
福建石狮国有投资发展集团有限责任公司

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债券时，应认真考虑各项可能对债券的偿付、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，并仔细阅读相应募集说明书中“风险提示及说明”等有关章节内容。

截至本报告期末，公司面临的风险因素与《募集说明书》中提示的风险无重大变化。

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	16
第二节 债券事项	17
一、 公司债券情况	17
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况	19
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	21
四、 公司债券募集资金使用情况	22
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	22
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况	23
第三节 报告期内重要事项	24
一、 财务报告审计情况	24
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	24
三、 合并报表范围调整	24
四、 资产情况	25
五、 非经营性往来占款和资金拆借	25
六、 负债情况	26
七、 利润及其他损益来源情况	27
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	28
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况	28
十二、 向普通投资者披露的信息	28
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项	28
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	28
第六节 备查文件目录	29
财务报表	31
附件一： 发行人财务报表	31

释义

常用词语释义		
发行人、本公司、公司、石狮国投	指	福建石狮国有投资发展集团有限责任公司
控股股东、石狮国运	指	福建石狮国有资本运营集团有限责任公司
本报告、半年度报告	指	《福建石狮国有投资发展集团有限责任公司公司债券中期报告（2026 年）》
24 狮投 01	指	福建石狮国有投资发展集团有限责任公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）
25 狮投 01	指	福建石狮国有投资发展集团有限责任公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）
25 狮投 02	指	福建石狮国有投资发展集团有限责任公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）
25 狮投 03	指	福建石狮国有投资发展集团有限责任公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第三期）
报告期	指	2026 年 1-6 月
报告期末	指	2026 年 6 月末
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
《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》
元/万元/亿元	指	元人民币/万元人民币/亿元人民币

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	福建石狮国有投资发展集团有限责任公司
中文简称	石狮国投
外文名称（如有）	-
外文缩写（如有）	-
法定代表人	陈剑峰
注册资本（万元）	100,000.00
实缴资本（万元）	100,000.00
注册地址	福建省泉州市 石狮市湖滨街道子芳路 512 号 5 层
办公地址	福建省泉州市 石狮市湖滨街道子芳路 512 号 5 层
办公地址的邮政编码	362700
公司网址（如有）	-
电子信箱	286794149@qq.com

二、信息披露事务负责人

姓名	王经锵
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	福建省泉州市石狮市湖滨街道子芳路 512 号 5 层
电话	0595-68870860
传真	0595-68870860
电子信箱	286794149@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：福建石狮国有资本运营集团有限责任公司

报告期末实际控制人名称：石狮市国有资产发展服务中心

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：100.00%，无股权受限情况

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：100.00%，无股权受限情况

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

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：陈剑峰

发行人的董事长或执行董事：王经锵

发行人的其他董事：吴国位、施志雄、胡水专、陈剑峰、杨凯炼、黄友雄、郭清科、卢旭虹

发行人的监事：无

发行人的总经理：陈剑峰

发行人的财务负责人：吴国位

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

一般项目：以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；停车场服务；规划设计管理；住房租赁；非居住房地产租赁；城市绿化管理；园林绿化工程施工；共享自行车服务；资产评估；贸易经纪；市政设施管理；土地整治服务；进出口代理；融资咨询服务；供应链管理服务；货物进出口；公共事业管理服务；创业投资（限投资未上市企业）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：金融企业不良资产批量收购处置业务；对金融企业进行股权投资；企业集团财务公司服务；非银行金融业务；融资担保业务；建设工程施工；房地产开发经营；建设工程设计；测绘服务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）

（1）土地开发整理业务

土地开发整理业务主要由子公司石狮市城市建设有限公司（以下简称“石狮城建”）负责运营。按照石狮市经济和社会发展规划，根据市政府关于旧城改造（片区改造、棚户区改造）的相关部署，石狮市自然资源局委托石狮城建对石狮市中心城区、城东片区、城北片区、城西南片区、永宁片区等片区的土地进行开发整理。

根据石狮市国土资源局与发行人签订的土地整理协议，由石狮市自然资源局委托公司对相关土地进行实施征地、拆迁和建设开发整理工作。石狮城建开发整理的相应土地达到出让条件后，移交给石狮市自然资源局，并由石狮市自然资源局按照城市规划和土地出让进度，安排统一招拍挂等土地使用权出让程序。土地出让后，石狮市自然资源局按招拍挂成交价扣除规费后由财政资金支付，最终确认以结算为准，形成公司土地开发整理收入。

（2）安置房建设业务

安置房建设业务主要由子公司石狮市城市建设有限公司负责运营，主要负责石狮市中心城区的凤里、湖滨片区、灵秀镇、钞坑片区、加曾寨、灵山灵峰片区、环湾新城的城北片区以及石狮经济开发区等重点片区的安置房项目开发建设。

石狮城建开展安置房建设及销售业务。建设方面，石狮城建主要模式为委托施工单位进行安置房建设。销售方面，石狮城建根据相关价格依据进行安置，公司与相应片区征地、拆迁的指挥部办理结算，安置房房款由石狮市自然资源局/财政局支付给公司，除进行安置外，部分安置房也向市场化进行销售。

（3）基础设施建设业务

发行人基础设施建设业务主要由子公司石狮市城市建设有限公司、石狮市交通建设有限责任公司（以下简称“石狮交建”）和石狮市土地整理开发有限公司负责运营。

其中，石狮城建主要承担石狮市七大片区内道路、管网等基础设施的新建、改造；石狮交建为石狮市交通基础设施建设投资主体，主要负责石狮市区域范围内一、二级公路、城市主干道以及交通枢纽等重大交通类基础设施的投资建设；石狮土开主要负责学校、安置房等基础设施投资建设。

（4）进出口贸易业务

发行人进出口贸易业务主要由子公司石狮市闽狮进出口贸易有限公司（以下简称“闽狮进出口”）负责，涉及的业务产品种类主要为服装、鞋、纺织产品、纸制品以及印刷品等各类商品。

闽狮进出口拥有丰富的国内外资源，上游开拓多元化的资源渠道，下游构建以终端用户为主的分销网络。闽狮进出口收到国外订单后再向供应商采购，供应商将货物交付后，由发行人按照合同约定的结算方式收汇，主要以货到付款的 TT 汇款为主。主要盈利为出口价格与境内采购价格差额。通常发行人在收到上游客户提供的货物，并且收到下游客户支付的货款后，即向上游供货商支付相应货款。

发行人业务盈利主要来自进销差价及服务的增值收益，即发行人“以销定购”，确认下游企业需求后通过自身及集团关联行业积累的资源寻找供应商进行采购，通过持续跟踪产品价格波动走势，采取低点购买高点销售的模式摊低成本，提高盈利水平，从中赚取货物的购销差价。

发行人对外贸易业务均采用“以订采购”模式，在收到国外客户订单后，发行人根据客户订单需求将订单报给上游供应商，供应商生产、提供相关商品，发行人根据合同约定安排拖车、代理报关、集装箱订舱等操作，不负责货物的仓储及出关后运输。在收到下游客户支付的货款后，再将货款支付给上游供应商。结算方式主要依靠电汇和出口押汇形式，回款账期为 1~3 个月，目前回款情况良好，未出现逾期拖欠情况。

（5）国内贸易业务

发行人的国内贸易业务以发行人孙公司石狮市福狮盛商贸有限责任公司作为经营主体，主要开展对包括钢材、水泥、沥青混凝土等建材产品；变压器、配电箱、电缆等电力物资以及鸡蛋的贸易业务，销售区域集中在中国大陆。

石狮市福狮盛商贸有限责任公司通过与国内重点源头建材生产厂家合作，获得批量进价优势，再向下游相关企业供货，下游账期一般为 1-3 个月，主要通过银行电汇进行结算。为控制下游企业的回款风险，下游企业一般为集团项下工程项目的施工单位及实力较强的国企。对施工单位的风险控制，主要通过对施工单位的施工进度、工程款结算进度等信息的掌控及了解，给予一定的合作业务量，同时采购的建材商品运送至集团工程项目的所在地，集团可协同对货物进行监管。

发行人业务盈利主要来自进销差价及服务的增值收益，主要是通过与国内重点源头建材生产厂家合作，获得批量进价优势，再向下游相关企业供货，从中赚取货物的购销差价。为保障福狮盛商贸的订单及运营，集团在与施工单位合作时，会引导施工单位向该福狮盛商贸公司采购。

国内贸易业务方面，发行人与上游客户主要通过现款或银行承兑汇票方式进行结算，与下游客户主要通过银行电汇进行结算。发行人根据下游客户的需求，与下游客户签订合同，约定发货时间及品类。发行人确认需求后，根据订单要求向上游客户采购货物，并开立银行承兑汇票给上游客户并约定发货期限，下游客户收到货物后，主要通过银行转账将货款转给发行人。

（6）不良资产包销售业务

发行人的不良资产包销售业务主要由子公司石狮市六胜资产管理有限公司（以下简称“六胜资管”）负责。根据《石狮市财政局关于变更石狮市信用资产管理有限公司相关内容的批复》（狮财预〔2016〕88号），明确六胜资管作为石狮市专门用于购买、承接和处置银行不良资产的资产管理公司。六胜资管从2016年开始承接不良资产包销售业务，承担了稳定当地金融市场的职能任务。六胜资管的发展定位为立足石狮、辐射泉州，以不良资产处置为中心工作，加速化解企业资金链、担保链风险，为石狮市乃至泉州市金融稳定发展作出积极贡献。

六胜资管通过业务人员发掘、合作方推荐等方式获得不良资产包项目来源信息，在对项目进行前期尽调、内部初步上会评估后，先后上报石狮市金融风险防范工作小组办公室及石狮市金融工作局（以下简称“石狮市金融局”）进行审核，最终根据石狮市金融局反馈的框架性指导意见决定是否购买不良资产包。

在购买过程中，六胜资管可通过直接向银行购买或借由福建省闽投资产管理有限公司通道向银行购买标的不良资产包，并向闽投资管支付购买价格1%作为通道费，可否直接向银行购买取决于不良资产包大小、银行内部规定等因素。六胜资管购买不良资产包的资金主要来源于自有资金和银行借款。不良资产的处置方式主要包括法院诉讼清收、挂网拍卖、以物抵债等方式，不同的处置方式对应的处置周期长短不一，差异较大，通过诉讼清收的方式处置周期相对较长，挂网拍卖、以物抵债等方式周期较短。

发行人的不良资产包销售业务承担了当地稳定金融市场的职能任务，具有一定的区域专营优势。

（7）供应链管理业务

发行人供应链管理业务主要由石狮市六胜供应链管理有限公司（以下简称“六胜供应链”）负责，六胜供应链在石狮市当地供应链管理行业领域具有一定的垄断地位。

发行人供应链管理业务主要为客户提供代理采购服务或向客户支付款项由其自行采购货物。为客户提供代理采购服务的模式中，六胜供应链代委托方向其指定的供应商采购货物并垫付采购款，六胜供应链分别与委托方和供应商签订购销合同，委托方按照合同约定期限（一般为1-2个月）归还垫付的采购款，并按照垫付金额的一定费率向六胜供应链支付代理采购服务费。费率方面，报告期内，按1%/月费率收取。

六胜供应链提供代理采购的客户主要为石狮市当地民营纺织服装类企业和渔业企业，包括石狮市华宝明祥食品有限公司和福建清源科技有限公司等，依托良好的国有背景，供应链管理业务具有一定的区域垄断优势。供应链管理业务主要资金来源于自有资金。在风险管理方面，六胜供应链从客户端、业务端和内控端分别制定了相应的风控措施：在客户端，目标企业需设立六胜供应链专用仓库，配备监控设备，向六胜供应链对接业务人员开放监控端口，便于监控进出仓情况；在业务端，六胜供应链根据客户所属行业划分业务部门，对接业务人员需每周固定时间前往目标客户现场查看、交流并不定时对企业的原材料及成品进行抽检、盘点，观察客户企业生产经营情况。在内控端，六胜供应链内部专设风控部门，对客户进行生产规模、纳税金额和资产负债率等方面的筛选认定，并在合同签订过程中添加反担保措施，一般以委托方使用货物或机器设备进行抵押的方式进行，抵押率一般需达到100%以上。截至报告期末，发行人供应链管理业务客户款项均未出现逾期情况。

（8）安保服务业务

发行人安保服务业务主要由子公司石狮市狮城保安服务有限公司（以下简称“狮城保安”）负责。

狮城保安是石狮市首家承担安全守护工作，率先拓展武装押运、技防服务等领域的综合性国有保安服务企业，坚持市场化改革方向，形成了以人防为主，多元发展的服务体系，现已发展成为拥有11家子公司，业务范围涉及保安、押运、物业管理、技防、停车场管理、出入境咨询、器材销售、刻印等多领域的专业安全防范服务企业。狮城保安通过与客户签

订服务合同，向客户按月度、季度或年度收取服务费用。目前，狮城保安服务全市 200 多家单位，有保安、押运、物业等专业保安队员共 1,500 人左右。

（9）担保业务

发行人担保业务主要由子公司石狮市狮城融资担保有限公司（以下简称“狮城担保”）负责，狮城担保系石狮市内唯一一家政策性融资担保机构。

发行人担保业务主要系为中小企业向金融机构贷款、票据贴现以及融资租赁等提供担保和再担保服务。发行人通过与银行合作获取客户来源信息，通过实地调研获得客户资料并经公司内部评审形成决策，对于符合承做条件的客户则向银行发送合作意向函，并配合银行继续完成后续的尽调工作。发行人开展担保业务的资金来源均为自有资本金。

涉及担保对象主要包括福建中益制药有限公司、福建省大宏实业开发有限公司等石狮市中小企业，所属行业主要为食品、纺织和贸易。发行人向担保对象提供担保时，均与担保对象签订相应的反担保协议，约定具体反担保措施，主要反担保措施包括股权质押、不动产或动产抵押、第三方保证担保等。截至目前尚未出现风险暴露，但担保对象以当地中小民营企业为主，易受宏观经济活动和行业景气度下滑等不利因素影响。狮城担保主要对被担保对象的担保期限均不超过 1 年期，且单笔金额未超过 2,000 万元。报告期内，发行人担保业务收入规模较小。未来发行人拟通过招聘职业经理人扩充业务团队，以扩充业务规模。

（10）租赁业务

发行人租赁业务的毛利率较高，主要因为其为自有资产的租赁，租赁成本较低。

发行人租赁业务收入主要来源于发行人持有的学校、商场店铺、工业厂房、商业地产及车位等资产出租而形成的相关收入。其中租赁业务核心运营主体为子公司石狮市土地整理开发有限公司，石狮土开投资建成并自持的学校等公建物业产生的租金对该业务收入贡献度较大，租金收入有所增长，公建物业租赁盈利空间较大，带动该业务毛利率提升。

其他租赁业务涉及的主要运营主体包括子公司石狮市城市资源经营有限责任公司持有的商场、店铺、车位出租收入。

总体来看，发行人租赁业务收入来源较为分散，主要为自有资产出租，租赁收入较为稳定，毛利润较高。

（11）物业及相关业务

发行人物业业务核心运营主体为子公司石狮市城市物业管理有限公司。石狮市城市物业管理有限公司主要为各类景区、小区、园区等提供保洁、保安及各类物业服务，收取物业管理费。项目主要通过参与招投标获得，部分项目按照服务面积收取物业服务费，按月收费；部分项目以整包的形式，按 1 年、2 年或 3 年定价，按年收费。

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

发行人是石狮市重要的基础设施建设和国有资产运营主体，主要负责石狮市土地开发整理、安置房建设和城市基础设施建设等业务，同时整合下属公司资源，推进业务多元化战略，承担了进出口贸易、不良资产包销售、供应链管理、安保服务和政策性担保等金融与公共服务职能。

（1）土地开发整理

土地开发整理是指在一定区域内，按照土地利用总体规划、城市规划、土地开发整理专项规划确定的目标和用途，通过采取行政、经济、法律和工程技术等手段，对土地利用状况进行调查、改造、综合整治、提高土地集约利用率和产出率，改善生产、生活条件和生态环境的过程。土地开发整理是一项长期而复杂的社会系统工作，土地开发整理的内容随着国家经济、社会的发展而不断变化。

我国现阶段土地开发整理的主要内容：一是调整用地结构；二是平整土地，提高土地集约利用率；三是道路、沟渠、林网等综合建设；四是归并农村居民点；五是恢复利用废弃土地；六是划定地界，确定权属；七是在保护和改善生态环境的前提下，适度开发宜农土地后备资源。

长时期以来，我国土地一级开发市场由政府垄断，市场化运作经验缺失，“生地出让”、“一二级联动”等土地开发模式占据主流。但从近些年土地开发业务的发展情况来看，土地一级开发越来越成为一项独立的业务，“政府主导、市场化运作”趋势明显。在大力推进城镇化建设背景下，各级地方政府都面临新城扩张和旧城改造升级的压力，对新增建设用地和存量建设用地的开发需求放量增长，政府建设融资需求大增，土地一级开发迎来市场化蜕变良机。近年来全国多个市县均已建立土地开发相关制度，用以规范地方土地开发行为，提高土地利用效率，满足供应和调控城市各类建设用地的需求。

（2）安置房建设

安置房是政府进行城市道路建设和其他公共设施建设项目时，对被拆迁住户进行安置所建的房屋，是城市建设的产物。安置的对象是城市居民被拆迁户，也包括被征地拆迁的农户。随着城市建设发展步伐的进一步加快，安置房建设关系着城市发展大局、征迁拆迁居民切身利益和基本生活，是政府迫切需解决的重大民生问题。

城镇化的快速发展是我国保障房建设行业发展最直接的促进因素。旧城改造和新城建设是我国城镇化发展的两个重要内容，大量的旧城改造和新城建设项目有力地推动了我国保障房建设行业的发展。同时，国家和各地方也不断出台相关法律法规来支持并规范安置房建设。

2020 年 5 月 21 日《石狮市创建国家园林城市实施方案》已经市政府同意，在实施方案中明确指出加强保障性住房建设。做到住房保障率不低于 80%，连续两年保障性住房建设计划完成率不低于 100%。基本实现建成区棚户区、城中村改造建设。制定城中村改造计划并实施，确保建成区内基本完成现有棚户区和城市危房改造，居民得到妥善安置，实施物业管理。所以预计在未来政策的扶持和资金投入加大的情形下，石狮市安置房建设业务将保持持续稳定发展。

（3）进出口贸易行业

近年来，在世界主要经济体持续复苏的带动下，外部需求有所回暖。但新兴经济体和发展中国家出现增速放缓迹象、资本流出、人工成本上升、经济结构调整进展慢等问题，对国际贸易形势基本构成一定负面影响。一系列稳增长调结构政策措施继续发挥作用，国内外贸发展的内生动力更趋强劲，延续稳向好走势。据海关统计，2025 年，货物贸易进出口总值 43.85 万亿元，同比增长 5%，实现了总量、增量、质量的“三量”齐升；有进出口实绩的外贸企业近 70 万家，数量再创新高。随着贸易行业竞争的日益剧烈，贸易行业的发展趋势要求贸易企业由简单中间商向综合服务商转型。贸易企业通过提供物流、仓储、信息等综合服务获得新的生存支点，服务链的延伸成为未来的发展趋势，在新的竞争格局下资金实力雄厚、业务规模大、专业性强、管理水平高的公司在提供综合服务方面更具有优势，随着我国经济的快速增长，大型综合类贸易企业具有快速发展的实力和优势，而中小贸易企业则由于综合服务能力的欠缺而制约其未来的发展。

（4）不良资产处置行业

中国资产管理公司起步于 1999 年，当时，中国政府为化解银行体系积累的不良资产风险，由财政部出资成立了中国信达资产管理公司、中国长城资产管理公司、中国华融资产管理公司和中国东方资产管理公司四家金融资产管理公司，以发行债券及再贷款的方式，分别购入中国农业银行、中国建设银行、中国工商银行、中国银行等国有商业银行剥离的政策性不良贷款，并管理和处置由此形成的资产。2007 年，四家金融资产管理公司完成政策性不良资产的处置任务，开始进行商业化转型，并且相继进入了证券、保险、信托、金融租赁、信用评级等业务领域，向综合性的金融控股集团的方向发展。

2016 年 10 月，国务院发布了《关于积极稳妥降低企业杠杆率的意见》和《关于市场化银行债权转股权的指导意见》，提出市场化债权转股权是降低企业财务杠杆率、化解企业财务风险的重要手段，也标志着新一轮市场化银行债权转股权大幕的开启。2016 年 12 月，国家发改委印发了《市场化银行债权转股权专项债券发行指引》，对债转股专项债券的发行等方面进行了规定，意在通过为债转股实施机构提供资金补充来推进市场化债转股进程。在国内企业杠杆率高企，债务风险不断上升的大背景下，本轮市场化银行债权转股权业务的重启也为资产管理公司提供了广阔的发展空间。

总体来看，未来中国金融资产管理业务有着较大的发展空间，但随着市场主体的多元化趋势，金融资产管理行业的竞争也将更加激烈。对于地方资产管理公司而言，由于主要是地方政府主导设立，在区域内的业务开展将会得到地方政府的支持，但受到成立时间短的因素影响，公司治理结构、人才队伍建设、业务经营理念及经验等方面仍需不断完善。

（5）保安服务业务

保安服务行业作为中国的新兴行业，近几年来发展速度迅猛，逐渐形成三大各具特色的区域性产业集群。其中“珠三角”地区以电子安防产品的生产型企业为主，“长三角”地区独特的投资环境吸引了大批高新技术企业和外资企业，而“环渤海”地区则汇聚了集成应用、软件和服务类企业。各区域性产业集群为保安服务行业提供了良好的发展平台，汇聚了大量相关人才。

随着“智慧城市”、“平安城市”建设的推进，安防概念逐渐向二三线城市和农村延伸普及。交通、教育、金融、物联网与安防行业的交叉应用更加密切，这些行业的迅速发展对安防行业将起到一定的促进和联动作用。同时，中国城镇化建设逐步深入、居民可支配收入的提高和安全防范意识的增强，使得民用安防的需求由一线城市向中小城市和农村扩大。

经过多年的经营与发展，发行人的业务领域已涉及福建省石狮市经济发展的各个方面，形成多层次多行业的经营和服务体系，具备了以下几方面的优势：

（1）突出的区域优势与良好的发展契机

根据《关于支持福建省加快建设海峡西岸经济区的若干意见》（国发〔2009〕24 号），海峡西岸经济区成为继长江三角洲、珠江三角洲、环渤海区域之后中国区域经济又一增长极。石狮市位于海峡西岸经济区中经济最为活跃的“闽南金三角”地区，经济先发优势明显。随着支持海峡西岸经济区各项政策的落实，石狮市经济必将得到快速发展。

作为石狮市政府重点构造市场化运营的城市基础设施投资、建设及运营主体，发行人主要负责石狮市土地开发整理、安置房建设和城市基础设施建设等业务，同时整合下属公司资源，推进业务多元化战略，发行人进出口贸易、不良资产销售、供应链管理、保安、担保、股权投资等各项业务必将相应地迅速发展。

（2）职能定位明确，区域经营主导优势

发行人职能定位明确，主要负责石狮市土地开发整理、安置房建设和城市基础设施建设等业务，具有一定的区域专营性。另外，发行人整合下属子公司资源，发展业务多元化，同时承担了进出口贸易、不良资产销售、供应链管理、政策性担保的业务，在化解当地金融风险工作中具有较高的政策性定位。发行人拥有市财政局批复的专门用于不良资产销售购买、承接和处置银行不良资产的资产管理公司及市内唯一一家政策性融资担保机构，所涉业务在区域内均具有经营主导优势，发行人所在的石狮市市场相对稳定，可以持续获得稳定收益。

（3）资产较为雄厚，未来发展潜力巨大

发行人资产规模雄厚，未来发展潜力巨大。截至 2026 年 6 月末，发行人资产总额为 460.09 亿元，所有者权益为 166.57 亿元，归属于母公司所有者权益 131.93 亿元。发行人目前已经形成多行业布局，使其整体抗风险能力加强，不同行业的经济周期和受宏观经济形

势的影响有所不同，互相弥补，体现出较强的抗周期性，有利于发行人增强盈利能力。

（4）实际控制人支持优势

发行人在业务经营、资产注入、税收优惠、财政补助等方面均得到了控股股东和政府方的大力支持，资产规模和经营实力不断提高。

（5）多元平衡的经营模式

发行人主营业务涵盖土地开发整理、安置房建设、基础设施建设、进出口贸易等，发行人在多年的发展过程中，充分发挥资源优势和区域专营优势，立足于城市基础设施建设、资本运营的定位，主营业务逐步拓展涉及多个行业，有助加强不同行业协同效应和平衡发展，并逐步形成了业务运营收益、长远战略投资和资本运作相结合的多元化盈利模式。

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。

（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：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 (%)
进出口贸易业务	85,677,205.24	84,998,907.00	0.79	5.80	405,783,007.55	403,109,861.81	0.66	26.85
供应链管理业务	4,207,969.51	0	100.00	0.28	4,517,173.78	0	100.00	0.30
国内贸易业务	1,248,084,647.20	1,241,036,806.76	0.56	84.49	949,557,165.36	944,297,796.27	0.55	62.83
安保服务	50,754,281.84	48,697,783.96	4.05	3.44	54,104,210.58	50,884,512.09	5.95	3.58
物业及相关收入	992,535.55	0	100.00	0.07	34,658,354.72	35,363,831.77	-2.04	2.29
租赁业务	45,251,262.14	27,166,036.21	39.97	3.06	50,364,148.18	17,223,671.76	65.80	3.33
代建及管理费收入	-	-	-	-	1,677,830.19	-	100.00	0.11
房地产开发业务	29,334,228.42	20,309,228.88	30.77	1.99	-	-	-	-
其他业务	12,867,001.16	3,497,849.85	72.82	0.87	10,673,073.64	2,546,168.34	76.14	0.71
合计	1,477,169,131.	1,425,706,612.	3.48	100.00	1,511,334,964.00	1,453,425,842.	3.83	100.00

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 (%)
	06	66				04		

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）报告期内发行人进出口贸易业务收入较上年同期减少 78.89%，主要是由于发行人本年度减少该业务量所致，成本相应减少 78.91%。

（2）报告期内发行人国内贸易业务收入较上年同期增加 31.44%，主要是由于发行人本年度增加国内贸易业务量所致，成本相应增加 31.42%。

（3）报告期内发行人物业及相关收入较上年同期减少 97.14%，主要是由于发行人将负责物业业务的子公司石狮市城市物业管理有限公司的股权划出所致。

（4）报告期内发行人未开展代建及管理业务，因此报告期内未实现该业务的收入。

（四） 公司关于业务发展目标的讨论与分析

1. 结合公司面临的特定环境、所处行业及所从事业务的特征，说明报告期末的业务发展目标

发行人在综合分析内部资源能力和外部经营环境的基础上，对公司未来中长期的整体发展战略作出了系统规划，围绕“优结构、创机制，组运营、强资本，搭平台、助经济”的服务模式，在石狮市优化实体经济、服务金融稳定、引导产业创新工作中发挥作用。在城市基础设施建设业务方面，发行人将继续以土地开发整理、安置房建设和城市基础设施建设业务为核心业务板块，围绕石狮市基础设施及生态体系的培育，促进石狮市保持中高速增长；利用公司现有产业和经营优势，建立长效发展机制，走市场化运作道路，提升公司资产质量和盈利能力，努力发展成为一个具备自我积累能力、可持续发展的企业。

在金融风险处置业务方面，公司为防控化解金融风险，一是通过多种渠道分类处置不良资产，鼓励社会资本参与承接不良资产包的后续处置工作，加速处置进度，协调各级法院通过司法拍卖、以物抵债等手段推进司法清收，稳步提高不良资产处置效率。二是对一些闲置房产、车库、店面等，通过现场调研、周边区位对比的方式，对其进行评估、定价，进行公开招租或租售结合。三是利用现有的闲置资产进行对外投资或以商招商，定期取得投资收益，达到盘活闲置资产的目的。四是与其他经营性公司合作，配合市政府城市规划，对部分资产进行开发改造，逐步建立城市综合体。

资产管理、投融资业务方面，公司致力于创新资本运营模式，推动新兴产业链发展。一是依托公司优势，打造资本运作平台的重要载体，并通过多元化投资打造符合城市功能定位的产业实体，谋划布局新兴智能产业群，引导带动社会资本共同参与，通过市场化运作促进国有资本合理流动。二是响应石狮服装城市场采购贸易试点工作，参与和探索市场采购出口贸易新模式，依托六胜供应链及闽狮进出口培育市场采购贸易产业链。三是推进国有资本以产业整合为重点的市场化并购重组，引导创新能力强、发展前景广、契合国家发展战略的优秀企业登陆资本市场，做大做强国有资本，优化国有资本布局。

融资担保业务方面，发行人致力于推动金融服务实体经济，并助力产业转型升级。一是发挥政策性担保作用。二是推动金融机构加大对供应链的投入。三是加强与泉州市金融控股集团有限公司等企业集团的战略对接，加快投资、增值增效，更好地支持本地产业发展转型。

总体来看，城市基础设施建设业务是公司可持续发展的根基和基础，金融风险处置业

务是公司政策性定位的基本要求，资产管理及投融资业务是公司寻求新增长点的保障，融资担保业务是公司又一发展支柱。发行人在未来规划处理好上述业务的相互作用关系，为公司未来发展提供动力。

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）政策风险

主要风险及影响：土地开发整理业务、安置房建设业务和基础设施建设业务是公司的重要主营业务，其对行业政策变动具有较高的敏感性，属于典型的政策导向性行业。其产品定价机制、行业管理体制、监管政策的调整时间与力度均具有一定的不确定性，会对发行人经营收入和盈利水平产生影响，使其面临一定的政策风险。

主要应对措施：公司密切关注宏观经济形势、跟踪行业监管动态，顺应宏观调控政策导向，根据政策变化及时制定应对措施，并进行积极的风险管理，将突发不利政策的影响降到最小。

（2）经营风险

主要风险及影响：公司作为石狮市重要的城市基础设施建设和国有资产运营主体，承接了大量土地开发整理项目、安置房建设项目和城市基础设施项目，同时公司依托自身在当地的资源及政策优势，进一步发展进出口贸易、不良资产包销售、供应链管理、保安业务等市场化运营业务，不断深化国有经济布局和结构调整，加大业务拓展力度和广度，力求主营业务多样化。如果公司在自身的运营过程中，对市场及未来发展方向判断失误，或者因管理不善，导致市场信誉下降、融资能力不足或经营不善，均将对公司正常的经营收益产生不利影响。

主要应对措施：公司将保持过去一贯的优质高效的管理手段，密切关注各业务板块的经营情况，持续提供各方面的支持，提高各个公司之间的协同效应。而随着公司业务发展以及管理、运作和投资规模的增大，对人才的知识结构和专业技能的要求也更加多元化。公司制定了一系列较为完善的人才选拔和培养体系，进行培养、稳定已有的人才队伍并积极挖掘业内高端人才以适应发展战略。

（3）财务风险

主要风险及影响：公司根据政府规划承接对应片区的土地开发整理、安置房建设和基础设施建设任务。公司在建土地整理期间较长，各地块陆续整理和出让、陆续回款，相应的回款期间较长且无明确的回款计划和回款年限。公司已完工的代建市政项目尚未与代建委托方结算。若未来公司承接的土地开发整理和代建市政项目业务规模扩大，公司将持续面临政府回款时间不确定的风险。

主要应对措施：公司将持续做好应收账款回收工作，保障业务经营效率和现金流回收；公司也将针对经营环境的变化，不断拓展业务发展模式和业务范围，实现市场化收入来源的多元化，抵消政府收入回款不确定的影响，并寻找公司新的盈利增长点，获取更稳健的收益。

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

公司自成立以来，按照《公司法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，建立、健全了公司法人治理结构，在业务、资产、人员、机构、财务等方面与现有股东完全分开，具有完整的业务体系和面向市场独立经营的能力。

1、资产完整

公司资产权属清晰、完整，不存在产权归属纠纷或潜在的相关纠纷；不存在资产、资金被控股股东违规占用而损害公司利益的情况。

2、人员独立

本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。

3、机构独立

本公司根据《公司法》与《公司章程》的要求建立了较为完善的法人治理结构，股东、董事会、监事会严格按照公司章程规范运作。发行人建立了独立完整的组织机构，生产、办公场所与股东单位的办公机构及生产经营场所分开，不存在与股东单位混合经营、合署办公的情况。

4、财务独立

本公司设立了一套独立、完整、规范的财务会计核算体系和财务管理制度，并建立健全了相应的内部控制制度，实施严格的财务监督管理。公司设立了独立的财务部门，配备了专职财务人员；公司在银行独立开立账户，拥有独立的银行账号，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形；公司独立做出财务决策；公司作为独立的纳税人，依法独立纳税。

5、业务经营独立

本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。

（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、决策权限和决策程序

根据《福建石狮国有投资发展集团有限责任公司关联交易决策制度》，公司拟与关联自然人发生的交易金额占公司最近一期经审计净资产（合并口径）20%以上的关联交易，应当提交董事会审议。公司拟与关联法人发生的交易金额占公司最近一期经审计净资产（合并口径）50%以上的关联交易，应当提交董事会审议。公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额占公司最近一期经审计净资产（合并口径）50%以上的关联交易，应当提交股东审议。

2、定价机制

公司与关联方之间进行交易时，遵循公平合理的原则，签订书面协议，并遵循平等自愿、等价有偿的原则，以市场公允价格为基础，且未偏离独立第三方的价格或收费标准，任何一方未利用关联交易损害另一方的利润。其中，购销合同价格均按照国内外市场价格以市场公允价格基础确定。

（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	福建石狮国有投资发展集团有限责任公司 2024 年面向
--------	-----------------------------

	专业投资者非公开发行公司债券（第一期）（品种一）
2、债券简称	24 狮投 01
3、债券代码	133861.SZ
4、发行日	2024 年 6 月 13 日
5、起息日	2024 年 6 月 17 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	2027 年 6 月 17 日
7、到期日	2029 年 6 月 17 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.48
10、还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利，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	深交所
12、主承销商	中信建投证券股份有限公司、浙商证券股份有限公司
13、受托管理人	中信建投证券股份有限公司
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

1、债券名称	福建石狮国有投资发展集团有限责任公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）
2、债券简称	25 狮投 01
3、债券代码	258338.SH
4、发行日	2025 年 4 月 17 日
5、起息日	2025 年 4 月 18 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	2028 年 4 月 18 日
7、到期日	2030 年 4 月 18 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.35
10、还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利，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	华福证券股份有限公司、国金证券股份有限公司
13、受托管理人	华福证券股份有限公司
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

1、债券名称	福建石狮国有投资发展集团有限责任公司 2025 年非公开发行公司债券（第二期）
2、债券简称	25 狮投 02
3、债券代码	259613.SH
4、发行日	2025 年 8 月 7 日
5、起息日	2025 年 8 月 8 日

6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	2028 年 8 月 8 日
7、到期日	2030 年 8 月 8 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.15
10、还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利，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	华福证券股份有限公司、国金证券股份有限公司
13、受托管理人	华福证券股份有限公司
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

1、债券名称	福建石狮国有投资发展集团有限责任公司 2025 年非公开发行公司债券（第三期）
2、债券简称	25 狮投 03
3、债券代码	259879.SH
4、发行日	2025 年 9 月 4 日
5、起息日	2025 年 9 月 5 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	2028 年 9 月 5 日
7、到期日	2030 年 9 月 5 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.27
10、还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利，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	华福证券股份有限公司、国金证券股份有限公司
13、受托管理人	华福证券股份有限公司
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	133861.SZ
债券简称	24 狮投 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）	投资者回售选择权：债券持有人有权在本期债券存续期的第 3 年末将其持有的全部或部分本期债券回售给发行人。票面利率调整选择权：发行人有权在本期债券存续期的第 3 年末调整本期债券后续计息期间的票面利率。截至报告期末，未触发执行选择权条款。
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

债券代码	258338.SH
债券简称	25 狮投 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）	投资者回售选择权：债券持有人有权在本期债券存续期的第 3 年末将其持有的全部或部分本期债券回售给发行人。赎回选择权：发行人有权在本期债券存续期间的第 3 年末赎回本期债券全部未偿份额。票面利率调整选择权：发行人有权在本期债券存续期的第 3 年末调整本期债券后续计息期间的票面利率。截至报告期末，未触发执行选择权条款。
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

债券代码	259613.SH
债券简称	25 狮投 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）	投资者回售选择权：债券持有人有权在本期债券存续期的第 3 年末将其持有的全部或部分本期债券回售给发行人。赎回选择权：发行人有权在本期债券存续期间的第 3 年末赎回本期债券全部未偿份额。票面利率调整选择权：发行人有权在本期债券存续期的第 3 年末调整本期债券后续计息期间的票面利率。截至报告期末，未触发执行选择权条款。
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

债券代码	259879.SH
------	-----------

债券简称	25 狮投 03
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）	投资者回售选择权：债券持有人有权在本期债券存续期的第 3 年末将其持有的全部或部分本期债券回售给发行人。赎回选择权：发行人有权在本期债券存续期间的第 3 年末赎回本期债券全部未偿份额。票面利率调整选择权：发行人有权在本期债券存续期的第 3 年末调整本期债券后续计息期间的票面利率。截至报告期末，未触发执行选择权条款。
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	133861.SZ
债券简称	24 狮投 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	发行人承诺，在本期债券存续期内，不发生如下情形：发行人发生一个自然年度内减资超过原注册资本 20% 以上分立、被责令停产停业的情形。
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）	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

债券代码	258338.SH
债券简称	25 狮投 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	发行人承诺，在本期债券存续期内，不发生如下情形：发行人发生一个自然年度内减资超过原注册资本 20% 以上、分立、被责令停产停业的情形。
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）	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
-------------------------------------	--

债券代码	259613.SH
债券简称	25 狮投 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	发行人承诺，在本期债券存续期内，不发生如下情形：发行人发生一个自然年度内减资超过原注册资本 20%以上、分立、被责令停产停业的情形。
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）	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

债券代码	259879.SH
债券简称	25 狮投 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	发行人承诺，在本期债券存续期内，不发生如下情形：发行人发生一个自然年度内减资超过原注册资本 20%以上、分立、被责令停产停业的情形。
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）	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

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

债券代码（如有）	133861.SZ、258338.SH、259613.SH、259879.SH
----------	---

债券简称（如有）	24 狮投 01、25 狮投 01、25 狮投 02、25 狮投 03
报告期初评级机构	联合资信评估股份有限公司
报告期末评级机构	联合资信评估股份有限公司
报告期初评级结果的评级出具时间	2025 年 4 月 7 日
报告期末评级结果的评级出具时间	-
报告期初主体评级（如有）	AA
报告期末主体评级（如有）	终止评级
报告期初债项评级（如有）	无
报告期末债项评级（如有）	无
报告期初主体评级展望（如有）	稳定
报告期末主体评级展望（如有）	稳定
报告期初是否列入信用观察名单（如有）	否
报告期末是否列入信用观察名单（如有）	否
评级结果变化的原因	综合考虑公司经营发展需求、未来业务规划及后续工作安排，公司决定终止评级。

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：133861.SZ

债券简称	24 狮投 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本期债券由福建石狮国有资本运营集团有限责任公司提供全额无条件的不可撤销连带责任保证担保
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）	正常执行

债券代码：258338.SH

债券简称	25 狮投 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本期债券由福建石狮国有资本运营集团有限责任公司提供全额无条件的不可撤销连带责任保证担保
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）	无变化
报告期内增信机制、偿债计	正常执行

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）	
----------------------------------	--

债券代码：259613.SH

债券简称	25 狮投 02
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本期债券由福建石狮国有资本运营集团有限责任公司提供全额无条件的不可撤销连带责任保证担保
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以及对债券持有人利益的影响（如有）	正常执行

债券代码：259879.SH

债券简称	25 狮投 03
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本期债券由福建石狮国有资本运营集团有限责任公司提供全额无条件的不可撤销连带责任保证担保
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以及对债券持有人利益的影响（如有）	正常执行

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：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
存货	开发成本、库存商品、代建项目、开发产品	19,735,639,796.25	2.30	-
长期应收款	长期应收款项	4,795,178,335.34	0	-
其他非流动资产	市政基础设施项目、预付长期资产款等	8,623,244,660.03	1.85	-

（二）资产受限情况

1. 资产受限情况概述

√适用 □不适用

单位：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	1,819,103,233.37	163,461,022.87	-	8.99
存货	19,735,639,796.25	524,745,616.13	-	2.66
投资性房地产	2,203,598,260.75	1,051,360,285.77	-	47.71
其他非流动资产	8,623,244,660.03	400,000,000.00	-	4.64
合计	32,381,585,950.4	2,139,566,924.77	—	—

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：1.50亿元；

2. 报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0.52亿元，收回：0.01亿元；

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：2.01亿元，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：1.21%，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104.70亿元和112.79亿元，报告期内有息债务余额同比变动7.72%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比（%）
	已逾期	1年以内（含）	超过1年（不含）		
公司信用类债券	0	9.00	36.12	45.12	40.01
银行贷款	0	34.68	18.99	53.67	47.58
非银行金融机构贷款	0	12.00	2.00	14.00	12.41
其他有息债务	0	0	0	0	0
合计	0	55.68	57.11	112.79	—

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35.00亿元，企业债券余额0亿元，非金融企业债务融资工具余额10.12亿元。

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163.26亿元和194.10亿元，报告期内有息债务余额同比变动18.89%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比（%）
	已逾期	1年以内（含）	超过1年（不含）		
公司信用类债券	0	9.00	36.12	45.12	23.25
银行贷款	0	68.53	65.45	133.98	69.03
非银行金融机构贷款	0	13.00	2.00	15.00	7.73
其他有息债务	0	0	0	0	0
合计	0	90.53	103.57	194.10	—

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35.00亿元，企

业债券余额0亿元，非金融企业债务融资工具余额10.12亿元。

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：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	7,395,300,000.00	33.37	银行借款增加
其他应付款	5,579,577,666.18	7.04	-
长期借款	6,387,039,811.26	41.38	银行借款增加
应付债券	4,301,677,358.27	0.01	-
长期应付款	3,510,895,675.04	-0.31	-

（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：-0.65亿元

报告期非经常性损益总额：0.22亿元

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

（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：27.46亿元

报告期末对外担保的余额：32.04亿元

报告期对外担保的增减变动情况：4.58亿元

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，www.sse.com.cn

。

（以下无正文）

（以下无正文，为福建石狮国有投资发展集团有限责任公司 2026 年公司债券中期报告盖章页）

福建石狮国有投资发展集团有限责任公司
2026 年 8 月 30 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： 福建石狮国有投资发展集团有限责任公司

单位：元 币种：人民币

项目	2026 年 06 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	1,819,103,233.37	1,285,541,288.16
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	1,321,920.00	753,291.60
应收账款	731,374,652.63	665,899,772.00
应收款项融资		
预付款项	191,040,698.84	148,295,388.29
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	1,605,645,884.16	821,822,540.10
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	19,735,639,796.25	19,292,825,725.61
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	35,000,000.00	35,000,000.00
其他流动资产	187,377,844.38	132,469,230.84
流动资产合计	24,306,504,029.63	22,382,607,236.60
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	4,795,178,335.34	4,795,178,335.34
长期股权投资	1,314,833,603.22	1,289,773,628.27

其他权益工具投资	1,371,008,100.51	1,371,008,100.51
其他非流动金融资产	54,660,060.00	40,512,024.00
投资性房地产	2,203,598,260.75	2,108,100,449.86
固定资产	808,978,692.67	813,044,565.21
在建工程	1,320,631,674.11	1,233,933,240.58
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	423,607.38	564,809.94
无形资产	1,165,994,145.22	479,945,511.65
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用	28,432,759.32	28,339,769.27
递延所得税资产	15,939,767.55	15,939,767.55
其他非流动资产	8,623,244,660.03	8,466,828,878.92
非流动资产合计	21,702,923,666.10	20,643,169,081.10
资产总计	46,009,427,695.73	43,025,776,317.70
流动负债：		
短期借款	7,395,300,000.00	5,544,900,000.00
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	403,105,141.32	636,507,275.82
应付账款	218,833,383.14	222,649,959.37
预收款项	1,785,260.00	1,785,072.16
合同负债	236,340,724.53	161,805,451.51
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	1,287,962.80	3,481,926.33
应交税费	121,753,683.17	130,731,529.09
其他应付款	5,579,577,666.18	5,212,669,979.47
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	1,103,324,228.33	1,898,202,360.74
其他流动负债	27,838,909.31	19,963,647.20
流动负债合计	15,089,146,958.78	13,832,697,201.69
非流动负债：		
保险合同准备金	6,527,278.73	6,527,278.73
长期借款	6,387,039,811.26	4,517,755,578.68
应付债券	4,301,677,358.27	4,301,231,120.36
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	225,253.15	296,090.22
长期应付款	3,510,895,675.04	3,521,845,675.04
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	56,635,245.04	56,802,246.02
其他非流动负债		
非流动负债合计	14,263,000,621.49	12,404,457,989.05
负债合计	29,352,147,580.27	26,237,155,190.74
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	9,264,600,831.53	9,267,957,115.60
减：库存股		
其他综合收益	124,278,685.22	124,278,685.22
专项储备		
盈余公积	22,648,019.15	22,648,019.15
一般风险准备	718,550.84	718,550.84
未分配利润	2,780,404,754.17	2,907,186,802.57
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	13,192,650,840.91	13,322,789,173.38
少数股东权益	3,464,629,274.55	3,465,831,953.58
所有者权益（或股东权益）合计	16,657,280,115.46	16,788,621,126.96
负债和所有者权益（或股东权益）总计	46,009,427,695.73	43,025,776,317.70

公司负责人：陈剑峰 主管会计工作负责人：吴国位 会计机构负责人：张凯帆

母公司资产负债表

2026 年 06 月 30 日

编制单位：福建石狮国有投资发展集团有限责任公司

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	400,514,198.28	109,235,728.61
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	1,812,000.00	1,842,000.00
应收款项融资		
预付款项	121,880.06	111,880.06
其他应收款	16,491,588,180.20	14,792,333,788.47
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		
流动资产合计	16,894,036,258.54	14,903,523,397.14
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	1,792,078,228.02	1,792,078,228.02
长期股权投资	13,106,734,914.95	13,106,734,914.95
其他权益工具投资	876,357.17	876,357.17
其他非流动金融资产		
投资性房地产	171,563,065.29	171,563,065.29
固定资产	36,216,778.92	37,385,616.97
在建工程	26,594,061.08	26,043,117.08
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	406,467,758.75	406,467,758.75
非流动资产合计	15,540,531,164.18	15,541,149,058.23
资产总计	32,434,567,422.72	30,444,672,455.37
流动负债：		
短期借款	4,435,000,000.00	3,923,500,000.00
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	232,500,000.00	100,000,000.00
应付账款	52,921.68	52,921.68
预收款项		
合同负债	8,100,571.43	8,100,571.43
应付职工薪酬	435,218.84	348,209.59
应交税费	29,266.55	13,120.80
其他应付款	7,036,206,184.53	5,934,281,480.17
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	357,944,695.52	971,442,366.25
其他流动负债	405,028.57	405,028.57
流动负债合计	12,070,673,887.12	10,938,143,698.49
非流动负债：		
长期借款	1,985,400,000.00	1,013,304,200.00
应付债券	4,301,677,358.27	4,301,231,120.36
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	3,485,205,983.21	3,485,205,983.21
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	3,600,471.50	3,600,471.50
其他非流动负债		
非流动负债合计	9,775,883,812.98	8,803,341,775.07
负债合计	21,846,557,700.10	19,741,485,473.56
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		

资本公积	9,645,068,383.69	9,645,068,383.69
减：库存股		
其他综合收益	6,028,378.54	6,028,378.54
专项储备		
盈余公积	22,648,019.15	22,648,019.15
未分配利润	-85,735,058.76	29,442,200.43
所有者权益（或股东权益）合计	10,588,009,722.62	10,703,186,981.81
负债和所有者权益（或股东权益）总计	32,434,567,422.72	30,444,672,455.37

公司负责人：陈剑峰 主管会计工作负责人：吴国位 会计机构负责人：张凯帆

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	1,477,169,131.06	1,511,334,964.00
其中：营业收入	1,477,169,131.06	1,511,334,964.00
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	1,568,592,118.90	1,589,184,052.89
其中：营业成本	1,425,706,612.66	1,453,425,842.04
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	10,565,579.87	9,068,841.52
销售费用	2,560,949.38	4,888,011.90
管理费用	39,873,930.80	41,723,937.10
研发费用		
财务费用	89,885,046.19	80,077,420.33
其中：利息费用	85,470,473.60	
利息收入	1,882,437.87	
加：其他收益	5,147,081.77	1,027,868.75
投资收益（损失以“－”号填列）	24,404,998.77	358,750.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	24,046,248.77	
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）		
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）	-61,870,907.30	-76,462,470.14
加：营业外收入	230,473.05	98,454.47
减：营业外支出	3,105,979.06	3,201,121.65
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	-64,746,413.31	-79,565,137.32
减：所得税费用	6,736,783.95	3,533,354.97
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	-71,483,197.26	-83,098,492.29
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-71,483,197.26	-83,098,492.29
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）	-76,782,048.40	-83,688,294.54
2.少数股东损益（净亏损以“－”号填列）	5,298,851.14	589,802.25
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	-71,483,197.26	-83,098,492.29
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	-76,782,048.40	-83,688,294.54
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	5,298,851.14	589,802.25
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：陈剑峰 主管会计工作负责人：吴国位 会计机构负责人：张凯帆

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	965,375.77	1,236,047.16
减：营业成本	86,467.60	
税金及附加	732,246.03	498,374.96
销售费用		
管理费用	11,828,838.28	10,640,863.89
研发费用		
财务费用	51,524,664.57	49,868,546.99
其中：利息费用		
利息收入		

加：其他收益	31,165.48	
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）		
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）	-63,175,675.23	-59,771,738.68
加：营业外收入	0.04	1,600.00
减：营业外支出	2,001,584.00	
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	-65,177,259.19	-59,770,138.68
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	-65,177,259.19	-59,770,138.68
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-65,177,259.19	-59,770,138.68
（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	-65,177,259.19	-59,770,138.68
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：陈剑峰 主管会计工作负责人：吴国位 会计机构负责人：张凯帆

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	1,742,693,716.33	1,707,197,801.83
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	783,700.91	45,749,766.36
收到其他与经营活动有关的现金	1,050,439,844.75	1,775,919,095.99
经营活动现金流入小计	2,793,917,261.99	3,528,866,664.18
购买商品、接受劳务支付的现金	2,046,440,199.25	2,062,769,260.66
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	19,007,075.70	29,860,704.76
支付的各项税费	27,479,148.80	40,447,293.08
支付其他与经营活动有关的现金	654,491,418.23	653,855,321.23
经营活动现金流出小计	2,747,417,841.98	2,786,932,579.73
经营活动产生的现金流量净额	46,499,420.01	741,934,084.45
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		240,000.00
取得投资收益收到的现金	9,195,005.60	6,082,666.58
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		40,000,000.00
投资活动现金流入小计	9,195,005.60	46,322,666.58
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,173,357,452.11	454,498,566.09
投资支付的现金	15,198,036.00	1,200,000.00
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	800,386,989.12	40,000,000.00
投资活动现金流出小计	1,988,942,477.23	495,698,566.09
投资活动产生的现金流量净额	-1,979,747,471.63	-449,375,899.51
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	7,319,107,970.90	6,436,565,546.60
收到其他与筹资活动有关的现金	75,383,043.80	119,414,818.88
筹资活动现金流入小计	7,394,491,014.70	6,555,980,365.48
偿还债务支付的现金	4,326,275,000.00	5,193,316,875.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	353,394,146.88	339,503,600.86
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	6,501,530.17	233,333.33
支付其他与筹资活动有关的现金	96,076,614.84	145,005,511.40
筹资活动现金流出小计	4,775,745,761.72	5,677,825,987.26
筹资活动产生的现金流量净额	2,618,745,252.98	878,154,378.22
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	685,497,201.36	1,170,712,563.16
加：期初现金及现金等价物余额	970,145,009.14	820,242,720.52
六、期末现金及现金等价物余额	1,655,642,210.50	1,990,955,283.68

公司负责人：陈剑峰 主管会计工作负责人：吴国位 会计机构负责人：张凯帆

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	1,024,238.00	1,272,913.52
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	250,766,738.17	3,066,917,262.54
经营活动现金流入小计	251,790,976.17	3,068,190,176.06
购买商品、接受劳务支付的现金	96,467.60	
支付给职工及为职工支付的现金	4,184,559.44	6,271,536.72
支付的各项税费	744,962.51	461,508.60
支付其他与经营活动有关的现金	345,156,708.78	2,143,914,045.24
经营活动现金流出小计	350,182,698.33	2,150,647,090.56
经营活动产生的现金流量净额	-98,391,722.16	917,543,085.50
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		240,000.00
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		
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		40,000,000.00
投资活动现金流入小计		40,240,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	617,694.00	759,973.68
投资支付的现金		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	264,785,814.00	1,347,836,841.93
投资活动现金流出小计	265,403,508.00	1,348,596,815.61
投资活动产生的现金流量净额	-265,403,508.00	-1,308,356,815.61
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	3,924,000,000.00	4,012,550,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		

筹资活动现金流入小计	3,924,000,000.00	4,012,550,000.00
偿还债务支付的现金	2,985,875,000.00	3,033,350,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	221,347,717.33	177,158,464.61
支付其他与筹资活动有关的现金	61,703,582.84	62,628,901.57
筹资活动现金流出小计	3,268,926,300.17	3,273,137,366.18
筹资活动产生的现金流量净额	655,073,699.83	739,412,633.82
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	291,278,469.67	348,598,903.71
加：期初现金及现金等价物余额	109,235,728.61	92,146,282.11
六、期末现金及现金等价物余额	400,514,198.28	440,745,185.82

公司负责人：陈剑峰 主管会计工作负责人：吴国位 会计机构负责人：张凯帆

