
济南文旅发展集团有限公司

公司债券中期报告

(2026 年)

二〇二六年八月

重要提示

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

本公司董事、高级管理人员已对中期报告签署书面确认意见。公司审计与风险委员会已对中期报告提出书面审核意见，审计与风险委员会成员已对中期报告签署书面确认意见。

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

本公司中期报告中的财务报告未经审计。

重大风险提示

投资者参与投资本公司发行的公司债券时，应认真考虑各项可能对公司债券的偿付、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。

截至本报告期末，公司面临的风险因素与历次定期报告和已发行债券募集说明书中所披露的重大风险相比无重大变化。

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	12
第二节 债券事项	14
一、 公司债券情况	14
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	16
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	19
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况	19
第三节 报告期内重要事项	20
一、 财务报告审计情况	20
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	20
三、 合并报表范围调整	20
四、 资产情况	20
五、 非经营性往来占款和资金拆借	21
六、 负债情况	22
七、 利润及其他损益来源情况	23
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	24
九、 对外担保情况	24
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	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
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	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		
发行人、本公司、济南文旅	指	济南文旅发展集团有限公司
23 济旅 02	指	济南文旅发展集团有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）
26 济旅 02	指	济南文旅发展集团有限公司 2026 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）（品种二）
26 济旅 03	指	济南文旅发展集团有限公司 2026 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）
债券持有人	指	持有 23 济旅 02、26 济旅 02、26 济旅 03 的投资者
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
中国证监会、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
工作日	指	每周一至周五，法定节假日除外
报告期/本期	指	2026 年 1-6 月
上年同期	指	2025 年 1-6 月
报告期末	指	2026 年 6 月末

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	济南文旅发展集团有限公司
中文简称	济南文旅
外文名称（如有）	无
外文缩写（如有）	无
法定代表人	王学军
注册资本（万元）	300,000.00
实缴资本（万元）	299,819.14
注册地址	山东省济南市 历下区奥体中心西柳体育场三楼
办公地址	山东省济南市 历下区奥体中心西柳体育场三楼
办公地址的邮政编码	250000
公司网址（如有）	无
电子信箱	无

二、信息披露事务负责人

姓名	王学军
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	党委副书记、董事、总经理
联系地址	济南市历下区奥体中心西柳体育场三楼
电话	0531-81699195
传真	0531-81699195
电子信箱	jnlwjtrz@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：济南市人民政府国有资产监督管理委员会

报告期末实际控制人名称：济南市人民政府国有资产监督管理委员会

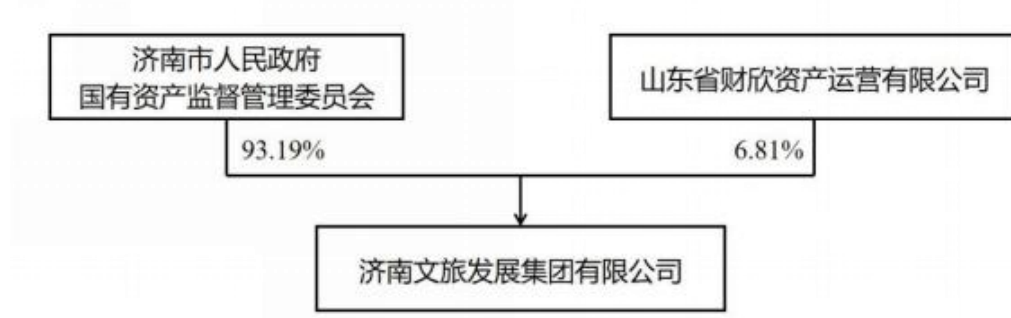
报告期末控股股东资信情况：发行人控股股东为济南市人民政府国有资产监督管理委员会，截至报告期末，济南市人民政府国有资产监督管理委员会资信状况优良。

报告期末实际控制人资信情况：发行人控股股东为济南市人民政府国有资产监督管理委员会，截至报告期末，济南市人民政府国有资产监督管理委员会资信状况优良。

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 93.19%，股权未受限。

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：报告期末，实际控制人对发行人的持股比例为 93.19%，股权未受限。

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



控股股东为机关法人、国务院组成部门或相关机构直接监管的企业以外的主体

☐适用 ☒不适用

实际控制人为自然人

☐适用 ☒不适用

（二）报告期内控股股东发生变更

☐适用 ☒不适用

（三）报告期内实际控制人发生变更

☐适用 ☒不适用

四、董事、监事、高级管理人员及其变更情况

（一）报告期内董事、监事、高级管理人员发生变更

☒适用 ☐不适用

¹均包含股份，下同。

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 职的生效时间	工商登记完成时间
董事	白冰	董事长	辞任	2026 年 6 月	2026 年 7 月
董事	曾繁涛	董事	辞任	2026 年 3 月	2026 年 6 月
董事	包托娅	董事	聘任	2026 年 3 月	2026 年 6 月
高级管理人员	杨学惠	副总经理	聘任	2026 年 3 月	不涉及

（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：2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16.67%。

（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：王学军

发行人的董事长或执行董事：无

发行人的其他董事：王学军、王锋、包托娅、于磊、李文成、石贵泉、闫正、徐莹

发行人的监事：无

发行人的总经理：王学军

发行人的财务负责人：陈会生

发行人的其他非董事高级管理人员：张成伟、陈会生、赵国怀、杨学惠

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

（一）经营范围

根据公司最新工商注册登记公示信息，经营范围为：文化、旅游、体育项目开发；房地产开发；工程项目管理；土地整理；以自有资产对文化、旅游、体育项目投资及投资咨询；受托管理股权投资基金，从事股权投资管理及相关咨询服务（未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务）；园林工程、建筑工程施工（凭资质证经营）；国内广告业务；会展服务；营养健康咨询；殡葬服务、演出经纪、餐饮、住宿（凭许可证经营）；销售：日用品，百货；物业管理；房屋租赁。（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）

（二）营业总体情况

发行人主要从事济南市文化与旅游资源的优化配置与拓展开发、文化与旅游营销任务、重大文化与旅游基础设施的建设与运营，旨在推进济南市文化旅游资源的集约化和规模化经营。

（三）主要业务板块

1、旅游服务业务

发行人目前负责的济南市旅游景区主要包括天下第一泉景区、济南野生动物世界。

2、文体场馆租赁业务

发行人文体场馆租赁业务主要为济南奥林匹克体育中心等场馆对外租赁形成的租赁收入，济南奥林匹克体育中心目前由发行人下属子公司济南奥体运营管理有限公司运营，目前可出租面积为 10.07 万平方米，主要租赁业态涵盖餐饮、教育培训、商业零售、商务办公、生活服务、休闲娱乐。

3、文体项目建设业务

发行人文体项目建设业务收入主要来自于工程结算收入，来自于发行人下属子公司济南百合园林集团有限公司。

4、文体产业运营业务

发行人文体产业运营业务收入主要来自于足球俱乐部运营收入等，根据国务院国有资产监督管理委员会出具的《关于山东鲁能泰山足球俱乐部股份有限公司、山东鲁能乒乓球俱乐部股份有限公司部分国有股权无偿划转有关事项的批复》（国资产权[2020]617 号），自 2020 年 8 月 1 日起山东鲁能泰山足球俱乐部股份有限公司（已改名为：山东泰山足球俱乐部股份有限公司）及山东鲁能乒乓球俱乐部股份有限公司各 40%股权由国网山东省电力公司无偿划转至发行人。

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

（一）公司所处行业状况

1、旅游行业

在经济发展新常态下，中国旅游行业呈现平稳较快发展态势。

改革开放以来，中国实现了从旅游短缺型国家到旅游大国的历史性跨越。近年来国家政策对旅游行业的支持力度较大，各项引导政策可平抑因外部经济等环境波动而带来的不利影响，保障旅游产业平稳发展。同时，为提高行业整体服务质量，主管部门实施了一系列监管措施，规范各业态发展。

中国旅游业作为第三产业的主要支柱行业，其在调整产业结构、节约资源、创造就业机会、缩小区域发展差距、缩小城乡发展差距等方面具有明显的优势，国家也相应给予了许多实质性的政策支持和积极的政策导向。

2、足球俱乐部行业

我国体育产业还处于初级发展阶段，目前产业发展的最大驱动力在于国家顶层政策的强力助推。近年来，国家明确提出体育产业成为国民经济支柱性产业的战略目标，国家体育总局与相关部门联合印发了 10 个运动项目的 12 个产业规划。近年来，在一系列政策的带动下，我国体育市场主体不断扩大，体育的消费潜力加快释放，体育产业规模也继续迈上新台阶。

近年来为推进体育产业发展，政府相继出台了相关政策，对体育产业发展总体规划、建设场地设施建设、足球场地运营管理等方面做出了指示。

3、基础设施建设行业

城市基础设施建设是城市经济增长、社会进步和居民生活质量提高的前提条件，城市基础设施的配套和完善对于改善城市投资环境、提高经济效率、发挥城市经济核心区辐射功能有着重要意义。

（二）发行人行业地位和竞争优势

1、行业地位

发行人是济南市委市政府重点打造的市属国有企业。集团围绕“强新优富美高”城市战略定位与建设社会主义现代化强省会的重要使命，以“持续为市民和游客提供幸福感、满足感、获得感”为出发点和落脚点，聚焦“文化、旅游、体育、教育、康养、园林产业的投资与运营和乡村振兴”板块核心业务，围绕主业优化国有资本布局，助推济南文旅产业高质量发展。集团曾荣获山东省首批全省“十强”产业集群领军企业。

2、竞争优势

（1）区位优势

发行人所处的济南市是山东省省会、环渤海地区南翼的中心城市、特大城市，是山东省政治、经济、文化、金融、交通和科教中心，北连首都经济圈，南接长三角经济圈，是环渤海经济区和京沪经济轴上的重要交通枢纽之一，区位优势明显。

济南市经济发展增长稳健。2025 年，全年全市生产总值 14,210.00 亿元，比上年增长 5.4%，第一产业、第二产业和第三产业的生产总值分别为 442.2 亿元、4,605.20 亿元和 9,162.60 亿元，社会消费品零售总额 5,547.90 亿元，进出口总额 2,898.00 亿元，一般公共预算收入 1,093.40 亿元，同比增长 0.95%。

（2）资源优势

首先，发行人所处的济南市自然资源丰富，为城市化、工业化建设奠定了基础。由降水及黄河侧渗补给形成的济南市天然水资源总量为 16.07 亿立方米，济南素以泉水众多而闻名，据统计有四大泉域，十大泉群，“七十二名泉”，733 个天然泉；同时，济南矿产资源丰富，粘土、石灰岩、白云岩，特别是石灰岩品位高、储量大，花岗石的黑色花岗石，质地纯正，为国内独有。“济南青”辉长岩和“柳埠红”花岗岩已远销欧亚非等 30 多个国家和地区。济南的铁、煤、花岗石、耐火粘土以及铜、钾、铂、钴等多种有色金属、稀有金属和非金属资源丰富。

其次，发行人所处的济南市旅游资源独特，未来发展空间巨大。“海右此亭古，济南名士多”。济南是国家历史文化名城，有 4600 多年历史，是史前“龙山文化”发祥地之一，境内百泉争涌，拥有“七十二名泉”和“山、泉、湖、河、城”的独特风貌，自古就有“家家泉水，户户垂柳”，“四面荷花三面柳，一城山色半城湖”美誉。

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

报告期内公司业务情况没有发生重大变化且对经营情况和偿债能力没有影响。

（二） 新增业务板块

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

☐适用 ☒不适用

（三） 主营业务情况

1. 分板块情况

单位：亿元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)

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（%）
旅游服务	4.66	2.87	38.38	56.29	4.34	2.78	35.95	59.15
文体项目建设	0.96	0.93	3.57	11.63	0.31	0.30	3.04	4.18
文体产业运营	1.83	0.79	56.95	22.12	1.90	0.96	49.57	25.89
其他	0.82	0.66	19.50	9.96	0.79	0.56	28.84	10.79
合计	8.28	5.25	36.56	100.00	7.34	4.60	37.33	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）2026 年 1-6 月，发行人文体项目建设业务收入同比增加 214.16%，成本同比增加 212.46%，主要系百合园林施工收入增加并相应结转成本所致。

（2）2026 年 1-6 月，发行人其他业务毛利率同比减少 32.38%，主要系物业管理业务毛利率下降所致。

（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

发行人坚持“以泉城为根、以文旅为魂、以创新为本”的发展战略，做大做强文旅相关业务，通过自我发展、自主经营，不断扩大企业规模和效益，逐步发展成为山东省会经济圈文化旅游体育产业运营商、泉城济南美好生活服务商、济南城市品牌推广商。

（1）以泉城为根

立足泉城区位条件，发行人紧抓泉城文旅资源，最大限度发挥国有城市文旅资产的作用，深入布局集团业务，壮大集团规模，放大投资收益，打造集团崛起发展、走向全国、面向国际的根据地。

（2）以文旅为魂

发行人聚焦主责主业，坚持以文旅产业为支撑，建设精品文旅工程，赋能体育、康养、园林等关联产业发展，实现集团全产业链提档升级，完善产业体系。

（3）以创新为本

发行人积极响应国家创新驱动发展战略，树立创新为集团持续发展的生命力，鼓励技术创新、产品创新、模式创新，以“争创一流”为精神，打造一批文旅品牌，建设一支文旅活力军，培育一批创新型产业。

围绕发行人主业，发行人实施创新驱动发展战略，注重产业生态和跨界要素链接，打造一批核心资源聚集、产业间深度融合、互生互动的产业生态集群，实现产业链上下游的相互协同，培育全产业链运营能力，现已成为推动济南市文化、旅游、体育、教育、康养、园林六大产业发展的主力军。未来期间，发行人将继续发挥全产业链运营能力，积极参与济南市各区县产业开发，树立地方标杆，循序渐进推动济南市域范围内县区文旅集团整合。发行人始终立足于城市发展的需求，以构建济南大旅游目的地形象为己任，以城市品牌推广为重要责任，通过专业化运作具有国际影响力的赛事、会议等，让济南获得世界口碑，

树立国际化的城市品牌形象。同时以城市文化为核心，积极加强对外交流，推动“泉城文化”为代表的济南城市文化品牌走向世界，助力济南向全球发声。

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

发行人的业务具有明显区域性特点，在涉足的足球、旅游服务业务等主要板块业务中，公司在区域内均具有一定竞争优势地位，但发行人业务范围较广，都与国民经济运行状况的相关性较高，受经济发展周期的影响较大，存在一定的管控难度。

发行人将加大业务管控，整合部分业务线条，提高市场竞争力，力争保持稳定增长的态势，偿债风险可控。

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、资产独立

发行人及下属企业合法拥有生产经营的资产，具备独立生产能力，不存在与股东共享生产经营资产的情况。发行人没有以资产、权益为股东提供担保，不存在资产、资金被股东占用而损害发行人利益的情况。

2、人员独立

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。发行人的董事及高级管理人员均按照公司章程等有关规定通过合法程序产生。发行人总经理、副总经理等高级管理人员均专职在公司工作；发行人的财务人员未在控股股东及其控制的其他企业中兼职。

3、机构独立

发行人根据中国法律法规及相关规定建立了董事会、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。发行人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。

4、财务独立

发行人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，不存在与控股股东及下属子公司共用银行账户的情况；发行人执行的税率均严格遵循国家有关税收法律、法规的规定，自成立以来发行人一直依法纳税；不存在控股股东及关联方违法违规占用发行人资金的行为。

5、业务独立

发行人具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，能够独立自主地进行生

产和经营活动，在业务范围内与股东之间不存在持续性的构成对股东重大依赖的关联交易；发行人根据国家产业政策及其经济发展战略，审批全资和控股子公司的发展战略、经营方针和投融资计划，确保发行人发展战略的实施。

（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、关联交易制度决策权限及程序

为规范关联交易，发行人采取了合理、有效的管理办法，就关联交易决策权限、决策程序和定价机制均进行了严格的要求。在关联交易管理中，根据内部制度要求严格履行了相应的审批程序，管控各项关联交易事项。

2、定价政策

关联交易的价格或者取费原则应根据市场条件公平合理的确定，任何一方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。关联交易的定价依据国家政策和市场行情，主要遵循下述原则：

- （1）有国家定价（指政府物价部门定价或应执行国家规定的计价方式）的，依国家定价；
- （2）若没有国家定价，则参照市场价格定价；
- （3）若没有市场价格，则适用成本加成法（指在交易的商品或劳务的成本基础上加合理利润）定价；
- （4）若没有国家定价、市场价格，也不适合以成本加成法定价的，采用协议定价方式。

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

为规范发行人信息披露行为，加强公司信息披露事务管理，促进公司依法规范运作，公司制定了《公司债券信息披露管理办法》。报告期内，发行人严格按照《公司债券信息披露管理办法》及监管机构的相关要求进行信息披露，定期对相关信息进行披露。

（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	济南文旅发展集团有限公司 2023 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	23 济旅 02
3、债券代码	252395.SH
4、发行日	2023 年 9 月 20 日
5、起息日	2023 年 9 月 22 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	2026 年 9 月 22 日
7、到期日	2028 年 9 月 22 日
8、债券余额	4.00
9、截止报告期末的利率(%)	4.50
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	国金证券股份有限公司
13、受托管理人	国金证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	限专业机构投资者
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	不适用

1、债券名称	济南文旅发展集团有限公司 2026 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）（品种二）
2、债券简称	26 济旅 02
3、债券代码	281958.SH
4、发行日	2026 年 3 月 19 日
5、起息日	2026 年 3 月 20 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2031 年 3 月 20 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.70
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	国泰海通证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业投资者
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

施	
1、债券名称	济南文旅发展集团有限公司 2026 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	26 济旅 03
3、债券代码	282326.SH
4、发行日	2026 年 4 月 15 日
5、起息日	2026 年 4 月 16 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2031 年 4 月 16 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.50
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	国泰海通证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业投资者
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

债券代码	252395.SH
债券简称	23 济旅 02
债券约定的选择权条款名称	☒ 调整票面利率选择权 ☒ 回售选择权 ☐ 发行人赎回选择权 ☐ 可交换债券选择权 ☐ 其他选择权
选择权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）	发行人调整票面利率选择权：发行人有权决定是否在本期债券存续期第 3 年末调整本期债券票面利率。发行人将于本期债券第 3 个计息年度付息日前的第 30 个工作日在相关媒体上刊登关于是否调整票面利率以及调整幅度的公告。若发行人未行使利率调整选择权，则本期债券后续票面利率仍维持原有票面利率不变。投资者回售选择权：发行人做出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，投资者有权选择在投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按剩余面值（票面金额扣除已偿付本金）全部或部分回售给发行人或选择继续持有本期债券。本期债券第 3 个计息年度付息日即为回售支付日，发行人将按照上交所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。发行人受让投资者回售的债券后，有权选择将回售债券进行转售或予以注销。报告期内未触发相关选择权。

债券选择权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
-----------------------------------	--

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	252395.SH
债券简称	23 济旅 02
债券约定的投资者保护条款名称	偿债保障措施承诺；资信维持承诺；救济措施。
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	已对相关投资者权益保护条款进行监测，未有需要披露的情形。
投资者保护条款是否触发或执行	☐ 是 ☒ 否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	报告期内，投资者保护条款未触发或执行。
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	281958.SH、282326.SH
债券简称	26 济旅 02、26 济旅 03
债券约定的投资者保护条款名称	偿债保障措施承诺；资信维持承诺；救济措施。
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	已对相关投资者权益保护条款进行监测，未有需要披露的情形。
投资者保护条款是否触发或执行	☐ 是 ☒ 否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	报告期内，投资者保护条款未触发或执行。
债券投资者保护条款触发和执行情况是否违反法律法规规定或者募集说明书约定	☐ 是 ☒ 否

四、公司债券募集资金使用情况

☐本公司所有公司债券在报告期内均不涉及募集资金使用或者整改

☒公司债券在报告期内涉及募集资金使用或者整改

（一） 公司债券基本情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	是否为专项品种债券	专项品种债券的具体类型	募集资金总额	报告期末募集资金余额	报告期末募集资金专项账户余额
281958.SH	26 济旅 02	否	不涉及	10	1	0
282326.	26 济旅	否	不涉及	5	2	0

SH	03					
----	----	--	--	--	--	--

（二）报告期内募集资金用途涉及变更调整

☐适用 ☒不适用

（三）报告期内募集资金的使用情况

1. 实际使用情况（此处不含临时补流）

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	报告期内募集资金实际使用金额	偿还有息债务（不含公司债券）金额	偿还公司债券金额	补充流动资金金额	用于固定资产投资项目的金额	用于股权投资、债权投资或资产收购的金额	用于其他用途的金额
281958.SH	26 济旅 02	9	4.05	4.95	0	0	0	0
282326.SH	26 济旅 03	3	3	0	0	0	0	0

2. 募集资金用于偿还公司债券及其他有息债务

☒适用 ☐不适用

债券代码	债券简称	偿还公司债券的具体情况	偿还其他有息债务（不含公司债券）的具体情况
281958.SH	26 济旅 02	4.95 亿元偿还“23 济旅 01”回售本金	4.05 亿元偿还银行贷款及公司债利息
282326.SH	26 济旅 03	-	3 亿元偿还银行贷款

3. 募集资金用于补充流动资金（此处不含临时补流）

☐适用 ☒不适用

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

☒适用 ☐不适用

债券代码	债券简称	项目进展情况	项目运营效益	项目抵押或质押事项办理情况（如有）等	其他项目建设需要披露的事项
281958.SH	26 济旅 02	处于土建前期施工阶段	建设中，尚未进入运营阶段，暂未形成经营收益	不涉及	报告期内，项目建设内容优化调整，建筑面积由原可研 26.2 万平方米调整为约 21.44 万平方米，投资由原可研估算 38.17 亿元缩减至约

					28.07 亿元。
282326.SH	26 济旅 03	处于土建前期施工阶段	建设中，尚未进入运营阶段，暂未形成经营收益	不涉及	报告期内，项目建设内容优化调整，建筑面积由原可研 26.2 万平方米调整为约 21.44 万平方米，投资由原可研估算 38.17 亿元缩减至约 28.07 亿元。

报告期内项目发生重大变化，可能影响募集资金投入使用计划： ☐ 是 ☒ 否

报告期末项目净收益较募集说明书等文件披露内容下降 50%以上，或者报告期内发生其他可能影响项目实际运营情况的重大不利事项： ☐ 是 ☒ 否

5. 募集资金用于其他用途

☐ 适用 ☒ 不适用

6. 募集资金用于临时补流

☐ 适用 ☒ 不适用

（四） 报告期内募集资金使用的合规性

债券代码	债券简称	募集说明书约定的募集资金用途	截至报告期末募集资金实际用途（包括实际使用和临时补流）	报告期内实际用途与约定用途（含募集说明书约定用途和合规变更后的用途）是否一致	报告期内募集资金使用是否符合地方政府债务管理的相关规定	报告期内募集资金使用是否合法合规	报告期内募集资金专项账户管理是否合法合规
281958.SH	26 济旅 02	9.00 亿元用于偿还到期债务，1.00 亿元以增资或股东借款的形式用于济南章丘埠村 4A 级景区综合提升及配套服务设施建设项目（二期）	4.95 亿元偿还“23 济旅 01”回售本金，4.05 亿元偿还银行贷款及公司债利息	是	是	是	是
282326.SH	26 济	3.00 亿元用	3 亿元	是	是	是	是

	旅 03	于偿还到期债务，2.00 亿元以增资或股东借款的形式用于济南章丘埠村 4A 级景区综合提升及配套服务设施建设项目（二期）	偿还银行贷款				
--	------	--	--------	--	--	--	--

募集资金使用和募集资金账户管理涉及违规或者整改情况

√ 不涉及违规或者整改情形 □ 涉及违规或者整改情形

五、发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级发生调整

□ 适用 √ 不适用

六、公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

（一）报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况

□ 适用 √ 不适用

（二）截至报告期末增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

√ 适用 □ 不适用

债券代码：252395.SH

债券简称	23 济旅 02
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：本期债券无增信措施。偿债计划：本次债券每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。其他偿债保障措施：为了有效地维护债券持有人的利益，保证本次债券本息按约定偿付，发行人建立了一系列工作机制，包括制定《债券持有人会议规则》、组建偿付工作小组、建立发行人与债券受托管理人的长效沟通机制、健全风险监管和预警机制及加强信息披露等，形成一套完整的确保本次债券本息按约定偿付的保障体系。本期债券无增信。
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）	报告期内按募集说明书相关承诺执行。

债券代码：281958.SH、282326.SH

债券简称	26 济旅 02、26 济旅 03
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：本期债券无增信措施。偿债计划：本次债券每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的

	兑付一起支付。其他偿债保障措施：预计不能偿还本期债券时，发行人应当及时告知国泰海通证券，按照国泰海通证券要求追加偿债保障措施，并履行募集说明书及《债券受托管理协议》约定的投资者权益保护机制与偿债保障措施。约定的偿债保障措施为：暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施。
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）	报告期内按募集说明书相关承诺执行。

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
其他权益工具投资	主要为对恒丰银行股份有限公司、中国绿发投资集团有限公司等公司的投资。	48.73	0.00	-
投资性房地产	主要为发行人持有的房产等	22.25	0.00	-

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
	资产。			
其他非流动资产	主要为大明湖环境综合整治工程、天下第一泉特许经营权等资产。	55.49	-0.35	-

（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	9.56	0.17	-	1.82
存货	12.81	10.73	-	83.77
固定资产	15.96	5.56	-	34.83
投资性房地产	22.25	19.37	19.37	87.07
无形资产	4.06	0.38	-	9.35
合计	64.64	36.22	—	—

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：0.00 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：0.00 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：0.00%，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 14.15 亿元和 24.57 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 73.64%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比（%）
	已逾期	1 年以内（含）	超过 1 年（不含）		
公司信用类债券	-	4.00	14.94	18.93	77.05
银行贷款	-	0.84	4.30	5.15	20.95
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	-
其他有息债务	-	-	0.49	0.49	2.00
合计	-	4.84	19.73	24.57	—

注：上述有息债务统计包括利息。

报告期末发行人口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 19.00 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 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 58.72 亿元和 67.96 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 15.74%。

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	-	4.00	14.94	18.93	27.86
银行贷款	-	3.65	31.35	35.00	51.51
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	-
其他有息债务	-	0.18	13.85	14.02	20.64
合计	-	7.82	60.14	67.96	—

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 19.00 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 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
长期借款	31.35	0.98	-
应付债券	24.12	32.43	主要系发行公司债券所致
长期应付款	34.11	-4.23	-

（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：0.24亿元

报告期非经常性损益总额：0.05亿元

报告期内合并报表范围利润主要源自非主要经营业务的：

☐适用 ☒不适用

（二） 投资状况分析

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

☒适用 ☐不适用

单位：亿元 币种：人民币

公司名称	是否发行人子公司	持股比例	主营业务经营情况	总资产	净资产	主营业务收入	主营业务利润
山东泰山足球俱乐部股份有限公司	是	40.00%	体育	5.42	2.45	1.82	0.81
山东景度产业投资有限公司	是	100.00%	商务服务业	68.25	11.70	1.06	-0.25
济南超然控股有限公司	是	100.00%	商务服务业	17.16	6.11	0.08	-0.09

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：1.27亿元

报告期末对外担保的余额：1.00亿元

报告期对外担保的增减变动情况：-0.27亿元

对外担保中为控股股东、实际控制人和其他关联方提供担保的金额：0.00亿元

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

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口，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

1、根据济南市人民政府国有资产监督管理委员会有关请示及中共济南市委指示精神，新任董事长到位前，暂由本公司党委副书记、董事、总经理王学军全面主持工作，并担任公司法定代表人，详情参阅本公司发布的《济南文旅发展集团有限公司关于法定代表人变更的公告》。

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，其他文件可于发行人处查询。

（以下无正文）

(以下无正文，为《济南文旅发展集团有限公司 2026 年公司债券中期报告》盖章页)



济南文旅发展集团有限公司

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： 济南文旅发展集团有限公司

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	955,511,513.65	506,532,791.52
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	372,749.14	114,000.00
应收账款	1,064,291,382.14	913,010,946.76
应收款项融资	-	-
预付款项	796,763,513.90	716,388,113.83
应收保费	-	-
应收分保账款	-	-
应收分保合同准备金	-	-
其他应收款	403,672,111.73	267,654,951.53
其中：应收利息	-	-
应收股利	-	-
买入返售金融资产	-	-
存货	1,281,315,272.90	1,281,533,259.23
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	210,788,191.60	207,072,642.34
流动资产合计	4,712,714,735.06	3,892,306,705.21
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	7,949,821.12	7,949,821.12

其他权益工具投资	4,872,695,307.71	4,872,695,307.71
其他非流动金融资产	-	-
投资性房地产	2,224,606,344.23	2,224,606,344.23
固定资产	1,596,365,256.95	1,670,460,740.29
在建工程	1,012,468,223.13	860,584,411.25
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
使用权资产	-	-
无形资产	406,027,351.72	405,068,233.07
其中：数据资源	-	-
开发支出	6,847,737.75	5,924,711.19
其中：数据资源	-	-
商誉	47,945,212.30	47,945,212.30
长期待摊费用	77,636,637.06	65,078,856.01
递延所得税资产	49,555,947.50	48,905,671.62
其他非流动资产	5,549,340,958.08	5,568,801,048.15
非流动资产合计	15,851,438,797.55	15,778,020,356.94
资产总计	20,564,153,532.61	19,670,327,062.15
流动负债：		
短期借款	127,650,000.00	220,085,097.07
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	441,163,932.34	408,272,629.09
预收款项	10,904,783.98	5,520,267.61
合同负债	124,611,256.32	102,737,499.83
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	17,939,318.21	41,761,021.58
应交税费	28,940,705.96	33,477,089.22
其他应付款	698,233,874.48	825,703,014.22
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	678,456,224.85	260,947,221.86
其他流动负债	6,730,064.34	5,903,134.36
流动负债合计	2,134,630,160.48	1,904,406,974.84
非流动负债：		
保险合同准备金	-	-
长期借款	3,135,275,569.03	3,104,800,584.87
应付债券	2,411,832,075.47	1,821,258,161.02
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
租赁负债	-	-
长期应付款	3,410,755,286.80	3,561,370,586.86
长期应付职工薪酬	-	-
预计负债	-	-
递延收益	46,172,004.89	52,948,408.49
递延所得税负债	154,546,676.37	154,546,676.37
其他非流动负债	-	-
非流动负债合计	9,158,581,612.56	8,694,924,417.61
负债合计	11,293,211,773.04	10,599,331,392.45
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	2,998,191,441.01	2,998,191,441.01
其他权益工具	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
资本公积	5,992,942,877.19	5,811,694,169.44
减：库存股	-	-
其他综合收益	13,488,385.01	13,092,077.91
专项储备	-	-
盈余公积	-	-
一般风险准备	-	-
未分配利润	-299,268,798.05	-270,112,371.03
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	8,705,353,905.16	8,552,865,317.33
少数股东权益	565,587,854.41	518,130,352.37
所有者权益（或股东权益）合计	9,270,941,759.57	9,070,995,669.70
负债和所有者权益（或股东权益）总计	20,564,153,532.61	19,670,327,062.15

公司负责人：王学军 主管会计工作负责人：陈会生 会计机构负责人：鲁亚

母公司资产负债表

2026 年 06 月 30 日

编制单位：济南文旅发展集团有限公司

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	462,049,225.68	3,706.47
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	39,351,474.56	58,441,533.97
应收款项融资	-	-
预付款项	1,285,295.22	316,639.59
其他应收款	2,879,368,787.47	2,190,706,737.19
其中：应收利息	-	-
应收股利	-	-
存货	1,801,800.00	1,801,800.00
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	33,035,240.19	35,046,793.25
流动资产合计	3,416,891,823.12	2,286,317,210.47
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	2,702,164,960.91	2,640,090,442.93
其他权益工具投资	4,872,615,307.71	4,872,615,307.71
其他非流动金融资产	-	-
投资性房地产	112,216,300.00	112,216,300.00
固定资产	23,809,527.62	25,714,142.39
在建工程	8,940,917.76	8,940,917.76
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
使用权资产	-	-
无形资产	1,336,742.92	370,596.98
其中：数据资源	-	-
开发支出	2,964,607.63	2,507,194.08
其中：数据资源	-	-
商誉	-	-
长期待摊费用	-	-

递延所得税资产	284,079.25	769,069.05
其他非流动资产	448,276,530.27	448,276,530.27
非流动资产合计	8,172,608,974.07	8,111,500,501.17
资产总计	11,589,500,797.19	10,397,817,711.64
流动负债：		
短期借款	19,900,000.00	113,000,000.00
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	-	-
应付账款	896,332.96	918,514.96
预收款项	-	-
合同负债	-	-
应付职工薪酬	-	-
应交税费	219,649.07	144,273.78
其他应付款	197,643,902.83	121,443,277.11
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	483,201,928.15	57,732,063.00
其他流动负债	-	-
流动负债合计	701,861,813.01	293,238,128.85
非流动负债：		
长期借款	430,390,000.00	333,210,000.00
应付债券	1,493,632,075.47	894,258,161.02
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
租赁负债	-	-
长期应付款	200,000,000.00	330,000,000.00
长期应付职工薪酬	-	-
预计负债	-	-
递延收益	-	-
递延所得税负债	5,682,185.66	5,682,185.66
其他非流动负债	-	-
非流动负债合计	2,129,704,261.13	1,563,150,346.68
负债合计	2,831,566,074.14	1,856,388,475.53
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	2,998,191,441.01	2,998,191,441.01
其他权益工具	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-

资本公积	5,785,312,313.08	5,543,237,795.10
减：库存股	-	-
其他综合收益	-	-
专项储备	-	-
盈余公积	-	-
未分配利润	-25,569,031.04	-
所有者权益（或股东权益）合计	8,757,934,723.05	8,541,429,236.11
负债和所有者权益（或股东权益）总计	11,589,500,797.19	10,397,817,711.64

公司负责人：王学军 主管会计工作负责人：陈会生 会计机构负责人：鲁亚

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	828,097,634.74	734,035,881.41
其中：营业收入	828,097,634.74	734,035,881.41
利息收入	-	-
已赚保费	-	-
手续费及佣金收入	-	-
二、营业总成本	809,349,967.31	726,369,481.22
其中：营业成本	525,324,653.31	459,996,901.19
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	28,379,149.09	15,384,336.19
销售费用	36,734,889.16	43,696,800.17
管理费用	135,315,651.51	159,513,062.27
研发费用	1,645,320.34	-
财务费用	81,950,303.90	47,778,381.40
其中：利息费用	83,911,508.73	49,197,698.33
利息收入	2,605,362.62	2,503,283.72
加：其他收益	2,180,477.55	7,145,927.50
投资收益（损失以“－”号填列）	6,347,992.11	-2,240,133.00
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）	-2,363,971.55	13,956,869.34
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-	-
资产处置收益（损失以“－”号填列）	-22,480.00	1,259,879.73
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	24,889,685.54	27,788,943.76
加：营业外收入	2,301,176.56	2,545,593.33
减：营业外支出	3,124,849.85	2,176,945.27
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	24,066,012.25	28,157,591.82
减：所得税费用	5,915,658.34	8,008,168.36
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	18,150,353.91	20,149,423.46
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	18,150,353.91	20,149,423.46
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）	-28,177,527.02	-22,960,885.10
2.少数股东损益（净亏损以“－”号填列）	46,327,880.93	43,110,308.56
六、其他综合收益的税后净额	396,307.10	16,967,647.84
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	396,307.10	16,310,487.95
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	396,307.10	16,310,487.95
（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	396,307.10	438,106.60
（9）其他	-	15,872,381.35
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	657,159.89
七、综合收益总额	18,546,661.01	37,117,071.30
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	-27,781,219.92	-6,650,397.15
（二）归属于少数股东的综合收益总额	46,327,880.93	43,767,468.45
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：王学军 主管会计工作负责人：陈会生 会计机构负责人：鲁亚

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	885,116.00	885,116.00
减：营业成本	341,321.49	1,999,201.51
税金及附加	369,117.61	443,713.82
销售费用	-	-
管理费用	27,818,456.39	23,452,719.82
研发费用	-	-
财务费用	3,493,514.57	-1,729,260.39
其中：利息费用	33,982,974.08	14,079,104.03
利息收入	30,556,847.16	15,819,949.42

加：其他收益	60,393.62	15,547.58
投资收益（损失以“－”号填列）	3,000,000.00	-2,240,133.00
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）	1,939,959.20	-941,234.54
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-	-
资产处置收益（损失以“－”号填列）	-	-
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	-26,136,941.24	-26,447,078.72
加：营业外收入	2,031,800.00	-
减：营业外支出	-	1,892,718.00
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	-24,105,141.24	-28,339,796.72
减：所得税费用	484,989.80	-235,308.64
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	-24,590,131.04	-28,104,488.08
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-24,590,131.04	-28,104,488.08
（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	-24,590,131.04	-28,104,488.08
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：王学军 主管会计工作负责人：陈会生 会计机构负责人：鲁亚

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	762,610,487.49	792,356,460.51
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	17,061.43	18,593.75
收到其他与经营活动有关的现金	182,819,100.49	315,733,164.08
经营活动现金流入小计	945,446,649.41	1,108,108,218.34
购买商品、接受劳务支付的现金	688,810,978.62	913,240,319.75
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	163,508,204.55	112,781,842.93
支付的各项税费	58,142,587.17	67,308,970.04
支付其他与经营活动有关的现金	388,479,139.00	743,254,159.48
经营活动现金流出小计	1,298,940,909.34	1,836,585,292.20
经营活动产生的现金流量净额	-353,494,259.93	-728,477,073.86
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	3,347,992.11	-
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	3,347,992.11	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	209,596,694.16	172,801,732.07
投资支付的现金	-	-
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	-	2,240,133.00
投资活动现金流出小计	209,596,694.16	175,041,865.07
投资活动产生的现金流量净额	-206,248,702.05	-175,041,865.07
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	180,000,000.00	300,000,000.00
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	803,166,178.64	120,762,127.01
发行债券收到的现金	1,500,000,000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金	-	18,152,071.66
筹资活动现金流入小计	2,483,166,178.64	438,914,198.67
偿还债务支付的现金	1,346,835,720.41	469,762,178.53
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	111,438,206.26	74,559,978.33
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	22,417,300.00	39,170,000.00
筹资活动现金流出小计	1,480,691,226.67	583,492,156.86
筹资活动产生的现金流量净额	1,002,474,951.97	-144,577,958.19

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	442,731,989.99	-1,048,096,897.12
加：期初现金及现金等价物余额	495,420,823.98	1,726,655,639.50
六、期末现金及现金等价物余额	938,152,813.97	678,558,742.38

公司负责人：王学军 主管会计工作负责人：陈会生 会计机构负责人：鲁亚

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	20,054,835.85	1,838,244.38
收到的税费返还	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	108,849,666.50	318,501,915.73
经营活动现金流入小计	128,904,502.35	320,340,160.11
购买商品、接受劳务支付的现金	1,332,159.12	1,768,014.25
支付给职工及为职工支付的现金	21,710,575.39	20,335,089.39
支付的各项税费	369,117.61	443,713.82
支付其他与经营活动有关的现金	815,707,623.27	328,417,290.47
经营活动现金流出小计	839,119,475.39	350,964,107.93
经营活动产生的现金流量净额	-710,214,973.04	-30,623,947.82
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	2,071,670.66	-
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	-	2,240,133.00
投资活动现金流出小计	2,071,670.66	2,240,133.00
投资活动产生的现金流量净额	-2,071,670.66	-2,240,133.00
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	180,000,000.00	300,000,000.00

取得借款收到的现金	704,200,000.00	10,600,000.00
发行债券收到的现金	1,500,000,000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-
筹资活动现金流入小计	2,384,200,000.00	310,600,000.00
偿还债务支付的现金	1,169,440,000.00	251,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	33,677,837.09	26,735,649.46
支付其他与筹资活动有关的现金	22,417,300.00	-
筹资活动现金流出小计	1,225,535,137.09	277,735,649.46
筹资活动产生的现金流量净额	1,158,664,862.91	32,864,350.54
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	446,378,219.21	269.72
加：期初现金及现金等价物余额	3,706.47	383.89
六、期末现金及现金等价物余额	446,381,925.68	653.61

公司负责人：王学军 主管会计工作负责人：陈会生 会计机构负责人：鲁亚

