
德州天衢建设发展集团有限公司

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

投资者参与投资本公司发行的债券时，应认真考虑各项可能对债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素。

截至本报告出具日，公司面临的风险因素与各期募集说明书所披露的重大风险相比无重大变化，请投资者仔细阅读募集说明书中的“风险因素”等有关章节。

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	11
第二节 债券事项	12
一、 公司债券情况	12
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况	13
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	13
四、 公司债券募集资金使用情况	14
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	15
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况	15
第三节 报告期内重要事项	16
一、 财务报告审计情况	16
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	16
三、 合并报表范围调整	16
四、 资产情况	16
五、 非经营性往来占款和资金拆借	17
六、 负债情况	18
七、 利润及其他损益来源情况	19
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	20
九、 对外担保情况	20
十、 重大诉讼情况	20
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况	20
十二、 向普通投资者披露的信息	20
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项	21
第五节 发行人认为应当披露的其他事项	21
第六节 备查文件目录	22
财务报表	24
附件一： 发行人财务报表	24

释义

常用词语释义		
发行人/本公司/公司/德州天衢	指	德州天衢建设发展集团有限公司
德州财金/控股股东	指	德州财金投资控股集团有限公司
德州市国资委、实际控制人	指	德州市人民政府国有资产监督管理委员会
董事	指	本公司董事
监事	指	本公司监事
上交所	指	上海证券交易所
中证登	指	中国证券登记结算有限责任公司
报告期	指	2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
报告期末	指	2026 年 6 月末
交易日	指	上海证券交易所的正常交易日
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日和/或休息日）
工作日	指	中华人民共和国商业银行的对公营业日（不包括法定节假日或休息日）
元	指	如无特别说明，指人民币元
万元	指	如无特别说明，指人民币万元
亿元	指	如无特别说明，指人民币亿元

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	德州天衢建设发展集团有限公司
中文简称	德州天衢
外文名称（如有）	Dezhou Tianqu Development Group Co., Ltd.
外文缩写（如有）	-
法定代表人	徐玉军
注册资本（万元）	500,000
实缴资本（万元）	500,000
注册地址	山东省德州市 天衢新区宋官屯街道晶华路西（大学东路 1518 号）院内办公楼 2 号楼 409 室
办公地址	山东省德州市 天衢新区宋官屯街道晶华路西（大学东路 1518 号）院内办公楼 2 号楼 409 室
办公地址的邮政编码	253012
公司网址（如有）	-
电子信箱	25882174@qq.com

二、信息披露事务负责人

姓名	张风江
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	山东省德州市天衢新区宋官屯街道晶华路西（大学东路 1518 号）院内办公楼 2 号楼 409 室
电话	0534-2257519
传真	0534-2257526
电子信箱	25882174@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：德州财金投资控股集团有限公司

报告期末实际控制人名称：德州市人民政府国有资产监督管理委员会

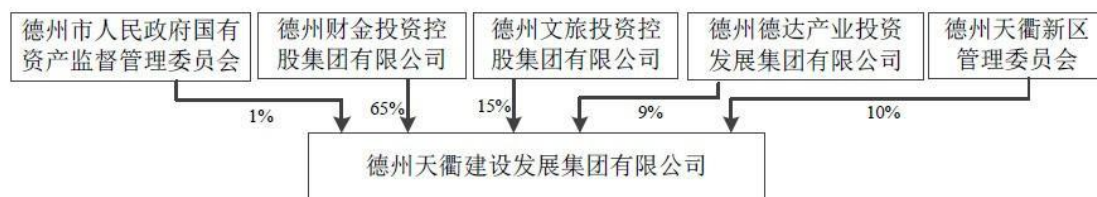
报告期末控股股东资信情况：良好

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 65%，无股权受限情况

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 67.04%

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

（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%。

¹均包含股份，下同。

（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：徐玉军

发行人的董事长或执行董事：徐玉军

发行人的其他董事：张凤江、段富有、尚仁峰、李延霞、杨通、许鹏飞

发行人的监事：张良

发行人的总经理：张凤江

发行人的财务负责人：赵路军

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

（1）公司经营范围

公司的经营范围为：许可项目：建设工程施工；房地产开发经营。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）；市政设施管理；园区管理服务；土地整治服务；非居住房地产租赁；以自有资金从事投资活动。（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）。

（2）公司主要产品或服务

公司的主营业务由主要公用事业（供水、供热、供气、污水污泥处置）、产业发展（园区载体租售、商品销售、酒店经营、服务管理、劳务派遣）、基础设施（代建及相关服务、市政工程施工）、其他业务等构成。

报告期内，公司主营业务构成未发生重大变化。

（3）公司业务经营情况

公司主要业务的经营模式如下：

1) 供水业务。由子公司德州公用水务集团有限公司开展，公用水务公司向德州市水利局采购原水，面向德州城区居民用户及工商企事业单位用户提供终端供水服务。

2) 供热业务。由子公司德州经济技术开发区恒益热力有限公司负责实施，主要负责德州天衢新区内的供热业务。

3) 天然气销售。由子公司德州经济技术开发区恒祥能源有限公司面向天衢新区内的企事业单位提供天然气销售业务。

4) 污水污泥处理。子公司德州市水务发展有限公司取得德州市污水处理厂尾水深度净化工程特许经营权，开展污水污泥处理业务。

5) 园区载体租售。公司将自持的载体通过出售、租赁的方式向入园企业运营。

6) 商品销售。由多家子公司经营，主要开展电子元器件、建材、医疗耗材及试剂等商品的购销贸易。

7) 酒店经营。由子公司德州柳湖书院餐饮有限公司和山东柳湖酒店管理有限公司负责，向社会公众提供餐饮及住宿等服务。

8) 服务管理。主要开展各类工程监理、项目管理、停车服务等零星市场化业务。

9) 劳务派遣。主要针对用人单位的特殊用工需求，定向为其提供劳务输出。

10) 工程代建。公司与委托方签订委托代建协议，公司组织相关项目建设，以成本加成的方式进行工程结算并依此确认收入。

11) 市政工程施工。以传统施工项目为主，业务开展主体包括子公司建能集团、中通市政、新运工程等，施工项目类型涵盖市政道路、园林绿化等，未开展 BT、BOT、PPP 等类型施工项目。

12) 金融事务。主要包括商品保理业务、担保业务，商业保留业务由子公司天衢融创商业保理（天津）有限公司开展，担保业务由子公司德州经济技术开发区一诺融资担保有

限公司开展。

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）行业情况

我国水资源短缺局面十分严峻。我国水资源存在地区分布不均，水土资源不相匹配，雨量分配不匀，旱涝灾害频繁的特点。根据中国工程院《中国可持续发展水资源战略研究报告》，随着人口增长、城市化发展和经济发展，我国供水行业将保持稳定增长，到 2030 年，我国国民经济用水需求量将达到 7,000 亿至 8,000 亿立方米。随着我国城市化进程的加快，水务行业的重要性日益凸显，目前已基本形成政府监管力度不断加大、政策法规不断完善，水务市场投资和运营主体多元化、水工程技术水平提升，供水管网分布日益科学合理、供水能力大幅增强，水务行业市场化、产业化程度加深，水务投资和经营企业发展壮大的良好局面。

我国天然气消费快速增长，在一次能源结构中占比稳步提升。在国际油气价格高企、剧烈波动的不利形势下，国内天然气市场总体平稳。中国经济稳步增长，能源转型和发展持续推进。面对极端复杂的外部环境，中国天然气行业产供储销协同发力，“强国产、强设施、强市场”、“稳进口、稳价格、稳预期”、“保合同、保民生、保存量”、“三强三稳三保”多措并举，天然气购销衔接更为稳健，市场规则和合同机制运行稳健，行业发展总体平稳。同时，中国天然气发展主动融入全球市场，成为促进区域间资源再平衡的有效力量，行业发展显示出更高灵活性和更大弹性。

城市供热是城市基础设施的重要组成部分，是城市经济和社会发展的载体，直接关系到社会公众的利益，关系城市经济和社会可持续发展，具有显著的意义，随着社会经济的发展和人民群众生活水平的不断提高，城市供热行业在节约能源、治理环境、减少污染、促进经济发展、改善人民生活等方面发挥着日益重要的作用。

近年来，国家积极推动污水处理基础设施建设，增强污水收集处理能力，完善重点区域污水收集管网，加大基础设施建设投入，全国范围内污水处理厂数量逐年增加，污水处理基础设施建设逐渐完善。随着国家政策不断推动污水处理提质增效，我国污水处理厂处理能力大幅提高。随着我国经济持续快速稳定发展，我国城镇污水处理规模日益提升，污泥产量也相应增加。

2035 年远景目标的核心内容之一为统筹推进传统基础设施和新型基础设施建设，加快数字化发展，打造数字经济新优势，协同推进数字产业化和产业数字化转型，加快数字社会建设步伐，提高数字政府建设水平，营造良好数字生态，建设数字中国。随着我国经济发展带来的工业化进程的不断加快，去行政化调控、回归市场化方向是我国基础设施综合开发建设行业的必然趋势，我国城市基础设施综合开发规模还将持续经历一段平稳增长的过程。

报告期内，公司所在行业状况未发生重大变化。

（2）行业地位

发行人为德州市天衢新区范围内重要的公用事业运作主体，主要面向德州市中心城区提供供水、污水污泥处置服务，同时向德州天衢新区域内企事业单位及居民用户提供供气、供热服务。自成立以来，在德州市政府的大力支持下，公司经营规模和运营实力不断增强，各项业务具有良好的发展前景。

报告期内，公司的行业地位未发生重大变化。

（3）主要竞争状况

公司竞争优势如下：

i) 区域经济优势

德州市是通往京津地区的“咽喉”，是贯通京津冀都市圈、济南都市经济圈、环渤海经济圈等几大经济圈的重要节点。京沪高铁建成通车后，德州成功融入京、津大城市“一小时经济圈”，区位优势更加明显。近年来，德州市抓住高铁带来的机遇，启动高铁新区建设，拓展城市空间，大力引进优质企业入驻，崛起了一批现代产业。区域经济的快速发展为公司的主营业务拓展带来了极大机遇。

ii) 行业垄断优势

公司经营领域和投资范围涵盖了供水供热、天然气销售、污水污泥处置、城市基础设施建设等重点行业，处于行业垄断地位，市场相对稳定，经营的资产均具有长期稳定的投资收益。德州市政府为了进一步强化公司的定位及优势，在资产运营、财政补贴等方面给予公司较大的政策支持。随着德州市经济的不断发展、人民生活水平的不断提高，社会公共服务水平将持续稳定地提高，公司的业务量和效益也将同步增长。

iii) 政府支持优势

公司作为德州天衢新区范围内最主要的公用事业运作主体及城市基础设施建设主体，具有良好的股东背景，在国有资本经营方面具有独特的市场地位和显著优势。自公司成立以来，德州市政府在资产注入、资金拨付、业务运营等方面得到了地方政府的大力支持，为公司的可持续发展提供保障。未来，天衢新区的城市现代化进程也为公司的发展带来广阔的空间。

iv) 丰富的项目运作经验

公司在公用事业、基础设施建设等领域的投资、建设与运营的过程中形成了一套有效降低投资成本、保证项目质量、缩短工程工期的高效管理机制。项目技术人员专业水平过硬，管理人员具有丰富的项目管理经验，为公司主营业务发展提供了坚实的基础。

v) 良好的融资能力

公司自成立以来，始终把诚信经营作为企业生存发展的基础，公司与众多金融机构建立了良好、长久的合作关系，具备了较强的外部融资能力，从而有力地支持了公司的可持续发展，并为公司在资本市场融资提供了有效的偿付保证。

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，公司的业务、经营情况及所在行业情况未发生重大变化，对公司生产经营和偿债能力未造成重大不利影响。

（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 (%)
公用事业板块	4.66	3.55	23.78	49.69	3.96	2.94	25.84	49.16
产业发展板块	2.68	2.19	18.25	28.63	2.06	1.82	11.50	25.56
基础设施板块	1.30	0.87	33.27	13.87	1.20	0.84	29.83	14.84
其他板块	0.73	0.29	59.77	7.81	0.84	0.62	26.47	10.44
合计	9.38	6.91	26.32	100.00	8.06	6.22	22.84	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）营业收入变动情况

2026 年 1-6 月，发行人的产业发展板块业务收入较上年同期增长 30.35%，主要与租赁业务、服务管理业务规模增长有关。

（2）营业成本变动情况

2026 年 1-6 月，发行人的其他业务板块成本较上年同期下降 52.41%，主要物业管理、景区服务等业务的成本降低有关。

（3）营业毛利率变动情况

2026 年 1-6 月，发行人的产业发展板块业务毛利率较上年同期增长 58.64%，一方面与租赁业务、服务管理业务规模增长较快有关；另一方面，该板块业务成本增幅不大，综合使得该业务板块毛利率上升较多。发行人的其他业务板块毛利率较上年同期增长 125.82%，主要与该业务板块的成本大幅下降有关。

（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

作为德州市政府重点打造的市场化产业类集团公司，未来发行人将按照竞争性企业进行管理，围绕“构建新发展格局和推动高质量发展”主题，深入贯彻落实“实业运营+产业投资”发展理念，不断提高市场竞争力和综合效益。

未来几年，发行人将进一步细分自持园区的产业功能属性，初步按照德州市战略性新兴产业规划，实施园区功能化管理，按照新能源及环保产业园、高端装备产业园、新材料化工产业园、生物医药及医疗产业园独立运营，形成稳定的园区租赁收益、物业管理及项目管理收益，为集团进一步创造稳定的经营性现金流。

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

公司业务面临的主要风险为市场风险、政策风险。公司将综合制定年度业务开展目标，对新增业务进行适时调整；同时将针对存量业务做好过往业务款项的回收，减少公司面临的业务风险。

公司将加快推进公司综合改革、业务架构合理配置、加强业务管理、加快科技人才引进、稳步推进业务运营等多方面工作。

六、公司治理情况

（一） 发行人报告期内是否存在与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间不能保证独立性的情况

☐是 ☒否

（二） 发行人报告期内与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面的相互独立情况

公司具有独立的企业法人资格，报告期内，公司与控股股东、实际控制人及其他关联方之间在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面相对独立，在经营管理各个环节保持应有的独立性。

（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

关联交易的决策权限和程序：公司拟进行的关联交易由公司职能部门提出议案，议案应就该关联交易的具体事项、定价依据和对公司及股东利益的影响程度做出详细说明。公司根据关联交易内容在制度规定权限范围内进行相应的审批。

关联交易定价原则：（1）交易事项实行政府定价的，可以直接适用该价格；（2）交易事项实行政府指导价的，可以在政府指导价的范围内合理确定交易价格；（3）除实行政府定价或政府指导价外，交易事项有可比的独立第三方的市场价格或收费标准的，可以优先参考该价格或标准确定交易价格；（4）关联事项无可比的独立第三方市场价格的，交易定价可以参考关联方与独立于关联方的第三方发生非关联交易价格确定；（5）既无独立第三方的市场价格，也无独立的非关联交易价格可供参考的，可以合理的构成价格作为定价的依据，构成价格为合理成本费用加合理利润。

信息披露安排：公司将在年度报告或半年度报告中定期披露关联交易情况。公司已制定《信息披露管理制度》，并指定专人负责本期债券定期报告、临时报告、本息偿付报告等具体信息披露事务，维系投资者关系。

（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	德州天衢建设发展集团有限公司 2026 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）
2、债券简称	26 天衢 01
3、债券代码	282176.SH
4、发行日	2026 年 3 月 25 日
5、起息日	2026 年 3 月 27 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	2029 年 3 月 27 日
7、到期日	2031 年 3 月 27 日
8、债券余额	5
9、截止报告期末的利率(%)	2.29
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	华泰联合证券有限责任公司
13、受托管理人	华泰联合证券有限责任公司
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，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	282176.SH
债券简称	26 天衢 01
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）	调整票面利率选择权：发行人有权在本期债券存续期的第 3 年末调整本期债券后续计息期间的票面利率；发行人决定不行使票面利率调整选择权的，则本期债券的票面利率在发行人行使下次票面利率调整选择权前继续保持不变。 回售选择权：债券持有人有权在本期债券存续期的第 3 年末将其持有的全部或部分本期债券回售给发行人。 本期债券尚未行权。
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	282176.SH
债券简称	26 天衢 01
债券约定的投资者保护条款名称	发行人承诺、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	正常
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）	发行人承诺，在预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，将至少采取如下措施： （1）不向股东分配利润；（2）暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；（3）调减或停发公司董事和高级管理人员的工资和奖金；（4）主要责任人不得调离。 发行人承诺，在本期债券存续期内，不发生如下情形：发行人存在重大市场负面传闻未合理澄清的。 发行人未触发前述约定的投保条款，对投资者权益无重大不利影响。

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
282176.SH	26 天衢 01	否	不适用	5.00	0.101	0.101

（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
282176.SH	26 天衢 01	4.899	4.00	-	0.899	-	-	-

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
282176.SH	26 天衢 01	-	全部用于偿还子公司德州建能实业集团有限公司的银行借款，其中 0.29 亿元偿还浙商银行借款，0.71 亿元偿还渤海银行借款，1.70 亿元偿还德州银行借款，1.30 亿元偿还齐鲁银行借款。

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

债券代码	债券简称	补充流动资金的具体情况
282176.SH	26 天衢 01	扣除承销费后，0.29 亿元用于偿还子公司德州建能实业集团有限公司的渤海银行借款，0.09 亿元偿还子公司德州经济技术开发区恒祥能源有限公司的德州银行借款，0.50 亿元用于偿还公司本部渤海银行借款。

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

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
282176.SH	26 天衢 01	4 亿元用于偿还银行借款、1 亿元用于补充流动资金	4 亿元用于偿还银行借款、0.899 亿元用于补充流动资金	是	不适用	是	是

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：282176.SH

债券简称	26 天衢 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	1、本期公司债券无增信机制。 2、偿债计划：本期债券将按募集说明书约定的时间和方式还本付息。 3、资信维持承诺：在本期债券存续期内，发行人承诺不发生如下情形：存在重大市场负面传闻未合理澄清的。发行人为本期债券制定的其他偿债保障措施包括：聘请债券受托管理人，制定《债券持有人会议规则》，设立专门的偿付工作小组，加强债券募集资金使用的监督和管理，严格的信息披露，建立债券偿债的财务安排。
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（	未发生变化，对投资人利益无不利影响

如有)	
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以及对债券持有人利益的影响（如有）	执行情况正常

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
货币资金	银行存款、其他货币资金	16.37	3.71	-
应收票据	应收银行承兑汇票	0.002	453.85	期初应收票据规模较小，本期有所新增，导致变动幅度较大
应收账款	应收代建款、公用事业款	30.12	-3.42	-
预付款项	货款	9.02	-3.00	-
其他应收款	往来款、保证金、垫付款等	31.50	-1.28	-
存货	合同履行成本	55.27	-0.85	-
其他流动资产	预交及待抵扣税金	4.00	11.96	-
长期股权投资	参股公司股权	7.14	-1.65	-
其他权益工具投资	权益出资	72.26	-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
其他非流动金融资产	有限合伙投资	14.41	-0.80	-
投资性房地产	房屋、建筑物，土地使用权	39.14	0.56	-
固定资产	房屋构筑物、机器设备	50.56	0.11	-
在建工程	自持项目	79.27	9.65	-
使用权资产	房屋、建筑物	0.09	-12.94	-
无形资产	土地使用权、软件、专利权、地热采矿权	14.86	8.78	-
长期待摊费用	装修费	0.35	-16.39	-
递延所得税资产	信用减值准备、租赁负债	0.15	-0.10	-
其他非流动资产	预付工程款	0.63	-22.78	-

（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	16.37	2.78	-	16.98
固定资产	50.56	2.09	-	4.13
无形资产	14.86	2.50	-	16.82
投资性房地产	39.14	0.82	-	2.10
合计	120.93	8.19	—	—

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：10.67亿元；

2.报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0.22亿元，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：10.89亿元，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：5.34%，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8.21亿元和14.59亿元，报告期内有息债务余额同比变动77.75%。

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	-	-	4.98	4.98	34.13
银行贷款	-	7.31	2.30	9.61	65.87
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	-
其他有息债务	-	-	-	-	-
合计	-	7.31	7.28	14.59	—

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5亿元，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64.91亿元和73.42亿元，报告期内有息债务余额同比变动13.12%。

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	-	-	4.98	4.98	6.78
银行贷款	-	23.07	40.36	63.43	86.39

非银行金融机构贷款	-	3.65	1.36	5.01	6.82
其他有息债务	-	-	-	-	-
合计	-	26.72	46.70	73.42	—

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5亿元，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：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	19.65	6.84	-
应付票据	3.21	60.74	本期新增开立银行承兑汇票和商业承兑汇票
应付账款	8.89	-46.18	本期支付了部分应付款项
预收款项	0.01	-25.72	-
应付职工薪酬	0.13	1.83	-
合同负债	4.26	-7.52	-
应交税费	1.47	-10.97	-
其他应付款	7.65	16.70	-
一年内到期的非流动负债	7.10	-21.49	-
其他流动负债	0.25	7.22	-
长期借款	40.36	19.56	-
应付债券	4.98	-	-
租赁负债	0.11	1.68	-
长期应付款	121.09	1.30	-
递延收益	2.05	0.98	-
递延所得税负债	0.13	-	-

（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：0.60亿元

报告期非经常性损益总额：0.08亿元

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
德州建能实业集团有限公司	是	100%	城市公用事业、基础设施	135.72	56.95	4.54	1.38

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：27.14亿元

报告期末对外担保的余额：29.83亿元

报告期对外担保的增减变动情况：2.69亿元

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：28.23亿元

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，
<https://www.sse.com.cn/>。

（以下无正文）

（以下无正文，为德州天衢建设发展集团有限公司 2026 年公司债券中期报告盖章页）



德州天衢建设发展集团有限公司

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： 德州天衢建设发展集团有限公司

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	1,636,526,194.34	1,578,040,496.82
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	216,000.00	39,000.00
应收账款	3,011,683,204.21	3,118,401,405.76
应收款项融资		
预付款项	901,598,689.07	929,492,076.36
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	3,149,773,376.45	3,190,752,821.83
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	5,526,561,449.83	5,574,013,739.76
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	400,352,676.25	357,595,504.95
流动资产合计	14,626,711,590.15	14,748,335,045.48
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	714,007,083.50	725,987,403.50

其他权益工具投资	7,225,726,745.67	7,225,926,745.67
其他非流动金融资产	1,440,722,873.07	1,452,352,669.07
投资性房地产	3,914,061,295.98	3,892,302,719.80
固定资产	5,055,687,776.39	5,050,307,756.73
在建工程	7,927,076,477.82	7,229,421,043.05
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	8,540,367.02	9,809,665.98
无形资产	1,485,768,404.95	1,365,790,581.77
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用	34,809,929.73	41,632,631.73
递延所得税资产	15,487,334.26	15,502,319.56
其他非流动资产	63,268,462.50	81,936,855.39
非流动资产合计	27,885,156,750.89	27,090,970,392.25
资产总计	42,511,868,341.04	41,839,305,437.73
流动负债：		
短期借款	1,965,450,841.73	1,839,673,062.70
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	320,570,700.00	199,436,000.00
应付账款	888,893,200.76	1,651,642,443.05
预收款项	504,989.63	679,889.45
合同负债	426,123,289.05	460,767,624.29
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	12,823,502.56	12,593,510.59
应交税费	147,162,852.59	165,295,928.27
其他应付款	765,330,488.81	655,788,613.58
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	709,609,650.56	903,872,825.11
其他流动负债	25,405,713.17	23,695,547.26
流动负债合计	5,261,875,228.86	5,913,445,444.30
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	4,036,061,820.55	3,375,821,284.31
应付债券	498,161,821.09	
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	10,610,889.02	10,435,164.60
长期应付款	12,108,933,643.55	11,953,988,707.70
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	204,693,134.18	202,709,920.44
递延所得税负债	12,531,707.73	12,531,707.73
其他非流动负债		
非流动负债合计	16,870,993,016.12	15,555,486,784.78
负债合计	22,132,868,244.98	21,468,932,229.08
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	5,000,000,000.00	5,000,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	14,157,882,300.91	14,206,383,136.81
减：库存股		
其他综合收益	27,480,064.38	27,480,064.38
专项储备		
盈余公积	1,810,192.47	1,810,192.47
一般风险准备		
未分配利润	1,141,368,651.64	1,085,601,647.32
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	20,328,541,209.40	20,321,275,040.98
少数股东权益	50,458,886.66	49,098,167.67
所有者权益（或股东权益）合计	20,379,000,096.06	20,370,373,208.65
负债和所有者权益（或股东权益）总计	42,511,868,341.04	41,839,305,437.73

公司负责人：徐玉军

主管会计工作负责人：张凤江

会计机构负责人：赵路军

母公司资产负债表

2026年06月30日

编制单位：德州天衢建设发展集团有限公司

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	449,569,619.66	403,256,402.22
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	2,524,061,558.85	1,960,044,164.77
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	2,973,631,178.51	2,363,300,566.99
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	6,792,518,675.02	6,794,718,675.02
其他权益工具投资	6,952,895,985.31	6,952,895,985.31
其他非流动金融资产	224,133,333.33	224,133,333.33
投资性房地产	15,136,958.80	15,136,958.80
固定资产	742,712.74	832,804.13
在建工程	1,629,710.31	1,629,710.31
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	454,130.46	481,977.64
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	2,138,260.30	2,138,260.30
其他非流动资产		
非流动资产合计	13,989,649,766.27	13,991,967,704.84
资产总计	16,963,280,944.78	16,355,268,271.83
流动负债：		
短期借款	700,872,465.74	660,801,643.83
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	228,494,974.65	170,205,950.00
应付账款		
预收款项	1,108,562.69	443,425.07
合同负债		
应付职工薪酬	1,216,879.30	951,625.76
应交税费	925,080.16	420,852.66
其他应付款	698,370,837.79	792,697,625.71
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	30,328,119.46	20,207,342.47
其他流动负债		
流动负债合计	1,661,316,919.79	1,645,728,465.50
非流动负债：		
长期借款	230,000,000.00	140,000,000.00
应付债券	498,161,821.09	
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	678,000,000.00	658,000,000.00
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	1,406,161,821.09	798,000,000.00
负债合计	3,067,478,740.88	2,443,728,465.50
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	5,000,000,000.00	5,000,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		

资本公积	8,926,084,913.43	8,936,084,913.43
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	1,810,192.47	1,810,192.47
未分配利润	-32,092,902.00	-26,355,299.57
所有者权益（或股东权益）合计	13,895,802,203.90	13,911,539,806.33
负债和所有者权益（或股东权益）总计	16,963,280,944.78	16,355,268,271.83

公司负责人：徐玉军

主管会计工作负责人：张凤江

会计机构负责人：赵路军

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	937,649,025.04	805,782,225.68
其中：营业收入	937,649,025.04	805,782,225.68
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	885,333,302.37	775,358,110.07
其中：营业成本	690,831,418.18	621,779,267.64
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	52,009,337.91	32,837,950.79
销售费用	8,519,730.62	18,138,597.97
管理费用	126,596,225.45	95,618,511.68
研发费用	815,314.80	
财务费用	6,561,275.41	6,983,781.99
其中：利息费用	2,370,413.35	10,282,572.49
利息收入	1,627,372.51	7,309,891.84
加：其他收益	13,593,449.38	16,216,459.50
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		36,814,489.89
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）	624.35	341,814.29
资产减值损失（损失以“－”号填列）		
资产处置收益（损失以“－”号填列）	-3,107,968.97	13,167.80
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	62,801,827.43	46,995,557.20
加：营业外收入	4,150,877.16	4,753,698.48
减：营业外支出	7,275,936.31	535,602.19
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	59,676,768.28	51,213,653.49
减：所得税费用	11,143,541.67	11,740,339.09
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	48,533,226.61	39,473,314.40
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	48,533,226.61	39,473,314.40
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）	55,767,004.32	41,500,023.27
2.少数股东损益（净亏损以“－”号填列）	-7,233,777.71	-2,026,708.87
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	48,533,226.61	39,473,314.40
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	55,767,004.32	41,500,023.27
（二）归属于少数股东的综合收益总额	-7,233,777.71	-2,026,708.87
八、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：徐玉军

主管会计工作负责人：张凤江

会计机构负责人：赵路军

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	21,564,147.00	14,082,325.21
减：营业成本	175,000.00	175,000.00
税金及附加	255,250.71	184,098.17
销售费用		
管理费用	5,984,695.27	6,549,307.66
研发费用		
财务费用	20,886,803.45	14,729,435.53
其中：利息费用	18,804,511.97	7,338,059.56
利息收入	721,488.52	519,219.32
加：其他收益		1,444.80
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）	-5,737,602.43	-7,554,071.35
加：营业外收入		
减：营业外支出		3,638.00
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	-5,737,602.43	-7,557,709.35
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	-5,737,602.43	-7,557,709.35
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-5,737,602.43	-7,557,709.35
（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	-5,737,602.43	-7,557,709.35
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：徐玉军

主管会计工作负责人：张凤江

会计机构负责人：赵路军

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	885,574,406.69	683,603,363.02
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	242,076.30	159,103.07
收到其他与经营活动有关的现金	1,270,698,712.84	931,118,795.06
经营活动现金流入小计	2,156,515,195.83	1,614,881,261.15
购买商品、接受劳务支付的现金	1,044,129,076.84	747,479,940.05
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	191,415,637.52	190,021,569.21

支付的各项税费	120,356,588.07	60,147,261.85
支付其他与经营活动有关的现金	680,270,324.84	1,163,034,141.99
经营活动现金流出小计	2,036,171,627.27	2,160,682,913.10
经营活动产生的现金流量净额	120,343,568.56	-545,801,651.95
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	13,749,796.00	17,155,900.00
取得投资收益收到的现金	25,950,887.86	11,081,796.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	734,754.85	18,262,715.04
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	40,435,438.71	46,500,411.04
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	955,272,652.08	597,089,282.98
投资支付的现金	1,920,000.00	
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	45,374,558.65	
投资活动现金流出小计	1,002,567,210.73	597,089,282.98
投资活动产生的现金流量净额	-962,131,772.02	-550,588,871.94
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	18,440,465.76	828,694.32
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	3,000,200,206.98	1,762,098,494.10
收到其他与筹资活动有关的现金	352,545,703.16	1,384,956,048.69
筹资活动现金流入小计	3,371,186,375.90	3,147,883,237.11
偿还债务支付的现金	1,740,905,321.34	1,378,110,715.69
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	137,051,978.11	137,270,777.23
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	641,562,681.27	640,111,442.04
筹资活动现金流出小计	2,519,519,980.72	2,155,492,934.96
筹资活动产生的现金流量净额	851,666,395.18	992,390,302.15
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-186,908.51	100,061.64
五、现金及现金等价物净增加额	9,691,283.21	-103,900,160.10

加：期初现金及现金等价物余额	1,348,976,995.57	1,785,294,865.06
六、期末现金及现金等价物余额	1,358,668,278.78	1,681,394,704.96

公司负责人：徐玉军

主管会计工作负责人：张凤江

会计机构负责人：赵路军

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	1,450,000.00	1,750,000.00
收到的税费返还		1,444.80
收到其他与经营活动有关的现金	127,949,775.83	110,177,542.93
经营活动现金流入小计	129,399,775.83	111,928,987.73
购买商品、接受劳务支付的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	4,703,631.57	3,901,786.04
支付的各项税费	1,077,955.07	1,229,844.89
支付其他与经营活动有关的现金	688,804,376.68	169,093,495.13
经营活动现金流出小计	694,585,963.32	174,225,126.06
经营活动产生的现金流量净额	-565,186,187.49	-62,296,138.33
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		6,670,000.00
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计		6,670,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	27,682.00	317,801.00
投资支付的现金	7,800,000.00	12,808,900.00
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	7,827,682.00	13,126,701.00
投资活动产生的现金流量净额	-7,827,682.00	-6,456,701.00
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	750,000,000.00	500,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		188,000,000.00
筹资活动现金流入小计	750,000,000.00	688,000,000.00
偿还债务支付的现金	110,000,000.00	400,000,000.00

分配股利、利润或偿付利息支付的现金	18,787,913.07	15,823,727.44
支付其他与筹资活动有关的现金	1,885,000.00	
筹资活动现金流出小计	130,672,913.07	415,823,727.44
筹资活动产生的现金流量净额	619,327,086.93	272,176,272.56
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	46,313,217.44	203,423,433.23
加：期初现金及现金等价物余额	403,256,402.22	321,091,117.91
六、期末现金及现金等价物余额	449,569,619.66	524,514,551.14

公司负责人：徐玉军

主管会计工作负责人：张风江

会计机构负责人：赵路军

