
上海山阳资产经营有限公司

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。公司监事已对中期报告提出书面审核意见，监事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债券时，应认真考虑各项可能对本公司债券的偿付、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，并仔细阅读债券募集说明书中“风险提示及说明”章节有关内容。

截至 2026 年 6 月 30 日，公司面临的风险与公司公开披露的募集说明书中“重大事项提示”及“风险提示及说明”章节的披露内容相比未发生重大变化。

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	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	14
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况	14
第三节 报告期内重要事项	15
一、 财务报告审计情况	15
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	15
三、 合并报表范围调整	15
四、 资产情况	15
五、 非经营性往来占款和资金拆借	17
六、 负债情况	17
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	20
第五节 发行人认为应当披露的其他事项	20
第六节 备查文件目录	21
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/公司/本公司/山阳资产	指	上海山阳资产经营有限公司
控股股东/金山嘴企发	指	上海金山嘴工业区企业发展有限公司
实际控制人	指	金山区山阳镇集体经济组织
25 山阳 01	指	上海山阳资产经营有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券
25 山阳 01 募集说明书	指	上海山阳资产经营有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券募集说明书
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
登记结算机构/债券登记机构/中证登上海分公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
报告期	指	2026 年 1-6 月
报告期末	指	2026 年 6 月 30 日
债券持有人	指	根据中证登上海分公司的记录显示在其名下登记拥有各期发行公司债券的投资者
工作日	指	中华人民共和国商业银行对非个人客户的营业日（不包括法定节假日）
交易日	指	上海证券交易所营业日
法定节假日	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省的法定节假日和/或休息日）
元/万元/亿元	指	如无特别说明，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	上海山阳资产经营有限公司
中文简称	山阳资产
外文名称（如有）	-
外文缩写（如有）	-
法定代表人	林勋
注册资本（万元）	50,000.00
实缴资本（万元）	50,000.00
注册地址	上海市 金山区山阳镇红旗西路 28 号
办公地址	上海市 金山区山阳镇红旗西路 28 号
办公地址的邮政编码	201508
公司网址（如有）	-
电子信箱	-

二、信息披露事务负责人

姓名	王丽丽
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、副总经理
联系地址	上海市金山区山阳镇龙宇路 1338 号
电话	021-57382008
传真	-
电子信箱	269074737@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：上海金山嘴工业区企业发展有限公司

报告期末实际控制人名称：金山区山阳镇集体经济组织

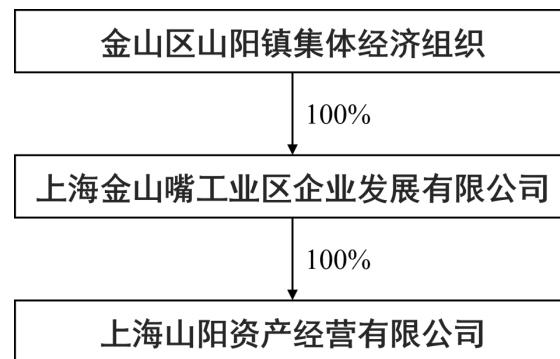
报告期末控股股东资信情况：良好

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：100%，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：100%，无股权受限情况

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

控股股东所持有的除发行人股权外的其他主要资产及其受限情况

主要资产系对子公司、联营合营企业的投资，无股权受限情况。

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

¹均包含股份，下同。

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：林勋

发行人的董事长或执行董事：林勋

发行人的其他董事：王丽丽、沈贤

发行人的监事：奚丹花

发行人的总经理：林勋

发行人的财务负责人：沈贤

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

发行人经营范围为：一般项目：自有资金投资的资产管理服务；投资管理；住房租赁；非居住房地产租赁；企业管理咨询；物业管理；个人商务服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；财务咨询；机械设备租赁；办公设备租赁服务；计算机及通讯设备租赁；停车场服务；房地产经纪；化工产品销售（不含许可类化工产品）。（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：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）

发行人系上海市金山区山阳镇规模最大的资产管理和景区运营主体，其核心业务板块包括资产管理（不动产租赁）、景区运营和商务服务。发行人通过发挥自身所持有的不动产资源优势，有针对性地采取减免入驻企业部分租金等多样化方式协助推动商务服务业务的开展；同时基于自持旅游商业场馆等资源优势，通过承办主题活动、主题展览等方式，将所运营的金山区内两大主要的旅游景区有机融合、紧密联系，有效促进景区运营业务的发展。

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

资产管理业务方面，发行人立足于上海市金山区核心区位，专注于区域内优质不动产资源的持有、管理与出租业务。作为区域重要的资产运营平台，发行人管理着包括商业物业、产业厂房、社区配套等在内的多元化资产组合，在当地相关细分领域积累了显著的运营经验和客户资源。随着区域经济的持续发展和公司管理能力的不断提升，其业务规模与影响力有望在行业精细化、专业化发展的浪潮中得到进一步巩固和增强。

商务服务业务方面，发行人作为山阳镇招商引资的核心运作平台和专业的文旅运营方案提供商，凭借其深厚的属地资源、专业的服务团队以及对区域发展和市场需求的深刻理解，在相关领域建立了显著的竞争优势和良好的市场声誉。随着其招商引资项目库的不断丰富、成功落地案例的持续积累，以及在文旅项目策划运营领域专业口碑的建立，公司业务影响力有望从山阳镇辐射至更广阔的区域，服务能级和业务规模将持续提升，为区域经济发展和文旅产业升级贡献重要力量。

景区运营业务方面，发行人景区运营业务主要来自于山阳田园景区和金山嘴渔村景区，金山嘴渔村系国家 4A 级旅游景区，紧邻金山城市沙滩，具有独特的海洋文化和渔村风情，景区开发渔民体验、海洋科普等项目，获得“中国最美休闲乡村”、“全国特色景观旅游明村”等国家级荣誉。山阳田园景区以田园风光和休闲体验为特色，设置多种体验项目：农产品种植、农产品采摘（草莓、油桃、南瓜、仙人掌等）等农事活动，农家趣味运动会、

攀岩等运动类体验项目，非遗面塑、非遗糖画、手冲咖啡等手工体验类项目，农业科普、木工、学农种植等科普类研学项目，其中采摘活动通过整合周边农业资源，加强园区周边农业合作社、普通农户经济合作，发展生态旅游。山阳田园景区近年也通过举办春季赏花节、秋季丰收节等活动，不断提升知名度和吸引力。

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 (%)
资产管理	0.47	0.08	82.61	47.81	0.49	0.05	88.98	53.17
商务服务	0.27	0.00	100.00	27.66	0.23	0.00	100.00	25.03
景区运营	0.06	0.54	-800.66	6.13	0.07	0.54	-687.76	7.55
其他	0.18	0.07	59.99	18.41	0.13	0.10	23.28	14.25
合计	0.98	0.70	29.13	100.00	0.91	0.70	23.77	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）资产管理业务

报告期内，公司资产管理业务收入同比下降 3.30%，整体保持平稳态势。资产管理业务成本同比增加 52.62%，主要原因系该业务成本以装修等偶发支出为主，各期根据实际经营情况存在波动，符合行业惯例。

（2）景区运营业务

报告期内，公司景区运营业务收入同比下降 12.65%，主要原因系本期酒店餐饮、会务服务等二次消费收入下滑所致。景区运营业务成本同比下降 0.13%，毛利润同比下降 112.90%，主要原因系本期景区经营权正常摊销，且摊销规模高于营业收入规模所致。

（3）其他业务

报告期内，公司其他业务收入同比增长 38.93%，主要原因系受绿化养护下游需求回暖影响，本期绿化工程业务收入提升。其他业务成本同比下降 27.54%，毛利润同比增加 36.70%，主要原因系本期安置房销售套数减少，使得安置房销售业务收入及成本同步减少所致，同时考虑到安置房销售业务毛利率低，其他业务整体毛利率有所提升。发行人目前所售安置房源系以前年度已完工未销售的存量尾房。鉴于发行人目前无在建安置房项目，且本期安置房销售业务收入属于非经常性收入、规模相对较小，故计入其他业务收入。

（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

未来，公司将继续秉承“诚信、创新、共赢”的经营理念，立足“上海湾区”优势效应，积极拓展业务领域、持续提升服务质量、加强品牌建设，实现多元可持续发展。在景区经营管理方面，加大开发与建设力度，提升景区品质与服务水平，打造国内知名、国际一流的旅游品牌；在资产运营方面，优化资产配置、创新运营模式，提高资产运营效率和收益水平；在商务服务方面，提升服务质量和专业水平，致力于为客户提供优质商务服务，助力当地企业发展壮大。

公司积极响应国家“十四五”规划和 2035 远景目标，加强各方合作、推动区域经济高质量发展，致力于成为国内领先的综合性资产经营集团，为地区经济发展和社会进步做出更大贡献。

2. 公司未来可能面对的风险，对公司的影响以及已经采取或拟采取的措施

（1）投资性房地产规模较大的风险及应对措施

截至 2026 年 6 月末，发行人投资性房地产规模合计 34.88 亿元，占期末总资产比例为 39.40%，比重较高且资产流动性相对较弱。发行人投资性房地产采用公允价值计量，重要评估依据为当地房地产市场近期已销售的相似房产。若未来房地产市场价格或政策发生不利变化，将会导致发行人投资性房地产账面金额波动，进而影响发行人的盈利稳定性以及偿债能力。

应对措施：公司将持续优化投资性房地产资产结构，积极提升资产运营效率与租金收益水平，增强资产内在价值支撑；同时，密切关注当地房地产市场动态及政策走向，建立定期评估与预警机制，及时调整经营策略以应对市场波动；此外，公司将通过拓展多元化融资渠道、优化债务期限结构等方式，降低利润对投资性房地产变现的依赖，保障偿债能力的稳定性。

（2）无形资产减值的风险及应对措施

截至 2026 年 6 月末，发行人无形资产规模合计 33.92 亿元，占期末总资产比例为 38.31%，主要包括金山嘴渔村景区和山阳田园景区经营权，若该项资产未来发生减值，则将对发行人利润水平和资产情况造成不利影响，从而可能对发行人未来有息债务的偿债能力产生不利影响。

应对措施：公司将加强景区运营管理与品牌建设，持续投入景区设施维护与旅游产品创新，提升景区吸引力和客流量，确保经营权资产持续产生稳定现金流；后续公司将对无形资产开展必要的减值测试，密切关注景区经营状况及市场环境变化，合理评估资产价值，必要时及时计提减值准备并披露相关信息以真实反映资产质量，防范减值风险对偿债能力的不利影响。

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

发行人具有独立的企业法人资格，自主经营、独立核算、自负盈亏，可以完全自主做出业务经营、战略规划和投资等决策。发行人在资产、人员、机构、财务和业务方面拥有充分的独立性。

（1）业务的独立性

发行人拥有独立、完整的自主经营能力，依法自主经营。发行人主要从事市场经营服务，有可靠的收入来源，已形成自身的核心竞争力。发行人是具有独立享有民事权利和承担民事义务的法人。发行人的主营业务均独立于控股股东和实际控制人。

（2）人员的独立性

发行人董事、监事、高级管理人员均依据《公司法》及《公司章程》等有关规定产生。发行人有独立的劳动、人事、工资管理部门和相应的管理制度。所有员工均经过规范的人事聘用程序录用并签订劳动合同，严格执行公司工资制度。发行人董事存在事业单位兼职，但不在发行人处领薪，属于兼职不兼薪，符合《公司法》及《公司章程》的规定。

（3）资产的独立性

发行人资产独立完整，与控股股东和实际控制人之间的资产产权界定明确，未发生控股股东和实际控制人挪用公司资金问题，也不存在为控股股东和实际控制人担保事项。

（4）机构的独立性

发行人拥有独立的生产经营和办公场所，不存在与股东单位及其他关联方混合经营、合署办公的情形。发行人建立了健全有效的董事会、监事会等机构，各机构依照《公司法》及《公司章程》规定在各自职责范围内独立决策。发行人建立了适应自身发展需要的组织机构，明确了各机构的职能，独立开展生产经营活动。发行人及其职能部门与股东单位（包括其他关联方）及其职能部门之间不存在上下级关系，不存在股东和实际控制人及其控制的其他企业非正当干预公司机构设置、生产经营活动的情况。

（5）财务的独立性

发行人设置了独立的财务部门，并建立了独立的会计核算体系和财务管理制度；发行人独立做出财务决策和安排，具有规范的财务会计制度和财务管理制度。发行人财务与股东及地方政府完全分开，独立核算，不存在股东及地方政府干预发行人资金使用的情况；发行人在银行独立开户，依法独立纳税。发行人财务机构负责人和财务人员由发行人独立聘用和管理。

（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

发行人发生关联交易事项时，应当根据关联交易金额规模，由公司内部高级管理人员、董事会、股东分别或逐级进行判断和审议。公司关联交易的定价主要遵循市场价格的原则；如果没有市场价格，可以按照成本加成或协议价等方式定价等。

发行人遇到重大事项或影响投资者利益的事项时，将严格按照《公司债券信息披露管理制度》及募集说明书等的相关约定，履行信息披露义务，在规定的时间内、在指定的媒体上、以规定的方式对外公布重大信息，并按规定及时报送相关监管部门，保护投资者的合法权益。

（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	上海山阳资产经营有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券
2、债券简称	25 山阳 01
3、债券代码	280441.SH
4、发行日	2025 年 10 月 24 日
5、起息日	2025 年 10 月 27 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	无
7、到期日	2030 年 10 月 27 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.36
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利
11、交易场所	上交所
12、主承销商	华鑫证券有限责任公司
13、受托管理人	华鑫证券有限责任公司
14、投资者适当性安排	面向专业投资者非公开发行
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	280441.SH
债券简称	25 山阳 01
债券约定的投资者保护条款名称	资信维持承诺、救济措施、交叉违约条款、偿债保障措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	已监测，未发生需披露的情形
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）	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

（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
280441.SH	25 山阳 01	否	无	5.00	0.00	0.00

（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
280441.SH	25 山阳 01	4.37	4.37	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

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
280441.SH	25 山阳 01	-	使用募集资金 4.37 亿元偿还发行人及其子公司的银行贷款

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

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	报告期内募集资金使用是否符合地方政府债务管理的相	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
------	------	----------------	-----------------------------	--------------------------------------	--------------------------	------------------	----------------------

				一致	关规定		
280441.SH	25 山阳 01	本期债券发行规模为 5.00 亿元，募集资金在扣除发行费用后，拟全部用于偿还公司债务	使用募集资金 4.37 亿元偿还发行人及其子公司的银行贷款	是	是	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：280441.SH

债券简称	25 山阳 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：本期债券在存续期内每年付息一次，最后一期利息随最后一期本金的兑付一并支付； 其他偿债保障措施内容：包括制定《债券持有人会议规则》、聘请债券受托管理人、设置专项账户、制定并严格执行资金管理计划、设立专门的偿债工作小组、严格的信息披露等，形成一套确保债券安全兑付的保障措施。
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）	无
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）	无

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	2.26	-66.21	主要系公司债券“25 山阳 01”募集资金本期全部使用完毕所致
应收账款	因安置房销售业务和资产管理业务产生的应收款项，逐年有序回款	4.78	-19.36	-
预付款项	因日常经营产生的电费、预付账款	0.01	132.05	主要系根据主营业务规模变化，规模相对较小
其他应收款	因动迁款、垫付安置房项目建设款项、往来借款、股权划转产生的应收款项	8.00	-9.75	-
存货	主要包括少量已完工暂未交付的安置房源，以及景区相关库存商品等	0.20	-6.46	-
其他流动资产	主要系未完成	0.27	17.48	-

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
	交付或在建工程投入所产生的进项税额			
长期股权投资	主要系对子公司的投资	0.91	0.88	-
投资性房地产	主要系发行人资产管理业务所经营的用于租赁的相关资产	34.88	0.00	-
固定资产	主要系日常经营所涉及的办公楼、电子设备等固定资产	0.14	-8.10	-
在建工程	主要系对湾区科创中心科创产业园，以及其他零星项目的建设投入	2.00	27.83	-
无形资产	主要系金山嘴渔村景区、山阳田园景区经营权	33.92	-1.44	-
商誉	主要系发行人收购上海慧发信息技术有限公司、上海守强家饰有限公司和上海安屹建筑工程有限公司股权所致	1.03	0.00	-
长期待摊费用	主要系预付资产租赁费、自有设施改良维护修理费等	0.14	2.95	-
递延所得税资产	主要系金融资产公允价值变动所致	0.00	100.00	主要系金融资产公允价值变动所致，规模相对较小

（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 (%)
在建工程	2.00	1.97	-	98.53
投资性房地产	34.88	7.17	7.17	20.56
合计	36.88	9.14	—	—

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：3.22亿元；

2. 报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：1.08亿元，收回：1.23亿元；

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：3.07亿元，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：0.11亿元。

(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：4.74%，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 9.48亿元和6.97亿元，报告期内有息债务余额同比变动-26.45%。

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			4.97	4.97	71.27

银行贷款		0.25	1.75	2.00	28.73
非银行金融机构贷款					
其他有息债务					
合计		0.25	6.72	6.97	—

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5.00亿元，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17.28亿元和13.17亿元，报告期内有息债务余额同比变动-23.82%。

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			4.97	4.97	37.74
银行贷款		1.27	6.92	8.20	62.26
非银行金融机构贷款					
其他有息债务					
合计		1.27	11.89	13.17	—

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5.00亿元，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
短期借款	0.01	-83.33	主要系使用公司债券“25 山阳 01”募集资金偿还短期银行贷款所致
应付账款	0.01	-2.86	-
预收款项	0.10	-2.62	-
应付职工薪酬	0.00	27.69	-
应交税费	0.34	-5.60	-
其他应付款	4.68	-32.33	主要系偿还其他经济合作社借款所致
一年内到期的非流动负债	1.27	-82.19	主要系使用公司债券“25 山阳 01”募集资金

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
			和其他自有资金偿还部分一年内到期的长期银行贷款所致
长期借款	6.92	34.22	主要系新增中信银行、上海银行、上海农村商业银行长期银行贷款所致
应付债券	4.97	0.07	-
递延收益	0.02	-9.37	-
递延所得税负债	5.37	1.07	-

（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：-0.10亿元

报告期非经常性损益总额：0.01亿元

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
上海湾区科创发展（集团）有限公司	是	100.00	资产管理、商务服务	8.39	6.26	0.48	0.26
上海山阳旅游发展有限公司	是	100.00	景区运营	23.30	18.19	0.03	-0.12
上海金山嘴渔村投资	是	95.74	景区运营	18.26	18.05	0.01	-0.34

管 理 有 限 公 司							
----------------	--	--	--	--	--	--	--

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：0.00亿元

报告期末对外担保的余额：1.02亿元

报告期对外担保的增减变动情况：1.02亿元

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，为上海山阳资产经营有限公司 2026 年公司债券中期报告盖章页)



上海山阳资产经营有限公司
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： 上海山阳资产经营有限公司

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	226,199,938.46	669,443,715.02
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	477,969,806.52	592,703,748.88
应收款项融资		
预付款项	616,153.50	265,530.60
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	799,575,532.20	886,000,131.77
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	20,440,068.69	21,850,611.82
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	26,785,967.77	22,801,076.93
流动资产合计	1,551,587,467.14	2,193,064,815.02
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	91,338,388.23	90,544,129.22

其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产	3,488,202,400.00	3,488,202,400.00
固定资产	13,958,136.81	15,188,867.50
在建工程	200,187,240.76	156,610,248.36
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	3,391,738,193.01	3,441,262,369.68
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉	103,144,506.30	103,144,506.30
长期待摊费用	13,970,699.59	13,570,382.05
递延所得税资产	63,850.00	
其他非流动资产		
非流动资产合计	7,302,603,414.70	7,308,522,903.11
资产总计	8,854,190,881.84	9,501,587,718.13
流动负债：		
短期借款	500,000.00	3,000,000.00
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		
应付账款	1,461,087.48	1,504,119.92
预收款项	10,345,013.14	10,623,536.93
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	491,391.26	384,827.59
应交税费	33,864,047.23	35,871,822.31
其他应付款	467,758,727.45	691,245,760.00
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	126,948,824.12	712,918,800.00
其他流动负债		
流动负债合计	641,369,090.68	1,455,548,866.75
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	692,294,975.88	515,800,000.00
应付债券	496,902,607.39	496,565,274.49
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	2,325,364.67	2,565,919.61
递延所得税负债	537,472,743.38	531,805,232.24
其他非流动负债		
非流动负债合计	1,728,995,691.32	1,546,736,426.34
负债合计	2,370,364,782.00	3,002,285,293.09
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	500,000,000.00	500,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	4,685,079,628.09	4,685,079,628.09
减：库存股		
其他综合收益	231,511,705.51	231,511,705.51
专项储备		
盈余公积	47,015,337.20	47,015,337.20
一般风险准备		
未分配利润	1,020,219,429.04	1,035,695,754.24
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	6,483,826,099.84	6,499,302,425.04
少数股东权益		
所有者权益（或股东权益）合计	6,483,826,099.84	6,499,302,425.04
负债和所有者权益（或股东权益）总计	8,854,190,881.84	9,501,587,718.13

公司负责人：林勋 主管会计工作负责人：王丽丽 会计机构负责人：沈贤

母公司资产负债表

2026 年 06 月 30 日

编制单位：上海山阳资产经营有限公司

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	96,898,050.66	566,961,780.53
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	51,121,329.15	40,078,717.50
应收款项融资		
预付款项		
其他应收款	1,298,727,867.64	1,065,472,400.81
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	1,446,747,247.45	1,672,512,898.84
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	285,033,300.00	285,136,368.87
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产	1,326,004,200.00	1,326,004,200.00
固定资产	285,058.63	353,294.23
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产		
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		
其他非流动资产		
非流动资产合计	1,611,322,558.63	1,611,493,863.10
资产总计	3,058,069,806.08	3,284,006,761.94
流动负债：		
短期借款	500,000.00	3,000,000.00
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	5,817.00	5,817.00
预收款项	10,003,840.00	10,000,002.50
合同负债		
应付职工薪酬	44,575.52	35,337.49
应交税费	13,122,041.06	11,543,870.49
其他应付款	86,231,478.93	74,497,858.77
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	24,480,024.12	409,350,000.00
其他流动负债		
流动负债合计	134,387,776.63	508,432,886.25
非流动负债：		
长期借款	175,313,775.88	39,000,000.00
应付债券	496,902,607.39	496,565,274.49
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	120,648,091.68	120,563,009.74
其他非流动负债		
非流动负债合计	792,864,474.95	656,128,284.23
负债合计	927,252,251.58	1,164,561,170.48
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	500,000,000.00	500,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		

资本公积	1,206,072,993.98	1,206,072,993.98
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	47,015,337.20	47,015,337.20
未分配利润	377,729,223.32	366,357,260.28
所有者权益（或股东权益）合计	2,130,817,554.50	2,119,445,591.46
负债和所有者权益（或股东权益）总计	3,058,069,806.08	3,284,006,761.94

公司负责人：林勋 主管会计工作负责人：王丽丽 会计机构负责人：沈贤

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	98,381,624.80	91,466,823.00
其中：营业收入	98,381,624.80	91,466,823.00
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	104,987,576.93	105,356,387.98
其中：营业成本	69,721,748.84	69,728,940.89
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	2,537,733.00	2,764,204.12
销售费用	171,605.73	114,702.20
管理费用	22,131,321.15	32,115,065.61
研发费用		
财务费用	10,425,168.21	633,475.16
其中：利息费用	19,105,695.88	18,669,487.51
利息收入	9,685,586.11	18,078,403.20
加：其他收益	6,556.07	3,463,355.74
投资收益（损失以“－”号填列）	910,231.54	-759,994.83
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,116,885.30	-759,994.83
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）	-1,754,828.79	-198,750.00
资产减值损失（损失以“－”号填列）		
资产处置收益（损失以“－”号填列）		
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	-7,443,993.31	-11,384,954.07
加：营业外收入	64,745.90	17,673.56
减：营业外支出	2,144,180.90	161,866.09
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	-9,523,428.31	-11,529,146.60
减：所得税费用	5,952,896.89	2,432,440.12
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	-15,476,325.20	-13,961,586.72
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-15,476,325.20	-13,961,586.72
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）	-15,476,325.20	-13,961,586.72
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	-15,476,325.20	-13,961,586.72
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	-15,476,325.20	-13,961,586.72
(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：- 元,上期被合并方实现的净利润为：- 元。

公司负责人：林勋 主管会计工作负责人：王丽丽 会计机构负责人：沈贤

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	12,009,006.98	11,751,752.20
减：营业成本	130,983.66	1,113,761.86
税金及附加	404,542.50	740,781.15
销售费用		
管理费用	2,030,528.26	2,124,118.56
研发费用		
财务费用	-2,070,287.54	-9,419.33
其中：利息费用	9,619,739.97	
利息收入	11,694,238.99	12,225.79

加：其他收益	210.58	
投资收益（损失以“－”号填列）	-95,674.24	-959,839.98
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）	39,268.54	-23,750.00
资产减值损失（损失以“－”号填列）		
资产处置收益（损失以“－”号填列）		
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	11,457,044.98	6,798,919.98
加：营业外收入		
减：营业外支出		121,693.92
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	11,457,044.98	6,677,226.06
减：所得税费用	85,081.94	
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	11,371,963.04	6,677,226.06
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	11,371,963.04	6,677,226.06
（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	11,371,963.04	6,677,226.06
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：林勋 主管会计工作负责人：王丽丽 会计机构负责人：沈贤

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	213,249,791.90	172,142,182.84
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	11,526,324.41	176,245,655.58
经营活动现金流入小计	224,776,116.31	348,387,838.42
购买商品、接受劳务支付的现金	17,691,232.34	80,177,988.73
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	8,803,523.98	5,606,042.65
支付的各项税费	9,213,823.63	5,148,231.24
支付其他与经营活动有关的现金	92,578,968.34	18,900,661.35
经营活动现金流出小计	128,287,548.29	109,832,923.97
经营活动产生的现金流量净额	96,488,568.02	238,554,914.45
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	15,972.53	
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	438,174,766.22	25,950,000.00
投资活动现金流入小计	438,190,738.75	25,950,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	46,730,215.06	36,886,715.42
投资支付的现金		80,000,000.00
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	276,382,950.53	289,867,238.15
投资活动现金流出小计	323,113,165.59	406,753,953.57
投资活动产生的现金流量净额	115,077,573.16	-380,803,953.57
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	272,918,800.00	190,500,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	283,434,838.83	22,500,000.00
筹资活动现金流入小计	556,353,638.83	213,000,000.00
偿还债务支付的现金	684,893,800.00	179,552,800.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	12,868,363.00	2,574,963.75
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	513,401,393.57	
筹资活动现金流出小计	1,211,163,556.57	182,127,763.75
筹资活动产生的现金流量净额	-654,809,917.74	30,872,236.25
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	-443,243,776.56	-111,376,802.87
加：期初现金及现金等价物余额	669,443,715.02	247,738,258.02
六、期末现金及现金等价物余额	226,199,938.46	136,361,455.15

公司负责人：林勋 主管会计工作负责人：王丽丽 会计机构负责人：沈贤

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	2,778,327.34	934,310.22
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	11,694,449.57	9,033,471.05
经营活动现金流入小计	14,472,776.91	9,967,781.27
购买商品、接受劳务支付的现金	636,791.40	1,383,883.04
支付给职工及为职工支付的现金	859,484.25	360,595.71
支付的各项税费	587,506.19	339,114.10
支付其他与经营活动有关的现金	586,045.65	4,717.00
经营活动现金流出小计	2,669,827.49	2,088,309.85
经营活动产生的现金流量净额	11,802,949.42	7,879,471.42
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	7,394.63	
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	201,202,833.17	25,950,000.00
投资活动现金流入小计	201,210,227.80	25,950,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	9,500.00	40,131.01
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	434,458,800.00	87,982,270.70
投资活动现金流出小计	434,468,300.00	88,022,401.71
投资活动产生的现金流量净额	-233,258,072.20	-62,072,401.71
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	142,918,800.00	22,500,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	12,830,000.00	

筹资活动现金流入小计	155,748,800.00	22,500,000.00
偿还债务支付的现金	393,975,000.00	600,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,382,407.09	
支付其他与筹资活动有关的现金	7,000,000.00	
筹资活动现金流出小计	404,357,407.09	600,000.00
筹资活动产生的现金流量净额	-248,608,607.09	21,900,000.00
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	-470,063,729.87	-32,292,930.29
加：期初现金及现金等价物余额	566,961,780.53	41,188,023.06
六、期末现金及现金等价物余额	96,898,050.66	8,895,092.77

公司负责人：林勋 主管会计工作负责人：王丽丽 会计机构负责人：沈贤

