
泸州阜阳投资集团有限公司

公司债券中期报告

(2026 年)

二〇二六年八月

重要提示

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

本公司董事、高级管理人员已对中期报告签署书面确认意见。公司审计委员会已对中期报告提出书面审核意见，公司审计委员会已对中期报告签署书面确认意见。

发行人及其全体董事及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	14
三、 公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况	14
四、 公司债券募集资金使用情况	15
五、 发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级发生调整	16
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况	17
第三节 报告期内重要事项	19
一、 财务报告审计情况	19
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	19
三、 合并报表范围调整	19
四、 资产情况	20
五、 非经营性往来占款和资金拆借	20
六、 负债情况	21
七、 利润及其他损益来源情况	22
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	22
九、 对外担保情况	22
十、 重大诉讼情况	23
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况	23
十二、 向普通投资者披露的信息	23
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项	23
第五节 发行人认为应当披露的其他事项	23
第六节 备查文件目录	24
财务报表	26
附件一： 发行人财务报表	26

释义

常用词语释义		
本公司、公司、发行人、泸州阜阳集团	指	泸州阜阳投资集团有限公司（曾用名：合江县阜阳国有资产经营投资（集团）有限公司）
控股股东/实际控制人	指	泸州市国有资产监督管理委员会
股东会	指	本公司股东会
董事会	指	本公司董事会
国金证券	指	国金证券股份有限公司
华源证券	指	华源证券股份有限公司（曾用名：九州证券股份有限公司）
华西证券	指	华西证券股份有限公司
上交所/交易所	指	上海证券交易所
报告期	指	2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
交易日	指	上海证券交易所正常营业日
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	泸州阜阳投资集团有限公司
中文简称	泸州阜阳集团
外文名称（如有）	-
外文缩写（如有）	-
法定代表人	陈目科
注册资本（万元）	100,000
实缴资本（万元）	100,000
注册地址	四川省泸州市 合江县符阳街道荔城大道 190 号
办公地址	四川省泸州市 合江县符阳街道荔城大道 190 号
办公地址的邮政编码	646200
公司网址（如有）	http://www.lzfyt.com/
电子信箱	Lzfyt@163.com

二、信息披露事务负责人

姓名	向勇
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、财务总监
联系地址	四川省泸州市合江县符阳街道荔城大道 190 号
电话	0830-5981768
传真	0830-5253846
电子信箱	2441201877@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：泸州市国有资产监督管理委员会

报告期末实际控制人名称：泸州市国有资产监督管理委员会

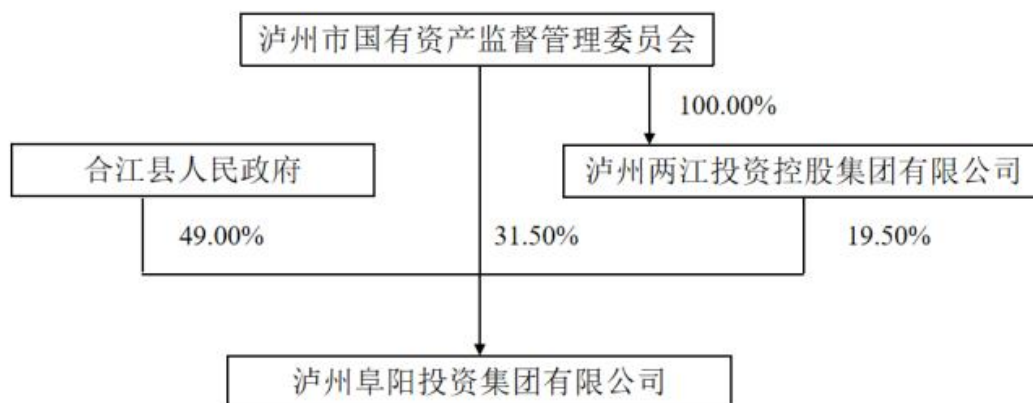
报告期末控股股东资信情况：控股股东为政府单位，资信情况良好

报告期末实际控制人资信情况：实际控制人为政府单位，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：控股股东对发行人直接及间接持股比例为 51.00%，所持有的发行人股份不存在质押、冻结及重大权属纠纷的情形。

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：实际控制人对发行人直接及间接持股比例为 51.00%，所持有的发行人股份不存在质押、冻结及重大权属纠纷的情形。

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：陈目科

发行人的董事长或执行董事：陈目科

发行人的其他董事：鞠志良、向勇、王树云、张易、罗伟、陈飞、石琳、杜丽梅

发行人的监事：无

发行人的总经理：鞠志良

发行人的财务负责人：向勇

发行人的其他非董事高级管理人员：胡天华、譙棣升

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

公司在合江县主要从事国有资产经营管理、城市开发、农业开发、旅游开发、工业开发、教育投资管理、医疗投资管理、丧葬服务。

公司作为泸州市合江县重要的国有资产经营主体，系合江县人民政府实施城市经营战略、加强基础设施和市政公用事业建设以及发展基础产业、高新产业、支柱产业的大型国有投资建设主体，主营业务主要包括土地整理与开发业务、基础设施建设业务和国有资产经营管理业务。近年来，公司充分利用资本纽带和政策倾斜，通过构建多元化的投入机制，对泸州市及合江县城市经营和经济发展作出了贡献。

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） 发行人行业地位

发行人是泸州市合江县最重要的国有资产整合与经营管理的国有实体，是合江县经营城市战略业务的核心，得到了当地政府的大力支持。发行人在合江县基础设施建设、土地开发与整理、旅游开发、工农业开发、医疗投资管理及教育投资管理等领域经营多年，运作经验较为丰富，加之地方政府长期稳定的政策优惠与支持，其行业地位日益稳固。发行人在合江县的基础设施建设和土地整理开发领域具有重要的地位，承担了合江县内最重要的公共事业提升及城市基础设施建设任务，这将推动发行人经营体量持续增长。

（2） 主要经营优势

1) 发行人成熟的运作优势

发行人成立以来，在基础设施建设、土地开发与整理、旅游开发、工农业开发、医疗投资管理及教育投资管理等领域积累了丰富的运作经验，建立了严密的管理和风险控制体系，具备完整的盈利链条和有力的成本控制方法。发行人成熟的运作优势将在其未来的发展过程中起到积极的促进作用，有助于发行人业务稳步拓展、盈利能力持续增强、现金流保持稳健。

2) 政府有力的支持

发行人作为合江县最重要的国有资产整合与经营管理的国有实体，得到了当地政府的大力支持。早期的资产大部分来源于政府各个职能部门，为贯彻“政企分开”原则，发行人建立了产权明确的自主企业制度，使得国有资产公平地参与市场竞争。公司作为合江县

最重要的国有资产产权和运营主体之一，得到了各级政府在资本金注入和财政补贴等方面的大力支持。政府除不断增加资产授权及股权划转外，还向发行人提供多种补贴和政策，不断提升发行人经营实力和可持续发展能力。合江县政府的大力支持，为发行人今后的发展奠定了坚实的基础。

3) 较强的融资能力

近年来，发行人与多家商业银行建立了密切和广泛的合作关系，并且在银行内部信用评级状况良好，具备较强的间接融资能力。公司良好的资信条件和融资能力有力地支持了公司的可持续发展。与金融机构的稳固合作关系，一方面保证了发行人圆满完成各项融资任务，为合江县国有资产的保值增值、市政基础设施建设项目的投资和城市发展提供了强有力的资金支持；另一方面也为发行人的高效、通畅融资奠定了坚实的基础。

4) 合江县良好的区位优势

发行人全面承担了合江县辖区内的土地整理与开发，市场相对稳定，负责建设的项目均具有较高的社会效益和经济效益。随着合江县城市规模的扩展，综合实力的不断增强，发行人的业务将保持稳定发展。与此同时，成渝经济区、川南经济区将加快建设，新一轮西部大开发的深入推进，国家新型城镇化试点的深入开展，川滇黔渝四省（市）的区域合作向纵深推进，以及资源枯竭型城市转型发展、乌蒙山片区扶贫开发、白酒金三角核心腹地建设也将给合江县带来新的战略发展机遇。

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：万元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	营业收入	营业成本	毛利率（%）	收入占比（%）	营业收入	营业成本	毛利率（%）	收入占比（%）
建筑服务业务	9,400.38	8,801.93	6.37	42.99	4,693.64	4,123.62	12.14	13.32
教学、研学服务业务	5,965.87	5,545.56	7.05	27.28	7,037.02	7,093.92	-0.81	19.98
商品销售业务	-	-	-	-	11,390.39	10,341.13	9.21	32.34
其他业务	6,499.36	5,231.24	19.51	29.72	12,104.60	10,866.37	10.23	34.36
合计	21,865.61	19,578.73	10.46	100.00	35,225.65	32,425.04	7.95	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。

2026 年 1-6 月，发行人建筑服务板块营业收入较去年同期增长 4,706.74 万元，增幅 100.28%；营业成本较去年同期增长 4,678.31 万元，增幅 113.45%；毛利率较去年同期下降 47.58%，主要系本期新增农村公路建设工程项目毛利率较低，拉低板块整体毛利率。

2026 年 1-6 月，发行人教学、研学服务板块毛利率较去年同期上升 971.27%，主要由于该业务毛利率很低，故小额的毛利波动就会导致毛利率变动较大，该业务模式本身无重大不利变化。

2026 年 1-6 月，发行人无商品销售板块收入，主要系 2025 年 9 月发行人划出全资子公司康力健医疗、国瑞商贸全部股权，前述两家子公司主要从事药品、混凝土、农产品、煤炭、钢材等商品销售业务，划出后发行人主营业务不再包含商品销售业务。

2026 年 1-6 月，发行人其他板块营业收入较去年同期减少 5,605.24 万元，降幅 46.31%；营业成本较去年同期减少 5,635.14 万元，降幅 51.86%；毛利率较去年同期增长 90.74%，主要系上年同期鸡蛋贸易业务毛利率较低，基数偏低所致。

（四） 公司关于业务发展目标的讨论与分析

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

根据《合江县国民经济和社会发展的第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》的文件要求，公司围绕“一核三轴七片”的城乡空间布局，扎实推进合江县开发建设和经济社会发展，提高城乡居民收入水平，推进城镇化进程，努力把自身建设成具有持续融资能力、强大资金实力、业务结构协调、经营良性发展、管理运营高效的综合性城建融资、建设与经营平台。

在未来很长一段时间内，一方面，公司将持续以政策资源和城市基础设施资源为依托，以市场化运作为手段，以土地整理开发为重点，积极加大城市基础设施领域的建设力度，做好城市资源合理、有效开发；另一方面，公司也将持续以投融资为依托，积极通过市场化方式筹集建设资金，加大资本运作力度，通过资本运作和产业整合，逐步构建城市资源特许经营的核心产业，做好授权范围内国有资产保值、增值。同时，公司将继续坚持理性发展，投资融资与产业运作并重，整合改制与市场拓展并重，重点突破与协同发展并重，逐步形成可持续的盈利与融资机制，构建以人为本、持续发展的和谐企业，实现城市建设与公司发展的良性互动。

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

公司主要从事基础设施建设业务，在我国国民经济的不同发展阶段，国家、部委和地方产业政策会有不同程度的调整，相关产业政策的变动可能对发行人的经营活动和盈利能力产生影响。基于此，发行人将采取以下措施：

（1）整合资源：公司将结合自身定位，尽最大努力盘活县范围内优质资源，为公司发展提供支持，并适时调整优化公司业务类型、资产结构，实现公司可持续发展。

（2）人才培养：公司将注重人才梯队建设，完善并优化人才制度建设，保障公司在各个岗位都能配备最合适、最优秀的人才。

（3）项目储备：公司将优先考虑储备具备收益的项目，在保障民生、服务当地的同时项目能够市场化运行并产生良好效益。

（4）公司战略：在公司优势业务不断保持和增强的同时，积极开拓其他类型业务，使公司逐步走向多元化协同发展的道路，以分散某一行业特有的周期性政策性风险。

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

公司具有独立的企业法人资格，在国家宏观调控和行业监管下，自主经营，独立核算，自负盈亏，自主做出业务经营、战略规划和投资等决策。

1、资产方面

公司拥有独立于控股股东及实际控制人的生产经营场所，拥有独立完整的资产结构，拥有独立的生产系统和配套设施、土地使用权、房屋所有权等资产，拥有独立的采购和销售系统，不存在公司资产被控股股东违规占用而损害公司利益的情形。

2、业务经营方面

公司具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力。在业务方面独立核算、自主经营、自负盈亏，拥有完整的经营决策权和实施权，拥有开展业务所必要的人员、资金和设备，在主营业务范围内与股东之间不存在持续性的构成对股东重大依赖的关联交易。

3、人事方面

公司已建立劳动、人事、工资及社保等人事管理制度并具备独立的人事管理部门，独立履行人事管理职责。公司的董事及高级管理人员均按照公司章程等有关规定通过合法程序产生。公司总经理、副总经理、财务负责人等高级管理人员均全职在公司工作并领取薪酬，或兼职不兼薪；公司的财务人员未在控股股东及其控制的其他企业中兼职。

4、财务方面

公司设有独立的财务管理部门，聘有专职的财务会计人员，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，并在银行独立开户，不存在与控股股东及下属子公司共用银行账户的情况；公司执行的税率均严格按照国家有关税收法律、法规的规定，自成立以来一直依法纳税；不存在控股股东及关联方违法违规占用公司资金的行为。

5、机构方面

公司法人治理结构健全，董事会、高级管理人员均独立工作。公司拥有独立的职能管理部门。公司部门间权责范围明晰，依照相关规章制度独立行使各自职权。公司与控股股东在机构方面已经分开，不存在与控股股东合署办公的情况。

（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、为保障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，保障股东和公司的合法权益，根据《公司法》等相关法律、法规、规范性文件及公司章程的规定，特制定《关联交易管理制度》。公司的关联交易是指公司或其控股子公司与公司关联人之间发生的转移资源或义务的事项。关联交易遵循诚实信用、平等、自愿、公平、公开、公允的原则。

2、为规范发行公司债券的信息披露行为，加强公司债券相关信息披露事务管理，保护投资者合法权益，根据《公司法》《证券法》《公司债券发行与交易管理办法》等相关法律、法规、规范性文件及《公司章程》的相关规定，制定了《信息披露管理制度》，将可能对投资者收益产生重大影响而投资者尚未得知的重大信息以及中国证监会和证券交易所要求披露的其他信息，在规定时间内按照要求进行公开披露。

（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	泸州阜阳投资集团有限公司 2021 年面向专业投资者非公开发行公司债券(保障性住房)(第二期)
2、债券简称	21 阜阳 02
3、债券代码	197316.SH
4、发行日	2021 年 12 月 20 日
5、起息日	2021 年 12 月 20 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2026 年 12 月 20 日
8、债券余额	7.50
9、截止报告期末的利率(%)	7.50
10、还本付息方式	本期债券采取单利按年计息，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一起支付。本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至付息债权登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面年利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债权登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	华源证券股份有限公司
13、受托管理人	华源证券股份有限公司
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	泸州阜阳投资集团有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券
2、债券简称	23 阜阳债
3、债券代码	253314.SH
4、发行日	2023 年 12 月 15 日
5、起息日	2023 年 12 月 15 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2028 年 12 月 15 日
8、债券余额	2.00

9、截止报告期末的利率(%)	6.00
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。到期一次性偿还本金。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国金证券股份有限公司
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	泸州阜阳投资集团有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券
2、债券简称	24 阜阳债
3、债券代码	254554.SH
4、发行日	2024 年 4 月 19 日
5、起息日	2024 年 4 月 19 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2029 年 4 月 19 日
8、债券余额	4.00
9、截止报告期末的利率(%)	4.00
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。到期一次性偿还本金。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国金证券股份有限公司
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	泸州阜阳投资集团有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)
2、债券简称	25 阜阳 01
3、债券代码	259214.SH
4、发行日	2025 年 7 月 4 日
5、起息日	2025 年 7 月 4 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2030 年 7 月 4 日
8、债券余额	2.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.90
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。到期一次性偿还本金。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	华西证券股份有限公司
13、受托管理人	华西证券股份有限公司

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	泸州阜阳投资集团有限公司 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 阜阳 01
3、债券代码	283303.SH
4、发行日	2026 年 7 月 27 日
5、起息日	2026 年 7 月 27 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2031 年 7 月 27 日
8、债券余额	7.50
9、截止报告期末的利率(%)	2.38
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。到期一次性偿还本金。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	华西证券股份有限公司
13、受托管理人	华西证券股份有限公司
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

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	197316.SH
债券简称	21 阜阳 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	已监测，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）	报告期内未发生触发和执行情形。
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	253314.SH
------	-----------

债券简称	23 阜阳债
债券约定的投资者保护条款名称	行为限制承诺、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	已监测，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）	报告期内未发生触发和执行情形。
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	254554.SH
债券简称	24 阜阳债
债券约定的投资者保护条款名称	行为限制承诺、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	已监测，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）	报告期内未发生触发和执行情形。
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	259214.SH
债券简称	25 阜阳 01
债券约定的投资者保护条款名称	交叉保护承诺、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	已监测，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）	报告期内未发生触发和执行情形。
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

债券代码	债券简称	项目进展情况	项目运营效益	项目抵押或质押事项办理情况（如有）等	其他项目建设需要披露的事项
197316.SH	21 阜阳 02	基完工并投入运营 本工投经	125,422.27 万元	无	“21 阜阳 02”债券募投项目进展及运营情况如下：截至本报告期末，合江县桥鹵社区棚户区（城中村）改造建设项目项目已投资额为 21.18 亿元，项目已基本完工并投入经营。已投资金额中，发行人自有资本金为 8.62 亿元，使用 18 阜阳 01（已到期兑付，资金来源为“23 阜阳债”）债券资金为 1.99 亿元，使用 19 阜阳 01 债券资金为 3.97 亿元（已到期兑付，资金来源为“24 阜阳债”），使用 21 阜阳 01（已到期兑付，资金来源为“25 阜阳 01”）和 21 阜阳 02 债券资金为 6.60 亿元。根据合江县住房和城乡建设局于 2024 年 12 月 18 日出具的《合江县住房和城乡建设局关于合江县桥鹵社区棚户区（城中村）改造建设项目变更的通知》，由于项目整体规划变动，合江县桥鹵社区棚户区（城中村）改造建设项目需移交泸州市睿达振兴乡村有限公司负责后续的建设以及运营工作。随后，根据合江县住房和城乡建设局指示，发行人与泸州市睿达振兴乡村有限公司签署《项目移交协议》，协议中确认发行人对于上述项目的账面价值为 125,422.27 万元，泸州市睿达振兴乡村有限公司后续根据实际结算以及资金回款情况，向发行人支付上述金额。未来，发行人可从泸州市睿达振兴乡村有限公司获得 125,422.27 万元的现金流入，仍可以覆盖“21 阜阳 02”的待偿还债券本息，不会对发行人的偿债能力产生不利影响。

报告期内项目发生重大变化，可能影响募集资金投入使用计划：□是√否

报告期末项目净收益较募集说明书等文件披露内容下降 50%以上，或者报告期内发生其他可能影响项目实际运营情况的重大不利事项：□是√否

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：197316.SH

债券简称	21 阜阳 02
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：无。 偿债计划：本期债券的起息日为 2021 年 12 月 20 日，付息日为 2022 年至 2026 年间每年的 12 月 20 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，顺延期间不另计息）。本期债券的本金兑付日期为 2026 年 12 月 20 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，顺延期间不另计利息）。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，具体事项将按照国家有关规定，由发行人在交易所指定媒体上发布的本息偿付公告中加以说明。发行人将根据债券本息未来到期支付情况制定年度、月度资金运用计划，合理调度分配资金，按期支付到期利息和本金。 其他偿债保障措施：制定债券持有人会议规则、切实做到专款专用、设立专门的偿付工作小组、充分发挥债券受托管理人的作用、严格的信息披露等。
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）	-
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）	按募集说明书相关承诺执行，执行情况良好。

债券代码：253314.SH

债券简称	23 阜阳债
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：无。 偿债计划：本期债券发行后，公司将根据债务结构情况加强公司的资产负债管理、流动性管理以及募集资金使用管理，保证资金按计划调度，及时、足额地准备资金用于每年的利息支付及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。 （一）利息的支付 本期债券在存续期内每年支付一次利息，最后一期利息随本金一起支付。2024 年至 2028 年每年的 12 月 15 日为上一个计息年度的付息日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间不另计利息）。 （二）本金的兑付 本期债券的兑付日为 2028 年 12 月 15 日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间不另计利息）根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税金由其自行承担。本期债券本金及利息的支付将通过债券登记机构和有关机构办理，支付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在上海证券交易所网站专区或交易

	所认可的其他方式发布的公告中予以说明。 其他偿债保障措施：切实做到专款专用、设立专门的偿付工作小组、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用、制定《债券持有人会议规则》、严格履行信息披露义务、设置募集资金专项账户、制定募集资金管理与使用制度等。
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）	-
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）	按募集说明书相关承诺执行，执行情况良好。

债券代码：254554.SH

债券简称	24 阜阳债
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：无。 偿债计划：本期债券发行后，公司将根据债务结构情况加强公司的资产负债管理、流动性管理以及募集资金使用管理，保证资金按计划调度，及时、足额地准备资金用于每年的利息支付及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。 （一）利息的支付 本期债券在存续期内每年支付一次利息，最后一期利息随本金一起支付。2025 年至 2029 年每年的 4 月 19 日为上一个计息年度的付息日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间不另计利息） （二）本金的兑付 本期债券的兑付日为 2029 年 4 月 19 日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间不另计利息）根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税金由其自行承担。本期债券本金及利息的支付将通过债券登记机构和有关机构办理，支付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在上海证券交易所网站专区或交易所认可的其他方式发布的公告中予以说明。 其他偿债保障措施：切实做到专款专用、设立专门的偿付工作小组、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用、制定《债券持有人会议规则》、严格履行信息披露义务、设置募集资金专项账户、制定募集资金管理与使用制度等。
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）	-
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）	按募集说明书相关承诺执行，执行情况良好。

债券代码：259214.SH

债券简称	25 阜阳 01
增信机制、偿债计划及其他	增信机制：无。

偿债保障措施内容	偿债计划：本期债券利息和本金的支付通过债券登记机构和有关机构办理，具体事项将按照国家有关规定，由公司在中国证监会指定媒体上发布的付息公告中予以说明。 （一）利息的支付 ①本期债券的付息日为 2026 年至 2030 年每年的 7 月 4 日，如遇法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。 ②本期债券利息的支付通过本期债券的托管机构办理。利息支付的具体办法将按照本期债券登记托管机构的有关规定执行。 ③根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税金由其自行承担。 （二）本金的支付 ①本期债券的本金偿付日 2030 年 7 月 4 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；顺延期间兑付款不另计利息） ②本期债券本金的支付通过本期债券的托管机构办理。本金支付的具体办法将按照本期债券登记托管机构的有关规定执行。
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）	-
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）	按募集说明书相关承诺执行，执行情况良好。

第三节 报告期内重要事项

一、财务报告审计情况

☐标准无保留意见 ☐其他审计意见 ☒未经审计

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

☐适用 ☒不适用

三、合并报表范围调整

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

☐适用 ☒不适用

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

☐适用 ☒不适用

四、资产情况

（一） 资产及变动情况

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	主要构成	本期末余额	较上年末的变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
其他应收款	与合江县内政府部门及国有企业的资金往来款项	37.83	4.37%	-
存货	以拟开发土地为主	54.38	2.03%	-
无形资产	砂石经营权为主	109.49	-0.01%	-

（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	7.30	1.80	—	24.72
存货	54.38	22.51	—	41.39
无形资产	109.49	2.25	—	2.06
应收账款	14.96	0.05	—	0.32
其他非流动资产	5.38	2.72	—	50.47
合计	191.51	29.33	—	—

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：5.70亿元；

2. 报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0亿元，收回：0.02亿元；

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：5.68亿元，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：0.11亿元。

（二） 非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，发行人合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借占合并口径净资产的比例：3.68%，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 17.41亿元和20.31亿元，报告期内有息债务余额同比变动16.66%。

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	-	7.65	7.95	15.61	76.84
银行贷款	-	0.13	4.58	4.71	23.16
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	-
其他有息债务	-	-	-	-	-
合计	0.00	7.78	12.53	20.31	—

注 1：上述有息债务统计包括利息。

注 2：公司信用类债券余额与下文披露的公司债券余额不一致，主要系根据发行人 2026 年半年度财务报表，公司信用类债券余额采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量所致。

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15.61亿元，企业债券余额0亿元，非金融企业债务融资工具余额0亿元。

2. 发行人合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人合并报表范围内公司有息债务余额分别为42.31亿元和44.02亿元，报告期内有息债务余额同比变动4.05%。

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	-	7.65	7.95	15.61	35.45
银行贷款	-	3.23	25.18	28.42	64.55
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	-
其他有息债务	-	-	-	-	-
合计	-	10.89	33.14	44.02	—

注 1：上述有息债务统计包括利息。

注 2：公司信用类债券余额与下文披露的公司债券余额不一致，主要系根据发行人 2026 年

半年度财务报表，公司信用类债券余额采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量所致。

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15.61亿元，企业债券余额0亿元，非金融企业债务融资工具余额0亿元。

3. 境外债券情况

截止报告期末，发行人合并报表范围内发行的境外债券余额0亿元人民币。

（二）报告期末存在逾期金额超过 1000 万元或者占发行人合并报表范围上年末净资产 5%以上的有息债务或者公司信用类债券逾期情况

☐适用 ☒不适用

（三） 负债情况及其变动原因

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	较上年末的变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
其他应付款	38.83	29.24	主要系往来款增加
一年内到期的非流动负债	10.89	-15.87	-
长期借款	20.10	1.33	-

（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：407.86万元

报告期非经常性损益总额：31.67万元

报告期内合并报表范围利润主要源自非主要经营业务的：

☐适用 ☒不适用

（二） 投资状况分析

来源于单个子公司的净利润或单个参股公司的投资收益对发行人合并口径净利润影响达到 20%以上

☐适用 ☒不适用

八、报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十

☐适用 ☒不适用

九、对外担保情况

报告期初对外担保的余额：34.70亿元

报告期末对外担保的余额：36.19亿元

报告期对外担保的增减变动情况：1.49亿元

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：24.46亿元

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，
<https://bond.sse.com.cn/>。

（以下无正文）

(以下无正文，为泸州阜阳投资集团有限公司 2026 年公司债券中期报告盖章页)



财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2026 年 06 月 30 日

编制单位： 泸州阜阳投资集团有限公司

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	730,011,147.06	338,106,201.83
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	1,000,000.00	
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		
应收账款	1,495,639,571.62	1,512,001,162.88
应收款项融资		
预付款项	8,594,418.82	4,672,171.42
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	3,783,484,074.98	3,625,168,116.63
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	5,438,433,740.24	5,330,362,828.37
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	32,981,712.59	30,590,162.41
流动资产合计	11,490,144,665.31	10,840,900,643.54
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	6,047,001.15	6,047,001.15

其他权益工具投资	213,848,804.01	213,848,804.01
其他非流动金融资产		
投资性房地产	220,722,996.50	223,952,741.70
固定资产	1,434,133,373.70	1,432,572,194.32
在建工程	259,189,215.66	217,802,321.59
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	10,948,698,506.22	10,950,062,949.65
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉	408,000.00	408,000.00
长期待摊费用	7,061,078.50	5,777,911.66
递延所得税资产	12,980,154.35	12,980,154.35
其他非流动资产	538,387,774.97	517,641,015.50
非流动资产合计	13,641,476,905.06	13,581,093,093.93
资产总计	25,131,621,570.37	24,421,993,737.47
流动负债：		
短期借款	258,616,489.19	158,360,041.67
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	143,825,183.20	220,734,220.17
预收款项	30,886.00	30,886.00
合同负债	47,588,095.42	32,907,228.76
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	14,089,144.63	16,950,873.02
应交税费	520,478,115.76	525,766,395.91
其他应付款	3,883,042,995.22	3,004,484,494.21
其中：应付利息		
应付股利		
担保赔偿准备金	1,476,452.53	1,920,700.00
未到期责任准备金	1,482,928.71	1,292,175.76
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	1,088,748,398.67	1,294,123,019.66
其他流动负债	250,703,486.02	228,954,842.48
流动负债合计	6,210,082,175.35	5,485,524,877.64
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	2,009,676,372.96	1,983,242,080.46
应付债券	795,430,810.38	795,430,810.38
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	635,084,206.68	667,668,992.71
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	27,364,690.67	27,364,690.67
递延所得税负债	7,470,314.71	7,470,314.71
其他非流动负债		
非流动负债合计	3,475,026,395.40	3,481,176,888.93
负债合计	9,685,108,570.75	8,966,701,766.57
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	13,367,751,040.12	13,365,372,580.12
减：库存股		
其他综合收益	-6,455,488.51	-6,455,488.51
专项储备	357,952.49	357,952.49
盈余公积	30,487,659.16	30,487,659.16
一般风险准备		
未分配利润	1,056,161,641.00	1,067,319,072.28
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	15,448,302,804.26	15,457,081,775.54
少数股东权益	-1,789,804.64	-1,789,804.64
所有者权益（或股东权益）合计	15,446,512,999.62	15,455,291,970.90
负债和所有者权益（或股东权益）总计	25,131,621,570.37	24,421,993,737.47

公司负责人：陈目科 主管会计工作负责人：向勇 会计机构负责人：杜丽梅

母公司资产负债表

2026 年 06 月 30 日

编制单位：泸州阜阳投资集团有限公司

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	243,977,425.58	138,954,337.10
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	37,544.02	47,305.61
其他应收款	4,620,623,281.20	4,688,596,729.76
其中：应收利息		
应收股利		
存货	4,493,139,782.17	4,389,858,421.17
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	9,357,778,032.97	9,217,456,793.64
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	2,345,541,727.35	2,345,541,727.35
其他权益工具投资	23,334,900.00	23,334,900.00
其他非流动金融资产		
投资性房地产	220,722,996.50	223,952,741.70
固定资产	648,105,678.02	647,714,621.31
在建工程	1,314,359.51	1,216,559.51
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	76,495,848.87	77,834,454.11
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		

商誉		
长期待摊费用	886,512.38	825,200.44
递延所得税资产		
其他非流动资产		
非流动资产合计	3,316,402,022.63	3,320,420,204.42
资产总计	12,674,180,055.60	12,537,876,998.06
流动负债：		
短期借款	71,500,000.00	28,500,000.00
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		
应付账款	1,165,300.76	1,165,300.76
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬	2,938,693.95	4,289,048.07
应交税费	321,854.77	603,132.95
其他应付款	5,154,472,826.94	5,059,993,279.89
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	777,846,359.63	780,346,359.63
其他流动负债	250,572,862.08	228,824,218.54
流动负债合计	6,258,817,898.13	6,103,721,339.84
非流动负债：		
长期借款	135,950,000.00	135,950,000.00
应付债券	795,430,810.38	795,430,810.38
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	1,367,000.00	1,367,000.00
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	932,747,810.38	932,747,810.38
负债合计	7,191,565,708.51	7,036,469,150.22
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	4,339,067,407.41	4,336,688,947.41
减：库存股		
其他综合收益	-7,039,290.00	-7,039,290.00
专项储备		
盈余公积	30,487,659.16	30,487,659.16
未分配利润	120,098,570.52	141,270,531.27
所有者权益（或股东权益）合计	5,482,614,347.09	5,501,407,847.84
负债和所有者权益（或股东权益）总计	12,674,180,055.60	12,537,876,998.06

公司负责人：陈目科 主管会计工作负责人：向勇 会计机构负责人：杜丽梅

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	218,656,058.20	352,256,470.71
其中：营业收入	218,656,058.20	352,256,470.71
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	214,894,149.91	373,653,744.30
其中：营业成本	195,787,265.47	324,250,375.39
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		
提取未到期责任准备金	-444,247.47	481,376.19
提取担保赔偿准备金	190,752.95	926,800.00
税金及附加	1,716,928.14	15,572,704.68
销售费用	415,700.23	7,161,773.03
管理费用	17,595,413.83	24,010,562.75
研发费用	0.00	0.00
财务费用	-367,663.24	1,250,152.26
其中：利息费用		2,910,273.89
利息收入		2,148,018.62
加：其他收益		3,866,565.25
投资收益（损失以“—”号填		

列)		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
汇兑收益（损失以“－”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“－”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		
信用减值损失（损失以“－”号填列）	-898,974.63	-128,599.78
资产减值损失（损失以“－”号填列）		
资产处置收益（损失以“－”号填列）	-12,910.64	0.00
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	2,850,023.02	-17,659,308.12
加：营业外收入	1,298,029.43	1,527,601.15
减：营业外支出	69,487.37	2,483,981.61
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	4,078,565.08	-18,615,688.58
减：所得税费用	831,013.43	2,977,434.13
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	3,247,551.65	-21,593,122.71
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	3,247,551.65	-21,593,122.71
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）	3,247,551.65	-21,593,122.71
2.少数股东损益（净亏损以“－”号填列）		
六、其他综合收益的税后净额		
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		
1.不能重分类进损益的其他综合收益		
（1）重新计量设定受益计划变动额		
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益		

(3) 其他权益工具投资公允价值变动		
(4) 企业自身信用风险公允价值变动		
2. 将重分类进损益的其他综合收益		
(1) 权益法下可转损益的其他综合收益		
(2) 其他债权投资公允价值变动		
(3) 可供出售金融资产公允价值变动损益		
(4) 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
(5) 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
(6) 其他债权投资信用减值准备		
(7) 现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
(8) 外币财务报表折算差额		
(9) 其他		
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	3,247,551.65	-21,593,122.71
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	3,247,551.65	-21,593,122.71
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	-0.00	0.00
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：陈目科 主管会计工作负责人：向勇 会计机构负责人：杜丽梅

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	6,117,231.39	36,833,366.02
减：营业成本	3,859,715.07	3,520,509.90
税金及附加	742,856.53	10,228,784.13
销售费用	0.00	0.00
管理费用	8,446,967.22	7,553,571.81

研发费用	0.00	0.00
财务费用	-184,916.04	-601,986.35
其中：利息费用		
利息收入		
加：其他收益		
投资收益（损失以“－”号填列）		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
净敞口套期收益（损失以“－”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		
信用减值损失（损失以“－”号填列）		
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）	-6,747,391.39	16,132,486.53
加：营业外收入	10,159.69	1,227,774.00
减：营业外支出	5,000.00	26,007.00
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	-6,742,231.70	17,334,253.53
减：所得税费用	24,746.12	
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	-6,766,977.82	17,334,253.53
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-6,766,977.82	17,334,253.53
（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	-6,766,977.82	17,334,253.53
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：陈目科 主管会计工作负责人：向勇 会计机构负责人：杜丽梅

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	207,695,398.78	353,060,534.09
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	12,654.35	739.04
收到其他与经营活动有关的现金	1,244,584,775.11	313,390,706.88
经营活动现金流入小计	1,452,292,828.24	666,451,980.01
购买商品、接受劳务支付的现金	199,072,071.76	328,310,112.08
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	35,779,198.25	39,591,525.44
支付的各项税费	9,478,606.53	33,749,308.90
支付其他与经营活动有关的现金	778,462,249.76	210,164,149.16
经营活动现金流出小计	1,022,792,126.30	611,815,095.58
经营活动产生的现金流量净额	429,500,701.94	54,636,884.43
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		650,798,416.00
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		354,425,797.63
投资活动现金流入小计	0.00	1,005,224,213.63
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	32,980,643.98	496,559,123.59
投资支付的现金		130,120,995.00
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		290,180,477.75
投资活动现金流出小计	32,980,643.98	916,860,596.34
投资活动产生的现金流量净额	-32,980,643.98	88,363,617.29
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		13,550,000.00
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	283,600,000.00	511,902,544.08
收到其他与筹资活动有关的现金	1,139,315,462.00	3,711,447,669.50
筹资活动现金流入小计	1,422,915,462.00	4,236,900,213.58
偿还债务支付的现金	600,090,647.41	1,516,223,231.98
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	62,772,482.51	97,735,713.71
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	771,849,814.13	2,639,869,432.68

筹资活动现金流出小计	1,434,712,944.05	4,253,828,378.37
筹资活动产生的现金流量净额	-11,797,482.05	-16,928,164.79
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	384,722,575.91	126,072,336.93
加：期初现金及现金等价物余额	164,796,341.02	303,266,529.68
六、期末现金及现金等价物余额	549,518,916.93	429,338,866.61

公司负责人：陈目科 主管会计工作负责人：向勇 会计机构负责人：杜丽梅

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	1,457,564,635.82	1,657,647,748.06
经营活动现金流入小计	1,457,564,635.82	1,657,647,748.06
购买商品、接受劳务支付的现金		7,488.00
支付给职工及为职工支付的现金	5,580,123.73	6,492,460.76
支付的各项税费	2,054,207.24	15,640,976.50
支付其他与经营活动有关的现金	1,130,634,001.00	724,309,106.81
经营活动现金流出小计	1,138,268,331.97	746,450,032.07
经营活动产生的现金流量净额	319,296,303.85	911,197,715.99
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	2,797,647.17	
投资支付的现金		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	2,797,647.17	0.00
投资活动产生的现金流量净额	-2,797,647.17	0.00

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	71,500,000.00	98,255,845.08
收到其他与筹资活动有关的现金		0.00
筹资活动现金流入小计	71,500,000.00	98,255,845.08
偿还债务支付的现金	242,777,158.97	874,295,669.34
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	40,198,409.23	44,982,116.54
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	282,975,568.20	919,277,785.88
筹资活动产生的现金流量净额	-211,475,568.20	-821,021,940.80
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	105,023,088.48	90,175,775.19
加：期初现金及现金等价物余额	38,954,337.10	114,972,910.55
六、期末现金及现金等价物余额	143,977,425.58	205,148,685.74

公司负责人：陈目科 主管会计工作负责人：向勇 会计机构负责人：杜丽梅

