
桐庐芦茨慢生活体验区旅游开发有限公司

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

截至本报告期末，公司面临的风险因素与上一报告期所披露的重大风险无变化。

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	8
五、 公司业务和经营情况	8
六、 公司治理情况	10
第二节 债券事项	11
一、 公司债券情况	11
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况	12
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	12
四、 公司债券募集资金使用情况	12
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	13
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况	13
第三节 报告期内重要事项	13
一、 财务报告审计情况	13
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	14
三、 合并报表范围调整	14
四、 资产情况	14
五、 非经营性往来占款和资金拆借	15
六、 负债情况	15
七、 利润及其他损益来源情况	17
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	17
九、 对外担保情况	17
十、 重大诉讼情况	18
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况	18
十二、 向普通投资者披露的信息	18
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项	18
第五节 发行人认为应当披露的其他事项	18
第六节 备查文件目录	20
财务报表	22
附件一： 发行人财务报表	22

释义

常用词语释义		
公司/发行人/桐庐慢生活	指	桐庐芦茨慢生活体验区旅游开发有限公司
桐庐国资/担保人	指	桐庐县国有资本投资运营控股集团有限公司
本报告、本半年度报告	指	《桐庐芦茨慢生活体验区旅游开发有限公司公司债券 2026 年半年度报告》
募集说明书	指	本公司所发行债券的募集说明书
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
《公司章程》	指	桐庐芦茨慢生活体验区旅游开发有限公司章程
报告期	指	2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
元、万元、亿元	指	若无特别说明，均以人民币为度量币种
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定假日或休息日）
交易日	指	上海证券交易所规定的营业日

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	桐庐芦茨慢生活体验区旅游开发有限公司
中文简称	桐庐慢生活
外文名称（如有）	无
外文缩写（如有）	无
法定代表人	柯向南
注册资本（万元）	20,000
实缴资本（万元）	20,000
注册地址	浙江省杭州市 桐庐县富春江镇黄坡岭 28 号
办公地址	浙江省杭州市 桐庐县富春江镇黄坡岭 28 号
办公地址的邮政编码	311504
公司网址（如有）	无
电子信箱	707212816@qq.com

二、信息披露事务负责人

姓名	柯向南
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	执行董事、总经理
联系地址	桐庐县富春江镇黄坡岭 28 号
电话	0571-58508699
传真	0571-58508700
电子信箱	707212816@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：桐庐县国有资本投资运营控股集团有限公司

报告期末实际控制人名称：桐庐县国有资产管理委员会

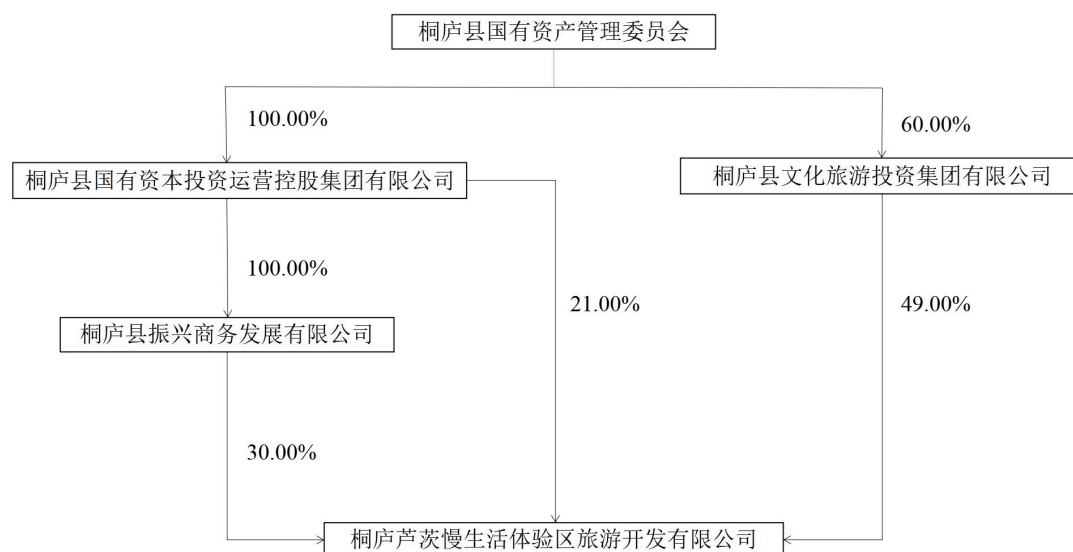
报告期末控股股东资信情况：资信情况良好

报告期末实际控制人资信情况：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：51%，无股权受限

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：51%，无股权受限

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

¹均包含股份，下同。

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：柯向南

发行人的董事长或执行董事：柯向南

发行人的其他董事：无

发行人的监事：无

发行人的总经理：柯向南

发行人的财务负责人：林炜婷

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

发行人经营范围：一般项目：旅游开发项目策划咨询；农村民间工艺及制品、休闲农业和乡村旅游资源的开发经营；休闲观光活动；停车场服务；工艺美术品及礼仪用品销售（象牙及其制品除外）；食用农产品零售；体育用品及器材零售；船舶租赁；林业产品销售；园区管理服务；住房租赁（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。许可项目：建设工程施工（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）。

公司主营业务是以桐庐芦茨慢生活体验区旅游开发项目的投资、建设、运营为核心，围绕景区进行旅游开发相关业务。公司是专为桐庐芦茨慢生活体验区旅游开发项目而设立的项目公司。

桐庐芦茨慢生活体验区旅游开发项目主要建设内容为体验区内景区相关设施建设，核心景点建设，民居、民宿及文化村落建设三方面内容，包括慢行系统三期（龙门山庄至严陵坞段绿道）、景区内基础设施建设、210省道沿线绿道工程、堤坝工程、富春江慢生活旅游标识系统、智慧旅游智能旅游系统、慢生活文化旅游咨询中心、芦茨慢生活观音尖景区建设项目、马岭古道基础工程设施及文化创意提升改造工程、桐庐富春江诗词展示馆（方干纪念馆）、慢生活文化体验区、石舍杭派富春民居建设项目、严陵坞慢村开发建设项目、芦茨杭派富春民居建设项目、石舍历史文化村落建设项目等。

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）旅游行业发展概况及前景

随着社会不断的发展和进步，国内经济持续增长，人民生活水平高幅提升。在满足了基本的生活需要之后，人们把更多的时间成本和金钱投入到精神层面的消费。由此，旅游业的崛起势不可挡。到目前为止，全国旅游景区总体运行较为平稳。展望未来，旅游消费需求升级趋势明显，旅游业将继续持续增长。

（2）特色小镇行业概况

国家住建部公布的第一、二批特色小镇共 403 个，其中第一批 127 个，第二批 276 个。从人口规模来看，人口数量超 100 万的特色小镇有 32 个，人口数量超 20 万的特色小镇有 6 个。我国第一批 127 个特色小镇中，旅游发展型和历史文化型特色小镇占比最高，分别达到 50.4%和 18.1%，旅游产业在特色小镇模式下得到较快增长，产业、旅游之间的联系更加密切，旅游更好地服务于产业，而产业为旅游带来了更多的人气。

随着人们的消费水平提高，对旅游的需求也在升级，文旅小镇的涵盖了产业、文化、旅游、社区多项功能于一体，可以满足消费者的多重旅游需求，未来仍是特色小镇的发展热点之一。从传统、单一的观光游发展到多样、丰富的休闲、体验特色旅游，消费者的偏好更为个性化，文旅特色小镇的发展要更加迎合消费者的喜好，提供更细化、定制化的旅游产品，吸引更多游客

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、经营情况未发生重大变化，不会对公司经营和偿债能力造成实质性的影响。

（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：万元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
主营业务	746.27	488.17	34.59	99.94	924.21	312.69	66.17	99.88
其他业务	0.46	-	100.00	0.06	1.15	-	100.00	0.12
合计	746.73	488.17	34.63	100.00	925.36	312.69	66.21	100.00

注：本表格中营业收入/营业成本，与合并利润表中营业收入/营业成本金额一致。

2. 收入和成本分析

各业务板块营业收入、营业成本、毛利率等指标同比变动在 30%以上的，发行人应当结合所属行业整体情况、经营模式、业务开展实际情况等，进一步说明相关变动背后的经营原因及其合理性。

2026 年上半年，发行人主营业务毛利率较去年同期同比下降 47.73%，主要系本年景区运维改造支出增加，导致成本上升所致。

（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）总体目标

依托富春江沿线山水旅游资源，整合江南龙门湾、白云源等景区及区域内民宿资源，以原生态、原生活、原生产等乡村元素为主要特色，打造成为都市人群体验慢节奏生活方式的最佳场所，逐步形成在国内外具有重要影响力的乡村慢生活旅游品牌。串点连线，带动金家水果蔬菜基地，里董铁皮石斛、中医药健康养生产业基地及周边民宿产业发展。

（2）经营战略

以精品线路整治为重点，统筹推进各项工作，在农房立面整治、色彩林业打造、美丽乡村建设、民宿经济发展、配套设施完善等方面形成合力，全面提升慢生活体验区建设档次，争创 4A 级省级旅游度假区。

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

目前公司的盈利能力较弱，主要原因为公司系专为项目建设运营而成立的项目公司，所投资建设的桐庐芦茨慢生活体验区旅游开发项目目前处于开发建设前期阶段，该项目投资规模较大且开发周期较长。未来发行人业务收入主要来源为门票、观光车和索道收入、配套商业用房租售收入、农房、安居房和移动售货亭收入以及停车场运营收入等，发行人经营范围较为单一，如未来国家产业政策和当地经济发展水平发生变化，旅游服务相关需求波动，可能会对公司未来的项目相关收入产生一定影响。

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

发行人严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，逐步建立健全了公司法人治理结构，在资产、人员、财务、机构、业务等方面与实际控制人及其控制的其他企业之间相互独立，具有完整的资产和业务，具备与经营有关的业务体系及具有面向市场自主经营的能力。

1、业务独立情况

公司是独立运作的企业，具有独立的业务体系，拥有完整的法人财产权，能够独立支配和使用人、财、物等要素，顺利组织和实施经营活动。公司具有直接面向市场独立经营的能力。

2、资产独立情况

公司拥有独立的资产，公司对所有资产具有完全控制支配权。截至本募集说明书签署日，公司不存在资产、资金被股东违规占用而损害利益的情况。

3、人员独立情况

公司成立后，建立健全了法人治理结构，执行董事严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定选举或聘任。公司执行董事未在控股股东、实际控制人中担任除董事以外的职务。公司单独设立财务部门，财务经理没有在控股股东、实际控制人及其所控制的其他企业中违规兼职。

4、财务独立情况

公司设立了独立的财务部门，配备了专职的财务工作人员，不存在兼职情形；公司建立了独立的财务核算体系，进行财务决策。公司独立开设了银行账户。公司不存在发行人股东及实际控制人违规占用发行人资金、资产和其他资源的情况，不存在发行人为其股东及实际控制人违规提供担保的情况。

5、机构独立情况

公司根据《公司法》等有关法律、法规和规范性文件的相关规定，按照法定程序制订了《

公司章程》，并设置了相应的组织机构。

公司已建立了以股东会为最高权力机构，执行董事为决策机构兼执行机构，监事为监督机构的法人治理结构。

公司已建立了适应自身发展需要和市场竞争需要的职能机构，各职能机构在人员、办公场所和管理制度等各方面均完全独立于控股股东，不存在混合经营、合署办公的情况，不存在受股东及其他任何单位或个人干预公司机构设置的情形。

（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

为规范关联交易，保证公司与关联方之间订立的关联交易合同符合公平、公开、公允的原则，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《企业会计准则——关联方关系及其交易的披露》等有关规定结合公司实际情况，制订关联交易制度。

（1）关联方关系是指：一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制或重大影响的，构成关联方关系。（例如集团与下属各分子公司之间、各分子公司之间、分子公司与其子公司之间均构成关联关系。）

（2）关联方交易是指：关联方之间转移资源、劳务或义务的行为，而不论是否收取价款。

（3）关联交易应遵守诚实信用及公平原则；遵守法律、行政法规、国家统一的财务会计制度；并按照商业原则，以不侵害股东利益以及市场规则为前提条件。

（4）公司与关联企业之间的业务往来一般按市场规则进行，与其他有业务往来的企业同等对待。关联交易遵循公平、公正、合理、交易双方自愿的原则，定价公允；并已按规定履行内部决策程序，不存在影响公司独立性或者显失公允的关联交易，不存在损害发行人利益的情形。

总体来说，发行人关联交易制度比较全面、完善和规范，在防范风险的同时，能够有利于确保各子公司和各业务部门的高效运转。报告期内，发行人关联交易制度的运行情况良好。

（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	桐庐芦茨慢生活体验区旅游开发有限公司 2023 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	23 桐旅 03
3、债券代码	252775.SH
4、发行日	2023 年 10 月 25 日
5、起息日	2023 年 10 月 26 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最	无

近回售日	
7、到期日	2026 年 10 月 26 日
8、债券余额	7.80
9、截止报告期末的利率(%)	4.08
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	浙商证券股份有限公司, 东方证券承销保荐有限公司（已被东方证券股份有限公司吸收合并）
13、受托管理人	东方证券承销保荐有限公司（已被东方证券股份有限公司吸收合并）
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	252775.SH
债券简称	23 桐旅 03
债券约定的投资者保护条款名称	一、资信维持承诺；二、交叉保护承诺；三、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	投资者权益保护条款的监测和披露情况良好
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：252775.SH

债券简称	23 桐旅 03
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本次债券由桐庐县国有资本投资运营控股集团有限公司提供全额不可撤销连带责任保证担保。偿债计划：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。本次债券付息日为 2024 年至 2026 年每年的 10 月 26 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息）。本期债券到期一次还本，本金兑付日为 2026 年 10 月 26 日（前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息）。其他偿债保障措施：为了充分、有效的维护债券持有人的利益，本公司为本次债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括确定专门部门与人员、安排偿债资金、制定并严格执行资金管理计划、做好组织协调、充分发挥债券受托管理人的作用和严格履行信息披露义务等，形成一套完整的确确保债券安全付息、兑付的保障。
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）	公司已按募集说明书相关承诺执行，报告期未发生担保需执行事项

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：万元 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	1,592.75	-69.82	银行存款增加所致
其他应收款	往来款	218,523.94	45.19	主要系新增桐庐江南镇新农村镇村建设有限公司往来款所致
存货	开发成本	38,441.93	22.72	不适用
长期应收款	往来款	99,112.15	6.90	不适用
其他权益工具投资	对桐庐绿水建设开发有限公司、桐庐秦渡建设开发有限公司、杭州横江实业有限公司的投资	147,581.63	-	不适用
投资性房地产	土地及房屋建筑物	497.81	-	不适用
固定资产	房屋建筑物	4,980.91	-2.62	不适用
在建工程	桐庐芦茨慢生活体验区旅游开发项目、桐庐县富春江镇高端装备制造产业园一期、桐庐富春江镇高端装备制造产业园三期工程	48,212.55	37.66	主要系桐庐富春江镇高端装备制造产业园三期工程投入增加所致
使用权资产	房屋及建筑物	31.77	-3.23	不适用
无形资产	土地使用权、特许经营权	10,542.87	-1.73	不适用
递延所得税资产		57.61	0.25	不适用

资产项目	主要构成	本期末余额	较上年末的变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
其他非流动资产	未结算代建工程款等	136,363.97	-	不适用

（二） 资产受限情况

1. 资产受限情况概述

☐适用 ☒不适用

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：0 亿元；

2. 报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0 亿元，收回：0 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：0 亿元，其中控股股东、实际控制人及其他关联方占款或资金拆借合计：0 亿元。

（二） 非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，发行人合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借占合并口径净资产的比例：0%，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28.65亿元和28.51亿元，报告期内有息债务余额同比变动-0.49%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比（%）
	已逾期	1 年以内（含）	超过 1 年（不含）		
公司信用类债券	-	7.80	-	7.80	27.35
银行贷款	-	0.87	19.85	20.71	72.65
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	-
其他有息债务	-	-	-	-	-
合计	-	8.67	19.85	28.51	—

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7.80亿元，企业债券余额0亿元，非金融企业债务融资工具余额0亿元。

2. 发行人合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人合并报表范围内公司有息债务余额分别为28.65亿元和28.51亿元，报告期内有息债务余额同比变动-0.49%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比（%）
	已逾期	1 年以内（含）	超过 1 年（不含）		
公司信用类债券	-	7.80	-	7.80	27.35
银行贷款	-	0.87	19.85	20.71	72.65
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	-
其他有息债务	-	-	-	-	-
合计	-	8.67	19.85	28.51	—

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7.80亿元，企业债券余额0亿元，非金融企业债务融资工具余额0亿元。

3. 境外债券情况

截止报告期末，发行人合并报表范围内发行的境外债券余额0亿元人民币。

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

☐适用 ☒不适用

（三） 负债情况及其变动原因

单位：万元 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
应付账款	7,501.67	50,101.59	主要系应付工程及设备款增加所致
预收款项	2.84	-	业务往来款增加
应交税费	1,237.36	-9.70	不适用
其他应付款	163,325.52	23.46	不适用
一年内到期的非流动负债	89,026.51	-37.56	主要系应付债券临期转入所致
长期借款	198,475.00	38.05	主要系融资需求增加所致
租赁负债	19.81	2.94	不适用
长期应付款	4,800.00	-	不适用
递延所得税负债	8.33	-3.08	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：1,676,631.15元

报告期非经常性损益总额：-368,663.36元

报告期内合并报表范围利润主要源自非主要经营业务的：

☐适用 ☒不适用

（二） 投资状况分析

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

☐适用 ☒不适用

八、报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十

☐适用 ☒不适用

九、对外担保情况

报告期初对外担保的余额：5.5万元

报告期末对外担保的余额：10.91万元

报告期对外担保的增减变动情况：5.41万元

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：0.34万元

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：万元 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
桐庐科技创新产业发展有限公司	非关联方	860.00	工程管理服务	正常	连带责任保证	50,000.00	2026 年 8 月 16 日	暂未产生不利影响
桐庐两江产城发展集团有限公司	非关联方	1,600	公共设施管理业	正常	连带责任保证	40,684.00	2045 年 9 月 6 日	暂未产生不利影响
合计	—	—	—	—	—	90,684.00	—	—

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）

（以下无正文，为《桐庐芦茨慢生活体验区旅游开发有限公司 2026 年公司债券中期报告》
盖章页）

桐庐芦茨慢生活体验区旅游开发有限公司
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： 桐庐芦茨慢生活体验区旅游开发有限公司

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	15,927,470.67	52,768,212.83
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		
应收款项融资		
预付款项		
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	2,185,239,352.33	1,505,081,248.63
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	384,419,281.76	313,251,776.34
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	2,585,586,104.76	1,871,101,237.80
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	991,121,473.97	927,126,662.60
长期股权投资		

其他权益工具投资	1,475,816,313.51	1,475,816,313.51
其他非流动金融资产		
投资性房地产	4,978,141.00	4,978,141.00
固定资产	49,809,113.06	51,151,288.88
在建工程	482,125,528.47	350,222,614.74
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	317,729.30	328,320.28
无形资产	105,428,714.55	107,287,357.35
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	576,052.15	574,639.74
其他非流动资产	1,363,639,651.75	1,363,639,651.75
非流动资产合计	4,473,812,717.76	4,281,124,989.85
资产总计	7,059,398,822.52	6,152,226,227.65
流动负债：		
短期借款		
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	75,016,739.82	149,431.00
预收款项	28,402.15	
合同负债		
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		
应交税费	12,373,613.81	13,703,509.81
其他应付款	1,633,255,227.73	1,322,854,035.82
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	890,265,118.74	1,425,793,223.97
其他流动负债		
流动负债合计	2,610,939,102.25	2,762,500,200.60
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	1,984,750,000.00	1,437,700,000.00
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	198,124.61	192,474.95
长期应付款	48,000,000.00	48,000,000.00
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	83,322.83	85,970.57
其他非流动负债		
非流动负债合计	2,033,031,447.44	1,485,978,445.52
负债合计	4,643,970,549.69	4,248,478,646.12
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	200,000,000.00	200,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	2,201,757,443.82	1,691,757,443.82
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积		
一般风险准备		
未分配利润	13,670,829.01	11,990,137.71
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	2,415,428,272.83	1,903,747,581.53
少数股东权益		
所有者权益（或股东权益）合计	2,415,428,272.83	1,903,747,581.53
负债和所有者权益（或股东权益）总计	7,059,398,822.52	6,152,226,227.65

公司负责人：柯向南 主管会计工作负责人：刘洁 会计机构负责人：吴中华

母公司资产负债表

2026 年 06 月 30 日

编制单位：桐庐芦茨慢生活体验区旅游开发有限公司

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	15,927,470.67	52,768,212.83
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		
其他应收款	2,185,239,352.33	1,505,081,248.63
其中：应收利息		
应收股利		
存货	384,419,281.76	313,251,776.34
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	2,585,586,104.76	1,871,101,237.80
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	991,121,473.97	927,126,662.60
长期股权投资		
其他权益工具投资	1,475,816,313.51	1,475,816,313.51
其他非流动金融资产		
投资性房地产	4,978,141.00	4,978,141.00
固定资产	49,809,113.06	51,151,288.88
在建工程	482,125,528.47	350,222,614.74
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	317,729.30	328,320.28
无形资产	105,428,714.55	107,287,357.35
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	576,052.15	574,639.74
其他非流动资产	1,363,639,651.75	1,363,639,651.75
非流动资产合计	4,473,812,717.76	4,281,124,989.85
资产总计	7,059,398,822.52	6,152,226,227.65
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	75,016,739.82	149,431.00
预收款项	28,402.15	
合同负债		
应付职工薪酬		
应交税费	12,373,613.81	13,703,509.81
其他应付款	1,633,255,227.73	1,322,854,035.82
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	890,265,118.74	1,425,793,223.97
其他流动负债		
流动负债合计	2,610,939,102.25	2,762,500,200.60
非流动负债：		
长期借款	1,984,750,000.00	1,437,700,000.00
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	198,124.61	192,474.95
长期应付款	48,000,000.00	48,000,000.00
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	83,322.83	85,970.57
其他非流动负债		
非流动负债合计	2,033,031,447.44	1,485,978,445.52
负债合计	4,643,970,549.69	4,248,478,646.12
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	200,000,000.00	200,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		

永续债		
资本公积	2,201,757,443.82	1,691,757,443.82
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积		
未分配利润	13,670,829.01	11,990,137.71
所有者权益（或股东权益）合计	2,415,428,272.83	1,903,747,581.53
负债和所有者权益（或股东权益）总计	7,059,398,822.52	6,152,226,227.65

司负责人：柯向南 主管会计工作负责人：刘洁 会计机构负责人：吴中华

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	7,467,311.95	9,253,644.18
其中：营业收入	7,467,311.95	9,253,644.18
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	5,422,017.44	6,541,313.55
其中：营业成本	4,881,697.46	3,126,941.45
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	262,738.92	415,135.82
销售费用		
管理费用	334,763.80	499,125.90
研发费用		
财务费用	-57,182.74	2,500,110.38
其中：利息费用		
利息收入		
加：其他收益		
投资收益（损失以“－”号填列）		
其中：对联营企业和合营企业		

的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
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）	2,045,294.51	2,712,330.63
加：营业外收入		
减：营业外支出	368,663.36	22,000.00
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	1,676,631.15	2,690,330.63
减：所得税费用	-4,060.15	-3,987.19
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	1,680,691.30	2,694,317.82
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	1,680,691.30	2,694,317.82
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）	1,680,691.30	2,694,317.82
2.少数股东损益（净亏损以“－”号填列）		
六、其他综合收益的税后净额		
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		
1.不能重分类进损益的其他综合收益		
（1）重新计量设定受益计划变动额		
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益		
（3）其他权益工具投资公允价值变动		

(4) 企业自身信用风险公允价值变动		
2. 将重分类进损益的其他综合收益		
(1) 权益法下可转损益的其他综合收益		
(2) 其他债权投资公允价值变动		
(3) 可供出售金融资产公允价值变动损益		
(4) 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
(5) 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
(6) 其他债权投资信用减值准备		
(7) 现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
(8) 外币财务报表折算差额		
(9) 其他		
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	1,680,691.30	2,694,317.82
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	1,680,691.30	2,694,317.82
(二) 归属于少数股东的综合收益总额		
八、每股收益：		
(一) 基本每股收益(元/股)		
(二) 稀释每股收益(元/股)		

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0 元,上期被合并方实现的净利润为：0 元。

公司负责人：柯向南 主管会计工作负责人：刘洁 会计机构负责人：吴中华

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	7,467,311.95	9,253,644.18
减：营业成本	4,881,697.46	3,126,941.45
税金及附加	262,738.92	415,135.82
销售费用		
管理费用	334,763.80	499,125.90
研发费用		

财务费用	-57,182.74	2,500,110.38
其中：利息费用		
利息收入		
加：其他收益		
投资收益（损失以“－”号填列）		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
净敞口套期收益（损失以“－”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		
信用减值损失（损失以“－”号填列）		
资产减值损失（损失以“－”号填列）		
资产处置收益（损失以“－”号填列）		
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	2,045,294.51	2,712,330.63
加：营业外收入		
减：营业外支出	368,663.36	22,000.00
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	1,676,631.15	2,690,330.63
减：所得税费用	-4,060.15	-3,987.19
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	1,680,691.30	2,694,317.82
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	1,680,691.30	2,694,317.82
（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	1,680,691.30	2,694,317.82
七、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

司负责人：柯向南 主管会计工作负责人：刘洁 会计机构负责人：吴中华

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	36,000.00	11,500.00
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	475,281.01	461,801.89
经营活动现金流入小计	511,281.01	473,301.89
购买商品、接受劳务支付的现金	29,267,720.22	50,293,818.00
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		
支付的各项税费	1,819,487.99	1,297,600.44
支付其他与经营活动有关的现金	1,148,116.69	28,704,185.04
经营活动现金流出小计	32,235,324.90	80,295,603.48
经营活动产生的现金流量净额	-31,724,043.89	-79,822,301.59
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	60,000,000.00	178,710,000.00
投资活动现金流入小计	60,000,000.00	178,710,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	100,605,677.97	139,834,716.24
投资支付的现金		11,000,000.00
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	1,234,088,103.70	207,463,500.00
投资活动现金流出小计	1,334,693,781.67	358,298,216.24
投资活动产生的现金流量净额	-1,274,693,781.67	-179,588,216.24
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	10,000,000.00	110,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	630,500,000.00	363,500,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	1,100,050,000.00	44,760,000.00
筹资活动现金流入小计	1,740,550,000.00	518,260,000.00
偿还债务支付的现金	78,200,000.00	15,700,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	74,772,916.60	40,379,219.98
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	318,000,000.00	11,825,754.10

筹资活动现金流出小计	470,972,916.60	67,904,974.08
筹资活动产生的现金流量净额	1,269,577,083.40	450,355,025.92
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	-36,840,742.16	190,944,508.09
加：期初现金及现金等价物余额	52,768,212.83	10,716,319.35
六、期末现金及现金等价物余额	15,927,470.67	201,660,827.44

公司负责人：柯向南 主管会计工作负责人：刘洁 会计机构负责人：吴中华

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	36,000.00	11,500.00
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	475,281.01	461,801.89
经营活动现金流入小计	511,281.01	473,301.89
购买商品、接受劳务支付的现金	29,267,720.22	50,293,818.00
支付给职工及为职工支付的现金		
支付的各项税费	1,819,487.99	1,297,600.44
支付其他与经营活动有关的现金	1,148,116.69	28,704,185.04
经营活动现金流出小计	32,235,324.90	80,295,603.48
经营活动产生的现金流量净额	-31,724,043.89	-79,822,301.59
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	60,000,000.00	178,710,000.00
投资活动现金流入小计	60,000,000.00	178,710,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	100,605,677.97	139,834,716.24
投资支付的现金		11,000,000.00
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	1,234,088,103.70	207,463,500.00
投资活动现金流出小计	1,334,693,781.67	358,298,216.24
投资活动产生的现金流量净	-1,274,693,781.67	-179,588,216.24

额		
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	10,000,000.00	110,000,000.00
取得借款收到的现金	630,500,000.00	363,500,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	1,100,050,000.00	44,760,000.00
筹资活动现金流入小计	1,740,550,000.00	518,260,000.00
偿还债务支付的现金	78,200,000.00	15,700,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	74,772,916.60	40,379,219.98
支付其他与筹资活动有关的现金	318,000,000.00	11,825,754.10
筹资活动现金流出小计	470,972,916.60	67,904,974.08
筹资活动产生的现金流量净额	1,269,577,083.40	450,355,025.92
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	-36,840,742.16	190,944,508.09
加：期初现金及现金等价物余额	52,768,212.83	10,716,319.35
六、期末现金及现金等价物余额	15,927,470.67	201,660,827.44

司负责人：柯向南 主管会计工作负责人：刘洁 会计机构负责人：吴中华

