
牡丹江市国有资产投资控股有限公司

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

一、报告期末，公司其他应收款账面价值为 95.41 亿元，占总资产的比重为 18.47%。其中非经营性往来款为 22.44 亿元，占其他应收款的比重为 23.52%。公司非经营性往来款主要是对同属于牡丹江市国资办控制的其他国有企业的拆借款，如果上述借款及往来款不能正常收回，可能对公司未来的资产质量、现金流状况和偿债能力产生重大不利影响。

二、报告期末，公司有息债务余额为 76.25 亿元，规模较大。其中：1 年以内（含）到期的有息债务规模为 8.39 亿元。如若公司不能及时筹措兑付资金，将面临一定的短期偿债压力。

三、报告期内，公司取得政府补助 2.00 亿元，占公司利润总额的比例为 147.75%，占比较高，公司利润总额对政府补助依赖程度较高。政府补助受到相关政策、总体统筹、以及公司项目建设进展是否满足政府要求等情况影响显著，存在一定的不稳定因素。由于公司对政府补助依赖程度较高，如未来政府补助不能维持或显著减少，公司利润会有一定的波动性，从而对经营业绩产生不利影响。

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	12
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	16
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	16
第三节 报告期内重要事项	17
一、 财务报告审计情况	17
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	17
三、 合并报表范围调整	17
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	20
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	23
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况	24
十二、 向普通投资者披露的信息	24
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项	24
一、 发行人为可交换公司债券发行人	错误！未定义书签。
二、 发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人	错误！未定义书签。
三、 发行人为绿色公司债券发行人	错误！未定义书签。
四、 发行人为可续期公司债券发行人	错误！未定义书签。
五、 发行人为扶贫公司债券发行人	错误！未定义书签。
六、 发行人为乡村振兴公司债券发行人	错误！未定义书签。
七、 发行人为一带一路公司债券发行人	错误！未定义书签。
八、 发行人为科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人	错误！未定义书签。
九、 发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人	错误！未定义书签。
十、 发行人为纾困公司债券发行人	错误！未定义书签。
十一、 发行人为中小微企业支持债券发行人	错误！未定义书签。
十二、 其他专项品种公司债券事项	错误！未定义书签。
第五节 发行人认为应当披露的其他事项	24
第六节 备查文件目录	25
财务报表	27
附件一： 发行人财务报表	27

释义

常用词语释义		
公司、发行人	指	牡丹江市国有资产投资控股有限公司
公司债券	指	公司依照法定程序发行、约定在一年以上期限内还本付息的有价证券
公司章程	指	牡丹江市国有资产投资控股有限公司公司章程
元	指	人民币元
城投集团	指	牡丹江市城市投资集团有限公司
报告期内、报告期末	指	2026 年 1-6 月、2026 年 6 月末
《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》
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
登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
交易日	指	上海证券交易所的营业日

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	牡丹江市国有资产投资控股有限公司
中文简称	牡国投
外文名称（如有）	无
外文缩写（如有）	无
法定代表人	王岩松
注册资本（万元）	450,000
实缴资本（万元）	450,000
注册地址	黑龙江省牡丹江市 西安区西一条路 308 号
办公地址	黑龙江省牡丹江市 江南新区华创产业园 10 楼
办公地址的邮政编码	157099
公司网址（如有）	无
电子信箱	mgt6289222@163.com

二、信息披露事务负责人

姓名	燕海涛
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	黑龙江省牡丹江市江南新区华创产业园 10 楼牡丹江市国有资产投资控股有限公司
电话	0453-6289222
传真	0453-6289111
电子信箱	mgt6289222@163.com

三、控股股东、实际控制人及其变更情况

（一）报告期末控股股东、实际控制人信息

报告期末控股股东名称：牡丹江镜泊湖国有资本投资控股集团有限公司

报告期末实际控制人名称：牡丹江市国有资产监督管理委员会

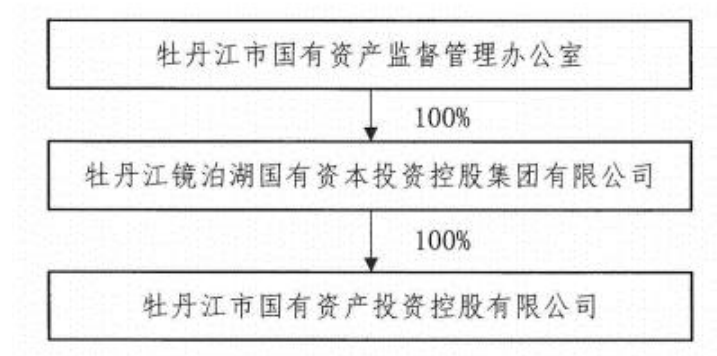
报告期末控股股东资信情况：良好

报告期末实际控制人资信情况：良好

报告期末控股股东对发行人的持股比例及股权¹受限情况：报告期末控股股东对发行人的持股比例为 100.00%，股权不存在受限情况。

报告期末实际控制人对发行人的持股比例及股权受限情况：报告期末实际控制人对发行人的持股比例为 100.00%，股权不存在受限情况。

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



控股股东为机关法人、国务院组成部门或相关机构直接监管的企业以外的主体

☐适用 ☒不适用

实际控制人为自然人

☐适用 ☒不适用

（二）报告期内控股股东发生变更

☐适用 ☒不适用

（三）报告期内实际控制人发生变更

☐适用 ☒不适用

四、董事、监事、高级管理人员及其变更情况

（一）报告期内董事、监事、高级管理人员发生变更

☒适用 ☐不适用

变更人员类型	变更人员姓名	变更人员职务	变更类型	辞任或新任的生效时	工商登记完成时间
--------	--------	--------	------	-----------	----------

¹均包含股份，下同。

				间	
高级管理人员	武晓天	财务负责人	辞任	2026-03-04	2026-03-04
高级管理人员	江煌	财务负责人	聘任	2026-03-04	2026-03-04

（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：1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12.50%。

（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：王岩松

发行人的董事长或执行董事：燕海涛

发行人的其他董事：王岩松、丛淼、窦强、魏丽英、陈雷、薛洋

发行人的监事：无

发行人的总经理：王岩松

发行人的财务负责人：江煌

发行人的其他非董事高级管理人员：无

五、公司业务和经营情况

（一） 公司业务情况

1.报告期内公司业务范围、主要产品（或服务）及其经营模式、主营业务开展情况

公司业务范围：国有资产经营，技术开发转让，信息咨询服务（不含需国家审批项目）。一般项目：以自有资金从事投资活动。

公司作为牡丹江市人民政府国有资产监督管理委员会出资成立的集团控股型企业，为牡丹江市政府按照市场化运行方式着力打造、自主经营、自负盈亏的国有独资企业，旗下主要经营城市基础设施建设板块。公司凭借良好的市场开拓能力、较高的经营管理水平、较大的资产规模与强大的股东背景，使得基础设施建设业务在牡丹江市均处于不可替代的主导地位。

经营情况如下：

该板块主要由发行人子公司牡丹江市城市投资集团有限公司（以下简称“城投集团”）负责运营。城投集团作为牡丹江市重要的保障房项目建设主体，承担着保障性安居工程、棚户区改造等项目的开发及建设。城投集团承接市内保障性安居工程、棚户区改造项目，同市政府签订委托代建协议和回购协议，按照协议约定由城投集团负责办理与施工建设相关的各项审批手续、组织协调拆迁安置工作，与各设计、施工、监理等单位摊派并签订各类承包合同并支付承包费，筹集并管理项目资金，待工程建设完毕后向政府收取项目代建费。

主要业务模式如下：

城投集团与牡丹江市政府签署《委托代建协议》及《委托代建及项目回购协议书》，根据协议，牡丹江市人民政府委托城投集团投资建设牡丹江市各类工程项目并对城投集团实施委

托代建项目的资金筹集、拨付、工程决算与审计等进行全程监督；城投集团接受委托，按照建设项目经批准的建设规模、建设内容和建设标准实施项目建设，并定期向委托人汇报工程进度，接受委托人的监督。根据《委托代建协议》及《委托代建及项目回购协议书》，城投集团应具有相关基础设施建设的资质，工程完工并经验收合格后，将建设项目整体移交给政府，不得将项目用于第三方抵押等影响产权完整性的用途，合同中明确规定城投集团委托代建服务费按项目投资额的 15%收取。

工程建设阶段城投集团通过设立项目经理负责制、全程监理、跟踪审计、竣工决算审计等措施进行质量、工期、造价的监督和管控。代建项目完工后，由牡丹江市政府审计部门对代建项目进行竣工决算审计，确定项目实际投入成本。牡丹江市人民政府根据审计决算成本，加成 15%比例，向城投集团支付委托代建费用。委托建设费用包含两部分：经审计决算的项目建设成本及根据建设成本加成 15%比例收取的委托代建服务费。报告期内，该板块形成营业收入 4.86 亿元、发生营业成本 4.35 亿元、实现营业毛利 0.51 亿元。

为协同支持公司基础设施建设业务开展，同时增加新的收入和利润来源，近年来公司大力发展工程施工业务，主要由城投集团子公司牡丹江市城投建设工程有限公司（以下简称“工程公司”）负责运营。截至目前，工程公司具备二级建筑、二级市政、二级公路、三级地基基础、三级电力、三级建筑机电、三级钢结构、三级道路照明等资质。工程公司通过公开市场招投标竞标项目，项目类型主要系政府基建项目，中标后与政府签署《工程施工合同》，并按照合同约定完成工程建设并收取工程施工费用。依托自身资质和股东背景，工程公司在牡丹江市内具有较强竞争力，工程公司中标工程项目包括省级公路、城区老旧小区改造、排水管网改造、食用菌基地项目、江南实验小学、供水管网改造工程等。未来工程公司将借助自身优势，不断延伸工程领域产业链，拓展更多盈利空间。报告期内，该板块形成营业收入 1.43 亿元、发生营业成本 1.34 亿元、实现营业毛利 0.09 亿元。

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）发行人所处行业情况

基础设施建设板块

近年来，牡丹江市城市建设事业呈现出强劲发展态势。根据牡丹江市国土空间总体规划（2020-2035 年）草案，以习近平新时代中国特色社会主义思想为统领，全面贯彻党的十九大和中央城镇工作会议、中央城市工作会议精神，统筹推进“五位一体”总体布局和协调推进“四个全面”战略布局，大力践行创新、协调、绿色、开放、共享的发展新理念。按照国家、黑龙江省关于构建国土空间规划体系的要求，贯彻落实国家、黑龙江省对牡丹江市的发展战略，践行“两山理论”，坚定不移走生态优先、绿色发展道路，着力突出对俄沿边开放的桥头堡和枢纽站的地位。树立以人民为中心的国土空间发展理念，推进国土空间治理体系和治理能力现代化，着力提升城市发展质量、人居环境质量和城乡风貌品质，推动牡丹江市开放、创新、可持续发展。

2022 年初以来，牡丹江市委、市政府高度重视基础设施板块建设各项工作，5 月份，市政府主要领导召开牡丹江市全面加强基础设施建设工作推进专题会议，会议强调，基础设施建设事关牡丹江长远发展，要深入贯彻落实中央财经委第十一次会议和省委财经委第六次会议精神，按照党中央国务院、省委省政府和市委有关部署要求，不断提升牡丹江市传统基础设施水平，加快新型基础设施建设，全力构建现代化基础设施体系。各地各相关部门要提高思想认识，充分认清全面加强基础设施建设的重大意义，切实增强责任感、紧迫感、使命感，在立足长远、适度超前、科学规划、多轮驱动、注重效益上持续发力，借势借力提升牡丹江市基础设施建设整体水平，确保党中央国务院、省委省政府有关决策部署落到实处，为牡丹江振兴发展、高质量发展打下坚实基础。张国军强调，要立足发展实际，坚持政策导向、问题导向、需求导向，紧盯政策、统筹考虑、补齐短板、积极争取，高质量谋划储备基础设施项目，积极争取上级最大支持。要突出重点推进，抓好抓实全市在建和近期拟开工基础设施项目，做好项目前期、把握工作节奏、加快建设进度、注重引进增量，推动牡丹江市基础设施项目早落地、快建设。要加强组织领导，强化统筹协调，集中各方

力量，调动各方资源，抓调度、优服务、强保障，确保牡丹江市基础设施建设取得扎实成效。

发行人下属子公司牡丹江市城市投资集团有限公司是牡丹江市最大的城市基础设施建设主体，承担了牡丹江市多个基础设施项目和保障房工程建设任务，作为牡丹江市城市基础设施建设最主要的承担者，投资建设了中环路、城区供水扩建、东西跨江大桥、城市防洪工程等一批较大规模的城市基础设施重点项目，同时又运作了西水源地保护、东一步行街提档升级改造、人民公园提档升级改造、曙光新城棚户区改造、龙裕风景医学院棚户区改造等工程项目，2022 年初以来，在市政府进一步的支持下，全力推进怡馨园装修改造、河湖连通、镜泊湖环境、西十条路建设项目、阅江城项目、矿山修复项目、唐长城项目、大学城项目、停车泊位项目等重点项目的建设，按照“市场化运作、企业化经营、多元化投入”的思路，开展“市政公共服务一体化”项目，建立 4 个老旧小区进行智慧物业管控系统试点。有力地支持牡丹江市城市基础设施建设，大大提升了城市综合功能，改善了居民生活环境。

（2）公司竞争优势

① 天然优越的区位优势

牡丹江市处于哈尔滨-牡丹江-俄罗斯海参崴-日本新泻和哈尔滨-牡丹江-图们江-日本海两条国际大通道的重要节点，是黑龙江省对俄经贸的桥头堡，也是经海参崴到日、韩、北美等国家和地区以及国内东南沿海地区陆海联运的必经之路。同时，牡丹江也是黑龙江省东南部口岸群的中心城市，位于东北亚国际经贸大通道吉林珲春、东宁、绥芬河、密山、虎林扇型口岸群的扇轴上，是黑龙江省东出海参崴、南下图们江的交通枢纽。牡丹江拥有绥芬河铁路口岸、公路口岸、东宁公路口岸、牡丹江航空港 4 个国家一类口岸，设施完备，功能齐全。

② 协同效应优势

公司作为牡丹江市国资委下属的大型国有企业，涵盖了牡丹江市众多优质企业和众多优势业务领域。牡丹江市政府大力的支持，为公司的发展营造良好的发展环境。公司作为投资控股型企业，主营业务涉及贸易行业、旅游行业、城市基础设施建设行业、新闻传媒行业等多个领域，各领域之间在经营和管理方面均存在协同效应，有利于提高公司的整体实力。

③ 政策、资源优势

公司作为牡丹江市政府的投资控股主体和国有资产管理主体，在投资项目选择、资金筹措等方面能够得到牡丹江市政府及各县（市）政府的大力支持，在牡丹江全市各县投资环境优越，能够充分享受各县（市）政府在土地、税收等方面的优惠政策。公司与中国投资协会国有投资公司专业委员会各家会员单位之间有广泛的联系，有巨大的合作空间，充分掌握投资业的发展动态，及时吸收最新的经营理念。公司可以准确地了解国家宏观经济政策，把握牡丹江市经济发展战略和产业政策，及时调整投资方向和投资领域，最大限度的保证国有资产保值和增值。

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：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 (%)
电视广告、电视网络传输，报刊杂志及印刷品销售收入	0.10	0.11	-5.59	1.14	0.09	0.08	6.33	0.96
物业管理收入	0.20	0.28	-37.13	2.27	0.26	0.50	-89.89	2.76
建设工程收入	1.43	1.34	6.35	15.91	0.78	0.71	7.94	8.21
市政基础设施建设	4.86	4.35	10.43	53.90	5.94	5.32	10.43	62.83
房屋销售收入	0.21	0.21	-0.08	2.29	0.50	0.51	-1.06	5.31
能源供热收入	0.50	0.32	36.06	5.50	0.53	0.53	-0.18	5.65
商品销售收入	0.88	0.86	1.91	9.71	-	-	-	-
其他	0.84	0.65	22.89	9.29	1.35	1.14	15.85	14.28
合计	9.01	8.11	10.02	100.00	9.45	8.79	6.99	100

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）公司电视广告、电视网络传输，报刊杂志及印刷品销售毛利率同比减少 188.40%，主要系印务公司注销，电视网络业务减少。

（2）公司物业管理营业成本同比减少 43.43%，毛利率同比增加 58.69%，主要系减少前期项目摊销成本。

（3）公司建设工程营业收入同比增加 84.74%，营业成本同比增加 87.93%，主要系结转前期项目。

（4）公司房屋销售营业收入同比减少 58.81%，营业成本同比减少 59.21%，毛利率同比增加 92.18%，主要系减少棚改安置项目。

（5）公司能源供热营业成本同比减少 40.68%，毛利率同比增加 20115.36%，主要系原材料成本降低，技术改良。

（6）公司较去年同期新增商品销售收入，主要系新增电商销售。

（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

公司按照牡丹江市未来的发展战略，并结合市委、市政府相关改革要求，将进一步夯实企业管理体系，健全以公司为龙头、产权为纽带的母子公司管理机制，突显公司在国有资产管理、国有资本运营和基础设施建设项目方面总调度人的地位，充分调动公司在基础设施建设板块的创收盈利能力，使公司发展成为有核心竞争力的开发集团。

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）未来资本支出压力较大的风险。公司作为牡丹江市主要的建设主体，全面负责牡丹江市内的基础设施建设等业务，资本性投资支出较大，存在未来资本支出压力较大的风险。对此，公司进一步夯实企业综合实力及融资能力，同时，牡丹江市人民政府对公司提供大力支持，拨付一定资金来补偿公司基建业务的支出。

（2）偿债压力较大的风险。如果未来融资政策出现变动，有可能对公司偿债造成不利影响。为此，公司将拓宽融资渠道，丰富融资层次，创新融资形式，保障偿债安全。

（3）工程施工安全风险工程施工是安全事故多发的行业之一，由于工程建筑施工主要在露天、高空、地下作业，气候、环境等因素对工程施工工期和施工安全的影响较大。如发生重大安全事故，将对本公司的社会信誉、生产经营、经济效益及企业形象等产生严重影响。为此公司制定了较为完善的安全管理制度以及突发事件应急预案，重视安全教育。

（4）项目开发建设风险基础设施建设和工程施工项目总体投资规模大、建设周期长，其进度和成本容易受到多方面因素的影响。如果在项目的建设过程中出现原材料价格上涨以及劳动力成本上升、恶劣的自然地理条件影响，则有可能出现项目实际投资超出预算以及施工期延长的情况，将会影响项目的按期竣工和投入运营，并对项目收益的实现产生不利影响。为此，公司将加强市场研判，协同贸易业务优势，做好原材料管理，提高风险对冲能力。

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

1、资产方面

公司与控股股东之间的产权关系明确，公司发起人投入公司的资产权属明确，不存在未过户的情况；公司独立拥有相关资产的经营权，独立开展经营活动，公司资金、资产和其他相关资源由自身独立控制支配，资产权责明晰。

2、人员方面

公司的董事、监事、高级管理人员的任职，均按照《公司法》及其他法律、法规、规范性文件、公司章程规定的程序进行。根据相关法律及公司制度要求，除上级国有资产监督管理机构同意的情况外，公司董事、高级管理人员均属专职。公司设有独立的人事管理部门，拥有完善的劳动、人事、工资管理体系，人员管理具有独立性。

3、机构方面

公司与控股股东及其关联企业的办公机构和生产经营场所分开，不存在混合经营、合署办公的情况；公司根据经营发展的需要，建立了符合公司实际情况的独立、健全的内部经营管理机构，独立行使经营管理职权。

4、财务方面

公司设立了独立的财务部门，建立了独立的会计核算、财务管理体系，拥有独立的财务人员，拥有独立开设的银行账户，依法独立纳税。公司根据经营需要，独立做出财务决策，未与控股股东共用银行账户，控股股东未干预公司会计活动，公司独立运作，独立核算。

5、业务经营方面

公司拥有独立、完整的产、供、销体系和自主经营的能力，在工商行政管理部门核准的经营范围内开展各项经营业务。公司设置了业务经营和管理部门，配备了专业经营和管理人

员，独立开展经营业务活动。在业务洽谈、合同签订及履行各项业务活动中，均由本公司业务员以公司名义办理相关事宜，公司相对于控股股东在业务方面是独立的。

（三） 发行人关联交易的决策权限、决策程序、定价机制及信息披露安排

1、决策权限、决策程序及定价机制

（1）决策权限

①公司与其关联方达成关联交易总额（含同一标的或同一关联人在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额）高于公司最近经审计净资产的 5%以上的，在公司股东批准后方可实施，任何与该关联交易有利害关系的关联人在股东会上应当放弃对该议案的投票权。

②公司与其关联方达成关联交易总额（含同一标的或同一关联人在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额）占公司最近经审计净资产的 5%以下、0.5%以上的关联交易，由董事会批准，任何与该关联交易有利害关系的关联人在董事会上应当放弃对该议案的表决权。

③董事会授权由总经理决定公司与关联方之间低于公司最近一期经审计净资产值 0.5%的关联交易。

（2）决策程序

①由公司总经理审议批准的关联交易，应当由相关业务部门及时向总经理汇报，由总经理或其主导的高级管理人员会议对该等关联交易的必要性、合理性和公允性进行审查。

②由董事会决定的有关关联交易事项，董事会应当审查和讨论关联董事或其他关联关系成员与关联交易事项的关联关系，审议关联交易的必要性、合理性和公允性，决策时关联董事回避，由非关联董事对关联交易事项进行审议、表决。

③由股东会决定的关联交易事项，股东会应当审查和讨论关联股东、董事或其他关联关系成员与关联交易事项的关联关系，审议关联交易的必要性、合理性和公允性，决策时关联股东回避，由非关联股东对关联交易事项进行审议、表决。

（3）定价机制

公司与关联方之间的关联交易应签订书面协议。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。

公司应采取有效措施防止关联方以例如垄断采购和销售业务渠道等不正当方式干预公司的经营，损害公司利益。关联交易活动应遵循商业原则，关联交易的价格应根据市场条件公平合理的确定，原则上应不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准，也不得利用自己的优势或垄断地位强迫对方接受不合理的条件。

2、持续信息披露安排

公司单笔对外拆借资金金额高于最近一年末经审计资产负债表净资产的 10%的，本次债券信息披露义务人将按照有关规定应当通过上交所网站或者以上交所认可的方式进行信息披露。

（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	牡丹江市国有资产投资控股有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券
2、债券简称	23 牡资 01
3、债券代码	251992.SH
4、发行日	2023 年 8 月 15 日
5、起息日	2023 年 8 月 16 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2028 年 8 月 16 日
8、债券余额	20.00
9、截止报告期末的利率(%)	6.20
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中邮证券有限责任公司
13、受托管理人	中邮证券有限责任公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	点击成交、询价成交、协商成交、竞买成交
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	牡丹江市国有资产投资控股有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券
2、债券简称	24 牡资 01
3、债券代码	254582.SH
4、发行日	2024 年 4 月 22 日
5、起息日	2024 年 4 月 23 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2029 年 4 月 23 日
8、债券余额	10.9022
9、截止报告期末的利率(%)	5.50
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中邮证券有限责任公司
13、受托管理人	中邮证券有限责任公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	点击成交、询价成交、协商成交、竞买成交
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	牡丹江市国有资产投资控股有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券
2、债券简称	25 牡资 01
3、债券代码	257616.SH

4、发行日	2025 年 3 月 5 日
5、起息日	2025 年 3 月 7 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2030 年 3 月 7 日
8、债券余额	3.9640
9、截止报告期末的利率(%)	4.10
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、交易场所	上交所
12、主承销商	东兴证券股份有限公司
13、受托管理人	东兴证券股份有限公司
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、协商成交、竞买成交
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	251992.SH
债券简称	23 牡资 01
债券约定的投资者保护条款名称	23 牡资 01
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	按照债券约定的投资者权益保护条款进行了监测和披露。
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）	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	254582.SH
债券简称	24 牡资 01
债券约定的投资者保护条款名称	发行人偿债保障措施承诺。
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	按照债券约定的投资者权益保护条款进行了监测和披露。
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）	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	257616.SH
债券简称	25 牡资 01
债券约定的投资者保护条款名称	发行人偿债保障措施承诺。
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	按照债券约定的投资者权益保护条款进行了监测和披露。
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）	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

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：251992.SH

债券简称	23 牡资 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	1、本期债券无担保 2、本期债券按年付息，到期一次还本。3、其他偿债保障措施包括财务保障、经营保障、制定《债券持有人会议规则》、充分发挥受托管理人的作用、设立专门的偿付工作小组、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）	不适用
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执	报告期内，本期债券偿债措施已按计划执行。

行 情 况 及 对 债 券 持 有 人 利 益 的 影 响（如有）	
-----------------------------------	--

债券代码：254582.SH

债券简称	24 牡资 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	1、本期债券无担保 2、本期债券按年付息，到期一次还本。3、其他偿债保障措施包括财务保障、经营保障、制定《债券持有人会议规则》、充分发挥受托管理人的作用、设立专门的偿付工作小组、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）	不适用
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）	报告期内，本期债券偿债措施已按计划执行。

债券代码：257616.SH

债券简称	25 牡资 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	1、本期债券无担保 2、本期债券按年付息，到期一次还本。3、其他偿债保障措施包括财务保障、经营保障、制定《债券持有人会议规则》、充分发挥受托管理人的作用、设立专门的偿付工作小组、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）	不适用
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）	报告期内，本期债券偿债措施已按计划执行。

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
货币资金	银行存款	3.49	-59.55	主要系银行存款减少较多
交易性金融资产	权益工具投资	0.41	266.34	主要系权益工具投资增加较多
应收账款	应收项目款	51.17	14.02	-
预付款项	预付工程款	0.68	-35.23	主要系一年以内预付款项大额减少
其他应收款	往来款	95.41	-5.39	-
存货	开发成本	96.34	1.16	-
持有待售资产	持有待售房屋	0.28	0.00	-
一年内到期的非流动资产	一年内的到期应付款	0.27	-27.22	-
其他流动资产	增值税待抵扣进项税额、存出担保金、应收款等	2.55	-2.87	-
长期股权投资	对联营企业投资	2.34	0.00	-
其他权益工具投资	非交易性权益工具投资	1.95	67.57	主要系本期追加较多投资
固定资产	房屋及建筑物、机器与专用	8.40	15.58	-

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
	设备等			
在建工程	在建的保障租赁住房项目等	5.51	7.26	-
无形资产	停车设施特许权、智慧信息发布终端经营权等	11.87	-62.63	主要系特许经营权金额大额减少
商誉	投资形成商誉	0.01	0.00	-
长期待摊费用	待摊办公室装修改造费用	1.24	3.88	-
递延所得税资产	信用减值损失和资产减值损失	1.16	-0.12	-
其他非流动资产	划拨土地、市政工程、水务资产、林地、水域滩涂养殖使用权等	233.37	-0.17	-

（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	资产受限部分的账面价	受限资产评估价值（如	资产受限金额占该类别资产账面
--------	----------------------	------------	------------	----------------

	面价值)	值	有)	价值的比例 (%)
货币资金	3.49	0.06	-	1.72
固定资产	8.4	0.03	-	0.36
合计	11.89	0.09	—	—

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：25.58 亿元；

2. 报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0.00 亿元，收回：3.14 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：22.44 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：4.51 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：6.58%，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 38.57 亿元和 36.52 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 -5.32%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比 (%)
	已逾期	1 年以内 (含)	超过 1 年 (不含)		
公司信用类债券	0.00	0.00	34.12	34.12	93.43
银行贷款	0.00	0.30	2.10	2.40	6.57

非银行金融机构贷款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其他有息债务	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	0.00	0.30	36.22	36.52	—

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34.12亿元，企业债券余额0.00亿元，非金融企业债务融资工具余额0.00亿元。

2. 发行人合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人合并报表范围内公司有息债务余额分别为98.49亿元和76.25亿元，报告期内有息债务余额同比变动-22.58%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比（%）
	已逾期	1 年以内（含）	超过 1 年（不含）		
公司信用类债券	0.00	0.00	34.12	34.12	44.75
银行贷款	0.00	4.51	31.42	35.93	47.12
非银行金融机构贷款	0.00	0.27	2.32	2.59	3.40
其他有息债务	0.00	3.61	0.00	3.61	4.73
合计	0.00	8.39	67.86	76.25	—

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34.12亿元，企业债券余额0.00亿元，非金融企业债务融资工具余额0.00亿元。

3. 境外债券情况

截止报告期末，发行人合并报表范围内发行的境外债券余额0.00亿元人民币。

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

☐适用 ☒不适用

（三）负债情况及其变动原因

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	较上年末的变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
短期借款	2.77	-6.09%	-
应付票据	3.61	5.11%	-
应付账款	5.31	-29.36%	-
预收款项	4.60	0.34%	-
合同负债	2.78	80.65%	主要系工程业务增长
应付职工薪酬	0.56	-10.27%	-
应交税费	6.10	1.38%	-
其他应付款	35.87	-3.85%	-
一年内到期的非流动负债	2.47	-27.19%	-
其他流动负债	0.40	61.50%	主要系待转销项税额大幅增长

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
长期借款	31.42	-40.48%	主要系偿还大额银行贷款
应付债券	34.12	0.00%	-
长期应付款	44.99	-0.27%	-
递延收益	0.16	-27.06%	-

（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：1.35亿元

报告期非经常性损益总额：1.94亿元

报告期内合并报表范围利润主要源自非主要经营业务的：

☒适用 ☐不适用

单位：亿元 币种：人民币

科目	金额	形成原因	属于非经常性损益的金额	可持续性
投资收益	0.01	持有资产收益	0.01	可持续性弱
公允价值变动损益	-0.08	-	-0.08	可持续性弱
资产减值损失	-	-	-	可持续性弱
营业外收入	0.02	罚款收入等	0.02	可持续性弱
营业外支出	0.01	捐赠支出等	0.01	可持续性弱
其他收益	2.00	补贴收入	2.00	可持续性强
信用减值损失	0.00	资产信用损失	0.00	可持续性弱
资产处置收益	-0.00	处置非流动资产损失	-0.00	可持续性弱

（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
牡丹江市城市投资集团有限公司	是	100.00%	城市建设经营管理，投资开发，收费，城市道	329.52	195.20	7.89	0.84

			路智能系 统的管理 与维护				
--	--	--	---------------------	--	--	--	--

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：57.09亿元

报告期末对外担保的余额：61.53亿元

报告期对外担保的增减变动情况：4.44亿元

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：4.77亿元

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

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
华融金融 租赁股份 有限公司 (以下简 称“华融 租赁”)	牡丹江新 区城市投 资有限公 司(非发 行人所 属集团 成员,以 下简称 “新区 投资公 司”)、牡 丹江市城 市投资集 团有限公 司(发行 人子公 司,以下 简称“ 城市投 资集团 ”)、牡 丹江龙盛 投资有限 公司(以 下简称 “龙盛公 司”)	借款合同 纠纷	2024 年 11 月 18 日	浙江省杭 州市中级 人民法院	300,395,904 元	一审判决 已生效, 进入强制 执行(案 号(2026)浙 01 执 786 号),担保 方城市投 资集团于 2026 年 4 月 16 日被 列入被执 行人;各 方已于 2026 年 6 月 30 日前 达成执行 和解协议 (约定分 期付款, 首期 2026.6.30 支付 1600 万元),若

	司”)					违 约 则 恢 复 按 判 决 强 制 执 行。
--	-----	--	--	--	--	-----------------------------------

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://my.sse.com.cn/uc/view/bond_smz.shtml。

（以下无正文）

（以下无正文，为牡丹江市国有资产投资控股有限公司 2026 年公司债券中期报告盖章页）

牡丹江市国有资产投资控股有限公司
2026 年 8 月 30 日



财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2026 年 06 月 30 日

编制单位： 牡丹江市国有资产投资控股有限公司

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	348,712,449.72	862,186,849.91
结算备付金	-	-
拆出资金	-	-
交易性金融资产	41,475,217.80	11,321,629.80
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	5,116,827,949.86	4,487,605,349.50
应收款项融资	-	-
预付款项	67,749,934.18	104,607,463.15
应收保费	-	-
应收分保账款	-	-
应收分保合同准备金	-	-
其他应收款	9,540,679,811.55	10,084,402,947.30
其中：应收利息	-	-
应收股利	-	-
买入返售金融资产	-	-
存货	9,633,766,413.36	9,523,329,598.43
其中：数据资源	-	-
合同资产	-	-
持有待售资产	27,956,686.79	27,956,686.79
一年内到期的非流动资产	26,744,100.00	36,744,100.00
其他流动资产	255,300,071.19	262,838,730.21
流动资产合计	25,059,212,634.45	25,400,993,355.09
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	233,900,422.36	233,900,422.36

其他权益工具投资	194,726,575.40	116,203,305.40
其他非流动金融资产	-	-
投资性房地产	-	-
固定资产	839,791,028.84	726,562,132.94
在建工程	550,996,857.78	513,722,056.46
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
使用权资产	-	-
无形资产	1,187,283,632.91	3,177,008,957.71
其中：数据资源	-	-
开发支出	-	-
其中：数据资源	-	-
商誉	1,460,000.00	1,460,000.00
长期待摊费用	123,906,078.31	119,278,584.79
递延所得税资产	115,886,332.46	116,025,457.00
其他非流动资产	23,337,014,476.48	23,376,385,867.06
非流动资产合计	26,584,965,404.54	28,380,546,783.72
资产总计	51,644,178,038.99	53,781,540,138.81
流动负债：		
短期借款	276,988,494.67	294,938,578.17
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	361,189,325.47	343,621,815.42
应付账款	531,173,721.07	751,951,957.44
预收款项	460,256,155.99	458,694,042.86
合同负债	277,709,178.22	153,730,033.18
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	56,004,980.41	62,417,446.37
应交税费	610,209,930.57	601,903,156.49
其他应付款	3,586,505,782.15	3,730,022,317.96
其中：应付利息	22,006,623.77	115,081.97
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	246,994,207.21	339,230,517.61
其他流动负债	40,044,461.32	24,795,457.99
流动负债合计	6,447,076,237.08	6,761,305,323.49
非流动负债：		
保险合同准备金	-	-
长期借款	3,142,406,266.24	5,279,735,883.89
应付债券	3,412,364,123.75	3,412,364,123.75
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
租赁负债	-	-
长期应付款	4,499,313,825.72	4,511,576,495.03
长期应付职工薪酬	-	-
预计负债	-	-
递延收益	16,266,391.94	22,300,389.53
递延所得税负债	-	-
其他非流动负债	-	-
非流动负债合计	11,070,350,607.65	13,225,976,892.20
负债合计	17,517,426,844.73	19,987,282,215.69
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	4,500,000,000.00	4,500,000,000.00
其他权益工具	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
资本公积	25,549,324,944.03	25,338,174,514.31
减：库存股	-	-
其他综合收益	-	-
专项储备	-	-
盈余公积	447,688,140.31	447,688,140.31
一般风险准备	-	-
未分配利润	3,612,154,113.64	3,490,726,174.79
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	34,109,167,197.98	33,776,588,829.41
少数股东权益	17,583,996.28	17,669,093.71
所有者权益（或股东权益）合计	34,126,751,194.26	33,794,257,923.12
负债和所有者权益（或股东权益）总计	51,644,178,038.99	53,781,540,138.81

公司负责人：王岩松 主管会计工作负责人：江煌 会计机构负责人：江煌

母公司资产负债表

2026 年 06 月 30 日

编制单位：牡丹江市国有资产投资控股有限公司

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	1,032,140.15	92,183,131.62
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	145,691.16	8,537.58
其他应收款	11,069,624,040.00	10,993,502,257.23
其中：应收利息	-	-
应收股利	-	-
存货	-	-
其中：数据资源	-	-
合同资产	-	-
持有待售资产	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-
其他流动资产	-	-
流动资产合计	11,070,801,871.31	11,085,693,926.43
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	7,631,976,328.62	7,355,448,646.77
其他权益工具投资	6,160,000.00	6,000,000.00
其他非流动金融资产	-	-
投资性房地产	-	-
固定资产	241,468,158.50	245,497,695.48
在建工程	-	-
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
使用权资产	-	-
无形资产	11,496,067.58	11,526,942.56
其中：数据资源	-	-
开发支出	-	-
其中：数据资源	-	-
商誉	-	-
长期待摊费用	399,320.80	451,753.78

递延所得税资产	2,312.50	2,312.50
其他非流动资产	4,021,403,561.00	4,021,403,561.00
非流动资产合计	11,912,905,749.00	11,640,330,912.09
资产总计	22,983,707,620.31	22,726,024,838.52
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	4,605,532.47	9,211,064.91
应付职工薪酬	3,242,957.78	4,488,355.03
应交税费	1,909,551.41	3,337,952.43
其他应付款	320,894,270.16	579,519,910.64
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	76,542,465.75	121,719,607.00
其他流动负债	-	-
流动负债合计	407,194,777.57	718,276,890.01
非流动负债：		
长期借款	210,000,000.00	415,000,000.00
应付债券	3,412,364,123.75	3,412,364,123.75
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
租赁负债	-	-
长期应付款	1,891,220,000.00	1,891,220,000.00
长期应付职工薪酬	-	-
预计负债	-	-
递延收益	-	-
递延所得税负债	-	-
其他非流动负债	-	-
非流动负债合计	5,513,584,123.75	5,718,584,123.75
负债合计	5,920,778,901.32	6,436,861,013.76
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	4,500,000,000.00	4,500,000,000.00
其他权益工具	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-

资本公积	9,021,249,534.67	8,402,331,852.82
减：库存股	-	-
其他综合收益	-	-
专项储备	-	-
盈余公积	460,043,833.46	460,043,833.46
未分配利润	3,081,635,350.86	2,926,788,138.48
所有者权益（或股东权益）合计	17,062,928,718.99	16,289,163,824.76
负债和所有者权益（或股东权益）总计	22,983,707,620.31	22,726,024,838.52

公司负责人：王岩松 主管会计工作负责人：江煌 会计机构负责人：江煌

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	901,389,257.60	945,032,466.51
其中：营业收入	901,389,257.60	945,032,466.51
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	959,430,842.63	1,031,540,817.23
其中：营业成本	811,054,358.47	879,008,611.58
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	5,359,279.64	5,354,789.52
销售费用	6,389,251.15	6,359,528.76
管理费用	102,530,122.72	103,799,947.08
研发费用	-	-
财务费用	34,097,830.65	37,017,940.29
其中：利息费用	35,093,255.24	37,765,754.83
利息收入	1,153,157.06	2,320,665.69
加：其他收益	200,193,743.68	210,181,173.45
投资收益（损失以“－”号填列）	1,040,622.10	337,378.08
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）	-7,771,412.00	-
信用减值损失（损失以“－”号填列）	15,573.44	7,250.01
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-	-
资产处置收益（损失以“－”号填列）	-336,015.73	-1,825,991.09
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	135,100,926.46	122,191,459.73
加：营业外收入	1,850,237.16	1,306,766.54
减：营业外支出	1,453,340.79	949,209.71
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	135,497,822.83	122,549,016.56
减：所得税费用	14,154,981.41	15,909,986.48
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	121,342,841.42	106,639,030.08
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	121,342,841.42	106,639,030.08
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）	121,427,938.85	108,520,063.35
2.少数股东损益（净亏损以“－”号填列）	-85,097.43	-1,881,033.27
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	121,342,841.42	106,639,030.08
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	121,427,938.85	108,520,063.35
（二）归属于少数股东的综合收益总额	-85,097.43	-1,881,033.27
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：王岩松 主管会计工作负责人：江煌 会计机构负责人：江煌

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	4,605,532.44	4,064,220.18
减：营业成本	3,970,287.60	4,186,697.41
税金及附加	926,915.05	35,256.26
销售费用	-	-
管理费用	3,986,185.65	2,724,325.21
研发费用	-	-
财务费用	871,773.20	-91,912.31
其中：利息费用	1,344,444.44	-
利息收入	482,176.86	-

加：其他收益	160,001,500.00	137,957,214.56
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）	-4,652.43	-
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	154,847,218.51	135,167,068.17
加：营业外收入	1.20	-
减：营业外支出	7.33	30,344.19
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	154,847,212.38	135,136,723.98
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	154,847,212.38	135,136,723.98
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	154,847,212.38	135,136,723.98
（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	154,847,212.38	135,136,723.98
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：王岩松 主管会计工作负责人：江煌 会计机构负责人：江煌

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	273,728,770.37	452,292,895.68
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		
收到其他与经营活动有关的现金	739,733,119.00	611,824,208.48
经营活动现金流入小计	1,013,461,889.37	1,064,117,104.16
购买商品、接受劳务支付的现金	523,523,207.90	1,176,990,806.16
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	61,454,231.58	69,049,698.41
支付的各项税费	57,870,070.04	68,082,435.34
支付其他与经营活动有关的现金	379,520,348.02	671,605,357.20
经营活动现金流出小计	1,022,367,857.54	1,985,728,297.11
经营活动产生的现金流量净额	-8,905,968.17	-921,611,192.95
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	1,040,622.10	337,378.08
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	6,085,801.15	
投资活动现金流入小计	7,126,423.25	337,378.08
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	37,274,801.32	2,024,194,142.71
投资支付的现金	160,000.00	-
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	83,788,271.80	-
投资活动现金流出小计	121,223,073.12	2,024,194,142.71
投资活动产生的现金流量净额	-114,096,649.87	-2,023,856,764.63
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	390,630,000.00	761,315,117.50
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	134,248,687.10	2,550,703,616.82
发行债券收到的现金		396,400,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	34,377,061.65	2,206,859,552.48
筹资活动现金流入小计	559,255,748.75	5,915,278,286.80
偿还债务支付的现金	723,940,989.77	1,994,953,364.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	192,992,965.45	427,748,993.29
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		33,704,555.99
筹资活动现金流出小计	916,933,955.22	2,456,406,913.28
筹资活动产生的现金流量净额	-357,678,206.47	3,458,871,373.52

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	-480,680,824.51	513,403,415.94
加：期初现金及现金等价物余额	823,848,720.91	570,580,432.86
六、期末现金及现金等价物余额	343,167,896.40	1,083,983,848.80

公司负责人：王岩松 主管会计工作负责人：江煌 会计机构负责人：江煌

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	-	21,643.68
收到的税费返还		-
收到其他与经营活动有关的现金	160,483,678.06	139,812,637.68
经营活动现金流入小计	160,483,678.06	139,834,281.36
购买商品、接受劳务支付的现金	137,153.58	97,215.80
支付给职工及为职工支付的现金	3,652,730.29	7,678,056.11
支付的各项税费	2,405,689.14	824,029.52
支付其他与经营活动有关的现金	307,708,027.80	83,078,663.98
经营活动现金流出小计	313,903,600.81	91,677,965.41
经营活动产生的现金流量净额	-153,419,922.75	48,156,315.95
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	-	102,907.36
投资支付的现金	48,400,000.00	3,830,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		-
支付其他与投资活动有关的现金		-
投资活动现金流出小计	48,400,000.00	3,932,907.36
投资活动产生的现金流量净额	-48,400,000.00	-3,932,907.36
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	390,630,000.00	340,000,000.00
取得借款收到的现金		-

发行债券收到的现金		396,400,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		2,198,110,000.00
筹资活动现金流入小计	390,630,000.00	2,934,510,000.00
偿还债务支付的现金	205,000,000.00	2,125,846,860.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	74,961,068.72	131,824,065.48
支付其他与筹资活动有关的现金		-
筹资活动现金流出小计	279,961,068.72	2,257,670,925.48
筹资活动产生的现金流量净额	110,668,931.28	676,839,074.52
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	-91,150,991.47	721,062,483.11
加：期初现金及现金等价物余额	92,183,131.62	19,460,064.48
六、期末现金及现金等价物余额	1,032,140.15	740,522,547.59

公司负责人：王岩松 主管会计工作负责人：江煌 会计机构负责人：江煌

