
万载投资发展集团有限公司

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次债券时，应认真考虑各项可能对本期债券的偿付、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，并仔细阅读募集说明书中风险揭示等有关章节内容。

截至 2026 年 6 月 30 日，公司面临的风险因素与募集说明书中“风险因素”章节披露的没有发生重大变化。

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	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	17
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	17
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况	17
第三节 报告期内重要事项	19
一、 财务报告审计情况	19
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	19
三、 合并报表范围调整	19
四、 资产情况	19
五、 非经营性往来占款和资金拆借	20
六、 负债情况	20
七、 利润及其他损益来源情况	22
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	22
九、 对外担保情况	22
十、 重大诉讼情况	23
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况	23
十二、 向普通投资者披露的信息	23
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项	23
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	25
财务报表	27
附件一： 发行人财务报表	27

释义

常用词语释义		
发行人、公司、本公司、万投集团	指	万载投资发展集团有限公司
本报告、中期报告	指	发行人根据有关法律、法规要求，定期披露的《万载投资发展集团有限公司公司债券 2026 年半年度报告》
24 万投 01	指	万载投资发展集团有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)
25 万投 01	指	万载投资发展集团有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)
25 万投 02	指	万载投资发展集团有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)
上交所	指	上海证券交易所
登记结算机构/债券登记机构	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》
报告期、本期	指	2026 年 1-6 月
上期、上年同期	指	2025 年 1-6 月
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/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	万载投资发展集团有限公司
中文简称	万投集团
外文名称（如有）	无
外文缩写（如有）	无
法定代表人	喻建峰
注册资本（万元）	100,000.00
实缴资本（万元）	100,000.00
注册地址	江西省宜春市 万载县康乐街道迎宾大道 2799 号附 39 栋 125 号到 142 号
办公地址	江西省宜春市 万载县康乐街道迎宾大道 2799 号附 39 栋 125 号到 142 号
办公地址的邮政编码	336100
公司网址（如有）	www.wztzfz.com
电子信箱	jxwtjt@163.com

二、信息披露事务负责人

姓名	龙思政
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
联系地址	江西省宜春市万载县康乐街道迎宾大道 2799 号附 39 栋 125 号到 142 号
电话	0795-8359788
传真	0795-8359788
电子信箱	281710984@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：万载县国有资产营运有限公司

报告期末实际控制人名称：万载县国有资产监督管理委员会

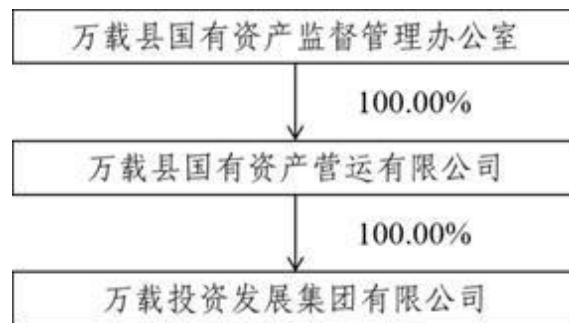
报告期末控股股东资信情况：资信情况良好

报告期末实际控制人资信情况：资信情况良好

报告期末控股股东对发行人的持股比例及股权¹受限情况：100.00%，无受限股权。

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：100.00%，无受限股权。

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

变更人员类型	变更人员姓名	变更人员职务	变更类型	辞任或新任生效时	工商登记完成时间
--------	--------	--------	------	----------	----------

¹均包含股份，下同。

				间	
监事	钟鑫	监事	离任	2026 年 6 月	2026 年 6 月
监事	郭业云	监事	新任	2026 年 6 月	2026 年 6 月

（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：1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10%。

（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：喻建峰

发行人的董事长或执行董事：喻建峰

发行人的其他董事：王明、张绍明、龙思政、龙婧

发行人的监事：辛绍斌、袁艳红、郭业云、黄依婷、谢保兰

发行人的总经理：喻建峰

发行人的财务负责人：张绍明

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

报告期内，发行人主要业务板块为基础设施建设业务、房地产开发业务以及园区管理业务，发行人是万载县县域范围内最重要的基础设施投资、建设和运营主体。

（1）基础设施建设业务板块经营模式

经营模式：根据发行人与万载县人民政府签订的《工程项目建设协议书》的约定，万载县人民政府授权发行人进行万载县县域范围内的基础设施项目建设。发行人作为万载县县域范围内最重要的基础设施投资、建设和运营主体，在万载县人民政府的委托下，发行人负责的基础设施建设业务包括万载县县域范围内的主要道路、市政工程及配套基础设施建设项目等。发行人主要承担项目前期立项、报批及审批手续办理，中期的项目融资、施工方招标、项目施工管理，后期的项目竣工结算、移交等职能。发行人主要以委托代建模式从事基础设施建设业务，具体业务则由发行人子公司万载县创业投资有限公司、万载县惠民有机农业综合开发有限公司和万载县鑫荣投资有限公司负责。

（2）房地产开发业务板块经营模式

发行人房地产开发业务主要分为保障性住房和商品房销售。目前发行人名下商品房项目仅锦秀苑一个项目，其余均为保障性住房项目。发行人通过招拍挂方式取得土地进行投资开发建设，项目取得预售证后进行出售，再通过销售收入实现资金回流，其成本确定为公司在前期开发时所投入的实际开发成本，其定价方式主要为政府指导价以及市场定价。

业务模式方面，发行人房地产开发业务运营主体为城达建设，该业务以保障房项目建设和运营为主，并涉及少量的商业、车位。城达建设受万载县人民政府委托对万载县城区进行拆迁改造及保障房建设，并通过定向销售与市场销售的方式实现保障房的对外销售。

在定向销售模式下，发行人根据万载县人民政府确定的指导价格将保障房定向销售给安置户，保障房交付后确认收入；在市场销售模式下，发行人以市场价格为基准，出售剩余的保障房，并在房屋交付后确认收入。

发行人安置房房源主要来源于两个方面，一是发行人向万载县鑫达房地产有限公司、江西省振泰房地产开发有限公司、万载县乾安房地产开发有限公司等单位外购的安置房源，外购价格由发行人与出售方商定；二是发行人自建的安置房。

（3）园区管理业务板块经营模式

为规范工业园区管理，加快推进工业园区跨越发展步伐，发行人子公司万载县创业投资有限公司受江西万载工业园区管理委员会委托，协助管委会对工业园区进行运营、管理工程项目、维护园区设施，并为入驻工业园区企业提供相关专业化配套服务。

根据江西万载工业园区管理委员会出具的《关于明确万载工业园区目标考核工作的通知》，工业园区管委会每年会给予创投公司 2,000.00 万元作为服务报酬，之后每年度在此基础上递增 5.00%，作为对创投公司的服务回报。

（4）租赁业务

发行人租赁业务运营主体为子公司城达建设和创投公司，主要租赁资产包括商铺、住宅（廉/公租房）、标准厂房等。商铺：主要租赁给社会化群众商家，合同期限一般为三年，租赁均价为 25 元/平方米，以第三方评估定价为指导；住宅（廉/公租房）：公租房主要由社会无房人群租赁，合同一般一年一签，租赁价格为 6.5 元/平方米左右，廉租房主要由低收入人群或低保人群租赁，合同一般一年一签，租赁价格为 3 元/平方米左右，参考地方住建局价格指导执行；标准厂房：主要为工业园区内招商引资企业，合同一般三年一签，租赁均价为 10 元/平方米。

（5）其他业务

发行人其他业务主要为资产转让业务。资产转让主要包含设备转让和土地使用权转让，以土地使用权转让为主。发行人通过招拍挂流程或协议出让方式取得土地使用权，后由县土地储备中心结合市场价格评估拟出让的土地资产价值，由县财政局以约定价格回购发行人土地资产。土地转让业务并非发行人的常态业务，土地使用权回收依赖区域内土地规划，因此后续该业务收入存在不确定性。

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）城市基础设施建设行业情况及公司行业地位

城市基础设施建设包括机场、火车、地铁、轻轨等城市交通设施建设，市内道路、桥梁、高架路、人行天桥等路网建设，城市供水、供电、供气、电信、污水处理、园林绿化、环境卫生等公用事业建设等领域。城市基础设施是城市经济发展的主要载体，是国民经济的重要组成部分。城市基础设施建设有着较强的外部经济性和公益性，其投资规模大、回收期长，而且其回报率受到国家政策调控影响。但是，城市基础设施的配套和完善，有助于改善城市投资环境、提高全社会经济效率以及发挥城市经济核心区辐射功能，对地方经济的快速增长有着明显的支持和拉动作用，政府往往在城市基础设施建设中发挥着主导作用，所以城市基础建设一直受到中央和地方各级政府的高度重视。

近年来，国家在保持财政资金对基础设施建设大力扶持的基础上，又相继出台了一系列优惠和引导政策，改革投融资体制，引入竞争机制，有效促进了城市基础设施建设的快速发展。未来，我国城镇化率将持续上升，转变为城镇人口占多数的城市型社会。到本世

纪中期，我国将建成中等发达的现代化国家，城镇化率有望达到 70%以上，城镇总人口将超过 10 亿人，成为一个高度城镇化的国家。随着城镇化的加速发展，城市人口将保持快速增长，对城市建设及相关城建资源性资产开发业务的需求将不断增加。因此，城市基础设施建设行业在城镇化进程中将承担更多的建设任务、面临更大的发展空间。

发行人作为万载县县域范围内最重要的城市基础设施投资、建设及运营主体，主要负责万载县县域范围内的城市基础设施建设，发行人凭借其在城市建设领域雄厚的资本实力、人力资源优势和丰富的开发经验，在当地基础设施建设领域具有一定专营地位，为实现万载县基础设施建设与经济建设互动、提高城市化水平、促进经济持续发展做出了突出贡献。近年来，随着万载县城市基础设施建设的推进，发行人的营业收入不断增长，行业地位不断巩固。

（2）房地产行业情况和公司行业地位

房地产行业是我国国民经济的重要支柱性产业，其发展与我国宏观经济的发展具有较强的相关性。作为典型的周期性行业，房地产业随着宏观经济的波动，表现出周期性波动的特征。

2024 年，全国房地产开发投资 100280 亿元，比上年下降 10.6%；房地产开发企业房屋施工面积 733247 万平方米，比上年下降 12.7%；房屋新开工面积 73893 万平方米，下降 23.0%；房屋竣工面积 73743 万平方米，下降 27.7%。

2025 年，全国房地产开发投资 82788 亿元，比上年下降 17.2%；房地产开发企业房屋施工面积 659890 万平方米，比上年下降 10.0%；房屋新开工面积 58770 万平方米，下降 20.4%；房屋竣工面积 60348 万平方米，下降 18.1%。

总体看，房地产业作为国民经济的重要支柱产业，受国家政策导向的影响，近几年行业发展波动较大。

从未来房地产业发展趋势来看，行业增速将放缓，但受到城镇化进程和经济进步的影响，行业将会继续保持增长态势；行业竞争已进入资本竞争时代，由于房地产行业属于资本密集型行业，占用期较长，凭借多元化融资渠道获取竞争优势成为房地产开发经营的核心竞争要素。房地产领域加大因城施策力度，激发刚性和改善性住房需求；进一步推动城市房地产融资协调机制落地见效，一视同仁支持房地产企业合理融资需求；重点做好保障性住房、城中村改造、“平急两用”公共基础设施“三大工程”的建设，完善“市场+保障”的住房供应体系，逐步建立房地产行业新发展模式。

（3）发行人竞争情况

发行人作为万载县政府下属国有企业，长期致力于万载县县域内基础设施项目建设和房地产开发业务，熟悉当地人文历史环境和居住习惯，建设完成的项目符合城市整体规划要求，对项目周边改造的设计理念先进，对万载县其他城市建设单位和房地产开发企业具有示范效应。发行人是万载县保障性住房项目的重要建设主体，在政策、项目资源等方面持续获得政府的大力支持。

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（%）
房地产开发业务	2.92	2.19	25.08	89.05	3.00	2.47	17.43	88.84
园区管理业务	0.16	-	100.00	5.00	0.16	-	100.00	4.63
租赁业务	0.11	0.02	83.40	3.45	0.16	0.15	5.93	4.62
其他业务	0.08	0.08	0.30	2.50	0.06	0.06	8.51	1.92
合计	3.28	2.29	30.22	100.00	3.37	2.68	20.55	100.00

注：本表格中营业收入/营业成本，与合并利润表中营业收入/营业成本金额一致。

2. 收入和成本分析

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

2026 年 1-6 月，公司房地产开发业务实现营业收入 2.92 亿元、营业成本 2.19 亿元，较上年同期变动分别为-2.48%和-11.52%，主要系交房减少导致收入成本下降。2026 年 1-6 月毛利率为 25.08%，增加 7.65 个百分点，主要系 2026 年上半年交房的小区销售单价有所提升。

2026 年 1-6 月，公司租赁业务实现营业收入 0.11 亿元、营业成本 0.02 亿元，较上年同期变动分别为-27.27%和-87.17%，成本降幅较大主要系园区运营成本减少。2026 年 1-6 月毛利率为 83.40%，增加 77.47 个百分点，主要系成本下降导致毛利增加。

2026 年 1-6 月，公司其他业务实现营业收入 0.08 亿元、营业成本 0.08 亿元，较去年同期变动分别为 26.90%和 38.30%，收入增加主要系物业收入和土地转让收入增加。2026 年 1-6 月毛利率为 0.30%，下降 8.22 个百分点，主要系物业管理业务为亏损。

（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

公司作为万载县人民政府下属主要的城市基础设施投资、建设与运营主体，将不断健全规范内部管理，不断拓展融资渠道，全方位促进公司发展，未来 3 年公司将从人才引进、拓宽融资渠道和做大做强现有业务等方面下功夫，提升公司的经营活力。

（1）坚持招才引智，以人才促发展规范人员管理，建立专业技术人员的引进和培养机制，根据工作需要，面向社会公开招聘项目管理、财务管理、土地策划、工程管理方面专业人才，确保公司高效运转，节约行政成本。明确职能分工、建章建制，以制度管人、管事。

（2）不断拓展融资渠道，发行人将继续加强与银行合作，寻求更加宽广的合作道路；在传统的银行融资渠道外，积极与证券公司合作，通过企业债券、公司债券、资产证券化、中期票据等多种形式融资，调整、优化自身融资结构。

（3）做大做强现有业务，促进万载县城区发展，按照“保运转、保还本付息、保工程建设”的原则，公司将抓住城市发展战略机遇，进一步完善城市基础设施建设和保障性住房建设职能，强化精细化管理，提升经营效率，为将万载县城区建成宜居、宜业、宜商、宜游的现代化城市做出贡献。

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）公司报告期末存货余额为 191.28 亿元，占当期总资产的比重为 73.14%，公司存货以待开发土地、工程项目和开发成本为主，其变现能力相对速动资产较低，当公司存在流动性不足的情况时，存货占比较大将影响公司偿债能力。公司在资产变现过程中，可能会面临宏观经济形势变化、土地市场变化、价格波动及企业内部管理等可控与不可控因素的影响，使资产变现能力产生不利变化。公司将加强项目建设管理，将积极推动在建项目完工结算，化解存货规模较大的风险。

（2）公司作为万载县县域范围内最主要的基础设施建设、投资运营主体，同时也承担着万载县的保障房建设工作，面临着较重的建设任务和较大的资金支出压力。若公司的融资要求不能被满足或融资成本大幅提高，将对公司发展战略的实现和经营业绩产生一定的不利影响。公司作为县域核心平台，收到了地方政府强有力的补贴支持。未来几年，随着公司的项目建设规模扩大，政府支持力度也将逐渐增强。同时公司将积极拓宽融资渠道，以银行借款、债券融资等多种渠道筹措保障支出资金。

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，在国家宏观调控和行业监管下，自主经营，独立核算，自负盈亏，自主做出业务经营、战略规划和投资等决策，在经营管理各个环节保持应有的独立性。发行人业务、资产、财务等的独立性，有利于提高发行人决策的自主性，有利于提高发行人的偿债能力。

1、业务独立

发行人具有独立的法人地位，拥有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，实行独立核算、自主经营、自负盈亏，并依法独立承担民事责任，具有独立完整的业务及自主经营能力。报告期内，发行人主要业务是万载县县域内的基础设施建设和房地产开发项目，其业务主要由发行人下属子公司开展，不存在依赖控股股东、实际控制人和其他关联方进行生产经营活动的情况。

2、资产独立

发行人资产独立、完整、权属清晰，对所有资产具有完全的控制支配权，控股股东、实际控制人未占用、支配公司资产，不存在将发行人股权进行质押的情况。

3、机构独立

发行人机构设置独立、完整，内部组织结构的各部门之间职责分明、相互协调，独立

行使经营管理职权，具有良好的运作机制和运作效率，公司法人治理结构的建立及运作按照《公司章程》执行，生产经营和行政管理完全独立于控股股东、实际控制人，不存在与控股股东及实际控制人合署办公的情况。

4、财务独立

发行人设立了独立的财务部门，制定了独立的财务管理制度；发行人的财务核算体系独立，财务核算采用独立核算、集中管理的原则，发行人独立作出财务决策，自主决策资金使用，不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业干预公司资金使用的情况；发行人的资金管理独立，独立开设银行账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情况；依法独立纳税，不存在与股东单位混合纳税现象。

5、人员独立

发行人董事、监事、高级管理人员的选举或任免均按照《公司章程》等有关规定进行。发行人人员独立于控股股东、实际控制人，发行人总经理、副总经理及财务总监等高级管理人员不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；发行人的财务人员不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。公司建立了独立的人事管理制度，建立了独立的工资管理、福利与社会保障体系。发行人能够保持人员的独立性。

（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

发行人制定了《万载投资发展集团有限公司关联交易管理制度》，对关联交易的决策权限、决策程序、定价机制作了具体规定和安排，采取了必要措施保护投资者的利益，主要包括：

1、决策权限

1) 公司与关联自然人达成的交易金额低于人民币 30.00 万元的关联交易事项，以及与关联法人达成的交易金额低于人民币 20,000.00 万元且低于最近一期经审计净资产绝对值 5.00%的关联交易事项，由公司总经理、董事长审议批准；

2) 公司与关联人发生的交易（公司提供担保、受赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外）金额在 20,000.00 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5.00%以上的关联交易，应当将该交易提交董事会审议；

3) 董事长、总经理权限外的关联交易事项，由董事会批准；

4) 公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过。

2、决策程序

1) 由公司总经理、董事长审议批准的关联交易，应当由公司相关职能部门将关联交易情况以书面形式报告公司总经理，由公司总经理对该关联交易的必要性、合理性、公允性进行审查，审查通过后，报董事长审批。

2) 由董事会审议批准的关联交易，董事会应当就该项关联交易的必要性、合理性、公允性进行审查；

3) 公司董事会审议关联交易事项时，若董事为关联董事则董事应当回避，公司应当将交易提交董事会审议。

3、定价机制

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，则使用成本加成法（指在交易的商品或劳务的成本基础上加合理利润）定价；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。

4、信息披露安排

发行人将严格按照信息披露制度安排进行相关事项的信息披露。

（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	万载投资发展集团有限公司 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 万投 01
3、债券代码	255009.SH
4、发行日	2024 年 6 月 13 日
5、起息日	2024 年 6 月 14 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	2027 年 6 月 14 日
7、到期日	2029 年 6 月 14 日
8、债券余额	2.75
9、截止报告期末的利率(%)	2.50
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期另计利息，到期一次还本。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	世纪证券有限责任公司
13、受托管理人	世纪证券有限责任公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
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	万载投资发展集团有限公司 2025 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	25 万投 01
3、债券代码	258983.SH
4、发行日	2025 年 6 月 19 日
5、起息日	2025 年 6 月 23 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最	-

近回售日	
7、到期日	2030 年 6 月 23 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.57
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次性还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	平安证券股份有限公司
13、受托管理人	平安证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
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	万载投资发展集团有限公司 2025 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	25 万投 02
3、债券代码	280325.SH
4、发行日	2025 年 10 月 20 日
5、起息日	2025 年 10 月 22 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2030 年 10 月 22 日
8、债券余额	5.80
9、截止报告期末的利率(%)	2.94
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次性还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	平安证券股份有限公司
13、受托管理人	平安证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
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

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	255009.SH
债券简称	24 万投 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）	无
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	255009.SH
债券简称	24 万投 01
债券约定的投资者保护条款名称	1、发行人偿债保障措施承诺；2、交叉保护承诺；3、救济措施；4、调研发行人；5、发行人关于偿债能力的说明；6、偿债应急保障措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	正常监测和披露
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）	无
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	258983.SH
债券简称	25 万投 01
债券约定的投资者保护条款名称	1、发行人偿债保障措施承诺；2、交叉保护承诺；3、救济措施；4、调研发行人
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	正常监测和披露
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）	无
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	280325.SH
债券简称	25 万投 02
债券约定的投资者保护条款名称	1、发行人偿债保障措施承诺；2、交叉保护承诺；3、救济措施；4、调研发行人
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	正常监测和披露

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）	无
债券投资者保护条款触发和执行情况是否违反法律法规规定或者募集说明书约定	☐ 是 ☒ 否

四、公司债券募集资金使用情况

- ☒ 本公司所有公司债券在报告期内均不涉及募集资金使用或者整改
☐ 公司债券在报告期内涉及募集资金使用或者整改

募集资金用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资、资产收购等其他特定项目

☐适用 ☒不适用

五、发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级发生调整

☐适用 ☒不适用

六、公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

（一）报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况

☐适用 ☒不适用

（二）截至报告期末增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

☒适用 ☐不适用

债券代码：255009.SH

债券简称	24 万投 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本次债券由宜春发展投资集团有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。本次债券的偿付主要资金来源于（1）公司营业收入及经营性现金流；（2）发行人货币资金储备；（3）未来持续的直接和间接融资支持；（4）股东的资金支持；（5）应收款项的逐步回款。发行人存续债务及本次债券的偿债资金来源主要包括日常营业收入，此外还包括通过流动资产变现、银行借款等。
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，根据《担保函》和《担保协议》执行；已根据《募集说明书》约定执行，设立了募集资金及偿债保障金专户。

债券代码：258983.SH

债券简称	25 万投 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	1、增信机制本期债券由江西省信用融资担保集团股份有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。2、偿债计划本期债券的付息日为 2026 年至 2030 年每年的 6 月 23 日。本期债券的兑付日期为 2030 年 6 月 23 日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计利息）3、其他偿债保障措施本期债券的偿付主要资金来源于公司营业收入及经营性现金流；发行人货币资金储备；未来持续的直接和间接融资支持；股东的资金支持；应收款项的逐步回款。
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，根据《担保函》和《担保协议》执行；已根据《募集说明书》约定执行，设立了募集资金及偿债保障金专户。

债券代码：280325.SH

债券简称	25 万投 02
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	1、增信机制本期债券由宜春发展投资集团有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。2、偿债计划本期债券的付息日为 2026 年至 2030 年每年的 10 月 22 日。本期债券的兑付日期为 2030 年 10 月 22 日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计利息）3、其他偿债保障措施本期债券的偿付主要资金来源于公司营业收入及经营性现金流；发行人货币资金储备；未来持续的直接和间接融资支持；股东的资金支持；应收款项的逐步回款。
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，根据《担保函》和《担保协议》执行；已根据《募集说明书》约定执行，设立了募集资金及偿债保障金专户。

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	银行存款和其他货币资金	18.33	35.76	预收房屋销售款增加导致在手资金增长
预付款项	预付工程款	0.01	38.09	预付工程款增加
存货	项目开发成本、待开发土地和工程施工成本	191.28	0.88	-
长期股权投资	联营企业股权投资款	0.01	2,127.98	新增大同万云烟花爆竹销售有限公司股权投资款
无形资产	软件资产	0.02	959.19	新增数智化管理软件平台资产

（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	18.33	12.52	-	68.30
存货	191.28	31.20	-	16.31
合计	209.61	43.72	—	—

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：1.64亿元；

2. 报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0亿元，收回：0.20亿元；

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：1.44亿元，其中控股股东、实际控制人及其他关联方占款或资金拆借合计：0亿元。

（二）非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，发行人合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借占合并口径净资产的比例：1.42%，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 27.58亿元和26.80亿元，报告期内有息债务余额同比变动-2.86%。

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	-	2.85	10.80	13.65	50.94
银行贷款	-	2.15	11.00	13.15	49.06
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	-
其他有息债务	-	-	-	-	-
合计	-	5.00	21.80	26.80	—

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13.55亿元，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97.45亿元和98.79亿元，报告期内有息债务余额同比变动1.37%。

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	-	2.85	10.80	13.65	13.82
银行贷款	-	10.72	72.42	83.14	84.16
非银行金融机构贷款	-	2.00	-	2.00	2.02
其他有息债务	-	-	-	-	-
合计	-	15.57	83.22	98.79	—

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13.55亿元，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
预收款项	0.01	438.56	预收租赁款增加
合同负债	14.29	31.54	预收房产销售款增加
一年内到期的非流动负债	11.97	48.20	24 万投 01 重分类至流动负债
其他流动负债	1.28	31.62	待转销项税额增加

（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

单位：亿元 币种：人民币

涉及金额	发生原因	到期时间	对发行人偿债能力可能产生的影响
5.95	银行承兑汇票保证金	-	无可预见的重大不利影响
27.53	抵押贷款	-	无可预见的重大不利影响

七、利润及其他损益来源情况

（一） 基本情况

报告期利润总额：0.27亿元

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
万载县城乡建设发展投资有限公司	是	100%	房地产开发	43.53	10.74	2.88	0.69

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：45.55亿元

报告期末对外担保的余额：52.59亿元

报告期对外担保的增减变动情况：7.04亿元

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

单位：亿元 币种：人民币

被担保人姓名/名称	发行人与被担保人的关联关系	被担保人实收资本	被担保人主要业务	被担保人资信状况	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
万载县万锦建设发展有限公司	非关联方	8.00	工程施工、自来水生产与供应等	良好	保证、抵押	17.55	2042 年 10 月 9 日	无重大不利影响
万载县万兴投资集团有限公司	非关联方	5.00	工程施工、污水处理、土地整理等	良好	保证	13.51	2056 年 3 月 20 日	无重大不利影响
合计	—	—	—	—	—	31.06	—	—

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

² 债券范围：报告期内存续的专项品种债券。

第五节 发行人认为应当披露的其他事项

无。

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、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；

三、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，或在工作日的一般办公时间到公司办公地点查阅。

（以下无正文）

(以下无正文,为万载投资发展集团有限公司 2026 年公司债券中期报告盖章页)



万载投资发展集团有限公司

2026年8月31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： 万载投资发展集团有限公司

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	1,832,589,085.72	1,349,837,635.36
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	740,015,327.25	723,779,833.46
应收款项融资		
预付款项	1,389,679.24	1,006,348.05
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	1,606,106,290.31	1,765,041,533.51
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	19,127,766,712.29	18,960,216,254.81
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	402,754,940.63	448,499,289.67
流动资产合计	23,710,622,035.44	23,248,380,894.86
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	1,480,762.22	66,462.22

其他权益工具投资	105,625,800.00	105,625,800.00
其他非流动金融资产	245,766,715.00	245,766,715.00
投资性房地产		
固定资产	261,616,719.18	226,683,235.25
在建工程	1,421,261,921.57	1,408,564,194.75
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	1,595,951.46	150,675.95
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	1,672,966.23	1,672,966.23
其他非流动资产	403,282,787.90	408,282,787.90
非流动资产合计	2,442,303,623.56	2,396,812,837.30
资产总计	26,152,925,659.00	25,645,193,732.16
流动负债：		
短期借款	359,800,000.00	409,800,000.00
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	775,000,000.00	788,820,000.00
应付账款	920,157,918.59	916,691,162.74
预收款项	789,566.31	146,607.82
合同负债	1,428,731,189.67	1,086,191,169.38
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	251,872.52	347,573.31
应交税费	171,499,616.93	211,145,596.79
其他应付款	2,690,370,699.89	2,665,550,475.20
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	1,197,369,800.00	807,962,285.38
其他流动负债	128,249,594.71	97,437,529.12
流动负债合计	7,672,220,258.62	6,984,092,399.74
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	7,241,783,293.00	7,172,677,815.00
应付债券	1,080,000,000.00	1,355,000,000.00
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		
其他非流动负债		
非流动负债合计	8,321,783,293.00	8,527,677,815.00
负债合计	15,994,003,551.62	15,511,770,214.74
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	6,622,518,398.38	6,622,518,398.38
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	56,696,482.86	56,696,482.86
一般风险准备		
未分配利润	1,963,629,886.78	1,944,270,033.83
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	9,642,844,768.02	9,623,484,915.07
少数股东权益	516,077,339.36	509,938,602.35
所有者权益（或股东权益）合计	10,158,922,107.38	10,133,423,517.42
负债和所有者权益（或股东权益）总计	26,152,925,659.00	25,645,193,732.16

公司负责人：喻建峰 主管会计工作负责人：张绍明 会计机构负责人：王锐常

母公司资产负债表

2026 年 06 月 30 日

编制单位：万载投资发展集团有限公司

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	433,230,389.49	104,893,138.22
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	1,900,545.58	
应收款项融资		
预付款项	203,019.43	137,732.98
其他应收款	2,326,826,212.97	2,410,387,681.38
其中：应收利息		
应收股利		
存货	3,565,945,147.61	3,582,763,117.78
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	84,028,055.96	81,923,073.46
流动资产合计	6,412,133,371.04	6,180,104,743.82
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	2,968,200,711.00	2,878,200,711.00
其他权益工具投资	17,500,000.00	17,500,000.00
其他非流动金融资产	106,000,000.00	106,000,000.00
投资性房地产		
固定资产	31,132,840.70	729,187.56
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	150,675.95	150,675.95
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	3,122,984,227.65	3,002,580,574.51
资产总计	9,535,117,598.69	9,182,685,318.33
流动负债：		
短期借款	162,000,000.00	212,000,000.00
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	2,391,773.89	2,528,911.21
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬		
应交税费	2,808,908.35	427,331.79
其他应付款	3,451,310,829.73	2,985,849,327.61
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	337,937,300.00	65,346,833.33
其他流动负债		
流动负债合计	3,956,448,811.97	3,266,152,403.94
非流动负债：		
长期借款	1,099,500,000.00	1,126,000,000.00
应付债券	1,080,000,000.00	1,355,000,000.00
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		
其他非流动负债		
非流动负债合计	2,179,500,000.00	2,481,000,000.00
负债合计	6,135,948,811.97	5,747,152,403.94
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		

永续债		
资本公积	1,741,639,005.96	1,741,639,005.96
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积		
未分配利润	657,529,780.76	693,893,908.43
所有者权益（或股东权益）合计	3,399,168,786.72	3,435,532,914.39
负债和所有者权益（或股东权益）总计	9,535,117,598.69	9,182,685,318.33

公司负责人：喻建峰 主管会计工作负责人：张绍明 会计机构负责人：王锐常

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	328,077,567.78	337,221,189.69
其中：营业收入	328,077,567.78	337,221,189.69
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	300,843,618.77	326,024,227.05
其中：营业成本	228,945,035.97	267,928,836.48
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	8,411,025.30	12,447,476.05
销售费用		
管理费用	22,282,150.37	22,110,914.76
研发费用		
财务费用	41,205,407.13	23,536,999.76
其中：利息费用	42,258,627.92	33,829,498.69
利息收入	5,860,814.99	10,366,511.75
加：其他收益	158,030.17	
投资收益（损失以“－”号填列）		308,853.85
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）		-242,210.04
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）	27,391,979.18	11,263,606.45
加：营业外收入	280,271.99	533,402.33
减：营业外支出	1,114,580.15	3,962,783.08
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	26,557,671.02	7,834,225.70
减：所得税费用	1,059,081.06	1,731,700.53
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	25,498,589.96	6,102,525.17
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	25,498,589.96	6,102,525.17
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）	19,359,852.95	2,242,090.51
2.少数股东损益（净亏损以“－”号填列）	6,138,737.01	3,860,434.66
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	25,498,589.96	6,102,525.17
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	19,359,852.95	2,242,090.51
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	6,138,737.01	3,860,434.66
八、每股收益：		
(一) 基本每股收益(元/股)		
(二) 稀释每股收益(元/股)		

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

公司负责人：喻建峰 主管会计工作负责人：张绍明 会计机构负责人：王锐常

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	8,341,310.17	
减：营业成本	1,104,459.96	
税金及附加	1,181,766.78	941,856.63
销售费用		
管理费用	6,616,558.26	925,029.53
研发费用		

财务费用	35,499,265.59	8,343,429.69
其中：利息费用	31,890,114.59	1,816,535.77
利息收入	431,069.37	695,924.38
加：其他收益		
投资收益（损失以“－”号填列）		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
净敞口套期收益（损失以“－”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		
信用减值损失（损失以“－”号填列）		
资产减值损失（损失以“－”号填列）		
资产处置收益（损失以“－”号填列）		
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	-36,060,740.42	-10,210,315.85
加：营业外收入	65,012.75	10.80
减：营业外支出	368,400.00	75,395.00
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	-36,364,127.67	-10,285,700.05
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	-36,364,127.67	-10,285,700.05
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-36,364,127.67	-10,285,700.05
（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	-36,364,127.67	-10,285,700.05
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：喻建峰 主管会计工作负责人：张绍明 会计机构负责人：王锐常

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	433,007,492.77	131,046,509.94
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	863,164,822.18	473,725,436.96
经营活动现金流入小计	1,296,172,314.95	604,771,946.90
购买商品、接受劳务支付的现金	246,319,029.65	182,965,123.17
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	11,442,728.55	3,214,732.10
支付的各项税费	23,260,518.27	38,767,943.88
支付其他与经营活动有关的现金	791,757,667.25	312,027,109.09
经营活动现金流出小计	1,072,779,943.72	536,974,908.24
经营活动产生的现金流量净额	223,392,371.23	67,797,038.66
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	1,474,687.15	7,500.00
投资支付的现金	1,414,300.00	11,932,601.00
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		
投资活动现金流出小计	2,888,987.15	11,940,101.00
投资活动产生的现金流量净额	-2,888,987.15	-11,940,101.00
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	743,262,978.00	793,100,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	743,262,978.00	793,100,000.00
偿还债务支付的现金	599,915,000.00	795,533,500.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	162,489,927.61	59,165,657.10
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		

筹资活动现金流出小计	762,404,927.61	854,699,157.10
筹资活动产生的现金流量净额	-19,141,949.61	-61,599,157.10
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	201,361,434.47	-5,742,219.44
加：期初现金及现金等价物余额	379,370,557.83	625,643,250.45
六、期末现金及现金等价物余额	580,731,992.30	619,901,031.01

公司负责人：喻建峰 主管会计工作负责人：张绍明 会计机构负责人：王锐常

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	8,370,620.00	
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	408,216,928.09	120,569,752.15
经营活动现金流入小计	416,587,548.09	120,569,752.15
购买商品、接受劳务支付的现金	17,573,118.98	37,073,263.12
支付给职工及为职工支付的现金	2,067,208.79	62,577.23
支付的各项税费	1,115,316.78	945,723.65
支付其他与经营活动有关的现金	85,398,678.63	67,633,188.37
经营活动现金流出小计	106,154,323.18	105,714,752.37
经营活动产生的现金流量净额	310,433,224.91	14,854,999.78
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		7,500.00
投资支付的现金	80,000,000.00	13,272,736.00
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	80,000,000.00	13,280,236.00
投资活动产生的现金流量净	-80,000,000.00	-13,280,236.00

额		
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		50,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计		50,000,000.00
偿还债务支付的现金	76,500,000.00	100,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	25,595,973.64	3,469,729.17
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	102,095,973.64	103,969,729.17
筹资活动产生的现金流量净额	-102,095,973.64	-53,969,729.17
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	128,337,251.27	-52,394,965.39
加：期初现金及现金等价物余额	104,893,138.22	216,862,346.35
六、期末现金及现金等价物余额	233,230,389.49	164,467,380.96

公司负责人：喻建峰 主管会计工作负责人：张绍明 会计机构负责人：王锐常

