
青科控股集团有限公司

公司债券中期报告

(2026 年)

二〇二六年八月

重要提示

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

本公司董事、高级管理人员已对中期报告签署书面确认意见。公司监事会（如有）已对中期报告提出书面审核意见，监事（如有）已对中期报告签署书面确认意见。

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

本公司中期报告中的财务报告未经审计。

重大风险提示

投资者在评价和购买本公司发行的债券时，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，并仔细阅读各期债券募集说明书中“风险提示及说明”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及上一报告期所提示的风险因素没有重大变化。

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	13
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	18
一、 财务报告审计情况	18
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	18
三、 合并报表范围调整	18
四、 资产情况	18
五、 非经营性往来占款和资金拆借	19
六、 负债情况	19
七、 利润及其他损益来源情况	21
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	21
九、 对外担保情况	21
十、 重大诉讼情况	22
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况	22
十二、 向普通投资者披露的信息	22
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项	22
第五节 发行人认为应当披露的其他事项	22
第六节 备查文件目录	23
财务报表	25
附件一： 发行人财务报表	25

释义

常用词语释义		
发行人、公司、本公司、集团、青科控股	指	青科控股集团有限公司
《公司章程》	指	《青科控股集团有限公司公司章程》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
区国资办	指	青岛市黄岛区国有资产管理办公室
区国资局	指	青岛西海岸新区国有资产管理局
西海岸新区教体局	指	西海岸新区教育体育局
发行人股东、担保人、融控集团	指	青岛西海岸新区融合控股集团有限公司
年报、本年报、本报告	指	《青科控股集团有限公司公司债券中期报告（2026 年）》
报告期	指	2026 年 1 月 1 日-2026 年 6 月 30 日

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	青科控股集团有限公司
中文简称	青科控股
外文名称（如有）	Qingke Holding Group Co., Ltd.
外文缩写（如有）	Qingke Holding Group Co., Ltd.
法定代表人	曹军辉
注册资本（万元）	200,000.00
实缴资本（万元）	84,582.42
注册地址	山东省青岛市 黄岛区太行山路 2 号办公 1602 户
办公地址	山东省青岛市 黄岛区太行山路 2 号办公 1602 户
办公地址的邮政编码	266555
公司网址（如有）	http://www.qdkctzfz.com/index.htm
电子信箱	qkkgjt@163.com

二、信息披露事务负责人

姓名	潘锋
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、党委委员
联系地址	山东省青岛市黄岛区太行山路 2 号澳柯玛创新中心 14 楼
电话	13806390667
传真	0532-67790616
电子信箱	2764227251@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：青岛西海岸新区融合控股集团有限公司

报告期末实际控制人名称：青岛西海岸新区融合控股集团有限公司

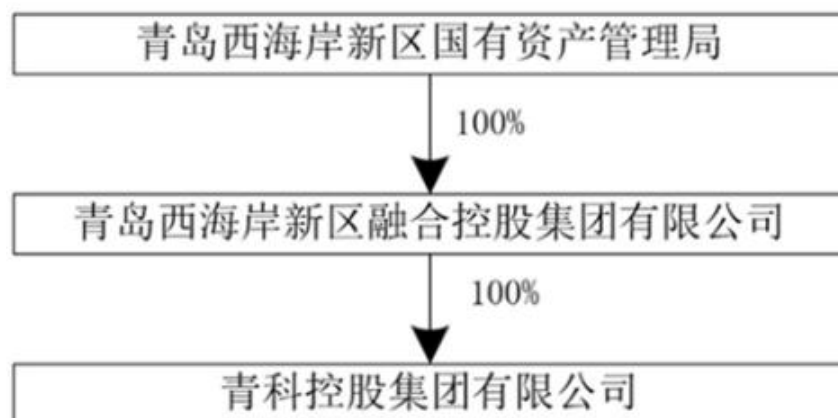
报告期末控股股东资信情况：良好

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：控股股东的持股比例为 100%，不存在股权受限的情况。

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：实际控制人对发行人的持股比例为 100%，不存在股权受限的情况。

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



控股股东为机关法人、国务院组成部门或相关机构直接监管的企业以外的主体

☐适用 ☒不适用

实际控制人为自然人

☐适用 ☒不适用

（二）报告期内控股股东发生变更

☐适用 ☒不适用

（三）报告期内实际控制人发生变更

☐适用 ☒不适用

四、董事、监事、高级管理人员及其变更情况

（一）报告期内董事、监事、高级管理人员发生变更

☐适用 ☒不适用

¹均包含股份，下同。

（二） 报告期内董事、监事、高级管理人员离任情况

报告期内董事、监事、高级管理人员的离任（含变更）人数：0人，离任人数占报告期初全体董事、监事、高级管理人员总人数的0%。

（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：曹军辉

发行人的董事长或执行董事：曹军辉

发行人的其他董事：张伟、李显奎、潘锋、肖辉、王海东、张琪

发行人的监事：刘明娟、王晓杰、胡建伟、胡娜、丁睿娴

发行人的总经理：张伟

发行人的财务负责人：张俯川

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）经营范围

一般项目：教育咨询服务（不含涉许可审批的教育培训活动）；企业管理咨询；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；社会经济咨询服务；以自有资金从事投资活动；人力资源服务（不含职业中介活动、劳务派遣服务）；物业管理；酒店管理；气体、液体分离及纯净设备销售；体育赛事策划；工程管理服务；国内贸易代理；旅游开发项目策划咨询；互联网数据服务；承接档案服务外包；数字内容制作服务（不含出版发行）；软件开发；软件销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；数据处理和存储支持服务；信息技术咨询服务；信息系统运行维护服务；互联网销售（除销售需要许可的商品）；信息系统集成服务；人工智能应用软件开发；人工智能行业应用系统集成服务；人工智能基础软件开发；人工智能通用应用系统；集成电路芯片及产品制造；集成电路芯片设计及服务；集成电路芯片及产品销售；人工智能公共服务平台技术咨询服务；货物进出口；石油制品销售（不含危险化学品）；煤炭及制品销售；金属矿石销售；建筑材料销售；建筑用钢筋产品销售；有色金属合金销售；农副产品销售；木材销售；办公用品销售；电子产品销售；日用百货销售；国内货物运输代理；国际货物运输代理；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）。（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；建设工程施工；互联网信息服务；第一类增值电信业务；第二类增值电信业务。（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）

（2）主要产品（或服务）及其经营模式、主营业务开展情况

1) 租赁业务板块

发行人租赁业务的运营主体主要是其子公司青岛西海岸教育建设运营有限公司和青岛科创投资发展集团有限公司，上述子公司的经营范围中均包含教育基础设施建设、管理与运营，均具备开展租赁教育基础设施的资质。

发行人租赁业务模式方面，发行人自筹资金进行教育类项目建设，项目建设完成后，发行人与西海岸新区教体局或各学校签订《租赁合同》，约定租赁期限、租金水平及支付方式等要素。租赁期限一般为10年或15年，租金支付方式为按年支付，上述租金由合同签署方根据《租赁合同》约定按年向公司支付。

2) 粮食销售业务

根据西海岸新区财政局《关于支持青科控股集团及医疗集团发展的措施》，将西海岸新区粮食局所属的青岛经济技术开发区粮食收储中心、青岛市黄岛区大场粮食管理所等 7 家粮管所无偿划转公司所有，上述 7 家粮管所于 2019 年 10 月纳入公司合并范围。

发行人粮食业务主要是承担青岛市西海岸新区储备粮管理和最低收购价收购等粮食政策性收储和销售业务，其中政策性收储业务占绝大部分，自营销售业务规模较小。发行人自 2022 年起不再经营粮食自营销售业务，全部为政策性收储业务。储备量业务方面，公司通过其位于青岛市西海岸新区的粮食收购网络，执行政府最低收购价收购等政策性任务，稳定粮食产品价格。

3) 贸易业务

发行人的贸易业务主要由发行人下属子公司青岛青科智发贸易有限公司运营。发行人贸易业务主要采取以销定产、锁定价差的业务模式，实施零库存战略，贸易品种涵盖钢材、铁精粉、油品（包括原料油、燃料油、沥青等）、煤炭及汽车。该类产品价格较为透明，行业毛利相对较低，因此发行人贸易业务的毛利水平较低。

在贸易业务领域，发行人利用自身较高的外部评级和良好的融资环境，以较低的成本获得银行授信，通过占用自身银行授信额度开立信用证或者以较低比例的保证金开立信用证，与下游客户签订销售合同，根据市场情况以销定采，与上游客户签订相应的采购合同，从中赚取差价。

4) 房地产业务

发行人房地产业务主要由子公司青岛西海岸智诚房地产开发有限公司和青岛青科置业有限公司运营，公司自筹资金进行项目建造并进行市场化销售，公司具备房地产开发二级资质。

发行人房地产开发业务经营模式为自主开发，发行人负责项目建设管理，待项目建成并验收合格后，实施对外销售，其资金来源主要为自筹和银行贷款。发行人下属公司的房地产开发业务土地使用权主要为通过招拍挂方式取得的出让用地。发行人房地产业务以商品房销售为主，包括住宅、与住宅配套的商铺和车库等，商品房项目主要集中在青岛市西海岸新区。

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) 所处行业情况

1) 基础设施建设行业基本情况

城市基础设施在促进国民经济及地区经济快速健康发展、改善投资环境、强化城市综合服务功能、加强区域交流与协作等方面有着积极的作用。城市基础设施建设是国民经济可持续发展的重要物质基础，其发展一直受到中央和地方各级政府的高度重视，并得到国家产业政策的重点扶持。城市基础设施建设是我国推进城镇化进程的重要工作内容，城市基础设施建设行业也必然成为我国区域布局和城市发展的重要行业。

城市化水平是一个国家现代化程度的重要标志，而城市化率是衡量城市化水平的主要指标。根据国家统计局 2026 年 1 月发布的数据，2025 年末我国城镇常住人口为 95380 万人，常住人口城镇化率达到 67.89%，比上年末提高 0.89 个百分点。另据联合国开发计划署发布《2016 中国人类发展报告》预测，我国到 2030 年城市人口总数将超过 10 亿，中国城市化率将达 70.00%。同时，发达国家的城市化经验表明，城市化率在 30.00%-70.00%期间是加速城市化的时期。据此可以判断，我国城市化进程仍处于加速发展阶段的中后段。根据 2021 年 3 月公布的《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》，"十四五"期间的主要目标之一就是"完善新型城镇化战略提升城镇化发展质量"。这意味着在未来 10 年到 20 年间，随着城市人口的持续增长，对城市工程代建业务的需求将保持稳定支撑。

随着城镇化进程的推进，市政服务需求将保持增长，市政设施行业投资规模仍处于高位，供排水、天然气管网项目、轨道交通领域发展空间较大，投资机会越来越多。根据国家统计局 2026 年 7 月发布的数据，2026 年上半年全国固定资产投资（不含农户）226370 亿元，同比下降 5.7%；扣除房地产开发投资，固定资产投资下降 2.7%。分领域看，基础设施投资同比下降 2.4%，制造业投资下降 1.2%，房地产开发投资下降 18.0%。全国新建商品房销售面积 40140 万平方米，同比下降 11.6%；新建商品房销售额 37945 亿元，下降 13.6%。分产业看，第一产业投资同比增长 0.9%，第二产业投资下降 1.1%，第三产业投资下降 8.4%。民间投资同比下降 8.5%；扣除房地产开发投资，其他民间投资下降 4.9%。高技术产业投资同比增长 4.6%，其中航空、航天器及设备制造业，计算机及办公设备制造业，信息服务业投资同比分别增长 23.3%、8.1%、15.5%。6 月份，固定资产投资（不含农户）环比下降 0.37%。

2）青岛市西海岸新区基础设施建设情况

西海岸新区位于京津冀都市圈和长三角地区中间位置，是沿黄流域主要出海通亚欧大陆桥东部重要端点，拥有青岛港的两个重要港区董家口港和前湾港，区内沈海高速、青兰高速、环胶州湾高速和 204 国道等干线相连，全区交通便利、区位优势显著。黄岛区内有 6 个国家级园区、4 个省级园区，现在已形成航运物流、船舶海工、家电电子、汽车工业、机械装备和石油化工六大支柱产业，以及相应六大千亿级产业集聚区。根据《青岛西海岸新区城市总体规划（2013-2030 年）》，黄岛区将实施“一核两港、多区联动、轴带贯通、组团发展”的城镇空间发展战略，规划到 2030 年城镇居民点建设用地面积为 530.89 平方公里，其中城市建设用地 448.83 平方公里。

近年来青岛市西海岸新区经济快速发展。根据青岛市统计局 2026 年 8 月公布的《分区市地区生产总值 2026 年 1-2 季度》数据，2026 年上半年西海岸新区（黄岛区）生产总值 2836.94 亿元，同比增长 5.4%，经济体量稳居青岛各区市之首，180.17 亿元的 GDP 增量超过山东 16 地市中的 9 市。

西海岸新区紧紧抓住桥隧开通和西海岸经济新区建设的历史性机遇，立足为青岛和山东半岛蓝色经济区发展作贡献，以世界眼光谋划未来、以国际标准提升工作、以本土优势彰显特色，从以下几个方面加快黄岛区建设：加强基础设施建设，建设实力更强的经济新区；建设国家工业生态园；建设充满活力的开放新区；建设生态宜居的城市新区；建设文化繁荣的人文社区；建设和谐共享的幸福新区。

2）贸易业务

1）我国贸易行业的发展现状

2026 年上半年，我国出台了一系列促进外贸稳定增长的政策措施，有力推动了外贸高质量发展。根据国家海关总署 2026 年 7 月发布的数据，2026 年上半年我国货物贸易进出口 25.47 万亿元，同比增长 16.9%，规模历史同期首超 25 万亿元，稳居全球货物贸易第一大国地位。其中，出口 14.73 万亿元，同比增长 13.4%，已连续 11 个季度保持增长；进口 10.74 万亿元，同比增长 22.1%，历史同期首次突破 10 万亿元，增速高于出口 8.7 个百分点，贸易顺差收窄 4.7%。

从贸易结构看，上半年我国出口机电产品 9.36 万亿元，增长 20.1%，占出口总值的 63.5%，较去年同期提升 3.5 个百分点；高技术产品出口 3.26 万亿元，增长 39%。上半年，我国民营企业进出口 14.53 万亿元，增长 17%，占外贸总值的 57%；外商投资企业进出口 7.39 万亿元，增长 17.1%，已连续 9 个季度实现增长。

我国对 160 多个国家和地区的出口实现增长，市场多元化持续巩固。上半年，我国对共建“一带一路”国家进出口 12.97 万亿元，增长 14.8%，占外贸总值的 50.9%；对周边国家进出口 9.44 万亿元，增长 20.6%；对拉美、非洲、欧盟进出口分别增长 16.2%、19.6%、10.2%。我国东部地区进出口规模超过 20 万亿元，增长 16.5%，占外贸总值的 78.8%；西部、中部、东北地区分别增长 20.3%、20%和 8.6%。

2) 西海岸新区贸易行业发展现状

2026 年上半年，青岛市西海岸新区经济运行总体平稳、稳中提质。根据西海岸新区统计局 2026 年 8 月公布的《2026 年 1-2 季度西海岸新区经济运行情况及分析解读》，上半年全区完成货物进出口总额 1813.7 亿元，同比增长 6.6%。其中，出口 877.1 亿元，同比增长 10.5%；进口 936.5 亿元，同比增长 3.2%。新区对全市外贸增长贡献度达 44.7%，拉动全市增长 2.5 个百分点，开放动能持续释放。

从贸易结构看，出口方面，新区上半年家用电器、化工产品出口分别增长 21.1%、12.4%，占出口总额比重超 21.4%；进口方面，新区上半年进口占全市比重达 50%，大宗资源性商品、高新技术产品等进口占比超 50%，金属矿及矿砂、未锻轧铝及铝材、煤及褐煤分别增长 62.3%、115%和 161.2%，工业原材料进口大幅增长，体现了制造业景气度的提升。

根据《青岛西海岸新区（黄岛区）国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》，西海岸新区将加快贸易金融港建设。加快向贸易金融港转型，申建董家口保税物流中心（B 型），争设特殊综合保税区，积极跟进争创自由贸易港。加快发展航运贸易，开展国际船舶交易，增强航运要素资源配置能力。拓展进口贸易新型业态和功能，开展棉花、油气、矿石、橡胶等大宗商品交易，构建具有国际影响力的大宗商品交易配置平台，打造东北亚重要的区域性新型国际贸易中心。加快发展航运金融，创新金融政策，集聚金融机构，以港口发展带动航运金融服务总部机构落户新区，促进山东港口贸易总部与英国石油公司等国际油品贸易企业合资合作，规划建设具有国际影响力的集融资、交易、结算、保险、法律等功能于一体的航运贸易金融口岸。依托中国（青岛）跨境电子商务综合试验区，建设综合试验区核心区，打造面向东北亚的跨境电商综合枢纽。

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、经营情况正常，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 (%)
贸易业务	8.63	8.59	0.45	66.87	13.47	13.33	1.06	75.16
粮食业务	0.24	0.24	1.30	1.87	0.52	0.51	1.97	2.92
租赁业务	2.10	0.09	95.83	16.27	2.06	0.10	94.99	11.49
房地产销售业务	0.15	0.09	38.73	1.17	0.13	0.17	-28.73	0.72
其他	1.78	1.76	1.41	13.81	1.74	1.73	0.92	9.72
合计	12.91	10.77	16.56	100.00	17.93	15.84	11.65	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）贸易业务：报告期内，发行人贸易业务收入、成本及毛利率较上年同期下降，主要系发行人缩减贸易业务规模，采购成本上升所致。

（2）粮食销售业务：报告期内，发行人粮食销售业务收入、成本及毛利率较上年同期下降，主要系受粮食价格波动影响，发行人缩减粮食销售业务规模所致。

（3）房地产销售业务：报告期内，发行人房地产销售业务成本较上年同期下降，毛利率较上年同期上升，主要系发行人上年同期根据项目竣工验收情况调整成本导致毛利较低所致。

（4）其他业务：报告期内，发行人其他业务毛利率较上年同期增加，主要系当期咨询服务业务毛利率增加。

（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

公司未来围绕三大主业，形成“一大主轴、双轮驱动、九大板块”多元产业协同发展的战略布局，积极探索向“三个平衡、两大布局、一体融合”的业务发展理念转型。

一大主轴：以教育及教育市场化拓展业务为主轴，突出集团主业竞争优势，打造学校建设项目管理品牌、教育运营品牌和教育科技产业投资品牌。

双轮驱动：以金融贸易、城市建设开发及运营服务业务为双轮驱动。围绕一轴，大力发展实体贸易、金融投资和房地产业务，拓展融资租赁、基金、保理、典当等业务，加速推进城市更新、房地产开发建设、资产运营，驱动集团快速稳健发展。

九大板块：构建教育专业代建、教育市场化运营、教育物业、金融、贸易、房地产开发、城市更新、资产管理、科教孵化创业九大板块支撑。

三个平衡：一是实现功能性业务和经营性业务平衡发展。功能性业务以惠及民众为主要目标，这是集团的使命担当，是作为政府平台公司的职责所在；经营性业务是作为市场化企业，实现自负盈亏、可持续发展的主要抓手。以功能性业务促进经营性业务、以经营性业务保障功能性业务、以经营性业务实现盈利，是业务发展的核心举措。二是实现产业实体运营和资本运作平衡发展。推动产业实体运营，发挥人力、物力、财力等要素的合力，落实好每一项具体工作，积极参与资本运作，通过市场化、专业化运作，优化资本布局，提高资本配置和运营效率。三是实现重资产和轻资产结构平衡。集团控制企业的重资产规模，提高资产运营效率，加强对资产的运营管理能力，并适当拓展轻资产业务，使轻资产和重资产结构平衡发展。

两大布局：一是城市建设及运营。抓住主导城市更新的契机，借助基础设施投融资建设和提供公共产品服务，充分发挥好自身在重大项目策划、投资建设、获取政府支持等方面的优势，作为综合解决方案提供商，实现业务拓展、产业链延伸，商业模式创新，着力推进新型基础设施建设，通过数字经济产业链，促进数字经济和实体经济深度融合。二是区域产业发展。借势国家的产业政策、区域经济发展规划和政府的战略导向，基于自身的资源优势或市场机会，积极进行多元化业务探索。充分利用信息化技术，跨行业整合、渗透等，大力发展数字经济，注重培育共享经济新业态，加快培育发展新动能，推动区域经济的高质量发展。

一体融合：转型“产、投、融”一体化运营是集团转变发展方式的核心。其关键在于充分发挥各业务板块之间“产融结合”、“融投结合”和“投产结合”的协同效应。产融结合。以产促融，以强大的产业基础作为支撑，提高企业融资的便利性和融资效率，并可基于产业的快速发展和有效积累之后，以强大的产业基础作为支撑，使产业资本转化为金融资本；二要融助产，以产业需求为出发点，充分发挥金融的杠杆和纽带作用，通过多渠道募集的资

金，助力实体产业。融投结合。通过融资为投资业务提供资金支持和投资活动各环节所需的金融工具；通过投资为企业融资提供产业资源。通过融投业务的协同发展加速扩张企业的资产规模。投产结合。通过投资实现新业务的孵化和培育、产业链延伸，推动技术、管理和商业模式革新；通过多元的产业带来更多产业链上下游的投资机会。

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、宏观经济波动风险

由于发行人主营业务收入包括代建业务、租赁业务、粮食收储业务、贸易业务、房地产业务及其他业务等，受宏观经济影响较大，具有一定的经济周期波动风险。如果未来经济增长放慢或出现衰退，教育基础设施达到饱和，从而对发行人盈利能力产生不利影响。发行人所在地区的经济发展水平及未来发展趋势也会对项目经济效益产生影响。

2、在建项目投资风险

发行人所有在建项目都经过严格的论证，在经济、技术方面均具有良好的可行性，但在项目实施过程中可能因原料供应、设备故障及其它不可预见的因素延误工期，造成项目无法按时完工交付，或工程造价超出预算等情况，从而影响发行人的盈利水平。

3、合同履行风险

发行人从事的教育基础设施建设业务建设周期长、投资规模大、涉及环节多，发行人与有关方签署了相关合同或协议，因此面临着一定的履约风险。在工程项目建设过程中，发行人需要签订多种合同，只有合同按时履行才能保证项目的顺利进行。同时，工程建设过程中还存在很多不确定因素，例如：设计变更、地下障碍物、自然气候变化、业主资金不到位等，对合同能否如约履行带来了相当的不确定性，若发行人对这种不确定性不能及时控制或者控制不当，可能造成履约风险。

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

发行人严格按照《公司法》《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，逐步建立健全公司法人治理结构，在业务、资产、人员、机构、财务等方面与现有股东完全分开，具有独立、完整的资产和业务体系，具备直接面向市场独立经营的能力。

1、业务独立

发行人拥有独立、直接面向市场独立经营的能力，持有从事经核准登记的经营范围内业务所必需的相关资质和许可，并拥有足够的资金、设备及员工，不依赖于控股股东。

2、资产独立

发行人的资金、资产和其他资源由公司自身独立控制并支配，控股股东不存在违规占用公司的资金、资产和其他资源的情况；《公司章程》中规定，发行人实行独立核算，自负盈亏，所有经费统一调配，专项管理；青岛西海岸新区融合控股集团有限公司作为公司的股东，保证公司独立法人地位，不干预公司对法人财产独立支配和自主经营的权利。

3、人员独立

公司全体董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》和《公司章程》的规定产生。董事会成员和监事会成员非职工代表选举产生的由股东选举和更换；公司总经理、副总经理、财务负责人等高级管理人员由董事聘任，且未在控股股东及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务或领薪；公司的财务人员未在控股股东及其控制企业中兼职。公司已建立了独立的劳动、人事、工资管理、绩效考核制度体系，公司的全体员工均与公司签订《劳动合同》，并从公司领取薪酬。

4、财务独立

发行人实行独立核算，拥有独立的银行账户，依法独立纳税。发行人设立了独立的财务部

门，配备了独立的财务人员，履行公司自有资金管理、资金筹集、会计核算、会计监督及财务管理职能，不存在控股股东干预财务管理的情况。

发行人报告期内不存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用，或者违规为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形。

5、机构独立

发行人法人治理结构完善，董事、监事和经营管理层依照相关法律、法规和《公司章程》规范运作，各机构均依法独立行使各自职权。公司根据经营需要设置了相对完善的组织架构，制定了一系列规章制度，对各部门进行明确分工，各部门依照规章制度和部门职责行使各自职能，不存在控股股东直接干预本公司经营活动的情况。

（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《青科控股集团有限公司关联交易管理办法》，发行人关联交易实行“统一领导、分级管理”的管理体制。公司董事会对关联交易规则和重大事项履行决策职能。

公司与关联企业之间的交易往来，遵循①诚实信用，平等自愿；②公平独立交易、市场化定价；③依法合规，按规定履行信息披露义务的市场原则，关联交易事项实行公开市场价的，直接适用此价格；交易事项有可比照的独立第三方的市场价格或收费标准的，优先参考该价格或标准确定交易价格；关联事项无可比照的独立第三方市场价格的，交易定价应参考关联方与独立于关联方的第三方发生非关联交易的价格确定；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，则应首先采用独立第三方评估价格为交易价格。确无法评估的，应以合理的构成价格（即合理成本费用加合理利润）拟定定价议案，经聘请外部专家小组进行定价论证后作为交易定价的依据。

（四） 发行人报告期内是否存在违反法律法规、自律规则、公司章程、公司信息披露事务管理制度等规定的情况

☐是 ☒否

（五） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

☐是 ☒否

第二节 债券事项

一、公司债券情况

公司债券基本信息列表（以未来行权（含到期及回售）时间顺序排列）

单位：亿元 币种：人民币

1、债券名称	青科控股集团有限公司 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 青科 01
3、债券代码	257038.SH
4、发行日	2025 年 1 月 3 日
5、起息日	2025 年 1 月 7 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	2028 年 1 月 7 日
7、到期日	2030 年 1 月 7 日
8、债券余额	3.00

9、截止报告期末的利率(%)	2.36
10、还本付息方式	本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息
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	面向专业机构投资者交易
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	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	257038.SH
债券简称	25 青科 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）	（一）票面利率调整选择权 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。 发行人决定行使票面利率调整选择权的，自票面利率调整生效日起，本期债券的票面利率按照以下方式确定：调整后的票面利率以发行人发布的票面利率调整实施公告为准，且票面利率的调整方向和幅度不限。 发行人承诺不晚于票面利率调整实施日前的 3 个交易日披露关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度（如有）的公告。 若本期债券投资者享有回售选择权的，发行人承诺前款约定的公告将于本期债券回售登记期起始日前披露，以确保投资者在行使回售选择权前充分知悉票面利率是否调整及相关事项。 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。 （二）投资者回售选择权 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。 为确保投资者回售选择权的顺利实现，发行人承诺履行如下义务： 1、发行人承诺将以适当方式提前了解本期债券持有人的回售意愿及回售规模，提前测算并积极筹备回售资金。 2、发行人承诺将按照规定及约定及时披露回售实施及其提示性公告、回售结果公告、转售结果公告等，确保投资者充分知悉相关安排。

	3、发行人承诺回售登记期原则上不少于 3 个交易日。 4、回售实施过程中如发生可能需要变更回售流程的重大事项，发行人承诺及时与投资者、交易场所、登记结算机构等积极沟通协调并及时披露变更公告，确保相关变更不会影响投资者的实质权利，且变更后的流程不违反相关规定。 5、发行人承诺按照交易场所、登记结算机构的规定及相关约定及时启动债券回售流程，在各流程节点及时提交相关申请，及时划付款项。 6、如本期债券持有人全部选择回售的，发行人承诺在回售资金划付完毕且转售期届满（如有）后，及时办理未转售债券的注销等手续。 为确保回售选择权的顺利实施，本期债券持有人承诺履行如下义务： 1、本期债券持有人承诺于发行人披露的回售登记期内按时进行回售申报或撤销，且申报或撤销行为还应当同时符合本期债券交易场所、登记结算机构的相关规定。若债券持有人未按要求及时申报的，视为同意放弃行使本次回售选择权并继续持有本期债券。发行人与债券持有人另有约定的，从其约定。 2、发行人按约定完成回售后，本期债券持有人承诺将积极配合发行人完成债券注销、摘牌等相关工作。 为确保回售顺利实施和保障投资者合法权益，发行人可以在本次回售实施过程中决定延长已披露的回售登记期，或者新增回售登记期。 发行人承诺将于原有回售登记期终止日前 3 个交易日，或者新增回售登记期起始日前 3 个交易日及时披露延长或者新增回售登记期的公告，并于变更后的回售登记期结束日前至少另行发布一次回售实施提示性公告。新增的回售登记期间至少为 1 个交易日。 如本期债券持有人认为需要在本次回售实施过程中延长或新增回售登记期的，可以与发行人沟通协商。发行人同意的，根据前款约定及时披露相关公告。
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	257038.SH
债券简称	25 青科 01
债券约定的投资者保护条款名称	资信维持承诺
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	一、资信维持承诺 1、发行人承诺，在本期债券存续期内，不发生如下情形： 发行人发生一个自然年度内减资超过原注册资本 20%以上、分立、被责令停产停业的情形。 2、发行人在债券存续期内，出现违反上述第 1 条约定

	的资信维持承诺情形的，发行人将及时采取措施以在半年内恢复承诺相关要求。 3、当发行人发生违反资信维持承诺、发生或预计发生将影响偿债能力相关事项的，发行人将在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务。 4、发行人违反资信维持承诺且未在上述第 2 条约定期限内恢复承诺的，持有人有权要求发行人按照“二、救济措施”的约定采取负面事项救济措施。 二、救济措施 1、如发行人违反本节“一、资信维持承诺”相关承诺要求且未能在“一、资信维持承诺”第 2 条约定期限恢复相关承诺要求或采取相关措施的，经持有本期债券 30%以上的持有人要求，发行人将于收到要求后的次日立即采取如下救济措施，争取通过债券持有人会议等形式与债券持有人就违反承诺事项达成和解：在 30 个自然日提供并落实经本期债券持有人认可的和解方案。 2、持有人要求发行人实施救济措施的，发行人应当在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务，并及时披露救济措施的落实进展。
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）	否
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：257038.SH

债券简称	25 青科 01
增信机制、偿债计划及其他	本期债券无增信。报告期内，公司债券的偿债计划及其

偿债保障措施内容	他保障措施与募集说明书中披露的内容一致，未发生变更。
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，公司债券的偿债计划及其他保障措施均得到有效执行。

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
货币资金	银行借款和其他货币资金	41.65	26.92	-
存货	开发成本、开发产品和库存商品	98.53	5.51	-
长期股权投资	对联营、合营企业投资	54.44	0.95	-
投资性房地产	对外出租的学校和部分商业地产资产	91.17	0.00	-

（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 (%)
投资性房地产	91.17	7.35	/	8.06
固定资产	4.38	1.30	/	29.65
存货	98.93	12.66	/	12.80
货币资金	41.65	36.03	/	86.51
合计	236.12	57.34	—	—

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：1,362.58万元；

2. 报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0.00万元，收回：39.53万元；

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：1,323.05万元，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：0.00万元。

(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：0.09%，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 74.23亿元和 77.18亿元，报告期内有息债务余额同比变动 3.97%。

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	0.00	0.00	13.00	13.00	16.84
银行贷款	0.00	46.24	9.88	56.12	72.71
非银行金融机构贷款	0.00	6.96	0.60	7.56	9.79
其他有息债务	0.00	0.50	0.00	0.50	0.65
合计	0.00	53.70	23.48	77.18	—

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3亿元，企业债券余额0亿元，非金融企业债务融资工具余额10亿元。

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123.93亿元和139.92亿元，报告期内有息债务余额同比变动12.90%。

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	0.00	0.00	13.00	13.00	9.29
银行贷款	0.00	71.30	39.26	110.56	79.02
非银行金融机构贷款	0.00	7.12	0.60	7.73	5.52
其他有息债务	0.00	5.34	3.29	8.63	6.17
合计	0.00	83.76	56.16	139.92	—

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3亿元，企业债券余额0亿元，非金融企业债务融资工具余额10亿元。

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	58.35	14.51	-
应付票据	22.16	60.52	主要是票据结算规模增大
其他应付款	33.74	14.24	-

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	38.91	1.35	-

（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：0.55亿元

报告期非经常性损益总额：0.17亿元

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
青岛科创投资发展集团有限公司	是	100%	教育基础设施建设、管理与运营；教育信息咨询服务	138.49	49.22	2.50	0.90

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：4.93亿元

报告期末对外担保的余额：5.93亿元

报告期对外担保的增减变动情况：1亿元

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：5.93亿元

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，www.sse.com.cn

。

（以下无正文）

（以下无正文，为《青科控股集团有限公司公司债券中期报告（2026 年）》之盖章页）



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： 青科控股集团有限公司

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	4,164,604,529.10	3,281,159,277.57
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	70,000,000.00	
应收账款	1,366,816,973.27	1,244,794,151.75
应收款项融资		
预付款项	886,159,509.99	599,491,841.60
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	1,922,760,052.56	1,156,489,935.71
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	9,852,884,457.37	9,338,486,436.46
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	545,529,049.33	477,227,714.25
流动资产合计	18,808,754,571.62	16,097,649,357.34
非流动资产：		
发放贷款和垫款	41,204,000.00	33,483,070.91
债权投资	20,100,000.00	20,100,000.00
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	84,904,789.24	90,422,041.31
长期股权投资	5,443,782,437.43	5,392,782,437.42

其他权益工具投资	12,863,900.00	12,863,900.00
其他非流动金融资产	87,000,000.00	87,000,000.00
投资性房地产	9,116,592,900.00	9,116,592,900.00
固定资产	438,386,830.64	434,805,809.35
在建工程	747,750.12	747,750.12
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	7,604,684.79	8,595,044.45
无形资产	143,415,762.78	144,269,583.97
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用	20,725,448.61	22,569,979.01
递延所得税资产	95,024,149.84	94,819,000.24
其他非流动资产	61,468,308.06	61,468,308.06
非流动资产合计	15,573,820,961.51	15,520,519,824.84
资产总计	34,382,575,533.13	31,618,169,182.18
流动负债：		
短期借款	5,835,138,218.48	5,095,878,218.48
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	2,216,420,069.95	1,380,793,080.72
应付账款	487,065,388.46	437,236,392.85
预收款项	0.15	
合同负债	404,837,306.18	143,217,584.63
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	6,660,979.80	13,460,798.60
应交税费	219,551,661.98	152,459,430.66
其他应付款	3,373,807,575.50	2,953,290,146.05
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	1,208,343,878.73	1,040,420,743.62
其他流动负债	52,699,349.95	18,669,468.07
流动负债合计	13,804,524,429.18	11,235,425,863.68
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	3,890,746,262.98	3,838,921,262.98
应付债券	1,317,364,708.35	1,300,054,329.91
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	5,617,322.53	5,717,651.45
长期应付款	47,426,771.02	64,551,815.50
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	1,700,103.79	1,700,103.79
递延所得税负债	1,019,034,844.28	1,019,034,844.28
其他非流动负债		
非流动负债合计	6,281,890,012.95	6,229,980,007.91
负债合计	20,086,414,442.13	17,465,405,871.59
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	854,824,164.00	845,824,164.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	9,753,318,624.15	9,646,318,624.15
减：库存股		
其他综合收益	2,002,799,325.25	2,002,799,325.25
专项储备		
盈余公积	6,813,948.86	6,813,948.86
一般风险准备	920,524.86	920,524.86
未分配利润	1,614,882,481.00	1,588,016,153.29
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	14,233,559,068.12	14,090,692,740.41
少数股东权益	62,602,022.88	62,070,570.18
所有者权益（或股东权益）合计	14,296,161,091.00	14,152,763,310.59
负债和所有者权益（或股东权益）总计	34,382,575,533.13	31,618,169,182.18

公司负责人：曹军辉 主管会计工作负责人：张俯川 会计机构负责人：王斌

母公司资产负债表

2026 年 06 月 30 日

编制单位：青科控股集团有限公司

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	1,595,994,827.36	1,335,307,405.89
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	27,410,510.18	84,741,972.23
应收款项融资		
预付款项	422,264,625.83	195,844,075.95
其他应收款	8,645,796,648.62	7,000,854,991.23
其中：应收利息		
应收股利		
存货	13,923,587.62	13,923,587.62
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	10,705,390,199.61	8,630,672,032.92
非流动资产：		
债权投资	20,000,000.00	20,000,000.00
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	7,551,206,125.04	7,501,206,125.04
其他权益工具投资	12,863,900.00	12,863,900.00
其他非流动金融资产	37,000,000.00	37,000,000.00
投资性房地产	1,340,266,800.00	1,340,266,800.00
固定资产	193,390.69	188,208.09
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	522,225.81	574,590.66
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	40,374,538.92	40,374,538.92
其他非流动资产		
非流动资产合计	9,002,426,980.46	8,952,474,162.71
资产总计	19,707,817,180.07	17,583,146,195.63
流动负债：		
短期借款	4,189,370,743.54	3,556,010,743.54
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	916,130,000.00	644,180,000.00
应付账款	48,452,729.28	10,487,534.20
预收款项		
合同负债	355,761,612.96	130,573,897.84
应付职工薪酬	1,031,478.53	2,148,623.03
应交税费	12,047,335.39	14,328,681.50
其他应付款	2,642,937,314.12	1,571,214,640.15
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	604,682,262.82	534,959,942.92
其他流动负债	46,249,009.69	16,974,606.73
流动负债合计	8,816,662,486.33	6,480,878,669.91
非流动负债：		
长期借款	1,000,826,031.32	1,192,216,031.32
应付债券	1,317,364,708.35	1,300,054,329.91
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	26,613,599.82	43,738,644.30
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	2,965,975.00	2,965,975.00
其他非流动负债		
非流动负债合计	2,347,770,314.49	2,538,974,980.53
负债合计	11,164,432,800.82	9,019,853,650.44
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	854,824,164.00	845,824,164.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		

资本公积	8,516,229,468.42	8,409,229,468.42
减：库存股		
其他综合收益	8,897,925.00	8,897,925.00
专项储备		
盈余公积	5,442,135.61	5,442,135.61
未分配利润	-842,009,313.78	-706,101,147.84
所有者权益（或股东权益）合计	8,543,384,379.25	8,563,292,545.19
负债和所有者权益（或股东权益）总计	19,707,817,180.07	17,583,146,195.63

公司负责人：曹军辉 主管会计工作负责人：张俯川 会计机构负责人：王斌

合并利润表

2026 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	2026 年半年度	2025 年半年度
一、营业总收入	1,290,589,011.38	1,792,638,839.23
其中：营业收入	1,290,589,011.38	1,792,638,839.23
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	1,260,687,806.63	1,752,736,700.12
其中：营业成本	1,076,851,925.38	1,583,831,713.90
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	32,925,769.41	32,995,393.46
销售费用	2,161,404.83	5,240,690.43
管理费用	39,167,857.16	41,157,725.85
研发费用		
财务费用	109,580,849.84	89,511,176.48
其中：利息费用		
利息收入		
加：其他收益	7,838,465.96	4,656,971.24
投资收益（损失以“－”号填列）	5,620,479.94	
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）	-820,598.39	-62,479.31
资产减值损失（损失以“－”号填列）		
资产处置收益（损失以“－”号填列）		72,219.27
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	42,539,552.26	44,568,850.31
加：营业外收入	12,492,548.86	14,722,261.48
减：营业外支出	55,130.68	662,022.13
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	54,976,970.43	58,629,089.66
减：所得税费用	27,579,190.02	28,015,286.72
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	27,397,780.41	30,613,802.94
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	27,397,780.41	30,613,802.94
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）	26,866,327.71	34,888,207.17
2.少数股东损益（净亏损以“－”号填列）	531,452.70	-4,274,404.23
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	27,397,780.41	30,613,802.94
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	26,866,327.71	34,888,207.17
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	531,452.70	-4,274,404.23
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：曹军辉 主管会计工作负责人：张俯川 会计机构负责人：王斌

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	458,867,571.21	1,441,324,774.10
减：营业成本	355,389,170.57	1,258,783,626.66
税金及附加	1,337,665.41	1,654,046.80
销售费用	12,886.71	35,354.93
管理费用	10,307,945.58	21,276,053.67
研发费用		
财务费用	227,732,570.28	246,190,885.58
其中：利息费用		
利息收入		

加：其他收益	4,500.00	
投资收益（损失以“－”号填列）		-1,518,084.85
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		
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）		-1,593,200.00
信用减值损失（损失以“－”号填列）		-560,435.48
资产减值损失（损失以“－”号填列）		-4,183,545.35
资产处置收益（损失以“－”号填列）		
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	-135,908,167.34	-94,470,459.22
加：营业外收入	1.40	0.09
减：营业外支出		200,000.00
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	-135,908,165.94	-94,670,459.13
减：所得税费用		-1,584,295.21
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	-135,908,165.94	-93,086,163.92
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-135,908,165.94	-93,086,163.92
（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		188,325.00
（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		188,325.00
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		188,325.00
六、综合收益总额	-135,908,165.94	-92,897,838.92
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：曹军辉 主管会计工作负责人：张俯川 会计机构负责人：王斌

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	1,535,862,828.39	2,284,676,204.06
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	876,772,645.89	509,374,840.82
经营活动现金流入小计	2,412,635,474.28	2,794,051,044.88
购买商品、接受劳务支付的现金	850,261,469.41	2,109,921,771.32
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	28,449,023.75	30,770,546.55
支付的各项税费	74,892,132.86	67,368,213.22
支付其他与经营活动有关的现金	1,449,476,484.38	681,634,191.83
经营活动现金流出小计	2,403,079,110.39	2,889,694,722.92
经营活动产生的现金流量净额	9,556,363.89	-95,643,678.04
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	1,000,000.00	
取得投资收益收到的现金	5,620,479.94	
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	6,620,479.94	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	8,166,345.97	16,567,809.07
投资支付的现金	52,000,000.00	
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		
投资活动现金流出小计	60,166,345.97	16,567,809.07
投资活动产生的现金流量净额	-53,545,866.03	-16,567,809.07
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	116,000,000.00	30,000,000.00
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	4,644,950,000.00	3,255,511,755.88
收到其他与筹资活动有关的现金	479,610,000.00	
发行债券收到的现金		298,820,000.00
筹资活动现金流入小计	5,240,560,000.00	3,584,331,755.88
偿还债务支付的现金	3,703,103,964.39	3,007,931,720.89
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	256,163,974.88	233,198,842.62
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	1,581,416,765.82	340,256,974.03
筹资活动现金流出小计	5,540,684,705.09	3,581,387,537.54
筹资活动产生的现金流量净额	-300,124,705.09	2,944,218.34

四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	-344,114,207.23	-109,267,268.77
加：期初现金及现金等价物余额	905,328,785.33	898,295,924.09
六、期末现金及现金等价物余额	561,214,578.10	789,028,655.32

公司负责人：曹军辉 主管会计工作负责人：张俯川 会计机构负责人：王斌

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	818,525,153.49	1,683,225,632.18
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	456,454,206.18	947,252,305.09
经营活动现金流入小计	1,274,979,359.67	2,630,477,937.27
购买商品、接受劳务支付的现金	313,766,008.32	1,516,527,545.47
支付给职工及为职工支付的现金	3,619,283.10	10,268,005.91
支付的各项税费	9,605,550.16	21,003,063.14
支付其他与经营活动有关的现金	486,962,502.50	3,022,503,009.29
经营活动现金流出小计	813,953,344.08	4,570,301,623.81
经营活动产生的现金流量净额	461,026,015.59	-1,939,823,686.54
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	27,109.29	15,902.92
投资支付的现金	50,000,000.00	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	50,027,109.29	15,902.92
投资活动产生的现金流量净额	-50,027,109.29	-15,902.92
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	116,000,000.00	87,145,697.79
取得借款收到的现金	2,853,900,000.00	4,596,700,000.00

收到其他与筹资活动有关的现金	254,000,000.00	1,543,894,994.72
发行债券收到的现金		796,008,679.25
筹资活动现金流入小计	3,223,900,000.00	7,023,749,371.76
偿还债务支付的现金	2,359,332,724.58	3,453,941,412.78
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	132,065,751.68	258,977,812.21
支付其他与筹资活动有关的现金	1,135,207,482.45	1,333,492,555.46
筹资活动现金流出小计	3,626,605,958.71	5,046,411,780.45
筹资活动产生的现金流量净额	-402,705,958.71	1,977,337,591.31
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	8,292,947.59	37,498,001.85
加：期初现金及现金等价物余额	511,170,039.15	473,672,037.30
六、期末现金及现金等价物余额	519,462,986.74	511,170,039.15

公司负责人：曹军辉 主管会计工作负责人：张俯川 会计机构负责人：王斌

