良好，各个机构均独立于控股股东，依法行使各自的职权。

5、财务方面

发行人设有独立的财务会计部门，建立独立的会计核算体系和财务管理制度，与控股股东的财务核算体系无业务、人员上的重叠。发行人对各业务部门、各项目实行严格统一的财务内控制度，拥有独立的银行账户，不存在与控股股东共用银行账户的情况。发行人独立办理税务登记，依法独立纳税。发行人能够独立作出财务决策，自主决定资金使用事项，不存在控股股东干预发行人资金使用的情况。

（三） 发行人关联交易的决策权限、决策程序、定价机制及信息披露安排

发行人根据中国证监会有关规范关联交易的规范性文件的规定、中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则《关联方关系及其交易的披露》及《公司章程》的规定，制定了《广西贵港市金融投资发展集团有限公司关联交易管理制度》。

（1）关联交易决策权限、决策程序

公司相关责任人，应仔细查阅关联方，审慎判断是否构成关联交易。如构成关联交易，应在各自权限内履行审批、报告义务。其中，涉及董事会审批的关联交易事项，由提案人向董事会提交关联交易的专项报告，专项报告中应当说明：1）关联交易标的真实状况，包括交易标的运营现状、盈利能力、是否存在抵押、冻结等权利瑕疵和诉讼、仲裁等法律纠纷。2）关联交易对方的诚信纪录、资信状况、履约能力等情况。3）根据充分的定价依据，确定交易价格。4）公司认为必要时，可聘请中介机构对交易标的进行审计或评估。

（2）关联交易定价机制

关联交易的定价应当公允，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方与独立于关联方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，或由交易双方通过协议价的方式协商确定关联交易价格。

（3）信息披露安排

针对需披露的重大关联交易情况，将根据公司信息披露制度规定进行披露。

（四） 发行人报告期内是否存在违反法律法规、自律规则、公司章程、公司信息披露事务管理制度等规定的情况

☐是 ☒否

（五） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

☐是 ☒否

第二节 债券事项

一、公司债券情况

公司债券基本信息列表（以未来行权（含到期及回售）时间顺序排列）

单位：亿元 币种：人民币

1、债券名称	广西贵港市金融投资发展集团有限公司 2026 年面向专业投资者非公开发行中小微企业支持债券（第一期）（品种一）；广西贵港市金融投资发展集团有限公司 2026 年面向专业投资者非公开发行中小微企业支持债券（第一期）（品种二）
2、债券简称	26 贵金 01；26 贵金 02
3、债券代码	282570.SH；282571.SH
4、发行日	2026 年 4 月 30 日
5、起息日	2026 年 4 月 30 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	2031 年 4 月 30 日
7、到期日	2036 年 4 月 30 日
8、债券余额	2.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.70
10、还本付息方式	本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息；本期债券附本金分期偿还条款，即在本期债券存续期的第 8、9、10 个计息年度末分别按照债券发行总额 30%、30%、40%的比例偿还债券本金。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	金元证券股份有限公司
13、受托管理人	金元证券股份有限公司
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	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	282570.SH；282571.SH
债券简称	26 贵金 01；26 贵金 02
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）	报告期内，发行人未触发债券约定的选择权条款

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	282570.SH; 282571.SH
债券简称	26 贵金 01; 26 贵金 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	1. 发行人承诺，报告期内发行人或其合并报表范围内的重要子公司（指最近一期经审计的总资产、净资产或营业收入占发行人合并报表相应科目 30%以上的子公司）不能按期偿付本条第（1）项金钱给付义务，金额达到第（2）项给付标准的，发行人及其子公司将及时采取措施消除金钱给付逾期状态： （1）金钱给付义务的种类： a、银行贷款、信托贷款、财务公司贷款； b、委托贷款； c、资产管理计划融资； d、理财直接融资工具、债权融资计划、债权投资计划 e、除本期债券外的公司信用类债券。 （2）金钱给付义务的金额： 金额达到【5000】万元，且占发行人合并财务报表最近一年未经审计净资产【10%】以上。 2. 发行人在债券存续期内，出现违反第 1 条约定的交叉保护承诺情形的，发行人将及时采取措施以在【20 个交易日】恢复承诺相关要求。 3. 当发行人触发交叉保护情形时，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。 4. 发行人违反募集说明书约定的交叉保护条款且未在约定期限内恢复承诺的，持有人有权要求发行人按照本节的约定采取负面事项救济措施。
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）	报告期内，发行人未触发投资者保护条款
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
282570.SH ; 282571.SH	26 贵金 01 ; 26 贵金 02	是	中小微企业支持债券	2.00	0.88	0.88

(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
282570.SH ; 282571.SH	26 贵金 01 ; 26 贵金 02	1.10	0.40	-	-	-	-	0.70 （通过发放保理款形式支持中小微企业发展）

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
282570.SH; 282571.SH	26 贵金 01; 26 贵金 02	不适用	报告期内使用募集资金 0.40 亿元偿还本期债券募集说明书中约定的有息债务

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

债券代码	债券简称	其他用途的具体情况
282570.SH; 282571.SH	26 贵金 01; 26 贵金 02	本期债券为中小微企业支持债券，根据募集说明书约定，报告期内向中小微企业发放保理款合计 0.70 亿元。

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
282570.SH; 282571.SH	26 贵金 01; 26 贵金 02	本期公司债券募集资金扣除发行费用后，拟将不低于 70% 的资金通过发放保理款、融资租赁款等形式支持与自身无隶属、代管或股权关系的中小微企业发展，不高于 30% 的资金用于偿还公司有息债务。	本期债券募集资金扣除发行费用后已使用 1.10 亿元，其中偿还公司有息债务 0.40 亿元，用于发放保理款 0.70 亿元，剩余未使用募集资金 0.88 亿元。	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：282570.SH；282571.SH

债券简称	26 贵金 01；26 贵金 02
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：本期债券由广西融资担保集团有限公司和广西中小企业融资担保有限公司分别提供全额无条件不可

	撤销的连带责任保证担保。其中广西融资担保集团有限公司为本期债券品种一提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保；广西中小企业融资担保有限公司为本期债券品种二提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。 偿债计划：本期债券的起息日为 2026 年 4 月 30 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日），债券利息将于起息日之后在存续期内每年支付一次。2027 年至 2036 年间每年的 4 月 30 日为本期债券上一计息年度的付息日；若债券持有人行使回售选择权，则 2027 年至 2031 年间每年的 4 月 30 日为回售部分债券上一个计息年度的付息日期；若发行人行使赎回选择权，则 2027 年至 2031 年间每年的 4 月 30 日为赎回部分债券上一个计息年度的付息日期。 发行人将在本期债券存续期间的第 8、9、10 个计息年度的 4 月 30 日，按照 30%、30%、40% 的比例对本期债券的全部本金进行分期偿还。本期债券兑付日为 2034 年至 2036 年间每年的 4 月 30 日；若债券持有人行使回售选择权，则回售部分债券兑付日为 2031 年 4 月 30 日；若发行人行使赎回选择权，则赎回部分债券兑付日为 2031 年 4 月 30 日。 本期债券本金及利息的支付将通过证券登记机构和有关机构办理。具体事项将按照上海证券交易所有关规定执行。 偿债保障措施：为了充分有效地维护债券持有人的利益，发行人为保证本期债券的按时足额偿付采取了一系列措施，包括制定《债券持有人会议规则》、聘请债券受托管理人、设立专门部门与人员、加强信息披露等，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施。
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）	无变化
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）	按照募集说明书的相关约定执行

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
应收账款	商品销售业务应收货款	5.46	5.73	-
预付账款	商品销售业务预付货款	2.69	-46.21	主要系购入的荷城丽园住宅资产结转至投资性房地产所致
发放贷款和垫款	保理业务投放款项	8.75	30.71	主要系支持中小微企业发展，保理款项投放规模增加所致
其他权益工具投资	所持北部湾银行股权	12.20	0.00	-
投资性房地产	标准厂房	9.27	26.26	-

（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	3.64	1.74	-	47.80
投资性房地产	9.27	5.00	-	53.94
合计	12.91	6.74	—	—

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

单位：亿元 币种：人民币

受限资产名称	账面价值	评估价值（如有）	受限金额	受限原因	对发行人可能产生的影响
投资性房地	9.27	-	5.00	借款抵押	系发行人通银

产					行贷款融资正常抵押产生，对发行人偿债能力无重大不利影响
---	--	--	--	--	-----------------------------

3. 发行人所持重要子公司股权的受限情况

截至报告期末，直接或间接持有的重要子公司股权存在权利受限情况

☐适用 ☒不适用

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：0.25 亿元；

2. 报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0.02 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：0.27 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：1.80%，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 2.66 亿元和 4.91 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 84.59%。

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	-	-	2.00	2.00	40.73
银行贷款	-	2.91	-	2.91	59.27
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	-
其他有息债务	-	-	-	-	-
合计	-	2.91	2.00	4.91	—

注：上述有息债务统计不包括利息。

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2.00亿元，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27.45亿元和30.65亿元，报告期内有息债务余额同比变动11.66%。

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	-	-	2.00	2.00	6.53
银行贷款	-	19.40	9.25	28.65	93.47
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	-
其他有息债务	-	-	-	-	-
合计	-	19.40	11.25	30.65	—

注：上述有息债务统计不包括利息。

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2.00亿元，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	9.81	13.46	-
一年内到期的非流动负债	9.60	110.16	主要系发行人存量3年期中期流动资金贷款集中在一年以内到期所致
长期借款	9.24	-35.07	主要系发行人存量3年期中期流动资金贷款集中在一年以内到期所致

（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：-0.04亿元

报告期非经常性损益总额：0.12亿元

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	0.21	所持北部湾银行股权发放的股利	0.00	具备可持续性
公允价值变动损益	-	-	-	-
资产减值损失	-	-	-	-
营业外收入	0.00	-	0.00	不具备可持续性
营业外支出	0.01	-	0.01	不具备可持续性
信用减值损失	0.13	广西光奥科技产业有限公司逾期保理项目执行程序有所进展，抵债资产可以覆盖保理款项本金及利息，故信用减值损失冲回 0.13 亿元	0.13	不具备可持续性
资产处置收益	0.00	-	0.00	不具备可持续性

（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
广西北部湾银行股份有限公司	否	4.65	包括吸收公众存款、发放短期和中长期贷款、办理国内结算、票据承兑与贴现等	5,588.24	387.53	23.25	8.16

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：2.37亿元

报告期末对外担保的余额：0.74亿元

报告期对外担保的增减变动情况：-1.63亿元

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：0.00亿元

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

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

² 债券范围：报告期内存续的专项品种债券。

四、发行人为永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

十一、发行人为中小微企业支持债券发行人

☒适用 ☐不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	282570.SH; 282571.SH
债券简称	26 贵金 01; 26 贵金 02
债券余额	2.00
中小微企业支持效果	截至报告期末，本期债券募集资金用于发放保理款金额为 0.70 亿元，面向符合条件的中小微企业投放，对单个对象发放的资金累计余额未超过债券募集资金规模的 10%（即 0.20 亿元），同一控制人下的企业合计获得资金未超过上述规定数额和比例。发行人通过发放保理款项，精准地为当地的中小微企业提供流动性支持，缓解了相关中小微企业的资金运营压力，一定程度上改善了当地中小微企业融资环境，激发了中小微企业的发展活力，推动了贵港市内中小微企业的发展。
其他事项	截至报告期末，发行人实际支持中小微企业情况与本期债券募集说明书披露的储备企业名单有所差异，根据本期债券募集说明书披露，发行人增加储备名单企业数量不属于募集资金用途变更。

	考虑到保理业务审核及放款流程进度、支持企业的融资需求变动等因素，本着有利于推动保理业务发展和提高资金使用效率的原则，发行人在原储备名单基础上增加了 9 家中小微企业。发行人已履行内部决策程序，并已调整中小微企业储备名单，增加了贵港市万维租赁有限责任公司、贵港市覃塘区荷美资产运营有限公司、广西荷美信息科技有限公司、贵港市启创生物科技有限公司、广西佳瑞宁农业科技有限公司、广西鑫融昌达供应链管理有限公司、广西旅美木业有限公司、广西通联供应链管理有限公司和广西贵港市交投市场有限公司。 上述企业符合募集说明书披露的遴选标准，本次债券中小微企业储备名单调整在履行公司决策审批程序后，不存在违反募集说明书中关于募集资金使用的约定及承诺。
--	--

十二、 其他专项品种公司债券事项

☐适用 ☒不适用

第五节 发行人认为应当披露的其他事项

无。

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://www.sse.com.cn/>。

（以下无正文）

(以下无正文，为广西贵港市金融投资发展集团有限公司公司债券 2026 年中期
报告之盖章页)

广西贵港市金融投资发展集团有限公司



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： 广西贵港市金融投资发展集团有限公司

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	363,750,076.01	283,110,742.15
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	6,400,000.00	4,500,000.00
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	3,281,799.85	709,050.00
应收账款	546,009,020.18	516,423,147.63
应收款项融资		
预付款项	268,966,946.92	500,037,603.75
应收保费	4,385,406.90	3,910,406.90
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	200,514,391.97	199,032,272.76
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	229,847,082.02	240,122,984.95
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	26,195,409.89	17,553,821.68
流动资产合计	1,649,350,133.74	1,765,400,029.82
非流动资产：		
发放贷款和垫款	874,844,562.51	669,292,399.50
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	41,335,238.13	42,786,449.69
长期股权投资	502,525.83	502,525.83

其他权益工具投资	1,219,850,002.00	1,219,850,002.00
其他非流动金融资产	25,380,000.00	25,380,000.00
投资性房地产	927,071,000.26	734,233,490.00
固定资产	216,881,767.48	218,098,375.39
在建工程	155,568,979.89	141,868,481.06
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	1,655,981.59	4,795,336.13
无形资产	136,775,634.11	136,718,893.87
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用	5,884,387.70	1,648,726.56
递延所得税资产	20,523.49	
其他非流动资产	1,500,000.00	1,500,000.00
非流动资产合计	3,607,270,602.99	3,196,674,680.03
资产总计	5,256,620,736.73	4,962,074,709.85
流动负债：		
短期借款	980,530,000.00	864,200,000.00
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	266,700,000.00	287,184,779.00
应付账款	55,845,145.95	37,482,230.30
预收款项	119,600,000.00	120,033,359.27
合同负债	53,383,086.11	60,527,587.47
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	8,271,146.29	10,828,734.64
应交税费	2,850,307.10	8,768,641.25
其他应付款	8,787,382.80	7,706,748.97
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	959,670,000.00	456,630,000.00
其他流动负债	75,518,190.74	78,531,685.61
流动负债合计	2,531,155,258.99	1,931,893,766.51
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	924,391,123.77	1,423,704,513.63
应付债券	200,000,000.00	
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	4,294,638.18	4,716,084.89
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	116,283,305.24	116,283,305.24
其他非流动负债		
非流动负债合计	1,244,969,067.19	1,544,703,903.76
负债合计	3,776,124,326.18	3,476,597,670.27
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	735,726,313.00	735,726,313.00
减：库存股		
其他综合收益	144,688,878.58	124,688,878.58
专项储备		
盈余公积		
一般风险准备	10,485,378.62	8,649,497.70
未分配利润	118,813,572.43	130,080,161.15
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	1,309,714,142.63	1,299,144,850.43
少数股东权益	170,782,267.92	186,332,189.15
所有者权益（或股东权益）合计	1,480,496,410.55	1,485,477,039.58
负债和所有者权益（或股东权益）总计	5,256,620,736.73	4,962,074,709.85

公司负责人：李云山 主管会计工作负责人：罗信伟 会计机构负责人：卢丽琴

母公司资产负债表

2026 年 06 月 30 日

编制单位：广西贵港市金融投资发展集团有限公司

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	91,688,721.26	1,404,168.55
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	44,150.72	15,562.92
其他应收款	165,227,873.58	21,012,960.36
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	25,399.02	
流动资产合计	256,986,144.58	22,432,691.83
非流动资产：		
发放贷款及垫款	20,000,000.00	20,000,000.00
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	1,978,324,471.17	1,969,224,471.17
其他权益工具投资	3,350,000.00	3,350,000.00
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	186,761.34	188,341.60
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	2,022,213.67	2,256,875.11
无形资产	8,121,939.70	8,146,506.94
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		

商誉		
长期待摊费用	5,238,191.72	871,525.02
递延所得税资产		
其他非流动资产	10,880,000.00	10,880,000.00
非流动资产合计	2,028,123,577.60	2,014,917,719.84
资产总计	2,285,109,722.18	2,037,350,411.67
流动负债：		
短期借款	30,000,000.00	
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	1,691.70	1,691.70
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬	2,344,030.48	2,836,370.62
应交税费		46,521.76
其他应付款	791,241,342.57	787,093,903.55
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	261,250,000.00	
其他流动负债		
流动负债合计	1,084,837,064.75	789,978,487.63
非流动负债：		
长期借款		265,500,000.00
应付债券	200,000,000.00	
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	1,874,370.81	2,173,704.81
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	201,874,370.81	267,673,704.81
负债合计	1,286,711,435.56	1,057,652,192.44
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	756,201,313.00	756,201,313.00
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积		
未分配利润	-57,803,026.38	-76,503,093.77
所有者权益（或股东权益）合计	998,398,286.62	979,698,219.23
负债和所有者权益（或股东权益）总计	2,285,109,722.18	2,037,350,411.67

公司负责人：李云山 主管会计工作负责人：罗信伟 会计机构负责人：卢丽琴

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	132,947,680.99	154,464,776.34
其中：营业收入	132,393,573.66	153,605,812.46
利息收入	554,107.33	858,963.88
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	181,821,484.01	178,144,282.02
其中：营业成本	80,916,106.41	77,437,919.53
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	3,495,449.32	2,529,134.43
销售费用	7,963,152.43	16,639,972.86
管理费用	20,439,466.50	18,336,806.58
研发费用		
财务费用	69,007,309.35	63,200,448.62
其中：利息费用	68,189,625.32	61,253,376.67
利息收入	334,243.11	124,025.65
加：其他收益	739,304.56	411,937.56
投资收益（损失以“－”号填列）	31,670,118.26	37,200,883.86

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）	13,458,000.68	
资产减值损失（损失以“－”号填列）		
资产处置收益（损失以“－”号填列）	-23,472.10	
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	-3,029,851.62	13,933,315.74
加：营业外收入	151,030.53	3,477.24
减：营业外支出	1,103,787.50	214,251.24
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	-3,982,608.59	13,722,541.74
减：所得税费用	363,797.72	3,413,459.27
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	-4,346,406.31	10,309,082.47
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-4,346,406.31	10,309,082.47
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）	-9,430,707.80	8,897,735.60
2.少数股东损益（净亏损以“－”号填列）	5,084,301.49	1,411,346.87
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	-4,346,406.31	10,309,082.47
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	-9,430,707.80	8,897,735.60
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	5,084,301.49	1,411,346.87
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：不适用 元,上期被合并方实现的净利润为：不适用 元。

公司负责人：李云山 主管会计工作负责人：罗信伟 会计机构负责人：卢丽琴

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	425,157.55	2,102,708.84
减：营业成本		
税金及附加	28,036.42	43,828.58
销售费用		
管理费用	4,679,802.04	4,351,161.68

研发费用		
财务费用	8,047,341.31	9,776,067.58
其中：利息费用	7,355,046.25	9,589,247.94
利息收入	22,130.26	17,629.41
加：其他收益	1,501.79	2,643.46
投资收益（损失以“－”号填列）	31,028,587.82	
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）		
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）	18,700,067.39	-12,065,705.54
加：营业外收入		0.29
减：营业外支出		357,000.00
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	18,700,067.39	-12,422,705.25
减：所得税费用		758,011.48
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	18,700,067.39	-13,180,716.73
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	18,700,067.39	-13,180,716.73
（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		

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	18,700,067.39	-13,180,716.73
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：李云山 主管会计工作负责人：罗信伟 会计机构负责人：卢丽琴

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	1,232,460,317.12	1,386,070,219.73
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		4,974,027.00
收到再保业务现金净额		7,186,693.47
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	169,547,687.59	59,644,194.61
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		157.99
收到其他与经营活动有关的现金	1,224,578.20	160,549,893.32
经营活动现金流入小计	1,403,232,582.91	1,618,425,186.12
购买商品、接受劳务支付的现金	1,182,278,743.14	1,352,553,556.59
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		14,395,918.82
拆出资金净增加额	358,795,950.60	139,788,984.35
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	20,043,131.80	14,713,867.52
支付的各项税费	22,121,530.53	18,446,475.50
支付其他与经营活动有关的现金	18,088,488.78	76,833,120.23
经营活动现金流出小计	1,601,327,844.85	1,616,731,923.01
经营活动产生的现金流量净额	-198,095,261.94	1,693,263.11
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	98,319.64	
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	4,091,634.69	
投资活动现金流入小计	4,189,954.33	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	30,731,735.00	271,633,954.47
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	565,539.38	5,000,000.00
投资活动现金流出小计	31,297,274.38	276,633,954.47
投资活动产生的现金流量净额	-27,107,320.05	-276,633,954.47
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	108,000.00	200,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	108,000.00	
取得借款收到的现金	803,390,000.00	796,700,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	803,498,000.00	796,900,000.00
偿还债务支付的现金	483,333,389.86	435,496,217.92
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	81,993,377.40	61,195,256.27
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	777,853.64	62,500,000.00

筹资活动现金流出小计	566,104,620.90	559,191,474.19
筹资活动产生的现金流量净额	237,393,379.10	237,708,525.81
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	12,190,797.11	-37,232,165.55
加：期初现金及现金等价物余额	177,990,130.02	109,887,201.68
六、期末现金及现金等价物余额	190,180,927.13	72,655,036.13

公司负责人：李云山 主管会计工作负责人：罗信伟 会计机构负责人：卢丽琴

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		5,645,241.67
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	86,561,704.53	110,199,115.67
经营活动现金流入小计	86,561,704.53	115,844,357.34
购买商品、接受劳务支付的现金		38,185.00
支付给职工及为职工支付的现金	3,074,375.91	2,728,523.27
支付的各项税费	43,497.03	644,504.86
支付其他与经营活动有关的现金	226,318,627.23	106,215,843.86
经营活动现金流出小计	229,436,500.17	109,627,056.99
经营活动产生的现金流量净额	-142,874,795.64	6,217,300.35
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	31,028,587.82	24,000,000.00
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	31,028,587.82	24,000,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	17,409.22	9,168.15
投资支付的现金	9,100,000.00	65,110,000.00
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	9,117,409.22	65,119,168.15
投资活动产生的现金流量净额	21,911,178.60	-41,119,168.15

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	227,000,000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金		204,450,570.00
筹资活动现金流入小计	227,000,000.00	204,450,570.00
偿还债务支付的现金	4,250,000.00	25,501,596.93
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	8,958,830.25	8,794,583.48
支付其他与筹资活动有关的现金	2,543,000.00	159,800,000.00
筹资活动现金流出小计	15,751,830.25	194,096,180.41
筹资活动产生的现金流量净额	211,248,169.75	10,354,389.59
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	90,284,552.71	-24,547,478.21
加：期初现金及现金等价物余额	1,404,168.55	25,284,805.08
六、期末现金及现金等价物余额	91,688,721.26	737,326.87

公司负责人：李云山 主管会计工作负责人：罗信伟 会计机构负责人：卢丽琴

