
自贡市国有资本投资运营集团有限公司

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，审计委员会成员已对中期报告签署书面确认意见。

发行人及其全体董事、审计委员会成员、高级管理人员保证中期报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

本公司中期报告中的财务报告未经审计。

重大风险提示

投资者在评价和购买债券时，应认真考虑各项可能对非公开公司债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读公司已发行公司债券和其他债务融资工具的相关募集说明书和发行协议中“风险因素”“风险提示”等有关章节内容。

截至 2026 年 6 月末，公司面临的风险因素与已发行公司债券和其他债务融资工具的相关募集说明书和发行协议中“风险因素”“风险提示”等有关章节内容没有重大变化。

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	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	20
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	20
四、 公司债券募集资金使用情况	21
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	22
第三节 报告期内重要事项	25
一、 财务报告审计情况	25
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	25
三、 合并报表范围调整	25
四、 资产情况	25
五、 非经营性往来占款和资金拆借	26
六、 负债情况	26
七、 利润及其他损益来源情况	28
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	28
九、 对外担保情况	28
十、 重大诉讼情况	29
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况	29
十二、 向普通投资者披露的信息	29
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项	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	31
财务报表	33
附件一： 发行人财务报表	33

释义

常用词语释义		
发行人、公司、本公司、市国投集团公司	指	自贡市国有资本投资运营集团有限公司
24 自贡 01	指	自贡市国有资本投资运营集团有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）
25 自贡 01	指	自贡市国有资本投资运营集团有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）
25 自贡 F2	指	自贡市国有资本投资运营集团有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）
上交所	指	上海证券交易所
汇东股份	指	四川自贡汇东发展股份有限公司
东建置地	指	自贡市东建置地有限公司
工作日	指	上海证券交易所和深圳证券交易所的正常交易日
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节日或休息日）
报告期	指	2026 年 1-6 月

注：本报告中除特别说明外，所有数值保留 2 位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符，均为四舍五入造成。

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	自贡市国有资本投资运营集团有限公司
中文简称	自贡国投
外文名称（如有）	ZigongState-OwnedAssetsManagementInvestmentCo., Ltd.
外文缩写（如有）	无
法定代表人	沈才松
注册资本（万元）	100,000.00
实缴资本（万元）	100,000.00
注册地址	四川省自贡市 沿滩区仙市镇盐仙大道 8 号
办公地址	四川省自贡市 沿滩区仙市镇盐仙大道 8 号
办公地址的邮政编码	643000
公司网址（如有）	http://www.zsgstjt.com
电子信箱	zsgstjt@qq.com

二、信息披露事务负责人

姓名	沈才松
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	四川省自贡市沿滩区仙市镇盐仙大道 8 号
电话	0813-2100797
传真	0813-2100797
电子信箱	331782023@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：自贡市政府国有资产监督管理委员会

报告期末实际控制人名称：自贡市政府国有资产监督管理委员会

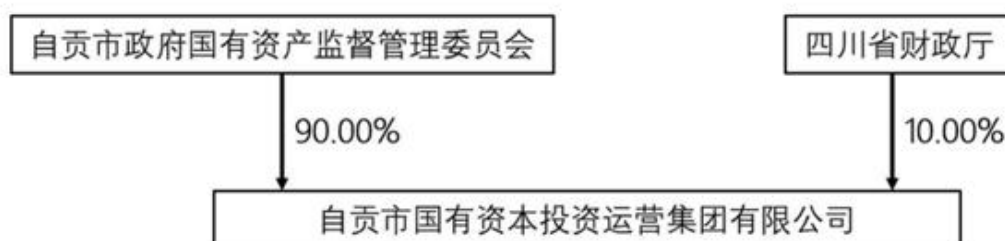
报告期末控股股东资信情况：正常

报告期末实际控制人资信情况：正常

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%，股权无受限

报告期末实际控制人对发行人的持股比例及股权受限情况：90%，股权无受限

发行人与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图（有实际控制人的披露至实际控制人；无实际控制人的，披露至最终自然人、法人或结构化主体）



控股股东为机关法人、国务院组成部门或相关机构直接监管的企业以外的主体

☐适用 ☒不适用

实际控制人为自然人

☐适用 ☒不适用

（二）报告期内控股股东发生变更

☐适用 ☒不适用

（三）报告期内实际控制人发生变更

☐适用 ☒不适用

四、董事、监事、高级管理人员及其变更情况

（一）报告期内董事、监事、高级管理人员发生变更

☐适用 ☒不适用

¹均包含股份，下同。

（二） 报告期内董事、监事、高级管理人员离任情况

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

（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：沈才松

发行人的董事长或执行董事：沈才松

发行人的其他董事：付永良、刘召能、欧阳洪、郭红伟、殷翔宇

发行人的监事：公司不设监事会及监事，设由董事付永良、郭红伟、殷翔宇组成的审计委员会

发行人的总经理：暂未确定，暂由何磊主持日常经营管理工作

发行人的财务负责人：胡凡（2026 年 7 月，原财务负责人杨井国离任，由胡凡担任财务负责人）

发行人的其他非董事高级管理人员：何磊、袁红戟（2026 年 7 月新任职副总经理）、舒仕利

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

报告期内，公司主营业务包括焊材销售、天然气销售、城市公交、房屋销售、酒店业务、工程施工、钢材贸易和其他，所属行业为综合类。

（1）焊材板块

公司焊材板块业务包括焊条、焊丝销售以及焊剂和其他销售，其中以焊条、焊丝销售为主。焊材板块由子公司四川大西洋集团有限责任公司（以下简称“大西洋集团”）承担，其主要产品有“大西洋”牌焊条、焊丝和焊剂三大类焊接材料。

公司采取“以销定产”为主，并结合库存情况排产的生产模式。对于市场需求量大的常规品种焊接材料，公司采用根据销售部门销售预测数据编制生产计划安排生产，并保持产品合理库存的方式；对于非常规产品，公司根据客户订单编制生产计划，按订单需求进行定制化生产。

公司产品销售的地域分布广泛，产品销售网络基本覆盖全国。公司完善的销售网络能够使产品更加贴近市场，既节约了营销成本又加强了区域市场的服务、控制和管理，提升了市场竞争能力。大西洋集团分别在上海、深圳、昆明、自贡等地投资设立了多家控股子公司，在成都、柳州、武汉、西安建立了分公司，并在重庆、武汉、沈阳、广州等 25 个中心城市建立了一级经销商网点，在大部分地级市建立了二级经销商或零售商网点，基本完成了全国市场的战略布局。

（2）天然气板块

公司天然气业务由下属全资子公司自贡市燃气有限责任公司（以下简称“自贡燃气”）承担。自贡燃气作为自贡市目前最大的一家燃气供应企业，是自贡市城市范围内主要的燃气供应保障单位，收入主要来源于燃气销售费。同时，自贡燃气也承担和保障着自贡市天然气安全供应的重任，从事天然气的储存、输配、供应与客户服务，天然气工程及管网等相关设施的建设与运营，天然气工程设计与施工；CNG 生产经营和燃气设施（含器具）的检测、销售、维修等业务。

自贡燃气供气范围为贡井、大安、沿滩、自流井主城区，承担自贡城区居民及工业企业天然气供应。自贡燃燃气源主要向中国石油天然气股份有限公司购买，燃气供应主要来自中石油下属的蜀南气矿，通过管网向住宅用户和工商业用户输送。天然气销售业务收费方式采用按月置后收取，由银行网点代收。

（3）公交板块

公司公交业务由下属子公司自贡市公交集团有限责任公司承担（以下简称“公交集团”）。公交集团前身是自贡市公共交通总公司，成立于 1954 年，后于 2002 年改制更名至今。公交集团是自贡市重要的公共交通运营企业，拥有《中华人民共和国道路运输经营许可证》、《保险兼业代理业务许可证》，占据了自贡市区绝大多数的市场份额，公交集团在城市公共行业区域专营优势较强，享受一定的自贡市政府的相关补贴。

公交集团从事的是关系国计民生的社会公益事业，享受国家和政府政策性的补贴和补偿。自贡公交集团承担了自贡城区近大部分的城市巴士运力和城郊运力。安全事故方面，自贡公交集团事故死亡一直保持在 2 人以下/年，自贡公交集团低于规定 18 人/年死亡标准。

（4）房地产开发及酒店板块

公司房地产和酒店板块业务主要由其下属子公司汇东股份和东建置地承担。汇东股份前身是自贡高新技术产业开发区房地产开发建设公司，成立于 1993 年，后于 1994 年改制更名至今。东建置地成立于 2020 年 9 月 4 日。

经过多年的业务发展，公司形成了成熟的房地产项目的开发、销售和运营模式。公司采取租售结合的经营模式，将部分房地产对外出售的同时，保留一定比例的具有潜力的房地产由公司自行进行运营和管理，以赚取长期稳定的租金和运营收益，同时对已出售的房地产物业管理提供一体化、一站式服务，整体提升公司所开发房地产的整体形象，吸引商户和企业入驻。

公司开发房地产项目主要采取自主开发模式，自主开发模式下，公司通过市场调研、内部决策、投资委员会表决等方式充分研究项目开发的可行性，选择合适的产品定位，并对土地价格评估，采取自行投资进行开发、销售或出租的模式。公司的房地产开发项目结合市场情况、区域位置以及合理的回报率水平确定销售价格，并自行组织销售。此外，公司选择部分优质的商铺进行自持，并且对外出租。

（5）工程施工板块

公司工程施工、政府购买项目主要系子公司汇东股份开展，汇东股份与客户签订协议。项目承接后，由汇东股份负责根据项目规划进行项目建设资金的筹措。项目建设阶段，汇东股份将筹集到的资金投入项目工程的施工中，由汇东股份负责项目建设。项目竣工验收合格后，按照协议与客户进行结算。

公司是自贡市最大的国资运营平台，主要职能为持股管理、资本运作和资产经营管理，公司通过投资或参股、控股，资本运营，实现国有资本的优化配置，发展定位为一个政府主导、市场运营、支撑有力、管理规范、跨行业、跨部门、跨所有制的大型综合性国有资本投资运营集团公司。公司由自贡市国资委 90%控股，政府以政府补贴、资产注入、优惠政策等形式对公司的发展进行大力支持。

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）焊接材料制造业

1) 行业基本情况

自俄国工程师发明了电弧焊接的实用化方案以来，焊接技术经过百年发展，已经从一种传统的热加工技艺发展到了集材料、冶金、结构、力学、电子等多门类科学为一体的学

科，成为制造业中关键的加工工艺，直接决定着产品或工程质量的优劣，全世界钢产量的 50%以上要通过焊接加工制成产品。

焊接材料是随着国家经济建设需要和科技进步逐步发展与应用的，20 世纪 20 年代出现了薄皮焊条，30 年代发展成为厚皮焊条，焊丝从 20 世纪 50 年代发展起来，最早为实芯焊丝，直到 70 年代以后才逐步发展和使用了药芯焊丝。从世界焊接材料发展历程看，焊条的使用比例逐步减少，自动焊材使用比例不断增加。我国的焊材生产技术尚未达到美国、日本、欧洲等发达国家水平，焊材产品中仍以焊条产品为主。美国、日本、西欧等发达国家焊材产业发展较早，以药芯焊丝为代表的自动化焊材比例较高。近几年，随着国内药芯焊丝产品配方不断改进、生产工艺逐步提高，药芯焊丝产品被发达国家垄断的局面逐步被打破。

我国焊材的生产开始是采用半机械气动焊条压涂机生产焊条，1952 年上海斌诚焊条厂成功研制了螺旋式压涂机，以及切丝机、送丝机等焊条生产的辅助设备，其后开始大量采用机械化方式生产焊条，同时，焊材品种也逐步丰富，焊丝从 1985 年后有了较快发展。

我国焊接材料行业发展较快，已经成为世界最大的焊接材料生产和消费国，但产品结构以普通焊条为主，高效率、高技术的焊材产品使用比例相对不高。焊丝是自动和半自动焊接的主要消耗材料，其使用量及在焊接材料中的使用比例，是衡量一个国家焊接自动化的重要标志。焊丝一般分为实芯焊丝和药芯焊丝两大类，包括若干个品种，实芯焊丝生产技术较为成熟，在目前的自动和半自动化焊接生产中普遍使用；药芯焊丝作为新一代高技术焊接材料，集中了焊条和实芯焊丝的优点，市场需求逐年增加。建筑、电力等行业装备技术水平、自动化水平的提高，各种自动、半自动焊接方法逐步得到推广使用，焊丝品种和产量逐年增加。焊接材料产品发展战略逐步转移，自动化程度较高的高效优质型产品逐步替代手工型产品，手工电焊条产品逐步向高强、高韧、低氢、特色、环保方向发展。焊接材料生产企业需要不断进行产品的优化升级、完善品种和调整结构，以满足不同钢种、不同焊接结构、不同服役条件下的不同焊接技术要求。开发研制节能减排、高效优质的新型焊接材料势在必行。这不但是中国焊接材料企业今后的发展方向，也是国外焊接材料企业看好的市场增长方向。

目前焊接材料行业正向着研发高品质、高性能、高强度的特种合金钢焊材方向发展。国家“十四五”规划明确将高端焊材列为新材料重点发展领域，2024 年出台的《焊接材料行业绿色制造标准》进一步推动低烟尘、高效能产品普及。同时，随着焊接技术的进步，适用于半自动、自动焊的材料的应用比例得到快速的增长，无论是世界著名的焊接材料生产企业，还是中国知名的焊材企业，均一致把目光瞄准国家规划发展的重点产业，把研发方向放在新型合金材料、不锈钢、低合金钢、特种耐热、耐磨合金钢、高强度耐蚀合金钢等焊条、实芯焊丝、药芯焊丝等焊接材料上，以适应国家发展电站锅炉、船舶和海洋工程、航天航空、轨道交通等行业的需要。

随着我国焊接机械化、自动化的总体水平逐步提高，以药芯焊丝为代表的高效率、低成本、高质量新型焊接产品倍受行业普遍重视。国内船舶制造行业、海洋结构行业、机械制造行业、输油及输气管线行业、建筑和桥梁行业、能源化工行业等相继使用了进口和国产药芯焊丝产品。目前，国内药芯焊丝应用领域正从大型企业向中、小型企业扩展，这种应用领域的快速推广使得国内药芯焊丝产品的市场需求增长较快。

2) 行业竞争状况

焊接材料作为焊接行业的基础材料，广泛应用于基础设施建设、能源交通、装备制造、石油石化、钢铁等关系国民经济发展的各个行业。焊接材料行业市场化程度较高，随着市场需求由快速增长转向平稳增长，主要呈现如下特点：①低端产品市场需求较大，但因企业众多，产品技术含量较低，市场竞争最为激烈。②国际著名焊接材料生产企业纷纷来华建厂，利用其技术优势和资本优势占领高端焊接材料市场，与国内企业展开直接竞争，国内著名的焊接材料生产企业纷纷进行产品结构调整，以高附加值的特种焊条和药芯焊丝产品替代低端手工焊条产品，提高盈利能力，高端市场竞争主体向多元化发展。③随着焊接产品和焊接技术更新速度的进一步加快，行业竞争方式将从单一产品竞争转向综合配套能

力的竞争，从单一价格竞争向产品价格、质量、技术和服务的市场要素竞争转变。

3) 行业经营特点

①行业的周期性

焊接材料应用广泛，其行业发展与基础设施建设、能源交通、装备制造、石油石化、钢铁等行业密切相关，受国民经济景气程度的影响较大，焊材产量、价格、供需等变动趋势随宏观经济波动呈现周期性变动。

②行业的区域特性

焊材产品涵盖电焊条、实心焊丝和焊剂三大类 400 多个品种，1,400 多个规格，被国内外用户广泛用于电站锅炉、压力容器、核工业、航天、桥梁、船舶、车辆、石油、化工、水电、火电、冶金、高层建筑、重型机械设备及海上钻井平台等国民经济各领域，行业的区域性不明显。

③行业的季节性

焊材行业受季节影响不大，无明显季节性特征。

4) 行业与上下游之间的关系

①上游行业的影响

焊接材料行业的上游主要为钢铁行业，焊材行业的发展与钢铁行业的发展密切相关。钢铁行业对焊材行业的影响主要体现在两个方面，首先，焊材行业主要原材料是钢材，钢材价格在焊接材料制造成本中所占比例较高，钢材市场的波动将直接影响焊材行业原材料采购成本及产品销售价格，从而对企业的经营业绩产生影响；第二，钢材作为焊接作业的母材，直接影响对焊接材料的各项技术要求，钢材的技术进步和品质提升，都会要求焊接材料的相应变化，钢材品种的发展和进步是推动焊材行业企业产品研发的重要因素。

②与下游行业的相关性

焊材是国民经济的易耗品，被称为钢铁的“缝纫线”和“粘合剂”，焊材行业的下游应用领域非常广泛，包括基建、造船、大型装备制造、石油化工、海洋工程、核电军工等各个行业，几乎应用钢材的所有行业均需要用到焊接材料，焊接材料行业与下游行业是一种相互依存，互相促进的关系。近年来随着我国经济的持续高速发展，国内钢材市场消费量呈现增长态势，焊材行业也会保持持续快速增长。

5) 行业发展的有利因素

①市场总需求保持增长

根据焊接材料需求与钢材消费量较为稳定的线性关系，随着我国经济继续快速增长，钢材产销绝对量和相对增速都将保持在较高水平，钢材消费量的增长将推动焊接材料需求量保持持续增长。

②下游需求和技术进步推动焊接材料产业升级

钢铁工业、军工行业、核电行业及海洋工程等下游行业的不断发展和技术进步，促使上游焊接材料厂商不断加大产品研发投入，开发适应高标准、特殊要求的特种焊接材料，随着这一部分需求的增加，以核电军工用焊接材料为代表的特种焊材将会不断得到发展，特种焊材经济附加值高，利润空间大，将有利于焊接材料行业的产品升级、结构调整和效益提高。

③资金向规模较大的企业转移，行业迎来新发展空间

焊接材料行业是成熟度较高的行业之一，行业内优秀的企业经过多年的发展，具有一定的规模和市场认可度，产品具备较高的质量水平。经多年积累，焊接材料生产企业的资产和可支配资金已具有较大规模，为了增强企业抗击宏观经济波动风险的能力，企业选择

横向或纵向并购的方式整合行业内部优质资源，通过纵向并购实现产业链向上游的延伸，实现焊接设备和焊接材料的融合，增强用户粘性，通过横向并购实现规模化经济效应。这些战略的实施有利于行业内大规模企业整合资源，提升行业竞争力，开拓行业新的发展空间。

6) 公司竞争优势

①品牌优势

公司下属大西洋股份创建于 1949 年，其前身系上海斌诚焊接材料制造厂，是国内早期开展焊接材料专业化生产的企业。“大西洋”注册商标是我国焊接材料行业第一个注册商标，也是“中国驰名商标”和“四川省著名商标”；“大西洋”牌焊接材料获“中国机械工业优质品牌”、“四川省名牌产品”等称号。

②技术创新优势

公司下属公司大西洋股份拥有国家认定的企业技术中心，建立了国内高技术焊接材料产品产学研用联合研发平台，拥有自主化研发高端焊接材料产品研发、检测、过程控制品质保证能力。近几年来，公司新掌握的具有自主知识产权、针对高端市场和战略性新兴产业的核心技术所涉及到的焊接材料包括核电用关键焊接材料、大型水电工程用焊接材料、海洋石油平台专用焊接材料、大型石化设备专用焊接材料、重大军事装备关键焊接材料、管线钢用焊接材料等多种特种焊接材料。有国内领先水平的产品研发和设备设计创新能力，并能结合焊接技术的发展，对引进设备进行改造和创新，提高设备的生产效率和工艺水平，使之更符合现代工业对焊接材料高质量的制造要求。公司拥有国家级企业技术中心，公司检测中心在行业内率先通过中国合格评定国家认可委员会评审并获得《实验室认可证书》。近几年来，公司新掌握的具有自主知识产权、针对高端市场和战略性新兴产业的核心技术所涉及到的焊接材料包括核电用关键焊接材料、大型水电工程用焊接材料、海洋石油平台专用焊接材料、大型石化设备专用焊接材料、重大军事装备关键焊接材料、管线钢用焊接材料等多种特种焊接材料。

③品种质量优势

发行人下属公司大西洋股份是国内焊接材料行业品种齐全、配套能力较强的企业之一，产品涵盖焊条、焊丝、焊剂三大类别 700 多个品种。大西洋股份产品被广泛应用于重大装备制造制造业（石油化工、船舶、车辆、锅炉压力容器、航空航天）和基础设施建设（桥梁、高铁、高层建筑、管道、水电）的各个领域，能满足多层次、多领域客户需求。大西洋股份质量管理体系在行业内率先通过英国劳氏 ISO9001 质量认证并通过国家武器装备质量管理体系认证；公司主营产品通过中（CCS）、英（LR）、美（ABS）、法（BV）、挪威德国（DNV.GL）、日本（NK）、印尼（BKI）、韩国（KR）、意大利（RINA）、俄罗斯（RS）十国船检机构及加拿大焊接局（CWB）、德国莱茵公司（CE、DB）质量认证。

④战略布局优势

大西洋股份除总部自贡生产基地外，公司已在上海、深圳、昆明、江苏、湖北、成都和天津等地建立生产基地，形成了“销地产”合理的生产基地战略布局，成为国内同行业中平均销售半径较小的企业

⑤营销网络优势

发行人下属公司大西洋股份在重庆、武汉、沈阳、西安、柳州、广州、大连、哈尔滨、兰州、上海、厦门、贵阳、长沙、杭州等中心城市建立了一级经销商网点，在大部分地级市建立了二级经销商或零售商网点，并拥有海外经销网点，构筑了面向全国并向海外拓展的完善的营销网络体系。公司完善的营销网络使产品更加贴近市场，加强了区域市场的服务、控制和管理，提升了市场竞争能力。

⑥资本优势

大西洋股份是上海证券交易所主板上市公司，搭建了资本市场的直接融资平台。同时，

公司具备良好的间接融资渠道，资信优良，同多家银行保持良好的银企关系。

总的来看，公司在焊材板块有着良好的品种质量优势和技术创新优势，公司的营销网络遍布全国，相关业务处于行业领先水平，在焊材领域有着较强的竞争优势。

（2）燃气行业

1) 行业总体运行特征

城市燃气是城市能源结构的重要组成部分。近年来，我国城市燃气供给能力呈现出快速增长的态势。其中，天然气逐步取代人工煤气和液化石油气，成为城市燃气发展的主要方向，而受技术、资源和环保约束，近年来人工煤气、液化石油气供气总量上升缓慢，管道长度和用气人数明显下降。行业总体呈现以下特征：

- ①城市化进程带动燃气需求快速增长，天然气和液化石油气为主要气源。
- ②燃气供应市场呈现上游传输管线寡头垄断、下游城市管网特许经营的发展格局。
- ③随国内外气源供应增长，燃气行业供给瓶颈有望逐步缓解，但进口依存度仍将维持高位。

2) 相关政策要求。

根据《市政公用事业特许经营管理办法》，燃气供应行业实行政府特许经营模式。各地燃气公司获得区域内的特许经营权，其他公司再难以获得相同区域内的经营权。正是由于行业的区域垄断特征，以及长期“照付不议”的结算方式，收购兼并成为企业扩张的主要方式。后续企业通过跨区域并购，进入其他市场，扩大规模；通过上下游收购兼并的方式获取气源、扩大供气规模。向上游收购涉及到长输管道的建设和燃气运输，下游收购延伸至城市燃气供应。

3) 公司竞争优势

公司天然气业务由下属自贡市燃气有限责任公司承担。自贡市燃气有限责任公司前身是自贡市天然气公司，成立于 1967 年，是全国最早的天然气运营公司之一，后于 2001 年 9 月改制更名至今，注册资本变更为 8,000 万元。自贡燃气公司是自贡市目前最大的一家燃气供应企业，是自贡市城市范围内主要的燃气供应保障单位，主要负责天然气的输配、储存、供应及用监管理，兼营天然气设计安装、CNG 生产销售、燃气器具销售维修等业务，收入主要来源于燃气销售费。公司经过四十多年的不断发展，积累了丰富的城市燃气管理经验，形成了强大的人才、技术优势，造就了一支精通天然气输配管理和管网场站建设、服务质量优异的高素质职工队伍。发行人在自贡市燃气供应市场上占有绝对优势，其成熟的业务体系和管理体系能够为今后的进一步发展奠定坚实的基础，在天然气行业的竞争优势明显。

（3）公交行业

1) 行业情况

城市公共交通行业属公益性行业，其特点是业务运营不以盈利为目的，资金投入量大，采取垄断经营可以产生规模化效应，其涉及面广且关系到居民切身利益，因而其服务的价格、线路设置、运营时间、车辆配置等方面均受到政府有关部门的严格控制和监管。作为影响城市发展和国计民生的重要公用事业行业，公交客运业务受宏观经济波动影响较小，属于非周期性行业。

国家大力提倡“惠民、利民”政策，其宗旨就是让老百姓得到实惠，除了大力发展基础设施建设外，对于公共交通等其他服务性行业也加大了重视的力度，政策上给予很大的支持。在今后的几年中，政府会逐步加大资金投资的力度，一方面是为服务群众打好更坚实的基础，另一方面是全面提高公共汽车的安全性。

2) 公司竞争优势

公司公交业务由下属子公司自贡市公交集团有限责任公司承担。公交集团前身是自贡市公共交通总公司，成立于 1954 年，后于 2002 年改制更名至今，注册资本为 2,048 万元。公交集团在城市公共行业区域专营优势较强，享受一定的自贡市政府的相关补贴。公司承担了自贡城区近 99%的城市巴士运力、自贡市约 60%的城郊运力，以及约 12%的出租车业务，其作为自贡市最重要的公共交通运营企业，占据了自贡市区城市公交运输板块绝大多数的市场份额。在国家大力推动公共交通行业发展的背景下，公司可充分发挥其拥有的市场优势和本土优势在城市交通板块取得更大的发展。

（4）房地产板块

1) 行业情况

房地产行业关乎我国经济发展的全局，是影响大类资产配置的重要变量。房地产景气度的周期性波动又与房地产政策高度相关，国家也会加大对房地产行业的干预力度以达到增强宏观经济调控的目的，因此房地产行业受国家宏观经济调控的影响也较大。

2) 公司竞争优势

公司房地产业务主要由其下属子公司汇东股份和东建置地承担。汇东股份其前身是自贡高新技术产业开发区房地产开发建设公司，成立于 1993 年，后于 1994 年改制更名至今，注册资本为 13.71 亿元。四川自贡汇东发展股份有限公司经过多年的业务发展，公司形成了成熟的房地产项目的开发、销售和运营模式，经过多年的开发及运营经验积累，公司形成了高效的房地产项目开发模式。公司采取租售结合的经营模式，将部分房地产对外出售的同时，保留一定比例的具有潜力的房地产由公司自行进行运营和管理，以赚取长期稳定的租金和运营收益，同时对已出售的房地产物业管理提供一体化、一站式服务，公司所开发房地产的整体形象较好，吸引了大量商户和企业入驻，企业整体竞争力较强。

（5）基础设施行业

随着中共中央《关于深入实施西部大开发战略的若干意见》及成渝经济区相关政策的贯彻落实，为城市的下一步发展提供了政策保障和政策支持，同时也为从事基础设施建设的企业发展提供了有利条件。

近年来，自贡市启动城市总体规划修编，完成全域空间发展战略规划、卧龙湖片区控规等 4 项规划编制，同时加快新区开发，东部新城建成一期“两横两纵”道路 7.5 公里，二期基础设施、自贡市展览中心启动实施；荣县、富顺县新区建设统筹推进。不断完善城市功能，大安寨隧道工程全面贯通，天池山路建成通车，汇兴路一号桥全面竣工，新增城区公共停车位 1,029 个，川渝滇黔重要综合交通枢纽建设步伐加快，川南城际铁路加快推进，高铁枢纽站完成方案设计。成宜高速自贡段、成自泸赤高速富顺连接线、乐自高速贡井连接线加快建设，大安北互通主体工程、G247 自贡段一期工程路面贯通。水利基础设施加快建设，小井沟水利工程下闸蓄水，大坡上、楼房湾水库建成收尾，沿滩釜溪河防洪堤建成投用。

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、经营情况正常，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未产生重大不利影响。

（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 (%)
焊条、焊丝销售	18.80	15.88	15.54	36.85	17.71	14.89	15.92	32.10
天然气销售	2.78	2.38	14.68	5.46	2.46	1.95	20.73	4.46
城市公交	3.38	3.68	-8.81	6.63	3.85	4.20	-9.09	6.98
房屋销售	4.88	4.56	6.51	9.56	3.75	3.58	4.53	6.80
酒店业务	0.78	0.44	43.96	1.53	0.08	0.07	12.50	0.15
工程施工	3.59	3.19	11.02	7.04	7.14	6.66	6.72	12.94
焊剂及其他销售	1.43	1.09	23.49	2.81	1.47	1.18	19.73	2.66
其他	15.36	13.65	11.16	30.12	18.71	16.31	12.83	33.91
合计	51.01	44.87	12.04	100.00	55.17	48.84	11.47	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）房屋销售业务营业收入同比增加 30.13%，毛利率同比增加 43.71%，主要系公司房地产开发项目销售量提升所致。

（2）酒店业务营业收入同比增加 875.00%，营业成本同比增加 528.57%，毛利率同比增加 251.68%，主要系公司酒店业务进一步展业，市场份额提升，酒店入住率上升所致。

（3）工程施工业务营业收入同比减少 49.72%，营业成本同比减少 52.10%，主要系本期结算工程量减少所致；毛利率同比增加 63.99%，主要系本期营业收入减少幅度低于营业成本减少幅度所致。

（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

（1）公司发展的总体目标

公司成立时在发展思路中提出了公司发展的总体目标是：建设一个跨行业、跨部门、跨地区、跨所有制的大型国有控股公司，成为自贡市优化国有资产配置，对产业结构进行战略调整的平台和市政府城建资金筹措的重要渠道和载体。

公司的总体发展目标规划为三个层次：

第一层次：资产经营和管理。在这一阶段，公司主要通过对政府移交和划拨的资产，授权托管、监管的资产的管理，建立健全资产管理责任体系，使其所有者权益得到确认和保护，防止这部分资产因所有者缺位而流失，并采取多种手段使这部分资产实现效益最大化。

第二层次：产权经营和管理。代表政府持有企业改制后形成的国有股权，并通过股权的整合，逐步形成规模较大、实力较强、效益较好的大型控股子公司。逐步接受市国资委委托，形成若干控股子公司，发展成为大型集团控股公司，构造自贡国有企业的航空母舰。

第三层次：资本经营和管理。这一阶段是公司发展的高级阶段，通过投资或参股、控股，实现国有资产的优化配置，形成符合自贡产业结构、主业鲜明的支柱性子公司，并全力培育和打造，通过直接上市或置换上市，打通直接融资渠道，实现资产的几何级增长。

（2）公司未来发展思路

1) 参与产业结构调整，探索混合经济新模式

一是继续跟踪国家产业政策调整方向，搞好实体产业调研，掌握一批符合产业升级方向的企业，适时进行资本性投入

二是挖掘产业结构调整中的优化重组产业，发挥国有资本的引领作用。

三是做好混合经济实体的投资管理工作，积累新经验，探索符合公司长远利益的混合经济发展模式。

2) 调整公司组织结构体系，加强项目建设，投资重点区域，支持产业转型

一是围绕重大项目、以项目投产经营实现市场化提升。以老工业城市转型升级为契机，以东部新城开发为着力点，全力实施政府重大项目建设，推动城市整体升级。围绕自贡高铁项目开展高铁新城主体功能区整体打造；围绕页岩气等能源开发与项目布局形成资源型板块拓展；围绕产业发展加快建设川南新材料产业基地和国家骨干冷链物流基地；围绕民生工程项目履行社会责任开展教育、体育、医疗、康养板块产业。

二是完善多元化投资布局。通过多项目分布投资布局重点领域，夯实集团资产，增强营运性现金流。发挥担保公司对中小微企业融资支持力度，支持中小微企业规范融资；发挥鑫基金公司基金投资引导功能，投资布局自贡市重点工业企业及项目。

三是支持主要下属企业发展。支持大西洋集团快速扩张，加快从传统制造向高端智能制造转型升级；支持自贡燃气公司能源基础设施建设，推进综合能源、新型能源应用，完善城乡能源供应布局；支持公交集团车辆更新换代，参与城市轨道交通开发运营。

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

焊材制造业的主要原材料为钢材，钢材价格波动将直接导致本公司生产成本的波动。目前国内钢材市场货源充足，但近期受国家宏观经济波动影响，钢材市场价格出现大幅波动，提高了对公司成本管理的要求，公司虽多次采取相应措施进行应对，并取得一定成效，但依然存在原材料价格波动给公司带来的经营风险，对公司正常生产经营产生一定影响。

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

公司是自主经营、自负盈亏的具有独立企业法人资格的有限责任公司，有完备的内部

管理制度和独立的办公场所，在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面均具备充分的独立性。

1、人员独立性

公司设有独立的劳动、人事和工资管理体系，独立招聘员工，按照国家法律的规定与所聘员工签订劳动合同，并独立发放员工工资。发行人董事、高级管理人员均按照《公司法》及《公司章程》等规定的程序合法产生。

2、资产独立性

公司资产完整，与股东产权关系明确，资产界定清晰，合法拥有与生产经营有关资产的所有权或使用权。发行人对其资产拥有完全的控制权和支配权，不存在资产、资金被股东占用而损害公司利益的情形。

3、机构独立性

公司依法设立股东会、董事会等机构，各机构严格按照《公司法》《公司章程》等规定履行各自的职权；公司各项规章制度完善，法人治理结构规范有效，建立了独立于股东和适应于自身发展的组织结构；公司各部门职能明确，形成了独立、完善的管理机构。

4、财务独立性

公司设立了独立的财务会计部门，具有独立的会计核算体系和财务管理制度，依法独立核算并独立进行财务决策；发行人拥有独立的银行账号和税务登记号，依法独立纳税。

5、业务独立性

公司拥有从事业务经营所需的经营场所和经营性资产，各职能部门各司其职，均拥有一定的专职工作人员，并建立了完整的业务流程，具有直接面向市场独立经营的能力。

（三） 发行人关联交易的决策权限、决策程序、定价机制及信息披露安排

公司在《关联交易决策制度》中，对关联方的界定、关联交易的基本原则、决策程序、决策权限、定价原则做了规定和安排，主要包括：

1、关联交易的基本原则

（1）诚实信用的原则；

（2）关联人回避的原则；

（3）公平、公开、公允的原则，关联交易的价格原则上不能偏离市场独立第三方的价格或收费的标准；

（4）书面协议的原则，关联交易协议的签订应当遵循平等、自愿、等价、有偿的原则，协议内容应明确、具体；

（5）公司董事会应当根据客观标准判断该关联交易是否损害公司利益，必要时可向第三方专业机构征求意见。

2、关联交易决策程序

公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决。关联董事回避后董事会不足法定人数时，应当由自贡市政府国有资产监督管理委员会对该等交易作出相关决议。

3、关联交易决策权限

公司与其关联人达成的关联交易（不包括提供担保）总额在 3,000 万元以上（含 3,000 万元），且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易，由公司董事会作出决议后报市国资委批准后方可实施；

公司与其关联法人达成的关联交易（不包括提供担保）总额在 300 万元以上（含 300 万元），且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上（含 0.5%）时，关联交易在公司董事会讨论并做出决议后实施；公司与其关联自然人达成的关联交易总额在 30 万元以上（含 30 万元）时，关联交易在公司董事会讨论并做出决议后实施；

公司与其关联法人达成的关联交易（不包括提供担保）总额在 300 万元以下（不含 300 万元）或者低于公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%（不含 0.5%）时，由公司总经理决定后实施；公司与其关联自然人达成的关联交易总额在 30 万元以下（不含 30 万元）时，由公司总经理做出决定后实施。

公司为关联人提供担保的，按市国资委授权，由董事会作出是否担保的决定。不在授权范围内的，报市国资委批准后执行。具体实施依据公司《对外担保制度》执行。

4、关联交易定价原则

关联交易（不包括对外担保）的定价主要遵循市场价格的原则；如果没有市场价格，按照成本加成定价；如果既没有市场价格，也不适合采用成本加成价的，按照协议价定价；

市场价：以市场价为准确定商品或劳务的价格及费率；

成本加成价：在交易的商品或劳务的成本基础上加一定合理利润确定交易价格及费率

；

协议价：由交易双方协商确定价格及费率。

涉及对外担保的关联交易，依据公司《对外担保制度》进行定价。

交易双方根据关联交易事项的具体情况确定定价方法，并在相关的关联交易协议中予以明确。

5、信息披露安排

发行人将严格按照公司制度执行，按照募集说明书约定及时、完整地对投资人披露相关事项。

（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	自贡市国有资本投资运营集团有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）
2、债券简称	24 自贡 01
3、债券代码	255135.SH
4、发行日	2024 年 6 月 27 日
5、起息日	2024 年 6 月 27 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	无
7、到期日	2029 年 6 月 27 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.13
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年付息，不计复利，逾期不另计息。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。

11、交易场所	上交所
12、主承销商	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
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	自贡市国有资本投资运营集团有限公司 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 自贡 01
3、债券代码	258448. SH
4、发行日	2025 年 4 月 25 日
5、起息日	2025 年 4 月 25 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	无
7、到期日	2030 年 4 月 25 日
8、债券余额	1.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.11
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。本期债券到期一次性偿还本金。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	天府证券有限责任公司、西部证券股份有限公司
13、受托管理人	天府证券有限责任公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者
15、适用的交易机制	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	自贡市国有资本投资运营集团有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）
2、债券简称	25 自贡 F2
3、债券代码	280997. SH
4、发行日	2025 年 12 月 11 日
5、起息日	2025 年 12 月 11 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	无
7、到期日	2030 年 12 月 11 日
8、债券余额	9.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.00
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。本期债券到期一次性偿还本金。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	天府证券有限责任公司、西部证券股份有限公司

13、受托管理人	天府证券有限责任公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者
15、适用的交易机制	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	255135.SH
债券简称	24 自贡 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	报告期内, 本期债券未触发投资者权益保护条款的情形
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）	不适用
债券投资者保护条款触发和执行情况是否违反法律法规规定或者募集说明书约定	☐ 是 ☒ 否

债券代码	258448.SH
债券简称	25 自贡 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	报告期内, 本期债券未触发投资者权益保护条款的情形
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）	不适用
债券投资者保护条款触发和执行情况是否违反法律法规规定或者募集说明书约定	☐ 是 ☒ 否

债券代码	280997.SH
债券简称	25 自贡 F2
债券约定的投资者保护条款名	资信维持承诺、救济措施

称	
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	报告期内，本期债券未触发投资者权益保护条款的情形
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）	不适用
债券投资者保护条款触发和执行情况是否违反法律法规规定或者募集说明书约定	☐ 是 ☒ 否

四、公司债券募集资金使用情况

☐本公司所有公司债券在报告期内均不涉及募集资金使用或者整改

☒公司债券在报告期内涉及募集资金使用或者整改

（一） 公司债券基本情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	是否为专项品种债券	专项品种债券的具体类型	募集资金总额	报告期末募集资金余额	报告期末募集资金专项账户余额
280997.SH	25 自贡 F2	否	不适用	9.00	-	-

（二） 报告期内募集资金用途涉及变更调整

☐适用 ☒不适用

（三） 报告期内募集资金的使用情况

1. 实际使用情况（此处不含临时补流）

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	报告期内募集资金实际使用金额	偿还有息债务（不含公司债券）金额	偿还公司债券金额	补充流动资金金额	用于固定资产投资项目的金额	用于股权投资、债权投资或资产收购的金额	用于其他用途的金额
280997.SH	25 自贡 F2	9.00	-	9.00	-	-	-	-

2. 募集资金用于偿还公司债券及其他有息债务

☒适用 ☐不适用

债券代码	债券简称	偿还公司债券的具体情况	偿还其他有息债务（不含公司债券）的具体情况
280997.SH	25 自贡 F2	偿还到期公司债券“23 自贡 01”本金 9.00 亿元	无

3. 募集资金用于补充流动资金（此处不含临时补流）

☐适用 ☒不适用

4. 募集资金用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资、资产收购等其他特定项目

☐适用 ☒不适用

5. 募集资金用于其他用途

☐适用 ☒不适用

6. 募集资金用于临时补流

☐适用 ☒不适用

（四）报告期内募集资金使用的合规性

债券代码	债券简称	募集说明书约定的募集资金用途	截至报告期末募集资金实际用途（包括实际使用和临时补流）	报告期内实际用途与约定用途（含募集说明书约定用途和合规变更后的用途）是否一致	报告期内募集资金使用是否符合地方政府债务管理的相关规定	报告期内募集资金使用是否合法合规	报告期内募集资金专项账户管理是否合法合规
280997.SH	25 自贡 F2	本期债券募集资金扣除发行费用后，全部用于偿还到期公司债券本金	本期债券募集资金 9.00 亿元已全部用于偿还到期公司债券“23 自贡 01”本金 9.00 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：255135.SH

债券简称	24 自贡 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	偿债计划：本期债券在存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券的付息日为 2025 年至 2029 年间每年的 6 月 27 日，本期债券的兑付日期

	为2029年6月27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，顺延期间付息/兑付款项不另计利息） 其他偿债保障措施：1、设立募集资金专户和偿债资金专户；2、制定《债券持有人会议规则》；3、充分发挥债券受托管理人作用；4、严格履行信息披露义务；5、当公司出现预计不能偿付本期债券时，发行人将至少采取措施不向股东分配利润、暂缓重大对外投资收购兼并等资本性支出项目的实施、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金、主要责任人不得调离。
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，未对投资者权益产生重大不利影响
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：258448.SH

债券简称	25 自贡 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	（一）偿债计划 1、本期债券的起息日为公司债券的发行缴款日，即2025年4月25日。 2、本期债券采用单利按年计息，本期债券到期时利息随本金一起支付。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日）。 3、本期债券的本金兑付、利息支付将通过登记机构和有关机构办理。本金兑付、利息支付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在中国证监会指定媒体上发布的兑付公告中加以说明。 4、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费由投资者自行承担。 （二）偿债应急保障方案 1、顺畅的融资渠道提供有力支持；2、流动资产变现。 （三）其他偿债保障措施 1、设立专门的偿债工作小组；2、制定并严格执行资金管理计划；3、制定债券持有人会议规则；4、充分发挥债券受托管理人的作用；5、严格履行信息披露义务；6、其他保障措施（在出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，发行人将至少采取如下措施：第三方提供保证担保；第三方提供资产抵押、质押担保；为债券持有人利益购买商业保险；不向股东分配利润；暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；主要责任人不得调离。）

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，未对投资者权益产生重大不利影响
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：280997.SH

债券简称	25 自贡 F2
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	（一）偿债计划 1、本期债券的起息日为公司债券的发行缴款日，即2025年12月11日。 2、本期债券采用单利按年计息，本期债券到期时利息随本金一起支付。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日）。 3、本期债券的本金兑付、利息支付将通过登记机构和有关机构办理。本金兑付、利息支付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在中国证监会指定媒体上发布的兑付公告中加以说明。 4、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费由投资者自行承担。 （二）偿债应急保障方案 1、顺畅的融资渠道提供有力支持；2、流动资产变现。 （三）其他偿债保障措施 1、设立专门的偿债工作小组；2、制定并严格执行资金管理计划；3、制定债券持有人会议规则；4、充分发挥债券受托管理人的作用；5、严格履行信息披露义务；6、其他保障措施（在出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，发行人将至少采取如下措施：第三方提供保证担保；第三方提供资产抵押、质押担保；为债券持有人利益购买商业保险；不向股东分配利润；暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；主要责任人不得调离。）
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，未对投资者权益产生重大不利影响
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

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
存货	开发成本、库存商品和合同履约成本	153.57	8.43	/
投资性房地产	房屋、建筑物和土地使用权	93.05	-	/
其他非流动资产	其他周转期超过 1 年的长期资产	102.91	0.06	/

（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	64.58	14.41	-	22.31
应收账款	46.91	11.42	-	24.35

存货	153.57	30.51	-	19.87
固定资产	28.05	1.01	-	3.60
无形资产	10.15	0.10	-	0.99
投资性房地产	93.05	28.92	-	31.08
合计	396.30	86.37	—	—

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：22.49 亿元；

2. 报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：7.47 亿元，收回：3.97 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：25.99 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：8.95%，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 99.48 亿元和 99.27 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 -0.21%。

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
--------	------	------	--------

	已逾期	1 年以内（含）	超过 1 年（不含）		务的占比（%）
公司信用类债券	-	4.60	40.50	45.10	45.43
银行贷款	-	28.15	16.37	44.52	44.85
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	-
其他有息债务	-	0.46	9.19	9.65	9.72
合计	-	33.21	66.06	99.27	—

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19.89亿元，企业债券余额0.00亿元，非金融企业债务融资工具余额25.21亿元。

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311.19亿元和341.19亿元，报告期内有息债务余额同比变动9.64%。

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	-	8.12	54.24	62.36	18.28
银行贷款	-	97.43	141.00	238.43	69.88
非银行金融机构贷款	-	6.94	11.59	18.53	5.43
其他有息债务	-	0.49	21.38	21.87	6.41
合计	-	112.98	228.21	341.19	—

注：上述有息债务统计包括利息。

报告期末，发行人合并口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额27.45亿元，企业债券余额0.00亿元，非金融企业债务融资工具余额25.21亿元。

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9.70亿元人民币。

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

☐适用 ☒不适用

（三）负债情况及其变动原因

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	较上年末的变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
一年内到期的非流动负债	58.09	8.16	/
长期借款	141.00	5.75	/
应付债券	54.24	-3.17	/
长期应付款	47.37	19.21	/

（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：0.99亿元

报告期非经常性损益总额：0.02亿元

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

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
自贡市东投建设开发有限公司	是	100.00%	咨询服务、代建管理、咨询管理服务、不动产租赁、物业管理	127.94	52.17	2.33	0.75
四川大西洋集团有限责任公司	是	100.00%	金属材料制造，金属材料销售，机械电气设备制造等	43.56	30.11	20.36	3.38

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：50.35亿元

报告期末对外担保的余额：58.15亿元

报告期对外担保的增减变动情况：7.80亿元

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

单位：亿元 币种：人民币

被担保人姓名/名称	发行人与被担保人的关联关系	被担保人实收资本	被担保人主要业务	被担保人资信状况	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
川南城际铁路有限责任公司	非关联方	50.00	城际铁路项目的投资、建设、运营	正常	保证、质押	29.95	2049 年 10 月 30 日	无重大不利影响
合计	—	—	—	—	—	29.95	—	—

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，
<http://www.sse.com.cn>。

（以下无正文）

(本页无正文，为《自贡市国有资本投资运营集团有限公司公司债券中期报告
(2026 年)》之盖章页)

自贡市国有资本投资运营集团有限公司



2026 年 8 月 28 日

财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2026 年 06 月 30 日

编制单位： 自贡市国有资本投资运营集团有限公司

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	6,457,609,939.79	5,543,293,986.75
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	69,283,212.05	4,267,218.31
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	129,541,144.38	125,824,301.59
应收账款	4,690,728,307.63	5,184,128,153.08
应收款项融资	221,015,798.42	306,398,473.37
预付款项	1,328,498,931.15	883,363,743.05
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	7,303,712,392.11	6,444,081,539.51
其中：应收利息		
应收股利		753,000.00
买入返售金融资产		
存货	15,357,268,498.98	14,163,620,049.89
其中：数据资源		
合同资产	1,864,210,219.57	1,440,568,593.11
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	486,145,561.24	464,312,989.82
流动资产合计	37,908,014,005.32	34,559,859,048.48
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	2,406,036,896.18	2,401,352,898.04
长期股权投资	1,140,582,880.73	984,951,969.26

其他权益工具投资	6,621,312,993.99	6,630,156,949.72
其他非流动金融资产	352,000,000.00	325,000,000.00
投资性房地产	9,304,824,616.36	9,304,824,616.36
固定资产	2,804,537,402.65	2,829,999,479.45
在建工程	3,441,449,868.45	2,522,373,953.07
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	46,904,313.59	21,705,782.09
无形资产	1,015,197,044.41	988,475,073.07
其中：数据资源		
开发支出	8,754,061.90	7,110,964.04
其中：数据资源		
商誉	7,700,620.55	1,339,854.26
长期待摊费用	99,353,174.85	74,595,100.01
递延所得税资产	72,957,948.10	57,943,038.63
其他非流动资产	10,291,027,980.35	10,284,660,226.49
非流动资产合计	37,612,639,802.11	36,434,489,904.49
资产总计	75,520,653,807.43	70,994,348,952.97
流动负债：		
短期借款	5,516,501,131.76	4,003,878,709.99
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	2,078,728,928.49	1,737,865,123.10
应付账款	2,420,868,561.16	2,915,271,449.70
预收款项	7,152,857.45	2,344,263.37
合同负债	734,808,174.69	803,862,537.63
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	189,372,071.44	201,272,637.53
应交税费	56,562,218.89	221,780,916.39
其他应付款	4,426,016,665.43	4,244,811,524.53
其中：应付利息		
应付股利		14,676,261.51
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	5,809,118,966.59	5,370,744,055.08
其他流动负债	77,697,179.99	90,061,948.76
流动负债合计	21,316,826,755.89	19,591,893,166.08
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	14,099,648,980.32	13,332,634,272.95
应付债券	5,423,911,505.86	5,601,615,019.25
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	55,387,156.81	18,440,534.56
长期应付款	4,737,063,823.36	3,973,790,551.65
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	194,026,725.78	206,654,155.60
递延所得税负债	660,875,738.71	660,515,043.68
其他非流动负债		
非流动负债合计	25,170,913,930.84	23,793,649,577.69
负债合计	46,487,740,686.73	43,385,542,743.77
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	20,230,258,800.27	18,745,802,662.63
减：库存股		
其他综合收益	2,235,056,615.32	2,259,654,099.68
专项储备	20,306,348.51	18,806,612.71
盈余公积	111,019,631.75	111,019,631.75
一般风险准备		
未分配利润	2,417,217,687.29	2,462,466,538.19
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	26,013,859,083.14	24,597,749,544.96
少数股东权益	3,019,054,037.56	3,011,056,664.24
所有者权益（或股东权益）合计	29,032,913,120.70	27,608,806,209.20
负债和所有者权益（或股东权益）总计	75,520,653,807.43	70,994,348,952.97

公司负责人：沈才松 主管会计工作负责人：胡凡 会计机构负责人：黄晓芳

母公司资产负债表

2026 年 06 月 30 日

编制单位：自贡市国有资本投资运营集团有限公司

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	536,224,068.88	1,342,176,182.02
交易性金融资产	4,283,212.05	4,267,218.31
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	53,580,087.52	68,527,280.47
应收款项融资		
预付款项	10,357,394.57	7,137,872.58
其他应收款	5,312,650,587.43	6,590,373,584.40
其中：应收利息		
应收股利	5,917,095,350.45	170,753,000.00
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		55,149.57
流动资产合计	5,917,095,350.45	8,012,537,287.35
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	6,468,949,573.66	4,660,849,573.66
长期股权投资	11,083,881,576.95	10,882,935,439.31
其他权益工具投资	2,401,586,759.29	2,426,232,892.57
其他非流动金融资产	25,000,000.00	25,000,000.00
投资性房地产	4,685,147,500.00	4,685,147,500.00
固定资产	11,264,876.60	11,878,296.50
在建工程	15,670,328.00	15,670,328.00
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	2,599,820.93	3,420,817.01
无形资产	523,884.94	586,116.83
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	6,475,125.49	6,475,125.49
其他非流动资产	2,134,540,341.53	2,127,534,554.48
非流动资产合计	26,835,639,787.39	24,845,730,643.85
资产总计	32,752,735,137.84	32,858,267,931.20
流动负债：		
短期借款	1,599,567,926.15	885,567,926.15
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	225,199,401.73	157,111,475.58
应付账款	4,129,562.29	7,169,950.29
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬	208,230.43	199,446.87
应交税费	5,191,077.54	6,377,924.02
其他应付款	3,038,903,788.96	3,414,310,939.32
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	1,748,936,924.22	2,167,734,430.27
其他流动负债		
流动负债合计	6,622,136,911.32	6,638,472,092.50
非流动负债：		
长期借款	1,637,165,024.00	1,517,895,000.00
应付债券	4,049,674,092.16	4,476,174,070.80
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	3,484,768.85	3,410,188.17
长期应付款	1,607,959,173.87	2,031,277,474.09
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	278,311,084.93	278,311,084.93
其他非流动负债		
非流动负债合计	7,576,594,143.81	8,307,067,817.99
负债合计	14,198,731,055.13	14,945,539,910.49
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	15,287,674,309.68	14,648,218,172.04
减：库存股		
其他综合收益	1,457,918,126.18	1,482,564,259.46
专项储备		
盈余公积	110,656,956.64	110,656,956.64
未分配利润	697,754,690.21	671,288,632.57
所有者权益（或股东权益）合计	18,554,004,082.71	17,912,728,020.71
负债和所有者权益（或股东权益）总计	32,752,735,137.84	32,858,267,931.20

公司负责人：沈才松 主管会计工作负责人：胡凡 会计机构负责人：黄晓芳

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	5,100,511,792.10	5,516,523,508.60
其中：营业收入	5,100,511,792.10	5,516,523,508.60
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	5,081,885,295.02	5,501,359,763.43
其中：营业成本	4,486,547,327.40	4,883,767,064.26
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	46,378,372.21	32,639,537.99
销售费用	137,413,206.97	140,717,050.72
管理费用	279,784,787.53	264,443,262.93
研发费用	40,970,531.59	42,862,151.17
财务费用	90,791,069.32	136,930,696.36
其中：利息费用	187,550,052.93	216,146,279.78
利息收入	114,617,533.22	104,945,191.36
加：其他收益	61,880,118.95	51,188,350.70
投资收益（损失以“－”号填列）	25,285,383.80	11,469,182.54
其中：对联营企业和合营企业	6,300,057.80	

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）		-99,266.24
信用减值损失（损失以“－”号填列）	-8,634,087.21	-7,412,117.36
资产减值损失（损失以“－”号填列）	454,983.79	-2,536,221.41
资产处置收益（损失以“－”号填列）	104,379.42	255,003.74
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	97,717,275.83	68,028,677.14
加：营业外收入	3,362,835.36	2,304,182.10
减：营业外支出	1,739,974.84	1,843,603.91
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	99,340,136.35	68,489,255.33
减：所得税费用	56,558,908.97	43,850,124.49
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	42,781,227.38	24,639,130.84
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	42,781,227.38	24,639,130.84
2.终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）		
（二）按所有权归属分类	42,781,227.38	24,639,130.84
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“－”号填列）	-45,248,850.90	-53,483,791.59
2.少数股东损益（净亏损以“－”号填列）	88,030,078.28	78,122,922.43
六、其他综合收益的税后净额	-24,561,245.90	6,657,477.32
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-24,597,484.36	6,790,588.35
1.不能重分类进损益的其他综合收益	-24,604,741.62	6,817,245.71
（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	-24,604,741.62	6,817,245.71

(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	7,257.26	-26,657.36
(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	7,257.26	-26,657.36
(9) 其他		
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	36,238.46	-133,111.03
七、综合收益总额	18,219,981.48	31,296,608.16
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	-69,846,335.26	-46,693,203.24
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	88,066,316.74	77,989,811.40
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：0.00 元,上期被合并方实现的净利润为：0.00 元。

公司负责人：沈才松 主管会计工作负责人：胡凡 会计机构负责人：黄晓芳

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	13,285,195.02	11,006,109.64
减：营业成本	4,259,415.29	2,926,369.46
税金及附加	2,381,197.45	1,885,055.66
销售费用		
管理费用	13,309,464.02	12,063,638.44
研发费用		

财务费用	31,054,643.51	49,448,653.63
其中：利息费用	204,879,405.75	270,153,737.85
利息收入	190,003,809.53	225,688,724.97
加：其他收益	7,757.57	14,104.19
投资收益（损失以“－”号填列）	64,316,823.65	60,878,704.74
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）	26,605,055.97	5,575,201.38
加：营业外收入	1,001.67	250,000.00
减：营业外支出	140,000.00	
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	26,466,057.64	5,825,201.38
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	26,466,057.64	5,825,201.38
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	26,466,057.64	5,825,201.38
（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	-24,646,133.28	6,817,245.71
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-24,646,133.28	6,817,245.71
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	-24,646,133.28	6,817,245.71
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	1,819,924.36	12,642,447.09
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：沈才松 主管会计工作负责人：胡凡 会计机构负责人：黄晓芳

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	5,713,543,597.68	5,164,931,447.43
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	80,515,207.47	14,075,599.62
收到其他与经营活动有关的现金	2,006,589,661.31	2,795,420,412.74
经营活动现金流入小计	7,800,648,466.46	7,974,427,459.79
购买商品、接受劳务支付的现金	4,936,428,172.64	4,498,077,836.07
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	647,128,054.57	530,782,181.46
支付的各项税费	409,763,405.73	437,193,583.99
支付其他与经营活动有关的现金	2,371,937,052.58	1,288,241,478.66
经营活动现金流出小计	8,365,256,685.52	6,754,295,080.18
经营活动产生的现金流量净额	-564,608,219.06	1,220,132,379.61
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	13,114,634.79	9,579,703.27
取得投资收益收到的现金	17,955,280.85	13,462,256.79
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	637,505.83	417,674.11
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	260,000,000.00	12,848,410.63
投资活动现金流入小计	291,707,421.47	36,308,044.80
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	880,679,599.20	613,623,271.36
投资支付的现金	175,715,993.74	17,286,688.74
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	65,903,041.79	13,000,000.00
投资活动现金流出小计	1,122,298,634.73	643,909,960.10
投资活动产生的现金流量净额	-830,591,213.26	-607,601,915.30
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	763,000,000.00	241,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	2,000,000.00	24,000,000.00
取得借款收到的现金	7,884,919,467.33	5,782,545,150.58
收到其他与筹资活动有关的现金	675,924,621.25	541,395,651.32
筹资活动现金流入小计	9,323,844,088.58	6,564,940,801.90
偿还债务支付的现金	5,920,689,291.97	5,158,238,105.05
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	780,129,228.92	820,555,689.90
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	6,205,698.31	3,641,839.06
支付其他与筹资活动有关的现金	544,448,166.13	208,806,904.37

筹资活动现金流出小计	7,245,266,687.02	6,187,600,699.32
筹资活动产生的现金流量净额	2,078,577,401.56	377,340,102.58
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,114,497.23	633,911.96
五、现金及现金等价物净增加额	682,263,472.01	990,504,478.85
加：期初现金及现金等价物余额	4,333,982,403.57	3,175,310,033.40
六、期末现金及现金等价物余额	5,016,245,875.58	4,165,814,512.25

公司负责人：沈才松 主管会计工作负责人：胡凡 会计机构负责人：黄晓芳

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	30,470,930.03	26,191,642.87
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	1,444,896,606.49	1,521,758,624.12
经营活动现金流入小计	1,475,367,536.52	1,547,950,266.99
购买商品、接受劳务支付的现金	129,880.98	221,971.38
支付给职工及为职工支付的现金	11,889,381.37	11,425,467.12
支付的各项税费	5,044,090.14	9,029,737.26
支付其他与经营活动有关的现金	2,600,351,332.82	1,059,916,731.89
经营活动现金流出小计	2,617,414,685.31	1,080,593,907.65
经营活动产生的现金流量净额	-1,142,047,148.79	467,356,359.34
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		9,579,703.27
取得投资收益收到的现金	229,725,356.22	37,906,604.74
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	229,725,356.22	47,486,308.01
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,314,110.95	11,712,881.23
投资支付的现金	160,263,918.42	81,830,531.19
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	161,578,029.37	93,543,412.42
投资活动产生的现金流量净	68,147,326.85	-46,057,104.41

额		
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	581,000,000.00	87,000,000.00
取得借款收到的现金	1,847,100,000.00	1,461,900,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	2,428,100,000.00	1,548,900,000.00
偿还债务支付的现金	1,818,625,000.00	2,303,073,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	264,309,284.68	419,289,433.48
支付其他与筹资活动有关的现金	107,218,006.52	70,086,951.15
筹资活动现金流出小计	2,190,152,291.20	2,792,449,384.63
筹资活动产生的现金流量净额	237,947,708.80	-1,243,549,384.63
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	-835,952,113.14	-822,250,129.70
加：期初现金及现金等价物余额	1,312,094,421.33	1,269,200,196.00
六、期末现金及现金等价物余额	476,142,308.19	446,950,066.30

公司负责人：沈才松 主管会计工作负责人：胡凡 会计机构负责人：黄晓芳

