
青岛城阳开发投资集团有限公司

公司债券中期报告

（2026 年）

二〇二六年八月

重要提示

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

本公司董事、高级管理人员已对中期报告签署书面确认意见。公司监事会（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本公司公司债券时，应认真考虑各项可能对“24 城阳 01”“24 城阳 02”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，并仔细阅读募集说明书中有关风险等相关内容。截至本报告签署日，公司面临的风险因素与“24 城阳 01”“24 城阳 02”募集说明书中“第一节风险提示及说明”章节无重大变化。

目录

重要提示	2
重大风险提示	3
释义	5
第一节 发行人情况	6
一、 公司基本信息	6
二、 信息披露事务负责人	6
三、 控股股东、实际控制人及其变更情况	7
四、 董事、监事、高级管理人员及其变更情况	7
五、 公司业务和经营情况	8
六、 公司治理情况	14
第二节 债券事项	16
一、 公司债券情况	16
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况	17
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	17
四、 公司债券募集资金使用情况	18
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	18
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况	18
第三节 报告期内重要事项	21
一、 财务报告审计情况	21
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	21
三、 合并报表范围调整	21
四、 资产情况	21
五、 非经营性往来占款和资金拆借	22
六、 负债情况	23
七、 利润及其他损益来源情况	25
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	26
九、 对外担保情况	26
十、 重大诉讼情况	26
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况	26
十二、 向普通投资者披露的信息	26
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项	27
第五节 发行人认为应当披露的其他事项	27
第六节 备查文件目录	28
财务报表	30
附件一： 发行人财务报表	30

释义

常用词语释义		
发行人/公司/本公司/城阳开投	指	青岛城阳开发投资集团有限公司
本报告	指	青岛城阳开发投资集团有限公司公司债券中期报告（2026 年）
24 城阳 01	指	青岛城阳开发投资集团有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）
24 城阳 02	指	青岛城阳开发投资集团有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）
募集说明书	指	发行人根据有关法律法规制作的《青岛城阳开发投资集团有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）募集说明书》《青岛城阳开发投资集团有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）募集说明书》
主承销商	指	联储证券股份有限公司、财通证券股份有限公司、东海证券股份有限公司
报告期	指	2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
上年同期	指	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	青岛城阳开发投资集团有限公司
中文简称	城阳开发投资集团
外文名称（如有）	无
外文缩写（如有）	无
法定代表人	胡兆辉
注册资本（万元）	366,000.00
实缴资本（万元）	165,684.03
注册地址	山东省青岛市 城阳区山城路 195 号
办公地址	山东省青岛市 城阳区山城路 195 号
办公地址的邮政编码	266109
公司网址（如有）	无
电子信箱	qdcykftzyxgs@163.com

二、信息披露事务负责人

姓名	胡兆辉
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、总经理
联系地址	青岛市城阳区山城路 195 号
电话	0532-68002329
传真	0532-68002329
电子信箱	jyltqfq@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：青岛市城阳区阳光城阳控股集团有限公司

报告期末实际控制人名称：青岛市城阳区国有资产发展中心

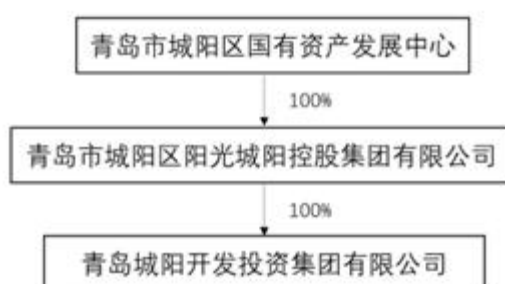
报告期末控股股东资信情况：良好

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：持股比例 100%，无受限情况

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：持股比例 100%，无受限情况

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

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：胡兆辉

发行人的董事长或执行董事：纪锋

发行人的其他董事：孙永强、胡兆辉

发行人的监事：无

发行人的总经理：胡兆辉

发行人的财务负责人：王海峰

发行人的其他非董事高级管理人员：无

注：王海峰为本公司财务负责人，但不属于股东任命的高级管理人员

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

报告期内公司业务范围如下：对外投资（政府确定的基础设施、公益性设施项目投资）；资产管理、投资管理、股权投资、股权投资管理、创业投资、创业投资管理；资本运营；资产重组；投资咨询服务；私募基金运作；产业引导基金等政府引导基金的受托管理；不良资产收购及处置；房地产开发与销售；土地整理与开发；基础设施建设及运营；市政工程；工程测绘；物业管理服务；销售：建筑材料，纺织品、纺织原料、棉布、棉花、纱线、羊毛、化工产品（不含危险品），沥青，燃料油（仅限重油和渣油），矿产品，有色金属，苗木；文化体育项目开发及运营；旅游项目开发及运营；酒店管理服务；不动产租赁；汽车租赁；货物进出口、技术进出口；经政府批准的其他业务（不含国家前置审批项目）。（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）

报告期内发行人收入主要来源于贸易业务、房地产销售收入、租赁收入及其他业务。

（1）贸易业务主要是由发行人子公司青岛诚开贸易发展有限公司通过代采贸易、现货贸易实现的贸易销售收入。在代采业务模式方面，发行人筛选有合作意向的客户，与拟合作的客户进行磋商，将拟开展贸易合作的方案进行设计和初步论证，并对其进行尽职调查判断其资信情况，根据尽调结果确定合作规模，签订单笔购销合同。根据客户生产排期和订单情况，接受下游客户的采购订单需求，向供应商询价、比价，向客户报价，结合市场行情安排采购。依托核心客户，通过为核心客户代采原材料赚取贸易价差。在现货交易模式方面，现货交易品类主要是电解铜，发行人根据市场上交易对手的供需情况，结合期货市场行情进行交易。在国内现货采购时，业务部门应制定周采购付款计划，买卖双方点价成交（即确定采购品牌、价格、数量、仓库）后签订采购合同或价格确认书，完成付款后跟踪上游供应商签发提单，收到提单后，与第三方仓库及时沟通，将货物过户给发行人并开具增值税专用发票。在国内现货销售时，业务部门应制定周销售回款计划，买卖双方点价成交（即确定采购品牌、价格、数量、仓库）后签订销售合同或价格确认书，按照合同约定安排发货、开具提单，发行人将货权转移给客户公司后根据约定时间出具增值税专用发票，并根据销售合同约定的收款时间及时催收货款，最后客户在结算周期内将货款尾款支付给发行人，完成贸易闭环。

贸易业务开展情况：主要贸易产品包括电解铜、原料油、钢材、苗木、燕窝等。2026年1-6月，发行人贸易业务板块实现收入37,720.68万元，结转成本37,505.88万元，毛利率为0.57%。毛利不高是大宗商品贸易的固有特点，且与具有全产业链优势、行业龙头地位

的上市公司等主体相比，发行人贸易毛利尚属合理。同时凭借其自身定位优势、资金与资源优势，可大力开展针对上下游客户的集中采购和销售，也可有效撮合产业链上的贸易交易成功率，加快贸易商品的流通以及资金的运转，在产业链上具有一定的存在价值。

（2）房产销售业务主要由下属子公司青岛环湾置业有限公司、青岛北岸绿茵置业有限公司等负责实施，报告期内房地产项目主要包括仙山雅居、绿茵城项目等。2026 年 1-6 月，发行人房产销售业务板块实现收入 45,672.32 万元。

（3）租赁业务：发行人统一运营部分国有资产，经营收益主要为办公楼、热力管网、天河路 1 号、诺然产业园、公租房等租金收入。2026 年 1-6 月，发行人不动产租赁业务实现收入 3,702.69 万元。

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）基础设施建设行业的现状及发展趋势

城市基础设施是城市生存和发展所必须具备的工程性基础设施和社会性基础设施的总称，是城市中为顺利进行各种经济活动和其他社会活动而建设的各类设施的总称。城市基础设施是城市正常运行和健康发展的物质基础，是城市发展水平和文明程度的重要支撑，是城市经济和社会协调发展的物质条件，对改善城市人居环境、增强城市综合承载能力、提高城市运行效率具有重要作用。

随着我国国民经济在改革开放 30 年来持续快速发展，我国城市化进程一直保持着飞速发展的态势。根据国家统计局数据显示，2025 年，我国城镇人口达到 9.54 亿人，城镇化率 67.89%。

“十四五”时期，我国将开启全面建设社会主义现代化国家新征程，进一步推进以人为核心的新型城镇化向纵深发展、推进新发展格局落地见效；党的十九届五中全会提出城市要围绕“产城融合、功能完备、职住平衡、生态宜居、交通便利”五大目标，强化基本公共服务保障，开展功能修补、城市设计、场景营造，服务市民美好生活需求，基础设施对经济社会发展支撑能力将进一步增强。国家发改委发布《关于实施 2018 年推进新型城镇化建设重点任务的通知》，通知表示，自 2018 年起全面放开城市落户条件，其中“租房可落户”成为亮点。户籍与房子脱钩。中小城市和建制镇要全面放开落户限制，超大城市和特大城市要探索租赁住房的常住人口在城市公共户口落户。促进人的城镇化为核心、提高质量为导向的新型城镇化战略。文件提出，加快推动城乡融合发展、深化城镇化制度改革，引导农民进城落户，加快城市化进程，即鼓励农民定居城市，间接增加城市常住人口，给房地产发展带来可靠的人口支撑。

城市化建设已成为推动我国经济增长、社会进步的重要手段，城市经济对我国 GDP 的贡献率已超过 70%。据国务院发展研究中心预测，我国城市化率每提高 1 个百分点，城市基础设施投资将新增 1,400 亿元，最终将带来 3,360 亿元的 GDP 增长。近年来我国城市基础设施的功能逐步增加，承载能力、系统性和效率有了显著进步。但由于我国城市人口急剧膨胀，城市规模迅速扩张，我国城市基础设施建设行业处于供不应求的状态。部分城市交通拥挤、水电燃气供给不足等问题尚未得到有效解决，因此，进一步改善城市基础设施，扩大城市基础设施的投资规模成为我国现阶段城市发展进程中的重要议题。开辟资本市场多元化的投融资方式，支持城市建设的平稳、健康发展将成为未来的趋势，城市基础设施建设行业也有着良好的发展前景。

（2）保障性安居工程行业的现状及发展趋势

房地产行业是国民经济基础性传统行业之一，其发展与原材料、建筑施工、工程机械、基础设施和大件消费等相关产业的发展密切相关，是衡量国民经济水平的重要指标。由于房地产行业容易受到流动性过剩、利息变化、人民币升值等宏观经济背景的影响，具有市场起伏大，受宏观政策调控影响大的特性。

2025 年，全国房地产开发投资 82,788 亿元，比上年下降 17.2%；其中，住宅投资

63,514 亿元，下降 16.3%。2025 年，房地产开发企业房屋施工面积 659,890 万平方米，比上年下降 10.0%。其中，住宅施工面积 460,123 万平方米，下降 10.3%。房屋新开工面积 58,770 万平方米，下降 20.4%。其中，住宅新开工面积 42,984 万平方米，下降 19.8%。房屋竣工面积 60,348 万平方米，下降 18.1%。其中，住宅竣工面积 42,830 万平方米，下降 20.2%。

随着房地产宏观调控的逐渐放缓，预计未来房地产市场将逐渐趋于平稳。在国家对保障房的大力支持下，未来住房房地产的格局将朝着保障房和商品房二元结构发展。从国家目前出台的有关保障性安居工程类政策来看，政府更多地考虑切实解决城市中等偏下收入家庭住房困难，将保障房作为当前保民生的重要工程，预计未来保障房市场具备较好的发展空间。

（3）贸易行业的现状及发展趋势

近年来，国内外经济环境十分复杂，经济运行中不稳定和不确定因素仍然较多，2025 年我国继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，加快调整经济结构和管理通胀预期。

据国家统计局统计，2025 年全年国内生产总值 1,401,879 亿元，比上年增长 5.0%。其中，第一产业增加值 93,347 亿元，比上年增长 3.9%；第二产业增加值 499,653 亿元，增长 4.5%；第三产业增加值 808,879 亿元，增长 5.4%。第一产业增加值占国内生产总值比重为 6.7%，第二产业增加值比重为 35.6%，第三产业增加值比重为 57.7%。最终消费支出拉动国内生产总值增长 2.6 个百分点，资本形成总额拉动国内生产总值增长 0.8 个百分点，货物和服务净出口拉动国内生产总值增长 1.6 个百分点。全年人均国内生产总值 99,665 元，比上年增长 5.1%。国民总收入 139,370 亿元，比上年增长 5.1%。全员劳动生产率为 184,413 元/人，比上年提高 6.1%。

2025 年全年社会消费品零售总额 501,202 亿元，比上年增长 3.7%。按经营地分，城镇消费品零售额 432,972 亿元，增长 3.6%；乡村消费品零售额 68,230 亿元，增长 4.1%。按消费类型分，商品零售额 443,220 亿元，增长 3.8%；餐饮收入 57,982 亿元，增长 3.2%。服务零售额比上年增长 5.5%。

2025 年全年限额以上单位商品零售额中，粮油、食品类零售额比上年增长 9.3%，饮料类增长 1.0%，烟酒类增长 2.7%，服装、鞋帽、针纺织品类增长 3.2%，化妆品类增长 5.1%，金银珠宝类增长 12.8%，日用品类增长 6.3%，体育、娱乐用品类增长 15.7%，家用电器和音像器材类增长 11.0%，中西药品类增长 1.8%，文化办公用品类增长 17.3%，家具类增长 14.6%，通讯器材类增长 20.9%，石油及制品类下降 5.7%，汽车类下降 1.5%，建筑及装潢材料类下降 2.7%。按零售业态分，限额以上零售业单位中，便利店零售额比上年增长 5.5%，专业店增长 2.6%，超市增长 4.3%，百货店增长 0.1%，品牌专卖店下降 0.6%。

2025 年全年实物商品网上零售额 130,923 亿元，比上年增长 5.2%，占社会消费品零售总额比重为 26.1%。

（4）发行人行业地位

1）城市基础设施建设行业

作为青岛市城阳区基础设施建设的主体，发行人在长期投资建设运营的过程中积累了宝贵的项目建设经验，并培养了大批专业人才，掌握了丰富的项目资源，打造了一批精品工程。通过近几年的精心运营，发行人在行业内树立了良好的品牌形象，形成了一套在现有体制下扩大引资融资力度、降低投资成本、保证项目质量、缩短工期的高效管理程序。

根据国家产业政策、青岛市城阳区经济社会发展战略，发行人在城市基础设施建设等方面进行重大项目投资及建设，提高了青岛市城阳区城市基础设施服务水平，改善了城阳区的环境状况，有力地支持了城阳区经济的发展。在此过程中，发行人与城阳区政府及其相关部门形成了良好的合作关系。

由于发行人所从事城市基础设施建设等关乎国计民生，是支持城阳区城市建设和经济

发展的重要载体，承担着地方城市建设的重要任务，所以在项目投资、项目融资方面都得到了青岛市及城阳区政府的大力支持。近年来，随着发行人城市基础设施建设项目的增加，青岛市及城阳区政府将持续加强支持，公司资产规模和盈利能力保持较快增长，公司的竞争力进一步提升，为发行人的持续发展提供了坚实的保障。

2) 保障性安居工程行业

发行人是青岛市城阳区人民政府全资出资组建的国有独资公司，是青岛市城阳区主要的国有资产投资建设、经营管理主体。公司根据国家的产业政策以及青岛市城阳区经济发展战略和社会发展的要求，主要承担城阳区内保障性住房及相关配套设施等建设任务。

发行人负责建设部分保障性住房，保障性住房具有部分公益性特点，发行人负责保障房项目建设属于青岛市城阳区规模较大保障房建设项目，对改善民生有较大的促进作用，具有较好的社会效益。

3) 贸易行业

中国经济复苏超预期将带动铜下游传统需求的持续回升，同时新能源汽车等铜的新需求领域快速发展，也会结构性带动铜消费的上升，我国依旧是全球铜产业增长的主要动力。

铜贸易市场竞争激烈，集中度亦较高，呈现以大型贸易商为主，中小贸易商补充的竞争格局。我国铜产业已形成江西铜业集团有限公司、铜陵有色金属集团控股有限公司、云南铜业集团有限公司等覆盖铜矿勘探、开采、选矿、冶炼、加工、销售等各产业环节的大型企业集团。近年来国内铜冶炼加工费用持续走低且硫酸价格长期处于低位，导致国内部分中小型铜冶炼企业关闭，铜冶炼行业集中度进一步上升。另外铜产品在中国经济中属于重要的套利工具和再抵押工具，铜贸易企业基于不同的业务模式运用多种融资手段提升流动性。我国铜贸易市场以大型贸易商为主，中小贸易商补充的竞争格局。大型铜贸易企业在销售渠道、专业程度等方面相近，竞争相对激烈，但贸易细分模式和贸易产品略有差异；部分铜贸易企业具有全产业链优势，通过整合铜产业链，实现铜供应链管理，贸易品种以电解铜及加工后的铜板、铜杆等铜产品为主。另外部分贸易商通过境外有色金属生产商、贸易商为主的国际资源供应网络和以国内有色金属生产企业和大型贸易商为主的国内资源销售网络，实现铜的进口和转口，贸易品种包括废铜、粗铜、铜精矿和电解铜等。

目前国内铜终端消费主要集中在电力电缆、家电、汽车、房地产等行业板块。2021 年房地产、家电传统需求萎缩，电线电缆相对稳定，新能源汽车等绿色需求发力。2022 年，受疫情影响，房地产及家电板块低迷，基建和汽车领域支撑着铜需求并且贡献了某些小板块的高速增长。未来，市场对于铜的需求将持续增长。

城阳区处在我国经济高速增长的胶东半岛上，扼守青岛的北大门，文化和社会的开化程度都很高，民族工业实力雄厚，旅游资源丰富，港口条件优越，辐射范围可以包括中国北部地区，青岛又是胶东半岛经济带的核心城市，在经济发展上更是具有得天独厚的优势。城阳的发展，特别是近年来外向型经济的发展得益于胶东半岛和青岛经济的整体成长和颇具吸引力的整体环境；发行人是城阳区政府直属国有投资公司，在区域的重要地位也使得贸易业务的发展上具有最明显的优势。随着业务的规模突破，公司获取资源的能力、控货能力、服务下游客户的能力有了更大的提升，同时筛选出一批能够稳定合作的供应商和核心客户，形成了紧密合作伙伴关系，公司现有贸易业务稳步推进，贸易业务整体质量更高、结构更加具有合理性、抗风险能力增强。

(5) 发行人竞争优势

1) 规范的运营模式

发行人具有规范的运营模式，在项目选择、资金筹措等方面，均严格按照相关规定执行。在资金运作上，实行分类管理、专款专用，坚持按计划、按程序、按进度、按预算，对资金运作实行全程监管；在项目管理上，坚持民主、科学决策，实行设计、勘察、施工、监理、设备采购等全过程招投标，阳光操作；在偿债措施上，严格筹资预算和偿债预算，合理控制投融资规模，有效地防范了债务风险。

2) 良好的信用记录

发行人作为青岛市城阳区城市建设投资主体，信用记录良好，与主要商业银行建立了紧密的业务合作关系，这将充分保证发行人及时获得流动资金，也为本期债券的偿还提供了重要保障。

3) 持续完善的风控体系

发行人建立了贸易全流程风险控制体系，能够有效识别、分析贸易流程中各类风险，并进行预警和及时采取防控措施；同时，每一品类都必须进行行业研究，建立标准化的交易流程，降低交易风险。

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 (%)
车辆检测	-	-	-	-	0.0069	0.0033	52.33	0.09
房地产销售收入	4.57	3.75	17.87	42.92	0.31	0.22	26.44	3.82
房屋测绘	0.0028	0.0008	69.51	0.03	0.0013	0.0008	36.41	0.02
租赁收入	0.37	0.21	43.19	3.48	0.35	0.27	23.21	4.34
电费收入	0.054	0.037	31.56	0.51	0.023	0.013	44.55	0.28
餐饮住宿	0.0149	0.0148	0.16	0.14	0.0062	0.0066	-6.53	0.08
贸易收入	3.77	3.75	0.57	35.45	6.12	5.98	2.35	76.60
其他业务	1.86	0.64	65.77	17.48	1.18	0.05	95.70	14.78
合计	10.64	8.40	21.05	100.00	7.99	6.54	18.13	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）车辆检测业务

2026 年 1-6 月发行人车辆检测业务收入同比减少 100%，成本同比减少 100%，主要系该业务基于公司经营发展需要，不再开展所致。

（2）房地产销售业务

房产销售业务主要由下属子公司青岛环湾置业有限公司、青岛北岸绿茵置业有限公司等负责实施，报告期内房地产项目主要包括仙山雅居、绿茵城项目等。2026 年 1-6 月，发行人实现房地产销售业务收入 4.57 亿元，同比增长 1,397.24%；房地产销售业务成本 3.75 亿元，同比增长 1,571.72%，主要系随着各项政策的出台，2026 年度房产销售情况好于去年同期所致。2026 年 1-6 月，发行人房地产销售业务毛利率为 17.87%，同比下降 32.42%，主要系房产项目开始销售，但受市场行业影响，销售单价下降所致。

（3）房屋测绘业务

2026 年 1-6 月，发行人实现房屋测绘业务收入 0.0028 亿元，同比增长 119.72%；房屋测绘业务毛利率 69.51%，同比增长 90.93%，主要系新增测绘业务，因此收入、毛利增加，该板块占发行人收入比重较小，对发行人经营能力影响较小。

（4）租赁业务

发行人统一运营部分国有资产，经营收益主要为行政办公楼、应急医院、诺然产业园、公租房等租金收入。2026 年 1-6 月，发行人租赁业务毛利率为 43.19%，同比增长 86.12%，主要系零星设备短期出租，增加收入，资产本期使用良好，维护费减少所致。

（5）电费收入

2026 年 1-6 月，发行人实现电费收入 0.05 亿元，同比增长 137.30%；电费成本 0.04 亿元，同比增长 192.90%，主要原因系发行人园区内企业用电量增加所致。该板块占发行人收入比重较小，上述变化属于业务开展过程中的正常波动。

（6）餐饮住宿业务

2026 年 1-6 月，发行人实现餐饮住宿业务收入 0.0149 亿元，同比增长 141.32%；餐饮住宿业务成本 0.0148 亿元，同比增长 126.16%；餐饮住宿业务毛利率为 0.14%，同比增长 102.45%，主要系餐饮住宿业务量增长，收入和成本同步上升。随着业务量增长，规模效应显现，摊薄了单位固定成本，推动毛利率提升。

（7）贸易业务

发行人的贸易业务主要是由发行人子公司青岛诚开贸易发展有限公司开展。2025 年，发行人剥离了青岛诚开均和国际贸易有限公司相关业务，导致报告期内贸易业务整体规模持续下降。

（8）其他业务

2025 年，发行人其他业务收入 1.86 亿元，同比增长 57.45%；其他业务成本 0.64 亿元，同比增长 1,152.74%；其他业务毛利率为 65.77%，同比下降 31.27%。主要系投资性房地产迪明科房产出售，本期结算收入和成本；同时受市场行业影响，房产售价下降，拉低了其他业务的整体毛利率。

（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

以一体两翼为发展格局，以三大板块为四轮驱动，将公司打造成为具有健康可持续发展能力的城市经营性资产及市场竞争类业务综合运营商。一体两翼：“一体”指上述综合运营商这个主体；“两翼”之一翼为城市经营性资产运营。经营性资产包括：受托投资形成的以及自主投资形成的经营性资产，以市场化方式盘活、用好各类资产，兼顾经济效益与社会效益。另一翼为竞争类业务运营，在风险可控基础上强化公司盈利能力，创造更高水平的经济效益。三大板块：金融贸易、资产管理、工程建设。

公司总体工作思路为：聚焦三个点，发力四条线。“三个点”即一个目标、两个做大、三个突破；四条线即全面推进“项目推进年、资产增速年、业务拓展年和机制理顺年”。

一个目标。盯住主要经济指标。继续围绕“做实、做优、做强、做大”这个总目标，盯住资产增长率、净资产、营业收入、利润、税收、人均利税等主要指标，实现稳步快速增长。

两个做大。一是做大地产开发板块。在仙山雅居项目的基础上，推进亚洲杯配套开发

项目、中建八局区域总部项目、天安特种食品产业园项目、上海均和流亭总部项目、前古镇片区改造项目、华侨城项目、惜福镇街道、流亭街道等收购地块的盘活开发项目等。二是做大金控板块。做实做大诚开控股公司，调整金控板块架构，做大股权投资业务，全力争取投资量的突破和质的提高。

三个突破。一是突破医疗康养板块。推进上马骨伤医院项目、智慧生物医药产业园项目和双祥商贸医养项目的建设；二是突破教育板块。推进合资合作的红岛田海路小学的建设。三是突破商业板块。推进特种食品研究中心项目、区政府东地块项目、世纪公园综合体项目和白云山生态城项目的建设。

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

发行人主营业务包括贸易业务、基础设施建设业务、房地产销售业务等，发行人在建项目、拟建项目较多，目前已规划项目未来仍需投资金额较大，较大的资本支出压力将对发行人的资金筹措能力提出较高的要求，一旦发行人经营和融资面临问题，发行人将面临未来资本支出较大的风险及偿债风险等。

措施：发行人财务状况优良，信贷记录良好，拥有较好的市场声誉，采取措施与多家国内大型金融机构建立了长期、稳固的合作关系，具有较强的间接融资能力；发行人可变现资产较多，发行人承诺本次债券的偿债资金将主要来源于发行人合并报表范围内主体的货币资金，保障了发行人偿债能力。

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

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、业务经营等方面相互独立。

（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

为规范关联交易行为，保证与各关联方所发生的关联交易合法、公允、合理，保护股东和公司的合法权益，公司制定了《关联交易管理办法》。《关联交易管理办法》确定了公司的关联法人、关联自然人的判断确认标准、关联交易的审核程序等。

公司关联交易具体审核程序如下：

“有关部门在经营管理过程中，如遇与已确认的关联人实施关联交易的，相关部门须将有关关联交易情况以书面形式报送公司领导，报告必须包括以下内容：

- （一）关联人的名称、住所；
- （二）具体关联交易的项目以及交易金额；
- （三）关联交易价格的定价原则与定价依据；
- （四）该项关联交易的必要性；
- （五）其他事项。

公司分管领导对将发生的关联交易的必要性、合理性、定价的公平性进行审查，总经理办公会审核通过后，由总经理提议召开董事会会议。

公司董事会秘书依照有关规定，根据相关部门的报告、协议或者合同，向董事会提供相关议案，并组织编制董事会关联交易报告。

董事会应对有关关联交易的公允性进行审查。董事会在审查有关关联交易的公允性时，须考虑以下因素：

- （一）该项关联交易的标的如属于关联人外购销产品的，则必须调查公司能否自行购

买或独立销售。当公司不具备采购或销售渠道、或若自行采购或销售可能无法获得有关优惠待遇的；或若公司向关联人购买或销售可降低公司生产、采购或销售成本的，董事会应确认该项关联交易存在具有合理性。但该项关联交易价格须按关联人的采购价加上分担部分合理的采购成本确定；采购成本可包括运输费、装卸费等。

（二）该项关联交易的标的如属于关联人自产产品，则该项关联交易的价格按关联人生产产品的成本加合理的利润确定交易的成本价格，该价格不能显著高于关联人向其他任何第三方提供产品的价格。

（三）如该项关联交易属于提供或接受劳务、代理、租赁、抵押和担保、管理、研究和开发、许可等项目，则公司必须取得或要求关联人提供确定交易价格的合法、有效的依据，作为签订该项关联交易的价格依据。

公司在审议关联交易事项时，应做到：

（一）详细了解交易标的真实状况，包括交易标的运营现状、盈利能力、是否存在抵押、冻结等权利瑕疵和诉讼、仲裁等法律纠纷；

（二）详细了解交易对方的诚信记录、资信状况、履约能力等情况，审慎选择交易对手方；

（三）根据充分的定价依据确定交易价格；

（四）公司认为有必要时，聘请中介机构对交易标的进行审计或评估；

（五）公司不应对所涉交易标的状况不清、交易价格未确定、交易对方情况不明朗的关联交易事项进行审议并作出决定。

（六）公司董事、监事及高级管理人员有义务关注公司是否存在被关联方挪用资金等侵占公司利益的问题。公司监事至少应每季度查阅一次公司与关联方之间的资金往来情况，了解公司是否存在被控股股东及其关联方占用、转移公司资金、资产及其他资源的情况，如发现异常情况，及时提请公司董事会采取相应措施。

公司发生因关联方占用或转移公司资金、资产或其他资源而给公司造成损失或可能造成损失的，公司董事会应及时采取诉讼、财产保全等保护性措施避免或减少损失。

公司关联交易在董事会的审议程序如下：

在关联董事回避后，董事会在不将关联董事计入法定人数的情况下，对该事项进行表决。董事会表决有关关联交易事项未能达到法定表决人数时，应由出席会议董事（含关联董事）就将该交易提交公司股东会议审议等程序性问题作出议案，再交由公司股东会议审议并作出相关决议。

除非关联董事向董事会披露其关联关系的性质和程度，并且董事会在不将其计入法定人数，该董事亦未表决的会议上批准了该事项，否则公司有权撤销该合同、交易或者安排，但在对方是善意第三人的情况下除外。

下列与日常经营相关的关联交易所涉及的交易标的，可以不进行审计或者评估：

（一）购买原材料、燃料、动力；

（二）销售产品、商品；

（三）提供或接受劳务；

（四）委托或受托销售。

由本公司控制或持有 50%以上股份的子公司发生的关联交易，视同本公司的行为，其披露标准适用本办法中关于本公司的相关规定执行。”

综上，公司关联交易审核程序包含：公司分管领导对将发生的关联交易的必要性、合理性、定价的公平性进行审查，总经理办公会审核通过后，由总经理提议召开董事会会议，董事会应对有关关联交易的公允性进行审查。关联交易价格由部门负责人以书面形式与其他要素一同汇报，各层级审批人员同意后实施。公司报告期内关联交易按照已制定制度实行审批，流程完整，定价具备公允性。公司将对此做好充分的信息披露工作。

（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	青岛城阳开发投资集团有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)
2、债券简称	24 城阳 01
3、债券代码	254706.SH
4、发行日	2024 年 5 月 8 日
5、起息日	2024 年 5 月 8 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2027 年 5 月 8 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.76
10、还本付息方式	按年付息，到期一次性偿还本金
11、交易场所	上交所
12、主承销商	联储证券股份有限公司、财通证券股份有限公司
13、受托管理人	联储证券股份有限公司
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、竞买成交和协商成交
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	青岛城阳开发投资集团有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)
2、债券简称	24 城阳 02
3、债券代码	255411.SH
4、发行日	2024 年 7 月 25 日
5、起息日	2024 年 7 月 26 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2027 年 7 月 26 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.28

10、还本付息方式	按年付息，到期一次性偿还本金
11、交易场所	上交所
12、主承销商	联储证券股份有限公司、东海证券股份有限公司
13、受托管理人	联储证券股份有限公司
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、竞买成交和协商成交
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	254706.SH
债券简称	24 城阳 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、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	未触发
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	255411.SH
债券简称	24 城阳 02
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、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	未触发
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：254706.SH

债券简称	24 城阳 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：无。 偿债计划： （一）利息的支付 本期债券的起息日为发行首日，即 2024 年 5 月 8 日。2025 年至 2027 年每年的 5 月 8 日为上一个计息年度的付息日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。 （二）本金的兑付 本期债券的本金兑付日为 2027 年 5 月 8 日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。 本期债券的本金兑付和利息支付将通过登记机构和有关机构办理。本金兑付和利息支付的具体事项将按照国家有关规定，由公司在上交所网站专区发布的相关公告中加以说明。 根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税金由投资者自行承担。 偿债保障措施承诺： （一）发行人承诺，本期债券的偿债资金将主要来源于发行人合并报表范围内主体的货币资金。发行人承诺：在本期债券每次付息、兑付日（含分期偿还、赎回）前 20 个交易日货币资金不低于每次应偿付金额的 50%；在本期债券每次回售资金发放日前 5 个交易日货币资金不低于每次应偿付金额的 80%。 （二）为便于本期债券受托管理人及持有人等了解、监测资金变化情况，发行人承诺：发行人在债券存续期内每半年度披露报告期末的货币资金余额及受限情况。 （三）发行人于每半年度定期跟踪、监测偿债资金来源

	稳定性情况。如出现偿债资金来源低于承诺要求的，发行人将及时采取资产变现、催收账款和提升经营业绩等措施，并确保下一个监测期间偿债资金来源相关指标满足承诺相关要求。如发行人在连续两个监测期间均未达承诺要求的，发行人应在最近一次付息或兑付日前提前归集资金。发行人应最晚于最近一次付息或兑付日前 1 个月内归集偿债资金的 20%，并应最晚于最近一次付息或兑付日前 5 个交易日归集偿债资金的 50%。 （四）当发行人偿债资金来源稳定性发生较大变化、未履行承诺或预计将无法满足本期债券本金、利息等相关偿付要求的，发行人应及时采取和落实相应措施，在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务。 （五）如发行人违反偿债资金来源稳定性承诺且未按照本节之“二、发行人偿债保障措施承诺”之第（三）条约定归集偿债资金的，持有人有权要求发行人按照本节之“三、救济措施”的约定采取负面事项救济措施。 救济措施： （一）如发行人违反本章相关承诺要求，且未按照本节之“二、发行人偿债保障措施承诺”之第（三）条约定归集偿债资金的，持有本期债券 30%以上的持有人可书面要求发行人立即采取如下救济措施的一项或多项，争取通过债券持有人会议等形式与债券持有人就违反承诺事项达成和解： 1、在 30 个自然日内为本期债券增加担保或其他增信措施。 2、在 30 个自然日内发布公告，提高本期债券下一个计息年度的票面利率。 3、在 15 个自然日内提出为本期债券增加分期偿还、投资者回售选择权等条款的方案，并于 30 个自然日内落实相关方案。 4、在 30 个自然日提供并落实经本期债券持有人认可的其他和解方案。 （二）持有人要求发行人实施救济措施的，发行人应当在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务，并及时披露救济措施的落实进展。
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）	正常

债券代码：255411.SH

债券简称	24 城阳 02
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：无。 偿债计划： （一）利息的支付 本期债券的起息日为发行首日，即 2024 年 7 月 25 日。

	2025 年至 2027 年每年的 7 月 26 日为上一个计息年度的付息日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。 （二）本金的兑付 本期债券的本金兑付日为 2027 年 7 月 26 日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。 本期债券的本金兑付和利息支付将通过登记机构和有关机构办理。本金兑付和利息支付的具体事项将按照国家有关规定，由公司在上交所网站专区发布的相关公告中加以说明。 根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税金由投资者自行承担。 偿债保障措施承诺： （一）发行人承诺，本期债券的偿债资金将主要来源于发行人合并报表范围内主体的货币资金。发行人承诺：在本期债券每次付息、兑付日（含分期偿还、赎回）前 20 个交易日货币资金不低于每次应偿付金额的 50%；在本期债券每次回售资金发放日前 5 个交易日货币资金不低于每次应偿付金额的 80%。 （二）为便于本期债券受托管理人及持有人等了解、监测资金变化情况，发行人承诺：发行人在债券存续期内每半年度披露报告期末的货币资金余额及受限情况。 （三）发行人于每半年度定期跟踪、监测偿债资金来源稳定性情况。如出现偿债资金来源低于承诺要求的，发行人将及时采取资产变现、催收账款和提升经营业绩等措施，并确保下一个监测期间偿债资金来源相关指标满足承诺相关要求。如发行人在连续两个监测期间均未达承诺要求的，发行人应在最近一次付息或兑付日前提前归集资金。发行人应最晚于最近一次付息或兑付日前 1 个月内归集偿债资金的 20%，并应最晚于最近一次付息或兑付日前 5 个交易日归集偿债资金的 50%。 （四）当发行人偿债资金来源稳定性发生较大变化、未履行承诺或预计将无法满足本期债券本金、利息等相关偿付要求的，发行人应及时采取和落实相应措施，在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务。 （五）如发行人违反偿债资金来源稳定性承诺且未按照本节之“二、发行人偿债保障措施承诺”之第（三）条约定归集偿债资金的，持有人有权要求发行人按照本节之“三、救济措施”的约定采取负面事项救济措施。 救济措施： （一）如发行人违反本章相关承诺要求，且未按照本节之“二、发行人偿债保障措施承诺”之第（三）条约定归集偿债资金的，持有本期债券 30%以上的持有人可书面要求发行人立即采取如下救济措施的一项或多项，争取通过债券持有人会议等形式与债券持有人就违反承诺事项达成和解： 1、在 30 个自然日内为本期债券增加担保或其他增信措施。 2、在 30 个自然日内发布公告，提高本期债券下一个计息年度的票面利率。 3、在 15 个自然日内提出为本期债券增加分期偿还、投资者回售选择权等条款的方案，并于 30 个自然日内落实
--	--

	相关方案。 4、在 30 个自然日提供并落实经本期债券持有人认可的其他和解方案。 （二）持有人要求发行人实施救济措施的，发行人应当在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务，并及时披露救济措施的落实进展。
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）	正常

第三节 报告期内重要事项

一、财务报告审计情况

☐ 标准无保留意见 ☐ 其他审计意见 ☒ 未经审计

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

☐ 适用 ☒ 不适用

三、合并报表范围调整

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

☐ 适用 ☒ 不适用

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

☐ 适用 ☒ 不适用

四、资产情况

（一） 资产及变动情况

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	主要构成	本期末余额	较上年末的变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
其他应收款	主要系应收城阳区财政局注资款、补贴款等	129.55	0.07	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
存货	主要为未完工确认收入的基础设施建设项目	96.53	-1.15	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（%）
货币资金	12.60	10.60	-	84.10
存货	96.53	9.93	-	10.29
固定资产	12.35	5.43	-	43.96
无形资产	6.45	4.85	-	75.18
投资性房地产	22.35	13.46	-	60.25
在建工程	36.47	9.79	-	26.84
合计	186.74	54.05	—	—

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：14.26亿元；

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：0.00亿元；

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：14.26亿元，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：17.58%，是否超过合并口径净资产的 10%：

√是 □否

1. 截止报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借的主要构成、形成原因：
主要为非经营性拆借款

2. 发行人非经营性往来占款和资金拆借账龄结构

单位：亿元 币种：人民币

占款/拆借时间	占款/拆借金额	占款/拆借比例
已到回款期限的	-	-
尚未到期，且到期日在 6 个月内（含）的	-	-
尚未到期，且到期日在 6 个月-1 年内（含）的	-	-
尚未到期，且到期日在 1 年后的	14.26	100%
合计	14.26	100%

3. 报告期末，发行人非经营性往来占款和资金拆借前 5 名债务方

单位：亿元 币种：人民币

拆借方/ 占款人名 称或者姓 名	报告期 发生额	期末未收 回金额	拆借/占 款方的资 信状况	拆借/占款及 未收回原因	回款安排	回款期限结 构
青岛市城 阳区财政 局	-	13.26	良好	往来款	根据财政预 算安排	未来 8-10 年 内回款
青岛佳润 燃料油有 限公司	-	0.77	良好	借款	已诉讼，根 据执行情况 回款	未来 3-5 年 内回款
青岛城阳 上马投资 有限公司	-	0.20	良好	借款	根据协商情 况	未来 1-2 年 内回款
青岛广源 发集团有 限公司	-	0.03	良好	借款	根据协商情 况	未来 1-5 年 内回款

（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 158.08亿元和158.70亿元，报告期内有息债务余额同比变动0.39%。

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	-	5.00	18.00	23.00	14.49
银行贷款	-	92.70	39.95	132.65	83.58
非银行金融机构贷款	-	0.82	0.08	0.89	0.56
其他有息债务	-	1.37	0.80	2.17	1.37
合计	-	99.88	58.83	158.70	—

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15.00亿元，企业债券余额0.00亿元，非金融企业债务融资工具余额8.00亿元。

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190.73亿元和191.71亿元，报告期内有息债务余额同比变动0.51%。

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	-	5.00	18.00	23.00	12.00
银行贷款	-	104.79	59.20	163.99	85.54
非银行金融机构贷款	-	0.82	0.08	0.89	0.46
其他有息债务	-	3.03	0.80	3.83	2.00
合计	-	113.63	78.08	191.71	—

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15.00亿元，企业债券余额0.00亿元，非金融企业债务融资工具余额8.00亿元。

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	7.83	-38.90	主要系部分票据到期偿还

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
预收款项	0.05	-77.71	主要系前期预收租金本期结转
应交税费	1.62	-32.27	主要系 2025 年确认的企业所得税本期缴纳
一年内到期的非流动负债	72.79	238.59	主要系部分长期借款、应付债券及长期应付款即将在一年内到期
长期借款	57.85	-45.48	主要系一年内到期的借款增加，重分类至一年内到期的非流动负债
长期应付款	0.36	-84.48	主要系一年内到期的应付款增加，重分类至一年内到期的非流动负债

（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：0.33亿元

报告期非经常性损益总额：0.86亿元

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	主要系处置长期股权投资和其他权益工具投资持有期间的投资收益产生	0.01	可持续性一般
公允价值变动损益	-	-	-	-
资产减值损失	-	-	-	-
营业外收入	0.09	主要系各种奖励款收入	0.09	可持续性一般
营业外支出	0.04	主要系罚款支出	0.04	-
信用减值损失	0.01	主要系坏账损失	-	-
其他收益	0.81	主要系政府补助	0.81	政府支持力度大，可持续性较强
资产处置收益	-0.0010	主要系出售资产收益	-0.0010	可持续性一般

（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
青岛环湾置业有限公司	是	100%	保障房业务	118.23	21.13	4.65	1.12
青岛诚开投资控股有限公司	是	100%	贸易业务	41.99	8.07	2.45	0.16

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：24.84亿元

报告期末对外担保的余额：27.06亿元

报告期对外担保的增减变动情况：2.22亿元

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：6.33亿元

报告期末尚未履行及未履行完毕的对外单笔担保金额或者对同一对象的担保金额是否超过报告期末发行人合并口径净资产的 10%：☐是 ☒否

十、重大诉讼情况

截至报告期末是否存在重大未决诉讼、证券特别代表人诉讼

☐是 ☒否

十一、报告期内信息披露事务管理制度变更情况

☐发生变更 ☒未发生变更

十二、向普通投资者披露的信息

在定期报告批准报出日，发行人是否存续有面向普通投资者交易的债券

☐是 ☒否

第四节 专项品种公司债券²应当披露的其他事项

☐适用 ☒不适用

第五节 发行人认为应当披露的其他事项

无

² 债券范围：报告期内存续的专项品种债券。

第六节 备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的中期报告、半年度财务信息。

发行人披露的公司债券信息披露文件可在交易所网站上进行查询，
<http://www.sse.com.cn/>。

（以下无正文）

（以下无正文，为《青岛城阳开发投资集团有限公司 2026 年公司债券中期报告》之盖章页）

青岛城阳开发投资集团有限公司



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： 青岛城阳开发投资集团有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2026 年 06 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	1,259,973,582.97	2,055,928,271.44
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	100,000,000.00	63,653,377.50
应收账款	2,519,902,524.66	2,550,441,266.51
应收款项融资		
预付款项	1,888,450,151.13	1,769,354,215.81
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	12,955,012,069.60	12,946,331,048.03
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	9,653,450,138.36	9,765,543,439.20
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	961,024,788.68	953,771,047.62
流动资产合计	29,337,813,255.40	30,105,022,666.11
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	179,470,992.51	293,109,445.64

其他权益工具投资	304,652,077.04	304,652,077.04
其他非流动金融资产	91,000,000.00	91,000,000.00
投资性房地产	2,234,756,073.58	2,318,434,715.54
固定资产	1,234,519,149.36	1,147,708,804.45
在建工程	3,647,000,623.83	3,672,844,251.09
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	6,961,159.28	7,441,239.26
无形资产	644,639,791.66	461,349,162.72
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用	1,422,589.63	1,377,230.66
递延所得税资产	36,106,946.84	36,283,589.53
其他非流动资产		
非流动资产合计	8,380,529,403.73	8,334,200,515.93
资产总计	37,718,342,659.13	38,439,223,182.04
流动负债：		
短期借款	4,313,190,000.00	3,792,020,000.00
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	782,535,651.35	1,280,792,004.08
应付账款	561,506,144.91	572,335,866.15
预收款项	4,741,803.98	21,273,632.26
合同负债	2,041,435,878.74	2,203,916,565.09
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	5,676,740.75	6,744,275.32
应交税费	162,018,789.80	239,196,965.40
其他应付款	6,011,392,825.77	6,110,518,811.20
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	7,278,766,154.38	2,149,720,012.28
其他流动负债	193,927,039.65	235,301,248.87
流动负债合计	21,355,191,029.33	16,611,819,380.65
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	5,785,013,624.15	10,609,878,841.49
应付债券	1,800,000,000.00	2,300,000,000.00
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	6,398,221.57	6,398,221.57
长期应付款	35,902,622.23	231,295,393.34
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	620,455,077.05	620,455,077.05
递延所得税负债	4,772,501.86	4,772,501.86
其他非流动负债		
非流动负债合计	8,252,542,046.86	13,772,800,035.31
负债合计	29,607,733,076.19	30,384,619,415.96
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	1,656,840,315.41	1,656,840,315.41
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	4,986,311,132.21	4,948,012,420.05
减：库存股		
其他综合收益	14,454,554.57	14,928,333.97
专项储备		
盈余公积	110,607,914.77	110,607,914.77
一般风险准备		
未分配利润	1,341,617,734.99	1,319,160,758.20
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	8,109,831,651.95	8,049,549,742.40
少数股东权益	777,930.99	5,054,023.68
所有者权益（或股东权益）合计	8,110,609,582.94	8,054,603,766.08
负债和所有者权益（或股东权益）总计	37,718,342,659.13	38,439,223,182.04

公司负责人：胡兆辉 主管会计工作负责人：王海峰 会计机构负责人：郭婧

母公司资产负债表

2026 年 06 月 30 日

编制单位：青岛城阳开发投资集团有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2026 年 06 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	457,054,054.46	515,548,724.68
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	9,495.91	48,100,000.00
应收账款	1,227,378,234.55	1,227,199,250.08
应收款项融资		
预付款项	119,338,265.72	122,917,520.36
其他应收款	19,358,496,257.48	19,796,277,869.44
其中：应收利息		
应收股利		
存货	1,274,715,644.60	1,247,620,455.53
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	53,814,491.23	63,821,388.30
流动资产合计	22,490,806,443.95	23,021,485,208.39
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	3,224,439,727.30	3,230,439,727.30
其他权益工具投资	91,642,811.93	91,642,811.93
其他非流动金融资产	91,000,000.00	91,000,000.00
投资性房地产	1,569,739,322.73	1,647,281,046.65
固定资产	323,416,347.24	329,052,222.65
在建工程	2,870,847,044.96	2,743,947,343.18
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	27,631,143.28	27,930,516.46
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用	874,271.39	843,926.50

递延所得税资产	5,541,214.73	5,541,214.73
其他非流动资产		
非流动资产合计	8,205,131,883.56	8,167,678,809.40
资产总计	30,695,938,327.51	31,189,164,017.79
流动负债：		
短期借款	3,176,440,000.00	2,726,420,000.00
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	2,300.00	871,126,800.24
应付账款	66,914,188.73	13,470,511.00
预收款项	920,506.10	20,066,455.34
合同负债		
应付职工薪酬	11,667.78	8,300.19
应交税费	703,302.48	5,039,108.25
其他应付款	7,087,508,012.51	6,863,859,881.72
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	6,955,967,058.46	1,763,007,456.68
其他流动负债	7,000,000.00	
流动负债合计	17,295,467,036.06	12,262,998,513.42
非流动负债：		
长期借款	3,942,572,540.61	8,898,286,971.89
应付债券	1,800,000,000.00	2,300,000,000.00
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	35,902,622.23	136,720,933.34
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	615,235,741.00	615,235,741.00
递延所得税负债	3,736,373.83	3,736,373.83
其他非流动负债		
非流动负债合计	6,397,447,277.67	11,953,980,020.06
负债合计	23,692,914,313.73	24,216,978,533.48
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	1,656,840,315.41	1,656,840,315.41
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		

资本公积	4,194,393,965.56	4,200,393,965.56
减：库存股		
其他综合收益	11,209,121.50	11,209,121.50
专项储备		
盈余公积	110,607,914.77	110,607,914.77
未分配利润	1,029,972,696.54	993,134,167.07
所有者权益（或股东权益）合计	7,003,024,013.78	6,972,185,484.31
负债和所有者权益（或股东权益）总计	30,695,938,327.51	31,189,164,017.79

公司负责人：胡兆辉 主管会计工作负责人：王海峰 会计机构负责人：郭婧

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	1,064,133,337.61	799,109,799.92
其中：营业收入	1,064,133,337.61	799,109,799.92
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	1,117,876,136.11	899,383,177.32
其中：营业成本	840,127,609.68	654,203,447.14
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	24,420,916.09	28,685,200.84
销售费用	7,496,066.02	12,162,541.54
管理费用	59,795,121.85	49,184,296.16
研发费用		
财务费用	186,036,422.47	155,147,691.64
其中：利息费用	255,219,957.86	220,219,294.32
利息收入	70,056,369.22	65,881,253.30
加：其他收益	80,524,661.05	134,735,001.63
投资收益（损失以“－”号填列）	739,608.26	375,149.96
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）	706,570.75	167,250.00
资产减值损失（损失以“－”号填列）		
资产处置收益（损失以“－”号填列）	-102,730.93	
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	28,125,310.63	35,004,024.19
加：营业外收入	8,843,247.20	69,253.12
减：营业外支出	4,302,199.41	1,043,606.57
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	32,666,358.42	34,029,670.74
减：所得税费用	10,450,038.94	12,343,615.13
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	22,216,319.48	21,686,055.61
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	22,216,319.48	21,686,055.61
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）	22,456,976.79	33,241,393.54
2.少数股东损益（净亏损以“－”号填列）	-240,657.31	-11,555,337.93
六、其他综合收益的税后净额	-473,779.40	-23,409.61
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-473,779.40	-23,409.61
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	-473,779.40	-23,409.61
(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	-473,779.40	-23,409.61
(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	21,742,540.08	21,662,646.00
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	21,983,197.39	33,217,983.93
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	-240,657.31	-11,555,337.93
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：胡兆辉 主管会计工作负责人：王海峰 会计机构负责人：郭婧

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	295,381,429.10	169,307,310.89
减：营业成本	188,823,926.18	66,132,315.49
税金及附加	4,138,301.87	8,732,657.38
销售费用		
管理费用	19,347,655.87	20,513,877.71
研发费用		
财务费用	131,509,009.70	116,082,562.79
其中：利息费用		

利息收入		
加：其他收益	75,656,539.87	67,034,407.79
投资收益（损失以“－”号填列）	980,000.00	14,055,013.00
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）	28,199,075.35	38,935,318.31
加：营业外收入	8,804,248.26	16,030.91
减：营业外支出	164,794.14	207,876.35
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	36,838,529.47	38,743,472.87
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	36,838,529.47	38,743,472.87
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	36,838,529.47	38,743,472.87
（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	36,838,529.47	38,743,472.87
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：胡兆辉 主管会计工作负责人：王海峰 会计机构负责人：郭婧

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	621,598,342.43	1,045,290,272.80
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	1,083,191.81	50,367,777.01
收到其他与经营活动有关的现	7,488,013,215.61	10,869,746,829.61

金		
经营活动现金流入小计	8,110,694,749.85	11,965,404,879.42
购买商品、接受劳务支付的现金	908,408,873.62	1,060,539,238.74
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	20,653,712.74	26,162,692.66
支付的各项税费	145,602,063.85	24,732,637.66
支付其他与经营活动有关的现金	7,016,140,125.95	10,814,705,696.31
经营活动现金流出小计	8,090,804,776.16	11,926,140,265.37
经营活动产生的现金流量净额	19,889,973.69	39,264,614.05
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	10,000,000.00	
取得投资收益收到的现金	3,309,272.53	375,149.96
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	22,981.73	
投资活动现金流入小计	13,332,254.26	375,149.96
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	73,684,521.70	4,037,717.29
投资支付的现金	39,300,000.00	91,000,000.00
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	1,767,805.43	
投资活动现金流出小计	114,752,327.13	95,037,717.29
投资活动产生的现金流量净额	-101,420,072.87	-94,662,567.33
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	3,367,103,766.00	6,818,273,372.33
收到其他与筹资活动有关的现金	6,487,696,108.68	7,475,061,182.22
筹资活动现金流入小计	9,854,799,874.68	14,293,334,554.55
偿还债务支付的现金	3,111,615,000.00	5,692,497,360.54
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	392,423,673.69	360,838,181.18
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	7,040,754,309.38	8,161,349,110.93
筹资活动现金流出小计	10,544,792,983.07	14,214,684,652.65
筹资活动产生的现金流量净额	-689,993,108.39	78,649,901.90
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-210,041.21	158.93
五、现金及现金等价物净增加额	-771,733,248.78	23,252,107.55
加：期初现金及现金等价物余额	972,088,219.76	183,543,280.18
六、期末现金及现金等价物余额	200,354,970.98	206,795,387.73

公司负责人：胡兆辉 主管会计工作负责人：王海峰 会计机构负责人：郭婧

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	224,250,471.34	90,779,003.53
收到的税费返还		11,577.60
收到其他与经营活动有关的现金	3,075,499,024.76	9,884,393,639.95
经营活动现金流入小计	3,299,749,496.10	9,975,184,221.08
购买商品、接受劳务支付的现金	163,235,820.09	287,781,847.42
支付给职工及为职工支付的现金	275,829.19	3,050,099.29
支付的各项税费	8,628,297.68	375,032.11
支付其他与经营活动有关的现金	2,963,761,487.54	9,583,010,413.78

经营活动现金流出小计	3,135,901,434.50	9,874,217,392.60
经营活动产生的现金流量净额	163,848,061.60	100,966,828.48
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	3,789,272.53	14,055,013.00
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	3,789,272.53	14,055,013.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,272,445.00	1,160,348.45
投资支付的现金		97,413,000.00
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	7,272,445.00	98,573,348.45
投资活动产生的现金流量净额	-3,483,172.47	-84,518,335.45
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	3,004,653,766.00	6,052,403,372.33
收到其他与筹资活动有关的现金	5,467,832,421.93	7,097,147,829.09
筹资活动现金流入小计	8,472,486,187.93	13,149,551,201.42
偿还债务支付的现金	2,879,140,000.00	5,165,907,699.89
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	300,817,283.11	286,626,620.25
支付其他与筹资活动有关的现金	5,416,388,464.17	7,693,487,946.94
筹资活动现金流出小计	8,596,345,747.28	13,146,022,267.08
筹资活动产生的现金流量净额	-123,859,559.35	3,528,934.34
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	36,505,329.78	19,977,427.37
加：期初现金及现金等价物余额	20,548,724.68	6,580,329.55
六、期末现金及现金等价物余额	57,054,054.46	26,557,756.92

公司负责人：胡兆辉 主管会计工作负责人：王海峰 会计机构负责人：郭婧

