
昆明市高速公路建设开发股份有限公司

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公司债券时，应认真考虑各项可能对公司债券的偿付、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，并仔细阅读各期债券募集说明书中“风险因素”等有关章节内容。

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	8
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	13
一、 公司债券情况	13
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况	15
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	15
四、 公司债券募集资金使用情况	17
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	17
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	18
一、 财务报告审计情况	18
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	18
三、 合并报表范围调整	18
四、 资产情况	18
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	23
九、 对外担保情况	23
十、 重大诉讼情况	24
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况	25
十二、 向普通投资者披露的信息	25
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项	25
第五节 发行人认为应当披露的其他事项	25
第六节 备查文件目录	26
财务报表	28
附件一： 发行人财务报表	28

释义

常用词语释义		
昆明高速公路公司/发行人/公司	指	昆明市高速公路建设开发股份有限公司
昆明市国资委	指	昆明市人民政府国有资产监督管理委员会
昆明交投集团	指	昆明市交通投资集团有限责任公司
交产股份	指	昆明交通产业股份有限公司
云智服务	指	云南云智城市服务有限责任公司
《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》
《公司章程》	指	《昆明市高速公路建设开发股份有限公司章程》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
证券登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
债券持有人	指	根据证券登记机构的记录显示在其名下登记拥有本期债券的投资者
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日或休息日）以及本期债券登记机构休息日
工作日	指	每周一至周五，法定节假日或休息日除外
报告期	指	2026 年 1-6 月
近两年	指	2024 年-2025 年

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	昆明市高速公路建设开发股份有限公司
中文简称	昆明高速公路公司
外文名称（如有）	Kunming Expressway Construction and Development Co., Ltd.
外文缩写（如有）	无
法定代表人	袁和耀
注册资本（万元）	11,364.00
实缴资本（万元）	11,364.00
注册地址	云南省昆明市 西山区盘龙路 25 号院 1 幢 9-10 楼
办公地址	云南省昆明市 西山区盘龙路 25 号院 1 幢 9-10 楼
办公地址的邮政编码	650000
公司网址（如有）	无
电子信箱	zhaoxin1@kmgaosu.com

二、信息披露事务负责人

姓名	赵鑫
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	财务总监
联系地址	云南省昆明市西山区盘龙路 25 号院 1 幢 9-10 楼
电话	0871-63202150
传真	0871-63202150
电子信箱	zhaoxin1@kmgaosu.com

14.4458%股权以非公开协议方式转让至云智公司，以 2024 年 12 月 31 日为基准日，股权转让价款为 598,000.00 万元(其中交产股份公司独享资本公积 600,330.30 万元，转让后由云智公司独享)，股权转让后，云智公司持有昆明高速公路公司 61.2458%股权，发行人控股股东由无控股股东变更为云智公司。

（三） 报告期内实际控制人发生变更

☐适用 ☒不适用

四、董事、监事、高级管理人员及其变更情况

（一） 报告期内董事、监事、高级管理人员发生变更

☐适用 ☒不适用

（二） 报告期内董事、监事、高级管理人员离任情况

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

（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：袁和耀

发行人的董事长或执行董事：袁和耀

发行人的其他董事：陈铖、张彦、梁德荣、周璇

发行人的监事：公司不设监事会或监事，其职能整合至公司董事会组成的审计委员会

发行人的总经理：陈铖

发行人的财务负责人：赵鑫

发行人的其他非董事高级管理人员：赵鑫、刘德来、潘怀平、陈力

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

经过多年的发展，昆明高速公路公司逐渐形成了以“交通产业为主业、交通衍生业为辅业”为核心的发展模式；以昆明元朔建设发展有限公司、昆明东南绕城高速公路开发有限公司、昆明石泸高速公路开发有限公司和昆明宜石高速公路开发有限公司为核心的高速公路等基础设施建设运营平台；以昆明高速公路资源开发投资有限公司为核心的建筑材料销售贸易平台。发行人的主营业务按照行业划分可分为高速公路建设与运营和商贸物流两个板块。

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）高速公路运营

本公司主要负责昆明市市域范围内的高速公路投资建设。公司在昆明市相关企业中业务定位清晰明确，在昆明市城市基础设施建设中占有重要的地位，通过投资、建设及运营南连接线高速公路、东南绕高速公路等项目逐步构建昆明地区高速公路网，成为昆明市高速公路投资、经营、管理的主要公司之一，公司的高速公路资产在昆明地区具有重要的地位。

公路行业是国民经济发展的基础产业和先导产业，一直以来承担着我国大部分的货物运输和旅客运输。自 20 世纪 90 年代以来，国家对公路建设进行了大规模的资金投入，路网整

体水平和公路通过能力有了明显提高。随着 2008 年金融危机后国家 4 万亿经济刺激计划及大力发展基础设施建设政策的出台，我国公路建设于 2009 年呈现出爆发式增长，2010 年交通固定资产投资增速持续放缓，逐渐趋向正常年度增长水平。高速公路作为公路运输的一种特殊形式，是交通现代化的重要标志。我国高速公路的发展比西方发达国家晚近半个世纪的时间。从 1988 年中国大陆第一条高速公路正式通车至今，中国的高速公路总体上实现了持续、快速和有序的发展，为全球仅次于美国的拥有高速公路里程数最多的国家。公路运输与宏观经济呈现正相关关系。近二十年，中国 GDP 的年增长速度一直保持在 6.5% 以上，远远高于世界平均增速。中国经济的高速成长，带动物资流动总量升级，运输需求持续增长，货物周转量、旅客周转量年年攀升，公路运输能力因此得到快速提升。随着我国公路网的持续完善，公路客货运的平均运距不断增加，在部分区段上高速公路的快速运输与相应运距的铁路运输相比，已经在综合成本方面具备一定的竞争优势，路网效应的增强反过来也刺激了对高速公路的需求。以上因素都决定了未来几年我国高速公路行业仍然具有较大的发展空间。

（2）商贸板块

钢铁行业是国民经济的基础产业，是国民经济和社会发展水平以及国家综合实力的重要标志，同时，钢铁行业也是强周期性行业，其发展与国民经济周期有很强的相关性，总体上与经济周期保持同步发展。目前钢材流通主要以国内贸易为主，行业准入门槛较低，竞争激烈。国内钢材贸易上游主要为钢铁生产商，上游集中度较高，大型钢铁企业行业地位突出；下游钢材消费大体分为建筑用钢和工业用钢，其中，建筑类（基础设施建设和房屋建设）、机械、汽车、家电、电力和船舶七大行业所消费的钢材占钢材总消费量的比重达到了 80%~90%。建筑类需求是我国钢材消费的主要领域之一，消费量占比达钢材总产量的一半以上。

发行人贸易业务盈利模式主要采用“以销定销”的贸易模式和“零库存”的仓储模式，先与下游企业签订供货合同，按照下游企业的采购需求，进行供应商资源组织，并按照下游企业提出的送货时间、数量、品种等要求，安排采购及销售，赚取销售差价，有效节省成本、加速流转。发行人贸易业务采购区域主要在云南地区，销售区域为全国，竞争对手多为本地经营贸易业务的国企。

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并未发生重大变化。

（二） 新增业务板块

报告期内发行人合并报表范围新增收入或者毛利润占发行人合并报表相应数据 10%以上业务板块

☐适用 ☒不适用

（三） 主营业务情况

1. 分板块情况

单位：亿元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
公路运营收入	4.01	0.66	83.54	30.68	4.00	1.03	74.25	24.95

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 (%)
贸易收入	8.94	8.88	0.67	68.41	11.90	11.82	0.67	74.24
其他	0.009	0.01	-11.11	0.07	0.002	0.004	-100.00	0.00
其他业务	0.11	0.008	92.73	0.84	0.13	0.01	92.31	0.81
合计	13.07	9.56	26.87	100.00	16.03	12.86	19.76	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）公路运营板块成本同比减少 35.92%，主要为道路维护管费减少所致。

（2）主营业务中其他收入同比增加 350%、成本同比增加 150%、毛利率同比减少 88.89%，主要为宜石公司养护收入同比确认增加导致其他收入增加，支付的外包服务费增加导致成本增加，毛利率减少。

（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

目前，公司主要承接东南绕项目、南连接线项目等高速公路项目的投资建设和运营管理工作。未来，公司将依托高速公路拓展沿线物流园区、交通场站、加油（气）站等特许经营权的开发建设及运营管理，充分发挥政府资源配置优势，积极开展土地综合开发业务，打造一个资本实力较强、现金流充裕、可持续经营的市场化运营主体。

（1）高速公路投资建设板块

该板块业务以高速公路建设、运营及配套服务为主，通过对高速公路的投资建设，构建优质资产，为发行人其他产业板块发展奠定基础。此外，发行人将依托自有路产，积极开展高速公路配套服务、道路维护管养等衍生产业。

（2）物流园区开发建设板块

根据发行人发展规划，物流园区的建设运营未来将作为发行人重点打造的业务板块。该板块依托发行人承接的高速公路项目建设，以政府配置的优质资源，进行物流园区的开发建设，一方面，通过高速公路建设带动沿线园区规划战略，一方面，以政府配置的具有良好区位优势的地块，打造具有商业价值的物流园区。待园区建成后，将为公司带来良好的经济效益。

（3）特许经营权运营管理板块

该业务板块主要业务主要指向政府所配置的加油（气）站、广告等特许经营权的运营管理。东南绕项目方面，根据第 64 期《昆明市人民政府常务会议纪要》，市政府同意将东南绕项目沿线广告、加油（气）站、物流园区、客货运枢纽场站、服务区等特许经营权授予公司子公司东南绕城项目公司。公司计划将来通过该类特许经营的建设，形成优质资产，获取稳定现金流收入。

（4）土地综合开发板块

发行人已获取了股东方注入的土地一级开发收益权。发行人不属于投融资平台类公司，不直接开展土地开发业务，但股东注入的土地一级开发收益权有力地提高了发行人的资产实力。未来发行人将谋求多种开发模式，将土地开发与项目建设进行紧密结合，形成规划联

动，推进交通场站、物流园区开发建设，提升项目盈利水平。该战略发展板块仅处于初步计划阶段。

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）持续融资的风险

交通建设属于资本密集行业，公司未来的新建项目需要较大的资本投入，因此，融资规模必然会进一步增加。而公司当前的外部融资大部分来自于发行债券、银行贷款及非银金融机构融资，如果国家货币政策和信贷政策有所调整，均有可能降低公司获得各金融机构融资的能力，若公司无法持续获得外部融资，可能对公司持续经营能力产生不利影响。

（2）未来资本支出较大风险

公司作为昆明市政府批准成立的高速公路基础设施建设的投资运营主体，投资经营的项目以交通基础设施项目为主。由于交通基础设施行业具有资金投入大、建设周期长的特点，随着公司新建项目增多、投资规模增加，将加大公司资金压力，如公司资金需求不能得到满足，可能会对公司的经营活动和发展战略产生不利影响。

（3）经济周期风险

发行人所属的交通行业具有资本投入大、投资回收期长的特点，经济周期性波动以及国家宏观调控措施变化对交通行业的投资建设会产生较大影响，且交通流量及通行费收益受区域经济发展状况、燃油价格、天气、交通方式的变化、现有路网格局的变化等因素的影响，因此，现有经营项目及新建项目的未来经营收益存在一定的不确定性，从而可能对发行人的整体盈利能力产生影响。

（4）原材料价格波动风险

交通基础设施行业建设工期长，建设期内的施工成本与其使用的原材料价格有密切的关系，水泥、沙石、钢材、沥青等主要原材料的成本比例在总成本中占比较高。因此，未来如果出现原材料价格大幅上涨的情况，将导致发行人施工总成本上升，从而致使投资规模增加，对发行人的财务稳定性产生影响。

（5）国家和地区政策风险

发行人所从事的高速公路基础设施建设及其它高速公路相关产业项目的投资、建设、经营和管理是国家大力支持发展的行业，也是昆明市城市规划和发展的的重要组成部分和昆明市政府重点支持的行业，在我国国民经济发展的不同阶段，国家和地方产业政策会有不同程度的调整。国家宏观经济政策和产业政策的调整可能会影响发行人的经营管理活动，不排除在一定时期内对发行人经营环境和业绩产生不利影响的可能性。

目前总体来看，为应对以上风险，公司的运作以高速公路项目建设运营为主线，积极配套物流园区开发、特许经营权运营、衍生土地开发等业务板块协同发展。预计未来 3-5 年，公司的主营业务收入及利润来源除高速公路通行费收入外，还将拥有物流园区开发、加油（气）站特许经营权业务、土地开发整理等的收入等。

同时，公司积极开拓融资渠道，公司的股东昆明交投集团与交产股份资产实力雄厚，盈利能力强，公司获得了昆明交投集团和交产股份的大力支持。同时，昆明交投集团从事的土地综合开发整理、物流园区建设等经营性项目，与公司开展的业务形成较好的互补。昆明交投集团、交产股份凭借其良好的信誉，为公司融资提供了有力的担保支持。且发行人在高速公路营运管理及其衍生产业优质资源整合、政策优惠、优良资产注入、重大项目投融资等多方面得到了省、市政府的大力支持。

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，自主经营、独立核算、自负盈亏。发行人在业务、人员、资产、机构、财务方面拥有充分的独立性。公司业务体系完整，具有面向市场独立经营的能力。

（1）业务独立情况

公司主要从事高速公路及配套设施的投资、建设、运营和管理；物流园区建设、开发、运营；材料供销；政府授权的土地开发、收储、整理等业务，全部业务均由公司或其控股企业自主经营，与股东之间不存在竞争关系或业务上依赖股东的情况；股东通过股东决议依法行使表决权，未发现干涉公司经营的行为。公司具有完全独立的业务运作系统，营业收入和营业利润不存在受制于股东及其他关联方的情况。公司现有的内部控制已覆盖公司运营的各层面和各环节，形成了规范的管理体系；公司与股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在影响公司独立性的关联交易。

（2）资产独立情况

公司与股东之间的资产产权界定清晰，生产经营场所独立，不存在依靠股东的生产经营场所进行生产经营的情况。截至本募集说明书签署日，公司对其资产具有完全控制支配权，不存在资产、资金被法人股东占用而损害公司利益的情况。

（3）人员独立情况

公司的董事和高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》的相关规定以法定程序选举产生或聘任。能够依据《公司法》、《公司章程》独立履行相应职责。发行人已建立劳动、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。

（4）机构独立情况

公司根据中国法律法规及相关规定建立了董事会、监事会、经营管理层等决策、监督及经营管理机构，明确了职权范围，建立了规范的法人治理结构。公司已建立适合自身业务特点的组织结构，运作正常有序，能独立行使经营管理职权。

（5）财务独立情况

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，不存在与股东及下属子公司共享银行账户的情况。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；不存在股东违法违规占用公司资金的行为。

（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

公司关联交易应遵循的基本原则是：平等、自愿；确定关联交易价格时，遵循公平、公正、公开以及等价有偿的原则，并以书面协议方式予以确定；关联董事和关联股东回避表决；公司董事会应当根据客观标准判断该关联交易是否对公司有利，必要时应当聘请专业评估师、独立财务顾问。

公司建立了健全的信息披露制度，约束自身依据债券相关规定及时进行信息披露，并保证所披露的信息真实、准确、完整，不得有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。公司将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，按《管理办法》、《债券受托管理协议》及中国证监会、中国证券业协会及有关交易场所的有关规定进行重大事项信息披露，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

（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	昆明市高速公路建设开发股份有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)（品种一）
2、债券简称	24 昆高 02
3、债券代码	256321.SH
4、发行日	2024 年 11 月 1 日
5、起息日	2024 年 11 月 5 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	—
7、到期日	2026 年 11 月 5 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	4.88
10、还本付息方式	本次债券按年付息、到期一次还本。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	国泰海通证券股份有限公司，中邮证券有限责任公司
13、受托管理人	红塔证券股份有限公司
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	不适用

1、债券名称	昆明市高速公路建设开发股份有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第三期)
2、债券简称	24 昆高 04
3、债券代码	256594.SH
4、发行日	2024 年 11 月 21 日
5、起息日	2024 年 11 月 22 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	—
7、到期日	2026 年 11 月 22 日
8、债券余额	9.00
9、截止报告期末的利率(%)	4.77
10、还本付息方式	本次债券按年付息、到期一次还本。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	国泰海通证券股份有限公司，中邮证券有限责任公司
13、受托管理人	红塔证券股份有限公司
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	不适用

1、债券名称	昆明市高速公路建设开发股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)（品种一）
2、债券简称	25 昆高 01
3、债券代码	257416.SH
4、发行日	2025 年 2 月 11 日
5、起息日	2025 年 2 月 12 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2027 年 2 月 12 日
8、债券余额	6.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.44
10、还本付息方式	本次债券按年付息、到期一次还本。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	国泰海通证券股份有限公司，中邮证券有限责任公司
13、受托管理人	红塔证券股份有限公司
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
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	昆明市高速公路建设开发股份有限公司 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 昆高 01
3、债券代码	256171.SH
4、发行日	2024 年 10 月 23 日
5、起息日	2024 年 10 月 25 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2027 年 10 月 25 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	5.50
10、还本付息方式	本次债券按年付息、到期一次还本。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	国泰海通证券股份有限公司，中邮证券有限责任公司

13、受托管理人	红塔证券股份有限公司
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	不适用

1、债券名称	昆明市高速公路建设开发股份有限公司 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 昆高 03
3、债券代码	280645.SH
4、发行日	2025 年 11 月 7 日
5、起息日	2025 年 11 月 10 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2028 年 11 月 10 日
8、债券余额	6.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.12
10、还本付息方式	本次债券按年付息、到期一次还本。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	红塔证券股份有限公司
13、受托管理人	红塔证券股份有限公司
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	不适用

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	256171.SH
债券简称	24 昆高 01
债券约定的投资者保护条款名称	资信维持承诺
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	本期债券存续期内发行人均按照投资者权益保护条款要求履行监测和信息披露义务，未出现投资者保护条款触发或执行情况。
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）	未触发

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	256321.SH
债券简称	24 昆高 02
债券约定的投资者保护条款名称	资信维持承诺
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	本期债券存续期内发行人均按照投资者权益保护条款要求履行监测和信息披露义务，未出现投资者保护条款触发或执行情况。
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）	未触发
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	256594.SH
债券简称	24 昆高 04
债券约定的投资者保护条款名称	资信维持承诺
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	本期债券存续期内发行人均按照投资者权益保护条款要求履行监测和信息披露义务，未出现投资者保护条款触发或执行情况。
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）	未触发
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	257416.SH
债券简称	25 昆高 01
债券约定的投资者保护条款名称	资信维持承诺
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	本期债券存续期内发行人均按照投资者权益保护条款要求履行监测和信息披露义务，未出现投资者保护条款触发或执行情况。
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）	未触发

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	280645.SH
债券简称	25 昆高 03
债券约定的投资者保护条款名称	资信维持承诺
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	本期债券存续期内发行人均按照投资者权益保护条款要求履行监测和信息披露义务，未出现投资者保护条款触发或执行情况。
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）	未触发
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

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：280645.SH

债券简称	25 昆高 03
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	一、设立专门的偿付工作小组； 二、制定并严格执行资金管理计划； 三、充分发挥债券受托管理人的作用； 四、制定《债券持有人会议规则》；

	五、设置偿债保障金专项账户； 六、严格的信息披露； 七、发行人承诺。
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）	无影响。

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
货币资金	银行存款及其他货币资金	7.98	74.34	银行存款增加所致
应收账款	贸易业务未收回的应收账款	2.61	134.64	贸易业务未收回的应收账款增加所致
其他应收款	与昆明交投集团等往来款	106.99	-12.24	不适用
其他流动资产	预缴税费	0.05	292.41	预缴税费增加所致
长期应收款	融资租赁保证金	0.39	-38.96	融资租赁保证金减

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
				少所致
其他权益工具投资	与云南省交通投资建设集团有限公司、中铁开发投资集团有限公司等合资开发高速公路项目	107.13	-	不适用
固定资产	高速公路资产	389.00	0.02	不适用

（二） 资产受限情况

1. 资产受限情况概述

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

受限资产类别	该类别资产的账面价值（包括非受限部分的账面价值）	资产受限部分的账面价值	受限资产评估价值（如有）	资产受限金额占该类别资产账面价值的比例（%）
存货	46.31	3.47	-	7.49
货币资金	7.98	1.00	-	12.53
其他权益工具投资	107.13	0.40	-	0.37
合计	161.42	4.87	—	—

除上述资产受限外，公司存在以其收费高速公路项目的收费权质押融资情形，但高速公路收费权未单独入账，截至 2026 年 6 月末，质押高速公路收费权对应固定资产及在建工程账面价值为 377.10 亿元、31.90 亿元，收费权质押融资余额 321.00 亿元。

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

单位：亿元 币种：人民币

子公司名称	子公司报告期末资产总额	子公司报告期末资产净额	子公司报告期末营业收入	发行人直接或间接持有的股权比例合计（%）	受限股权数量占发行人持有的子公司股权总数的比例（%）	权利受限原因
昆明元朔建设发展有限公司	193.88	95.97	3.03	96.95	22.06	为昆明交投集团下属子公司交产股份与太平洋

子公司名称	子公司报告期末资产总额	子公司报告期末资产净额	子公司报告期末营业收入	发行人直接或间接持有的股权比例合计 (%)	受限股权数量占发行人持有的子公司股权总数的比例 (%)	权利受限原因
						资产管理有限责任公司合作的贷款还款计划调整提供质押担保
昆明东南绕城高速公路开发有限公司	317.91	95.47	1.87	87.76	86.92	为昆明交投集团下属子公司交产股份与太平洋资产管理有限责任公司合作的贷款还款计划调整提供质押担保，及工商银行、富滇银行、兴业银行和邮储银行银团贷款提供担保
昆明宜石高速公路开发有限公司	44.77	11.89	0.65	85.98	99.99	为昆明高速下属元朔公司鑫桥、汇金还款计划调整提供质押担保；为北京银行固定资产贷款置换昆明交投公司中意资管（险资）存量债务
合计	556.56	203.35	5.55	—	—	—

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：70.43亿元；

2.报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：2.64亿元，收回：37.93亿元；

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：35.14亿元，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：11.27亿元。

（二） 非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，发行人合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借占合并口径净资产的比例：5.53%，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91.66亿元和74.54亿元，报告期内有息债务余额同比变动18.68%。

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	-	48.31	11.00	59.31	79.57
银行贷款	-	0.39	7.57	7.96	10.68
非银行金融机构贷款	-	0.85	6.42	7.27	9.75
其他有息债务	-	-	-	-	-
合计	-	49.55	24.99	74.54	—

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36.00亿元，企业债券余额0亿元，非金融企业债务融资工具余额22.00亿元。

2. 发行人合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人合并报表范围内公司有息债务余额分别为416.85亿元和433.51亿元，报告期内有息债务余额同比变动4.00%。

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	-	48.31	18.00	66.31	15.30
银行贷款	-	24.62	272.36	296.98	68.51
非银行金融机构贷款	-	10.09	55.16	65.25	15.05
其他有息债务	-	0.16	4.81	4.97	1.14
合计	-	83.18	350.33	433.51	—

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43.00亿元，企业债券余额0亿元，非金融企业债务融资工具余额22.00亿元。

3. 境外债券情况

截止报告期末，发行人合并报表范围内发行的境外债券余额0亿元人民币。

（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
应付票据	0.98	-85.24	银行承兑汇票到期兑付所致
应付账款	2.57	59.99	应付工程款增加所致
预收款项	0.12	238.47	桥下租赁的预收款项增加所致
应付职工薪酬	0.04	117.47	
其他应付款	4.89	43.37	融资及往来款增加所致
长期借款	275.54	11.92	不适用
应付债券	66.31	-15.98	不适用
长期应付款	64.35	1.09	不适用

（四） 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，发行人合并报表范围内存在可对抗第三人的优先偿付负债：

☐适用 ☒不适用

七、利润及其他损益来源情况

（一） 基本情况

报告期利润总额：0.52亿元

报告期非经常性损益总额：0.621亿元

报告期内合并报表范围利润主要源自非主要经营业务的：

☒适用 ☐不适用

单位：亿元 币种：人民币

科目	金额	形成原因	属于非经常性损益的金额	可持续性
投资收益	-	-	-	-
公允价值变动损益	-	-	-	-
资产减值损失	-	-	-	-
营业外收入	0.0007	就业见习补助、罚款、违约金利得等	0.0007	不具有可持续性
营业外支出	0.0003	车辆维修费、违约金、滞纳金及罚款	0.0003	不具有可持续性
其他收益	0.62	政府补贴	0.62	具有一定可持续性

（二） 投资状况分析

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

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：亿元 币种：人民币

公司名称	是否发行人子公司	持股比例	主营业务经营情况	总资产	净资产	主营业务收入	主营业务利润
昆明元朔建设发展有限公司	是	96.95%	高速公路运营	193.88	95.97	3.03	1.33
昆明东南绕城高速公路开发有限公司	是	87.76%	高速公路运营	317.91	95.47	1.87	1.50

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：42.35亿元

报告期末对外担保的余额：43.55亿元

报告期对外担保的增减变动情况：1.20亿元

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：34.82亿元

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
昆明市交通投资集团有限责任公司	关联方	122.46	高速公路运营	良好	连带责任保证	10.86	2034 年 9 月 23 日	影响较小
昆明市交通投资集团有限责任公司	关联方	122.46	高速公路运营	良好	质押担保	3.08	2034 年 1 月 8 日	影响较小
昆明市交通投资集团有限责任公司	关联方	122.46	高速公路运营	良好	质押担保	2.66	2034 年 1 月 8 日	影响较小
昆明市交通投资集团有限责任公司 ¹	关联方	122.46	高速公路运营	良好	质押担保	8.00	2034 年 6 月 26 日	影响较小
昆明市交通投资集团有限责任公司	关联方	122.46	高速公路运营	良好	质押担保	0.68	2047 年 12 月 21 日	影响较小
合计	—	—	—	—	—	25.28	—	—

注 1：昆明滇池投资有限责任公司为本债项的共同债务人。

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

原告姓名（名称）	被告姓名（名称）	案由	一审受理时间	一审受理法院	标的金额（如有）	目前所处的诉讼程序
中国铁建大桥工程局集团有限公司	昆明石泸高速公路开发有限公司	建设工程施工合同纠纷	2026 年 7 月 16 日	昆明市中级人民法院	22,285.11 万元	等待法院判决
江苏省邗江交通建设工程有限公司	1.中国铁建大桥工程局有限公司 2. 昆明宜石高速公路	建设工程设计合同纠纷	2025 年 11 月 6 日	宜良县人民法院	7,995.56 万元	一审程序持续推进，等待第二次开庭

	路 开 发 有 限 公 司					
--	------------------	--	--	--	--	--

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

披露变更内容、变更后信息披露事务管理制度的主要内容，并说明对投资者权益的影响

为规范本公司债券的信息披露行为，保护投资者合法权益，根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《公司信用类债券信息披露管理办法》、《公司债券发行与交易管理办法》《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》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《昆明市高速公路建设开发股份有限公司债券信息披露管理办法》。

本次《昆明市高速公路建设开发股份有限公司债券信息披露管理办法》变更经公司董事会审议通过，是公司进一步规范制度管理的举措，对公司日常管理、生产经营及偿债能力不会产生重大不利影响。

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）

(以下无正文，为《昆明市高速公路建设开发股份有限公司公司债券中期报告（2026年）》之盖章页)

昆明市高速公路建设开发股份有限公司

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： 昆明市高速公路建设开发股份有限公司

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	798,294,419.93	457,900,905.10
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	261,113,470.89	111,282,968.17
应收款项融资		
预付款项	854,591,975.38	973,821,988.03
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	10,698,725,971.14	10,333,077,567.89
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	4,631,417,475.68	4,631,417,475.68
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	5,204,553.22	1,326,306.97
流动资产合计	17,249,347,866.24	16,508,827,211.84
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	10,713,240,161.38	10,713,240,161.38
持有至到期投资		
长期应收款	38,937,606.84	63,792,485.56
长期股权投资		

其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	38,900,374,093.56	38,428,154,389.09
在建工程	2,492,230,637.61	2,511,662,142.21
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	25,885,188.39	26,189,139.99
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用	311,376,591.11	324,025,457.29
递延所得税资产		
其他非流动资产	380,000,000.00	380,000,000.00
非流动资产合计	52,862,044,278.89	52,447,063,775.52
资产总计	70,111,392,145.13	68,955,890,987.36
流动负债：		
短期借款	1,565,457,541.60	1,239,383,873.12
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	98,000,000.00	663,882,961.76
应付账款	256,936,529.17	160,596,492.46
预收款项	12,189,946.04	3,601,455.64
合同负债	562,665,514.02	765,577,748.12
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	3,998,884.76	1,838,860.03
应交税费	79,426,941.00	74,222,256.81
其他应付款	488,543,218.53	340,768,671.08
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	1,408,169,608.21	1,777,242,463.44
其他流动负债	73,246,864.17	98,851,212.90
流动负债合计	4,548,635,047.50	5,125,965,995.36
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	27,553,560,126.44	24,619,954,775.09
应付债券	6,631,040,404.11	7,891,942,465.82
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	6,435,460,380.12	6,366,270,551.73
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	4,691,471,841.68	4,752,881,391.38
递延所得税负债		
其他非流动负债	2,100,000.00	2,100,000.00
非流动负债合计	45,313,632,752.35	43,633,149,184.02
负债合计	49,862,267,799.85	48,759,115,179.38
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	113,640,000.00	113,640,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	17,024,812,943.59	17,024,812,943.59
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	186,719,324.57	186,719,324.57
一般风险准备		
未分配利润	1,360,753,889.32	1,347,342,500.77
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	18,685,926,157.48	18,672,514,768.93
少数股东权益	1,563,198,187.80	1,524,261,039.05
所有者权益（或股东权益）合计	20,249,124,345.29	20,196,775,807.98
负债和所有者权益（或股东权益）总计	70,111,392,145.13	68,955,890,987.36

公司负责人：袁和耀 主管会计工作负责人：赵鑫 会计机构负责人：何金权

母公司资产负债表

2026 年 06 月 30 日

编制单位：昆明市高速公路建设开发股份有限公司

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	376,223.47	305,802.38
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	52,554.41	52,554.41
其他应收款	171,330,216.23	2,087,787,773.87
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	153,865.74	153,865.74
流动资产合计	171,912,859.85	2,088,299,996.40
非流动资产：		
债权投资		
可供出售金融资产		
其他债权投资	10,713,240,161.38	10,713,240,161.38
持有至到期投资		
长期应收款	4,510,000.00	4,510,000.00
长期股权投资	18,755,160,471.45	18,755,160,471.45
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	250,823.24	385,700.03
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	5,686.15	11,571.07
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用	34,335,846.08	38,471,915.24

递延所得税资产		
其他非流动资产		
非流动资产合计	29,507,502,988.30	29,511,779,819.17
资产总计	29,679,415,848.15	31,600,079,815.57
流动负债：		
短期借款		
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款		
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬	361,006.94	423,222.75
应交税费	1,457,766.64	2,099,808.15
其他应付款	5,564,768,466.67	5,327,038,516.45
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	8,053,000.00	12,253,000.00
其他流动负债		
流动负债合计	5,574,640,240.25	5,341,814,547.35
非流动负债：		
长期借款	789,452,148.44	769,246,173.75
应付债券	5,930,924,904.11	7,891,942,465.82
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	475,598,443.34	460,466,516.06
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	1,140,350,000.00	1,140,350,000.00
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	8,336,325,495.89	10,262,005,155.63
负债合计	13,910,965,736.14	15,603,819,702.98
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	113,640,000.00	113,640,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		

资本公积	16,666,090,032.19	16,666,090,032.19
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	186,719,324.57	186,719,324.57
未分配利润	-1,197,999,244.75	-970,189,244.17
所有者权益（或股东权益）合计	15,768,450,112.01	15,996,260,112.59
负债和所有者权益（或股东权益）总计	29,679,415,848.15	31,600,079,815.57

公司负责人：袁和耀 主管会计工作负责人：赵鑫 会计机构负责人：何金权

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	1,307,307,795.12	1,603,352,768.23
其中：营业收入	1,307,307,795.12	1,603,352,768.23
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	1,316,782,815.15	1,641,706,191.00
其中：营业成本	955,596,397.86	1,285,821,506.83
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	3,933,699.00	5,649,357.61
销售费用	984,992.73	2,100,103.95
管理费用	18,433,612.60	24,192,149.77
研发费用		
财务费用	337,834,112.96	323,943,072.84
其中：利息费用		
利息收入		
加：其他收益	61,511,433.02	83,107,142.76
投资收益（损失以“－”号填列）		1,000,000.00
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）		
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）	52,036,412.99	45,753,719.99
加：营业外收入	67,609.13	217,203.45
减：营业外支出	30,386.07	24,598.44
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	52,073,636.05	45,946,325.00
减：所得税费用	-274,901.25	1,584,625.28
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	52,348,537.30	44,361,699.72
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）		
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）	13,411,388.55	954,601.88
2.少数股东损益（净亏损以“－”号填列）	38,937,148.75	43,407,097.84
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	52,348,537.30	44,361,699.72
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	13,411,388.55	954,601.88
（二）归属于少数股东的综合收益总额	38,937,148.75	43,407,097.84
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：- 元,上期被合并方实现的净利润为：- 元。

公司负责人：袁和耀 主管会计工作负责人：赵鑫 会计机构负责人：何金权

母公司利润表

2026 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	2026 年半年度	2025 年半年度
一、营业收入		
减：营业成本		
税金及附加	1,170.00	-25,044.21
销售费用		
管理费用	5,638,128.90	7,595,346.00
研发费用		
财务费用	222,173,061.25	198,512,913.72
其中：利息费用		
利息收入		

加：其他收益	2,359.56	931.66
投资收益（损失以“－”号填列）		1,000,000.00
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）	-227,810,000.59	-205,082,283.85
加：营业外收入		300.00
减：营业外支出		
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	-227,810,000.59	-205,081,983.85
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	-227,810,000.59	-205,081,983.85
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）		
（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	-227,810,000.59	-205,081,983.85
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：袁和耀 主管会计工作负责人：赵鑫 会计机构负责人：何金权

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	1,065,028,865.64	1,799,164,390.28
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		2,696.62
收到其他与经营活动有关的现金	2,055,064,275.40	818,526,926.09
经营活动现金流入小计	3,120,093,141.04	2,617,694,012.99
购买商品、接受劳务支付的现金	1,601,117,876.32	1,566,018,109.58
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	46,974,430.45	69,476,174.96
支付的各项税费	20,162,022.62	31,951,458.76
支付其他与经营活动有关的现金	3,856,520,446.66	650,205,257.24
经营活动现金流出小计	5,524,774,776.05	2,317,651,000.54
经营活动产生的现金流量净额	-2,404,681,635.01	300,043,012.45
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	100,000.00	
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	454,128,077.34	3,482,442,453.76
投资活动现金流入小计	454,228,077.34	3,482,442,453.76
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	165,249,908.75	40,955,206.99
投资支付的现金	600,000,000.00	
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		1,818,998,333.34
投资活动现金流出小计	765,249,908.75	1,859,953,540.33
投资活动产生的现金流量净额	-311,021,831.41	1,622,488,913.43
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	3,869,135,972.71	501,056,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	695,380,000.00	606,520,000.00
筹资活动现金流入小计	4,564,515,972.71	1,107,576,000.00
偿还债务支付的现金	801,249,321.78	2,821,735,546.64
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	470,797,243.86	737,804,147.34
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	2,812,500.00	66,560.00
筹资活动现金流出小计	1,274,859,065.64	3,559,606,253.98
筹资活动产生的现金流量净额	3,289,656,907.07	-2,452,030,253.98
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	573,953,440.65	-529,498,328.10
加：期初现金及现金等价物余额	124,491,100.68	748,769,512.57
六、期末现金及现金等价物余额	698,444,541.33	219,271,184.47

公司负责人：袁和耀 主管会计工作负责人：赵鑫 会计机构负责人：何金权

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	5,454,629.69	2,966,945,076.87
经营活动现金流入小计	5,454,629.69	2,966,945,076.87
购买商品、接受劳务支付的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	2,822,181.57	4,932,491.00
支付的各项税费	674,825.07	356,216.18
支付其他与经营活动有关的现金	1,728,493.05	2,404,831,049.75
经营活动现金流出小计	5,225,499.69	2,410,119,756.93
经营活动产生的现金流量净额	229,130.00	556,825,319.94
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	-	1,799,388,379.86
投资活动现金流入小计	-	1,799,388,379.86
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		
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	-	369,998,333.34
投资活动现金流出小计	-	369,998,333.34
投资活动产生的现金流量净额	-	1,429,390,046.52
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		
收到其他与筹资活动有关的现金	-	596,520,000.00

筹资活动现金流入小计	-	596,520,000.00
偿还债务支付的现金	-	2,461,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	499,881.74	212,813,006.13
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	499,881.74	2,673,813,006.13
筹资活动产生的现金流量净额	-499,881.74	-2,077,293,006.13
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	-270,751.74	-91,077,639.67
加：期初现金及现金等价物余额	305,802.38	91,384,485.00
六、期末现金及现金等价物余额	35,050.64	306,845.33

公司负责人：袁和耀 主管会计工作负责人：赵鑫 会计机构负责人：何金权

