
无锡市国联发展（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

投资者在评价和投资本公司债券时，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各项风险因素，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节内容。

截至本报告批准报出日，公司面临的风险因素与募集说明书中“第一节 风险提示及说明”章节描述没有重大变化。

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	20
第二节 债券事项	21
一、 公司债券情况	21
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况	27
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	28
四、 公司债券募集资金使用情况	31
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	33
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况	34
第三节 报告期内重要事项	37
一、 财务报告审计情况	37
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	37
三、 合并报表范围调整	38
四、 资产情况	38
五、 非经营性往来占款和资金拆借	41
六、 负债情况	42
七、 利润及其他损益来源情况	44
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	44
九、 对外担保情况	45
十、 重大诉讼情况	45
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况	45
十二、 向普通投资者披露的信息	45
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项	45
一、 发行人为可交换公司债券发行人	45
二、 发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人	45
三、 发行人为绿色公司债券发行人	45
四、 发行人为可续期公司债券发行人	45
五、 发行人为扶贫公司债券发行人	45
六、 发行人为乡村振兴公司债券发行人	46
七、 发行人为“一带一路”公司债券发行人	46
八、 发行人为科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人	46
九、 发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人	47
十、 发行人为纾困公司债券发行人	47
十一、 发行人为中小微企业支持债券发行人	47
十二、 其他专项品种公司债券事项	47
第五节 发行人认为应当披露的其他事项	48
第六节 备查文件目录	49
财务报表	51
附件一： 发行人财务报表	51

释义

常用词语释义		
本公司、公司、发行人、国联集团	指	无锡市国联发展（集团）有限公司
董事会	指	本公司董事会
审计委员会	指	本公司审计委员会
本报告、本中期报告	指	公司根据有关法律法规、要求披露的《无锡市国联发展（集团）有限公司公司债券中期报告(2026年)》
债券持有人	指	通过认购、购买或其他合法方式取得本次债券的投资者
国联民生承销保荐（华英证券）	指	国联民生证券承销保荐有限公司，曾用名：华英证券有限责任公司
华泰联合证券	指	华泰联合证券有限责任公司
审计机构，公证天业	指	公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）
国联民生证券	指	国联民生证券股份有限公司
国联信托	指	国联信托股份有限公司
江苏资产	指	江苏资产管理有限公司
一棉投资	指	无锡一棉投资有限公司
华光环能	指	无锡华光环能源集团股份有限公司
普瑞光电	指	普瑞光电（厦门）股份有限公司（原名：开发晶照明（厦门）有限公司）
国务院	指	中华人民共和国国务院
无锡市国资委	指	无锡市人民政府国有资产监督管理委员会
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
债券登记机构、登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
报告期、本期	指	2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日
期末	指	2026 年 6 月 30 日
上年同期	指	2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日
交易日	指	上海证券交易所的正常交易日
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	无锡市国联发展（集团）有限公司
中文简称	国联集团
外文名称（如有）	WuxiGuoLianDevelopment(Group)Co.,Ltd
外文缩写（如有）	GuoLianGroup
法定代表人	许可
注册资本（万元）	868,913.02
实缴资本（万元）	868,913.02
注册地址	江苏省无锡市 金融一街 8 号
办公地址	江苏省无锡市 金融一街 8 号
办公地址的邮政编码	214121
公司网址（如有）	http://www.glgc.com.cn/
电子信箱	glcwb@glgc.com.cn

二、信息披露事务负责人

姓名	陈琦
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	副总裁
联系地址	江苏省无锡市金融一街 8 号 18 楼
电话	0510-82830985
传真	0510-82833940
电子信箱	chenq@glgc.com.cn

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：无锡市国资委

报告期末实际控制人名称：无锡市国资委

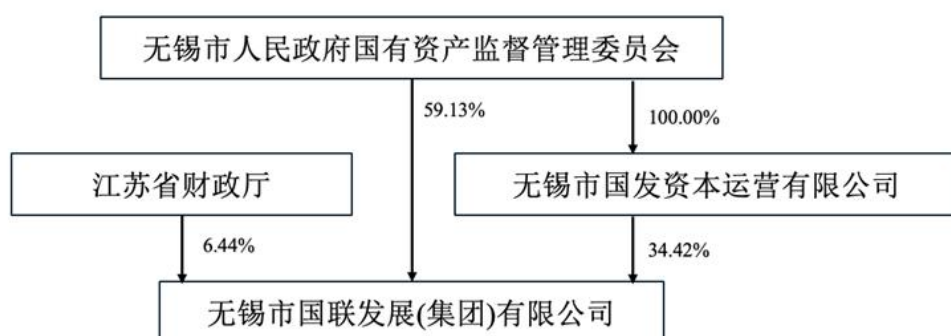
报告期末控股股东资信情况：良好

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：93.55%，未受限

报告期末实际控制人对发行人的持股比例及股权受限情况：93.55%，未受限

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



控股股东为机关法人、国务院组成部门或相关机构直接监管的企业以外的主体

☐适用 ☒不适用

实际控制人为自然人

☐适用 ☒不适用

（二）报告期内控股股东发生变更

☐适用 ☒不适用

（三）报告期内实际控制人发生变更

☐适用 ☒不适用

四、董事、监事、高级管理人员及其变更情况

（一）报告期内董事、监事、高级管理人员发生变更

☒适用 ☐不适用

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 任职的生效时	工商登记完 成时间
--------	--------	--------	------	-----------------	--------------

¹均包含股份，下同。

				间	
高级管理人员	金佳	副总裁	离任	2026.1	-
高级管理人员	何方	副总裁	任命	2026.1	-

（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：许可

发行人的董事长或执行董事：许可

发行人的其他董事：顾伟、孙昊、唐鸿亮、刘建春、王雷、张晓耕

发行人的监事：无

发行人的总经理：顾伟

发行人的财务负责人：陈琦

发行人的其他非董事高级管理人员：钱芳、陈琦、华晓峰、何方、吴卫华

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

公 司 从 事 的 主 要 业 务	本公司业务结构包括金融、实业和投资 3 部分。金融业务包括证券、信托、期货、财务公司、担保、产权交易等行业；实业业务包括电力设备制造、发电蒸汽、纺织制造、电缆制造、物资商品流通、餐饮服务等行业；投资业务包括创投基金等。
主 要 产 品 及 其 用 途	环保能源：主要从事电站装备制造及工程服务、市政环境工程与服务及地方能源供应。电站装备制造及工程服务主要产品包括：节能高效发电（循环流化床锅炉、煤粉锅炉等）、环保新能源发电设备（垃圾焚烧锅炉、余热锅炉、生物质锅炉、燃气锅炉、热水锅炉等）及电站（传统火电及光伏电站）工程总承包业务；市政环境工程与服务主要产品包括：锅炉、冶金、化工、水泥等行业脱硫脱硝环保工程、生活垃圾处置工程、餐厨垃圾处置、污泥处置工程、地热供暖等工程服务；地方能源供应主要产品为蒸汽、电力。金融服务：证券、信托、期货、担保、产权交易、投资基金、财务公司等各类综合性金融服务。纺织：棉、纱制造。电线电缆。其他：物资流通贸易、物业管理。
经 营 模 式	金融领域方面，公司整合无锡范围内金融资产，建立起门类齐全的地方综合金融服务平台，是长三角地区为数不多的全金融牌照集团公司；实业领域方面：公司深耕产业转型升级，形成环保、纺织、电线电缆等板块多元化的发展战略。公司已按照现代企业制度的要求建立了完善的法人治理结构，设立了董事局和经营管理机构，形成了各司其职、各负其责的监督和制衡机制
主 营	公司各业务板块的业务开展情况具体请参阅本节第 2 项“报告期内公司所处行业

业 务 开 展 情况	情况”。
------------------	------

2.报告期内公司所处行业情况，包括所处行业基本情况、发展阶段、周期性特点等，以及公司所处的行业地位、面临的主要竞争状况

（一）环保能源行业

华光环能是发行人环保能源板块业务的主要运营主体。该板块主要围绕环保与能源两大领域开展设计咨询、设备制造、工程建设、运营管理、投资等一体化业务。具体包括:1、能源领域的锅炉设备的设计制造、电力工程总包、热电运营、光伏电站运营的全产业链业务。2、环保领域（主要为固废处置）的专业设计、环保设备制造、制氢设备制造、工程建设、处置运营的全产业链系统解决方案和综合服务。

1、环保领域

在环保领域，公司主要涉足环保设备的设计制造、市政环保工程与服务及环保项目运营业务。报告期内相关环保行业发展情况如下：

（1）减污降碳协同增效，固废处置量化目标

2026 年 3 月生态环境部颁布《生态环境法典》，系我国首部生态环境法典，统一规范污染防治、固废处置、生态修复、监测管理等全领域，明确了第三方监测机构法定责任，严管数据造假、资质挂靠。法典首次以专章将循环经济写入国家最高层级环境立法，明确动力电池、光伏组件、风机制造商的生产者延伸责任等内容。

2026 年 1 月，国务院发布《固体废物综合治理行动计划》("固废十条")，计划量化了到 2030 年的固废处置目标，固体废物历史堆存量有效管控、非法倾倒基本遏制，工业固废资源化利用率达 87%，无害化处理率 99.6%，危废填埋占比降至 10%以内。计划也首次构建覆盖源头减量、过程管控、末端利用的全链条监管框架。

（2）环保装备制造高质量发展

工业和信息化部、生态环境部、市场监管总局联合印发《促进环保装备制造业高质量发展的若干意见》（工信部联节〔2025〕49 号），提出着力推动环保装备制造业持续健康稳定发展，打造具有国际竞争优势的万亿级产业。《意见》提出到 2027 年，先进技术装备市场占有率显著提升，重点领域技术装备产业链“短板”基本补齐，“长板”技术装备形成国内主导、国外走出去的优势格局。到 2030 年，环保技术装备产业链“短板”自主可控，长板技术装备优势进一步扩大，环保装备制造业从传统的污染治理向绿色、低碳、循环发展全面升级。

（3）加快零碳园区建设，提高绿色生产力

国家发展改革委、工业和信息化部、国家能源局印发《关于开展零碳园区建设的通知》（发改环资〔2025〕910 号），提出零碳园区建设的 8 项重点任务：一是加快园区用能结构转型，因地制宜发展绿电直连、新能源就近接入增量配电网等绿色电力直接供应模式，推动园区供热系统实现清洁低碳化。二是大力推进园区节能降碳，推动园区建立健全用能和碳排放管理制度，实施节能降碳改造和用能设备更新，鼓励企业建设极致能效工厂、零碳工厂。三是调整优化园区产业结构，鼓励园区加快自身产业结构优化调整，布局发展低能耗、低污染、高附加值的新兴产业，探索“以绿制绿”模式，支持高载能产业有序转移集聚。四是强化园区资源节约集约，提高资源集约利用水平，健全园区废弃物循环利用网络，加强各类废弃物的资源化利用。五是完善升级园区基础设施，系统推进电力、热力、燃气、氢能、供排水、污染治理等基础设施的建设改造，完善园区绿色建筑、绿色交通基础设施。六是加强先进适用技术应用，支持园区探索绿色低碳技术研发与产业发展深度融合。

合机制，围绕低碳零碳负碳先进适用技术打造示范应用场景。七是提升园区能碳管理能力，建设园区能碳管理平台，强化用能负荷监控、预测与调配能力。八是支持园区加强改革创新，支持政府、园区、园区企业、电网企业、能源综合服务商等各类主体参与零碳园区建设，探索新模式新机制。

十五五期间，全国“无废城市”建设预计将全面扩容，期间将新增百余座无废城市。全国 31 省市 2026 年政府工作报告均将固废治理列为重点，其中上海提出基本实现生活垃圾焚烧飞灰零填埋，重庆、安徽、四川等在全省域推进“无废城市”建设。

（4）CCUS 需求持续扩大

CCUS 对于我国实现减排目标有重要意义。中国已具备大规模捕集封存与利用 CO₂ 的工程能力，正积极筹建全流程 CCUS 产业集群。各行业项目成本有较大差距，但总的来说，碳处理规模越大、涉及技术环节越完善，投资成本越高。从商业模式上看，我国 CCUS 专业企业较少，全流程项目主要均为大型石油企业。目前国内 CCUS 各环节的专业企业数量较少，且全产业链 CCUS 项目商业模式单一。超过 50% 的 CCUS 全流程项目为中国石油、中国石化、中海油、延长石油等大型石油企业自行投资建设的垂直一体化模式。从单体规模上来看，中国 CCUS 示范项目单体规模大幅增加。碳中和目标提出以来，中国已投运和规划建设中的 CCUS 示范项目规模明显扩大。10 万吨级及以上项目超过 40 个，其中 50 万吨级及以上项目超 10 个，多个百万吨级以上项目正在规划中。从覆盖行业上来看，我国 CCUS 示范项目逐渐由油气扩大到火电、钢铁等多个排放水平高&减排难度大的行业。目前中国 CCUS 示范项目的 CO₂ 捕集源涵盖电力、油气、化工、水泥、钢铁等多个行业。其中，电力行业示范项目超过 20 个。受碳排放权交易市场履约影响，八大控排企业（电力、钢铁、水泥、电解铝、建材、化工、航空、造纸）有二氧化碳减排需求，是 CCUS 技术的潜在客户。

我国 CCUS 技术成本离商业化应用仍待大幅下降。截至 2026 年 6 月末，我国碳市场配额交易价格约 80 元/吨，低于目前我国 CCUS 的 105 至 600 元的捕集成本；加上运输、封存或利用，CCUS 技术吨碳综合处理成本将更高，开展商业化应用 CCUS 成本仍待大幅降低。

3、核心竞争力

（1）、重视技术积累，保持研发优势

公司是高新技术企业，主要研发平台有国家认定的企业技术中心、博士后科研工作站、江苏省研究生工作站、浙江大学—华光智慧能源系统联合研究中心、江苏省（华光）清洁燃烧设备工程技术研究中心等。公司是国家能源行业生物质能发电设备标准化技术委员会秘书处的秘书长单位，主持制订及参与制订了多项国家行业标准，也是无锡氢能协会理事长单位。2026 年以来，公司在工业绿色微电网、模块化微通道二氧化碳加氢制甲醇反应器成套技术开发等研发方向上都取得了积极进展。

截至 2026 年 6 月末，公司拥有累计授权专利 1219 项，其中发明专利 236 项。

（2）、热电运营成熟高效，规模不断提升，贡献扎实稳定的利润及现金流

公司下属热电联产企业多年持续稳定运营，打造了国内供热距离最长的多热源、大规模蒸汽集中供热系统，在无锡市区热电联产供热市占率超过 70%。同时，公司注重清洁能源布局，通过自投自建、项目并购等方式，不断加大天然气热电联产的布局。公司目前体系内控股的天然气热电联产装机已达 1.1GW，新能源及清洁能源装机占比已超过 85%。目前，公司供热管网总长度已超 600 公里，构筑起全国范围内坚实且庞大的热电业务集群。

报告期内，公司成立了热电事业部，驱动业务流程标准化、合规化，推进能源结构优化和环保技术升级，确保热电业务的健康、有序、可持续发展。全面推进热电运营数字化、智能化转型。以“MIS、SIS、DCS”三大系统为基础核心，实现供热过程与人、财、设备等价值链高度集成与协作，促进生产运营不断优化。

公司热电运营核心优势有：（1）大热网统筹调度优势，一方面利用天然气价和煤炭价格的季节性差异来优化分配热力负荷，提高供热效率；另一方面，通过热力负荷调度，优化各热电厂的生产运营，提高能源效率和经济收益，使整体利益最大化；（2）成本控制力、供热议价能力强，公司煤炭采购渠道通畅，与中煤、山煤、皖煤保持良好合作并签署了长协煤协议，拥有稳定的煤炭供应和价格；（3）精益管理，热力应收款回笼率近 100%，管损可控制在 5%以内，已达到行业最低水平，效率及经济性优良。

（3）、创新业务引领，积极布局新能源、节能降碳领域

为响应国家“双碳政策”和市场减排需求，公司积极布局氢能领域，与大连理工大学合作开发碱性电解槽制氢设备，已成功下线 1500Nm³/h 碱性电解槽产品，产品可实现产氢压力 3.2MPa，达到了行业的最高水平，填补国内千方级高压电解槽空白；在单位能耗方面，标准状态下直流电耗低于行业平均水平，达到国标一级能效标准。公司在能耗、波动性、可靠性、热管理、氧气利用、密封紧固等方面对电解槽性能不断改进，并建设了自有高质量氢能测试中心。公司于智能制造新基地已建成 500MW 制氢设备产线，具备 500Nm³/h 以下、500-1000Nm³/h，1000-2000Nm³/h，多个系列碱性电解水制氢设备制造能力。公司首批出厂应用于中能建松原项目的大标方电解槽运行稳定，各项性能较为优秀，为后续市场开拓打下了坚实基础。

同时针对氢能下游应用领域，目前公司大力研发加压生物质气化技术及高端装备，项目已基本完成中试。该设备在绿色甲醇制备等场景中应用前景较为广阔。

在锅炉节能及火电灵活性改造方面，公司与中国科学院工程热物理研究所共同开发“灵活性低氮高效燃煤锅炉技术”和“灵活性低氮高效燃煤锅炉技术产品”。2026 年上半年，公司示范项目惠联煤粉预热燃烧锅炉通过鉴定，综合性能达到国际领先，并召开了高效低碳工业热力系统技术推广会，发布煤粉预热灵活性改造技术及方案。

完善双碳布局：公司成立了华光碳中和公司作为集团整体“双碳”战略的谋划和承接平台。碳中和公司牵头的 CCUS 项目已在自有电厂中试成功，离子液吸收剂表现出优异的捕集性能，CO₂捕集效率、吸收剂循环使用稳定性等核心指标均达到预期目标，证明该技术在工业化应用中的可行性。碳中和公司联合清华大学，研发了碳管理综合数字平台，同时积极探索布局碳咨询、碳足迹核算、节能改造协同、碳交易、CCER 等业务。

节能及合同能源管理：公司主投与合作伙伴世界 500 强的江森自控设立了合同能源管理公司国联绿色科技（无锡）股份有限公司。国联绿科业务已覆盖公共建筑、智慧医院、数据中心、微电子与半导体工厂、生物医药企业以及区域能源供应系统等多个高标准、严要求的行业领域，为数据中心、智慧医疗、公共建筑、工业制造等各领域客户提供定制化的碳中和解决方案。2026 年，国联绿科成功签约了启东中远海运海洋工程有限公司（国家首批“海工白名单”企业）、蜂巢能源系列项目、宁波超霸能源等项目。国联绿科自研了气悬浮蒸发冷却系统、气悬浮蒸发冷却系统（IEC）、蒸发冷高效模块式集中冷站等产品，业务可精准锚定 AI 算力激增带来的散热需求和全球低碳转型下对能效标准的要求，有效降低 PUE 值与总体运营成本。

2026 年 5 月 11 日，国联绿科正式向香港联合交易所递交 H 股上市申请，拟于港交所主板挂牌，目前上市进程处于港交所审核阶段。

（4）、装备制造、工程总包业务能力全面

华光环能以装备制造起家，在大中型锅炉等电力设备的制造方面积累了丰富的经验与市场，截至报告期末，公司累计销售锅炉超 5000 台，产品遍布国内主要省市，及海外近 40 个国家地区，并在“一带一路”地区积累一定市场资源和知名度。公司多年位列中国机械 500 强，积累的先进装备制造能力，为产品的持续研发、创新和落地提供了平台和有力支撑。

公司子企业华昕设计拥有市政及环境工程甲级设计资质，综合实力稳居江苏省内前十，华光电站及下属华光设计院在电力工程领域深耕多年，拥有电力行业乙级资质。

公司凭借自身先进的装备制造技术开发和生产能力，配合全面工程施工建设资质和能力，能够承接从设计咨询、设备制造到工程总包建设，再到后期运营管理的一条龙、一体化业务。

（二）纺织行业

1、行业发展趋势

纺织工业是我国国民经济的传统支柱产业和重要的民生产业，也是具有传统国际竞争优势的产业之一。我国纺织行业在全球价值链中的位置稳步提升，产业链整体竞争力进一步增强。“十四五”时期，我国纺织行业在基本实现纺织强国目标的基础上，立足新发展阶段、贯彻新发展理念、构建新发展格局，进一步推进行业“科技、时尚、绿色”的高质量发展。总体来看，纺织行业面临的历史机遇是稳中有升。

2025 年，中国国民经济持续回升向好，生产稳定增长，需求持续恢复，就业物价总体稳定，转型升级持续，运行总体平稳。纺织业作为国民经济的重要组成部分，到 2029 年，中国纺织行业市场规模将超过 3.4 万亿元，年均复合增长率约为 4%。随着消费升级和技术进步，纺织行业市场需求将不断增长。

目前棉纺织行业面临原料供应端冲击和终端有效需求不足的双向挤压，行业运行偏弱，竞争激烈。特别是棉纺纱规模普遍偏大，调整产能负荷不易，原料端议价能力更弱，导致棉纺纱经济运行较棉织造更显弱势。

尽管棉纺织行业面临诸多挑战，但随着国家宏观政策的支持和市场需求的逐步恢复，行业有望实现稳定发展。重点企业数据显示，尽管营收和利润总额同比双降，但亏损面有所收窄，利润率也有所提升，显示出行业正在逐步恢复。

2、核心竞争力

公司纺织板块主要由无锡一棉纺织集团有限公司、无锡市第三棉纺织厂及其子公司无锡长江精密纺织有限公司、泰州长新（兴化）纺织有限公司、无锡庆丰（大丰）纺织有限公司等企业组成。无锡一棉创建于 1919 年，曾经是中国民族工业的典范，迄今已有百年历史，是中国棉纺织行业排头兵企业。共拥有 60 万纱锭、600 台织机，年产高档纱线 30000 吨、高档织物 5000 万米，年产值 20 亿元人民币。公司劳动生产率在全行业领先，万锭用工在 25 人以内，工效达到国际一流水平；并采用信息化技术控制生产，辅助管理，创建了行业内领先的工业化和信息化“两化融合”纺织管理体系，以及节能减排、绿色发展的先进环保管理体系。工厂荣获中国纺织工业协会颁发的“管理创新成果大奖”、“可持续纺织产品开发——卓越能效奖”，与中国企业家联合会颁发的“国家级企业管理现代化创新成果二等奖”，被中国纺织工业协会、中国工业和信息化部联合评选为“全国纺织工业两化融合突出贡献企业”和“全国纺织工业两化融合示范企业”，并成为中国工业和信息化部“信息化与工业化融合促进节能减排试点示范企业”。公司确立“传承+创新，打造经典”的核心理念，以成为梦园百年的长寿企业和世界一流纺织企业为目标，走可持续发展之路，努力创建“生产智能化、管理精细化、产品特色化、贸易全球化”的现代先进纺织企业。

（三）金融行业

1、证券业

（1）所属行业情况

2026 年上半年，全球宏观环境运行面临多重挑战：地缘冲突阶段性扰动加剧，国际能源价格波动弹性抬升，跨境贸易与产业政策的外部约束仍未明朗，主要经济体内生增长动能显著分化，通胀回落节奏放缓。结构层面，人工智能技术商业化落地持续提速，全球科技资本开支、产业股权投资持续扩张，成为对冲传统经济下行压力的重要支撑。受益于科技产业景气溢价持续释放，海外权益市场结构性行情凸显，纳斯达克等科技指数迭创新高，但波动性也随之加大。

2026 年上半年，面对复杂多变的外部环境，中国经济运行韧性持续彰显，我国 GDP 同比

增长 4.7%，夯实全年发展底盘，“十五五”开局平稳有序。经济增长由政策托底与产业内生升级双轮驱动：宏观层面扩内需、稳预期政策靠前落地，持续平抑经济短期波动；产业端科技创新势能加速释放，高技术制造业、装备制造业生产景气显著高于工业平均水平，新质生产力要素集聚效应持续强化。外贸表现增势良好，出口结构持续优化，居民消费物价水平温和修复。资本市场方面，2026 年上半年中国股市交易活跃度维持高位，市场行情呈现显著结构性特征，科技成长板块超额收益突出。截至报告期末，上证综指、深证成指、创业板指数涨幅分别为 3.16%、19.82%、35.58%，创业板指数、科创 50 指数阶段内创出历史新高。报告期内，资金环境维持稳健偏宽松，叠加机构配置需求提升等因素，债券市场利率中枢整体震荡下行，1 年期、10 年期、30 年期国债收益率，分别下行 22BP、11BP、3BP。

2026 年上半年，资本市场投融资综合改革持续深化，依托“十五五”规划顶层指引，制度建设围绕投融资两端开展，提高直接融资比重，有序推进中长期资金入市机制，持续健全服务实体经济与新质生产力的制度支撑。报告期内，创业板、科创板持续深化改革，扩容前沿科创企业上市适配范围，进一步提升资本市场对硬科技企业的服务质效。改革举措有效稳定市场预期，价值投资、长期投资生态加速成型，市场资源配置效率持续优化。监管层面“扶优限劣”导向明确，证券行业头部引领、鼓励差异化竞争的趋势逐步显现，赋能科技创新、服务实体经济、管理居民财富成为行业高质量发展的核心主线。

（2）核心竞争力

1、区位优势：长三角区域是国内经济总量最大、最具活力、发展质量最高的地区之一，上市公司和高净值人群密度居全国前列。区域经济总量与金融需求为券商业务提供了广阔空间。无锡作为近代民族工业的主要发祥地，制造业基础雄厚，是国家先进制造业集群（物联网、集成电路）和生物医药产业高地，在长三角“双循环”格局中具备战略新兴产业先发优势。公司作为深耕长三角的本土券商，将充分发挥地缘优势：依托无锡集成电路、生物医药等产业集群，打造“投行+投资+投研”联动服务模式，助力战略新兴企业全生命周期融资；针对长三角高净值人群集中特点，构建特色财富管理服务体系，满足多元化资产配置需求。

公司在报告期内已完成通过发行 A 股股份的方式收购民生证券控制权，形成“深耕长三角+辐射全国”的区域布局。公司深耕长三角重点区域，民生证券分支机构则集中于豫鲁等地，区域布局互补性强。整合完成后的国联民生证券分支机构近 180 家，覆盖北上广深、香港、无锡、郑州等全国重点城市，具备更广泛的区域协同效应，服务区域经济升级，实现公司跨越式发展。

2、A+H 股两地上市提高公司市场竞争力和抗风险能力：公司 H 股于 2015 年 7 月 6 日在香港联交所主板上市，A 股于 2020 年 7 月 31 日在上交所主板上市，是国内证券行业第 13 家 A+H 两地上市公司。公司通过 A+H 两地上市，有效提升了资本实力，为业务规模的扩张和抵御市场风险夯实了基础，品牌影响力、市场竞争力大幅提升，打开了两地资本市场的长期融资渠道，有利于未来进一步引进战略投资者和降低公司综合融资成本。

3、行业经验丰富的管理团队：公司的高级管理团队在证券和金融服务行业具备丰富的管理经验、卓越的管理能力和前瞻性的战略思考能力，能够深刻理解行业和市场的发展趋势，做出准确的商业判断，及时捕捉商机，并审慎科学地调整业务策略。特别是管理团队在境外和跨境业务领域的经历将有助于公司加快国际化发展步伐，开辟新的业务增长领域。在团队的带领下，公司将对照市场最佳实践，打造业内领先的发展理念和管理流程，加速成为一家具有现代化管理机制的投资银行。

4、稳健、高效的经营管理和审慎的风险管控：公司多年来坚持稳健发展的经营理念，稳步推动经营模式转型升级，优化公司收入结构和利润来源，实现了连续多年盈利，是目前我国证券公司中成立以来（1999 年至今）连续盈利的少数券商之一。报告期内，公司不断健全和完善合规管理和风险管理体系，确保公司规范经营和稳健发展。

公司严守合规底线，认真落实监管部门各项要求。持续修订完善公司合规管理制度，落实

各项控制措施，加强合规考核，确保合规管理责任落实到位；借鉴行业最佳实践经验，积极建设高标准、高质量的内部信评体系和风险管理系统，及时防范化解业务风险；同时，强化对合规风控人员的履职保障。公司坚持“风险可测、可控、可承受”的原则，审慎开展创新业务，严格限定高风险类型业务的风险敞口，并加强风险监测。

2、信托业

（1）行业发展趋势

在“资管新规”与监管部门坚持推动信托公司回归本源转型发展的背景下，信托行业积极主动适应转型创新的新形势新要求，以服务实体经济为出发点，持续强化风险防范与化解能力，信托规模下行态势已基本企稳，信托资产结构不断优化，主动管理能力持续增强，行业新发展格局正在稳步重塑构建中。一方面信托制度价值进一步凸显，资产管理功能、财产管理功能和社会服务功能融入经济社会发展各方面，既满足实体经济需要又能满足人民群众对美好生活向往需求，助力共同富裕目标实现。另一方面，信托监管政策更为明确，监管框架基本形成，信托文化得到全面确立，行业规范向好发展的基础日益夯实。2023 年 3 月《关于规范信托公司信托业务分类的通知》正式发布，明确信托服务内涵与厘清业务边界，本源业务供给得到充分释放，标品信托、股权投资、服务信托迎来更大发展空间。下一步，信托行业将围绕新业务分类方向，持续探索转型创新，以满足人民美好生活需要为目标，为中国式现代化贡献信托力量。

（2）行业地位

公司信托业务的主体为国联信托。国联信托是在无锡市注册的唯一一家法人信托公司，在无锡及长三角地区树立了良好的品牌形象，并且经营效益和管理水平得到国家金融监督管理总局的认可。国联信托经营风格相对审慎、风险控制良好。在业务导向和策略上强调以主动管理能力为核心的渠道建设和客户关系维护，不盲目追求规模和市场占有率。信托报酬率和人均创利水平也处于行业较高水平。

公司将积极把握宏观经济走势与行业转型创新的趋势，坚持稳健发展，把控风险的基调，从中高速发展向高质量发展转变；摒弃短期机会主义，关注长期能力建设。集中资源做大标品业务、开拓私募投行业务，加快形成品牌特色。

3、不良资产收购与处置（AMC）

（1）行业发展趋势

根据不良资产的流向，可以将产业链分为上、中、下游，分别对应不良资产的来源、接收和投资。上游的不良资产主要由银行、非金融机构（企业）等不良资产构成。随着国内宏观经济结构调整的深化，国内商业银行不良资产规模有一定上升，非金融机构的不良资产总体规模庞大，但分布非常分散，其中规模以上企业是不良资产的主要来源，企业的不良资产质量一般低于金融机构，其不良资产的处置以债务重组为主。下游是不良资产的投资，主要包括财务投资者和产业投资者，财务投资者在资管公司购置不良资产产品，通过处置增值后卖出获得利润；产业投资者购置不良资产，以契合自身的战略发展需求。总体看，在宏观经济周期下，整体不良资产存量较大，不良资产管理行业未来发展空间良好。

（2）行业地位

公司成立于 2013 年 5 月，是经江苏省人民政府批准设立、中国银监会核准的全国范围内第一家省级资产管理公司，具有江苏省内金融机构不良资产批量经营资质。公司作为在江苏省全省范围内最早经营不良资产收购与处置业务的地方性资产管理公司，起步早，业务团队专业，处置经验丰富，存量优势明显。公司本土特征明显，对当地经济、金融形势、产业、企业信用状况较为了解，可以有效整合各方资源，为项目获取、收购与处置等奠定基础。公司易于获得地市、区县政府的支持，更快熟悉当地政策环境和企业情况，业务属地优势明显。经过近年来的发展，公司的业务种类日趋全面，日益发展成为一家有市场影响力的专业化管理、多元化经营的资产管理公司。随着公司在资产管理业务方面进一步做深做透，公司未来将成为一家有核心竞争力的资产管理公司。

（四）电缆研发制造

公司电缆研发制造业务的主体为宜兴远程电缆股份有限公司（002692.SZ）。公司子公司江苏资产通过司法拍卖和二级市场收购取得远程电缆的控股权。

1、行业发展趋势

电线电缆制造业是国民经济中最大的配套行业之一，在我国机械工业的细分行业中位居第二，是现代经济和社会正常运转的基础保障。电线电缆被喻为国民经济的“神经”和“血管”，广泛应用于电力、轨道交通、建筑工程、新能源、冶金、石化、港口机械及海洋工程、工矿等领域，与国民经济的发展及人们日常生活密切相关。当前我国电线电缆行业已实现年产值超万亿元，线缆行业规模居全球第一，线缆产销量全球第一。

随着全球电线电缆市场日趋成熟，世界电线电缆行业逐步形成少数巨头垄断的竞争格局。我国线缆产业具有很高的生产能力，但从产品结构及行业竞争情况来看，国内电线电缆生产企业众多，往往规模较小，产业集中度低，生产产品多以中低压线缆为主，同质化竞争严重，盈利水平也出现下滑。近几年，大型企业快速发展，中型企业谋求转变，小型企业关停并转，带来了行业集中度快速提升，部分优势企业凭借明显的技术优势与质量优势，已迅速抢占了国内的中高端市场。

电线电缆下游领域众多，主要应用于电力、轨道交通、工程建设、装备设备、民用、通信等，行业周期性与国民经济景气度相关性较大。在当前国际经济新秩序下，线缆行业的未来发展之路也充满了机遇和挑战。受国家利好政策的影响，国民经济快速发展，我国在 5G、新能源、军工、海洋工程、电力、轨道交通等领域快速发展和规模的不断扩大，对电线电缆的需求不断释放，中国电线电缆行业市场规模持续壮大。与此同时，国内国外经济双循环现状促进了企业研发能力和产品技术水平不断进步；更多的电缆企业陆续上市，资本市场的加入帮助企业生产设备更新换代、产能效率逐步提高、研发能力更上层楼，不断促进电线电缆产品结构优化升级。伴随我国城镇化建设的持续推进、装备制造业的发展、互联网革命及 5G 建设开展、“一带一路”的不断推进等，电线电缆行业将迎来新的景气周期。

2、核心竞争力

（1）技术研发优势

远程电缆建立了省级工程技术研究中心、博士后创新实践基地和 CNAS 国家认可实验室，具备先进的检测设备、科研设施和科研场地。远程电缆新工艺、新技术的创新和研发工作主要依托于企业的工程技术研究中心，同时，远程电缆还借助外部资源走产学研相结合的道路，与上海电缆工程设计研究所、电力工业电气设备质量检验检测中心、国家核设计二院、西安交通大学、哈尔滨理工大学、国家能源海洋核动力平台技术研发中心等单位建立了产学研合作关系。远程电缆聘请了多名国内行业知名专家作为公司的技术顾问。

（2）产品质量及经营资质、品牌优势

远程电缆严格按照国际标准、国家标准以及企业标准组织生产，并相应取得了产品认证证书。远程电缆同时拥有 ISO9001 质量管理体系、ISO14001 环境管理体系以及 ISO45001 职业健康安全管理体系认证证书。远程电缆产品通过了国家强制性认证产品 CCC 认证；远程电缆拥有自主进出口权，是“全国用户满意企业”、“省级绿色工厂”、“江苏省计量保证确认单位”、“重合同守信用单位”、“AAA 级资信企业”，是全国电线电缆行业首批通过 ISO14064 温室气体核查的企业。远程电缆先后获得了多种资质认证，可以广泛参与各种电线电缆项目的工程招投标，为远程电缆进一步做大做强奠定了坚实的基础。“远程”牌电线电缆享有“全国用户满意产品”、“江苏省名牌产品”、“江苏省重点保护产品”、“江苏省著名商标”等荣誉称号。

（3）客户结构以及营销优势

远程电缆主要客户为国家电网公司及其关联企业。这些大客户经济实力强、商业信誉好，

对电线电缆产品的需求持续稳定、产品品质要求较高、需求数量较大，远程电缆将主要目标客户定位于这些大客户，不仅可以有效避免低价恶性竞争、提高销售回款率和应收账款质量，还提高了公司的品牌影响力。产品销售以直销为主，直接面向客户，可以减少中间环节，了解客户的最终需求，同时在重点地区配备业务经理以收集市场信息，维护客户关系，进行优质的售前、售中及售后服务。经过多年的运营，上述销售模式已经显示出高效率、低成本的强大优势，为公司产品迅速占领市场，不断提高市场份额起到了举足轻重的作用。

（4）差异化竞争优势

远程电缆在电线电缆行业激烈的市场竞争中采取“目标市场集聚”和“差异化”竞争策略，即集中资源于公司具有竞争优势的产品和目标市场，不简单追求规模，而是侧重于差异化的竞争策略，以期达到在适度规模下公司仍能保持良好的盈利水平和可持续发展能力。远程电缆具有多个在行业内部具有竞争优势的产品品种，核电站用电缆已经获得订单实现销售，矿物防火绝缘电缆广泛应用于重要的公共设施，光电复合电缆已经在国网公司智能化改造中获得应用。

（5）区域优势

远程电缆所在地江苏省宜兴市地处江苏省南端、沪宁杭长江三角洲的中心，交通便捷；长江三角洲经济发展迅猛，文化底蕴深厚，钢铁、汽车、机电、石化等产业在全国占有举足轻重的地位，生物工程、航天、光电子技术、信息、新材料等高新技术产业领域发展潜力巨大，基础设施齐全，有比较好的工业基础，资源丰富，协作伙伴较多；从原材料的配套到技术工人的选聘等，有在其它地区无法比拟的优势。特别是远程电缆坐落在行业中有重要影响的“中国电缆城”之称的江苏省宜兴市官林镇，是国内最大的电线电缆生产基地，建有国家火炬计划宜兴电线电缆产业基地、江苏省优质产品示范基地、江苏省电缆出口基地。电线电缆生产在这里已形成了一定的规模效应，区域产业化使得区内企业既相互竞争又相互促进，带动了原辅材料生产、物流等配套产业的发展，产业链完整，交通方便，原材料供应便捷，从而形成了区域产业聚集的效应。

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

报告期内未发生重大变化，对公司经营情况和偿债能力无重大影响。

（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 (%)
环保能源板块	35.87	27.85	22.35	27.49	44.02	35.44	19.48	31.38
纺织板块	7.12	6.35	10.81	5.45	5.64	5.32	5.71	4.02
金融板块	60.29	22.34	62.95	46.20	54.12	22.36	58.68	38.58

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（%）
电缆研发板块	20.62	19.95	3.25	15.80	22.58	20.51	9.14	16.10
其他实业板块	6.59	5.20	21.09	5.05	13.91	10.94	21.33	9.92
合计	130.49	81.69	37.39	100.00	140.27	94.58	32.57	100.00

注：本表格中营业收入/营业成本，与合并利润表中营业总收入/营业总成本金额一致。

注：公司营业成本=营业成本+利息支出+手续费及佣金支出+提取保险合同准备金净额

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、公司纺织板块毛利率大幅上升，较上年同期增长 87.57%，主要系纺织板块提高产品定位，产品毛利上升所致。
 - 2、公司电缆研发板块毛利率大幅下降。主要系原材料铜波动涨价营业成本相对上涨所致。
 - 3、公司其他实业板块营业收入、营业成本均大幅下降，系因公司卖出普瑞光电（厦门）股份有限公司股权，该业务不再计入收入成本所致。
- 上述变动符合公司实际经营情况，具备合理性。

（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

围绕“百年国联、千亿集团”发展目标，国联集团正秉承“奋发有为、开拓进取、勇往直前、永不言难”的国联精神，努力探索地方国有资本运营平台高质量发展的新路子，加快打造国内一流的综合性金融控股集团。

金融领域：围绕打造国内一流综合型金融平台的目标，加快推动金融板块重组，进一步提高协同成效，形成品牌特色，打造核心竞争力。整合各类资源，完善管理架构，优化业务布局，打造无锡地区乃至国内具有影响力的国有创投龙头企业。推进金融子企业创新发展理念，对标行业先进，依托现代信息技术等手段，加大金融产品开发力度，加强客户资源深度开发，努力争先进位。发挥综合金融平台优势，进一步完善“投、贷、保、中介服务”四位一体的综合金融服务体系，不断提高金融服务实体经济的效率和水平，助力地方企业发展壮大，服务无锡经济发展和企业转型。

实业领域：立足现有的产业基础，大力推进高端制造。环保能源板块发挥发挥上市公司平台功能，围绕环保能源综合服务商的方向，通过并购重组等手段，不断完善、延伸产业链；着力提升外延式并购平台的盈利能力和发展水平，拓展新的产业空间；统筹考虑自动化、智能化改造，提高装备制造水平。纺织板块持续深化智能化改造，依托纺织研究院加强技术研发、产品创新，保持行业标杆地位。物流供应链服务着眼于园区运营管理和服

务，不断提高发展质量和效益。电子制造加强国内外业务和资源的整合，加大市场开拓，强化内部管理，努力提高效益，克服外部不利因素。

发行人将继续主动适应无锡经济社会发展需求，发挥平台优势，为地方经济发展做好服务和支撑，助力产业强市战略实施。围绕产业强市战略部署，聚焦无锡市重点发展的 16 个先进制造业产业集群和 4 个未来产业，重点聚焦生物医药大健康、智慧城市、新一代信息技术等领域，培育发展新兴产业。

发行人未来围绕上述奋斗目标和战略规划，将着力推进并抓好以下重点工作：

1、发展综合金融，提升国联金融综合竞争力

发行人将充分发挥金融平台优势和企业特色，着力发展综合金融，不断增强国联金融的“协同性、联合性、共享性”，提升发行人金融产业发展水平和综合竞争能力。一是管理架构上，要进一步强化集团层面综合金融的组织、协调与管理能力，同时在金融子企业组织架构上设立专门机构或专岗，在现有行业监管条件下，积极创新方法，打破条条分割、各自为政框框，形成有效的二级管理工作架构。二是工作体系上，着力加强综合金融运营模式、综合金融信息系统、市场营销、金融产品开发和金融业务协同等方面体系建设，形成“系统支撑、运转有效、相互协同、效益提升”的综合金融一体化体系。三是业务发展上，形成每个业务岗以一个主业（经纪、资管、保险、投行等）为主，同时可开展一个或多个其他金融业务为辅，主辅结合、主辅协同、主辅互转，真正产生结合效应与效益。四是管理机制上，创新建立综合金融绩效管理和考核机制，强化综合金融岗位人才培养和团队建设，强化交叉产品、交叉业务和交叉监管与推介的量化考核，强化业务协同信息追溯、跟踪、反馈、评价机制，强化综合金融业务与互联网融合发展水平，不断提升“国联金融”品牌与服务知名度。五是风险管理上，坚持“稳健经营”理念，实施全面风险管理，进一步完善建立在综合金融信息系统平台基础上的风险控制管理体系，切实提高综合金融风险管控能力和水平。

2、加快转型升级，推动集团实业板块做大做强

发行人将围绕无锡市委、市政府提出的“产业强市”目标，按照“智能化、绿色化、服务化、高端化”和“提质、增量、增效”要求，加快转型升级，不断增强发行人产业发展实力。一是发展模式上避免“自然增长”，寻求跨越发展。不断创新思路，突破常规，围绕环保、新能源及装备制造、高档纺织、现代物流产业发展，通过引战、投资、并购重组等手段，转型、调整、做大存量板块，寻求、拓展、集聚新兴板块，增强产业发展实力。二是发展思路上避免“四处出击”，寻求重点突破。根据发行人的资源条件、管理能力，选取环保、新能源等领域一定的方向，着力突破，力争在未来五年形成 2-3 个新的产业增长点。三是发展方式上避免“固步自封”，寻求开放发展。在产业发展过程中，要注重与国内著名高校、科研院所的产学研合作，切实提高集团实业企业产品技术和服务水平；在环保能源等城市基础设施建设上，深化同地方政府及所在地企业的合作；发挥资金资源优势，推动 PPP 项目建设，实现从单一业务提供商向工程总包、投资、委托经营和整体解决方案提供商的转变。

3、深化产融结合，增强集团综合实力

发行人将充分发挥金融、实业双轮驱动优势，加强协同，推动金融、实业企业实现“资源共享、优势互补”，有效提升发行人发展综合效益。一是在发展机制上，不断强化“产融结合”发展理念，打造产融协同信息平台，有效对接集成现有信息平台，通过集团内各业务板块的信息互通、资源共享，拓宽业务渠道，提升协同水平。二是在业务融合上，推动发行人金融、实业两大板块业务“核心资源、客户关系、销售渠道”等方面的融合，有效提升发行人整体运营效率。金融企业围绕发行人实业转型升级需求，通过融资服务、合作设立并购基金、合作投资等方式，助推发行人实业企业转型发展；实业企业依托发行人综合金融服务平台，充分利用金融工具，通过股权投资、并购重组等，不断做大做强发展规模。三是在投资平台上，打造发行人统一股权投资平台，运作好国联产业投资母基金，强化集团范围内投资的资源集聚和业务协同，提高发行人产业投资水平与成效。

4、推动企业上市，提高资产证券化水平

发行人要充分利用我国多层次资本市场发展机遇，积极创造条件，全力推动所属企业在资本市场上市，有效提升资产证券化水平。一是做足上市准备。围绕发行人企业发展需求，有计划地引导企业按照上市要求，引进具有品牌、资源和实力的战略投资者，全面推进股份制改革，为企业资本市场上市做足准备。二是加快上市进程。在国联证券建立 A+H 双融资平台的基础上，争取国联信托、国联期货、联合担保、江苏资产、无锡产交所实现 IPO 或新三板、创业板挂牌上市。三是做大上市平台。进一步发挥发行人已上市平台作用，加强市值管理，通过并购重组、资产注入等方式，实现集团内外部资源的整合，做大做强上

市公司平台，提升国有资本影响力和控制力。

5、加强开放合作，推动国际化发展

发行人将主动对接国家“一带一路”发展战略，有效利用国内、国际两种资源，积极开拓国内、国际两个市场，不断提高发行人市场化、国际化发展程度和水平。一是金融领域上通过设立境外子公司、分支机构等方式，实施海外市场布局，实质性开展国际金融业务；推动国联证券在香港设立分支机构，拓展境外经纪、资管业务，提升国际化发展水平；管理运作好香港锡洲公司、香港金控公司，依托并购、投资等手段，重点选择对发行人发展有战略意义和带动作用的企业和资源，探索开展境外融资、投资业务，加大对境内项目选择、投资力度，实现跨越发展。二是环保能源领域上加快电站设备制造及工程总包、光伏电站投资等“走出去”步伐，进一步开拓越南、印度尼西亚、马来西亚、印度等海外市场，有效扩大市场份额。三是纺织领域上进一步扩大外贸合作，不断巩固欧美高端市场，积极拓展巴基斯坦、印度尼西亚等新兴市场，有效提高企业外贸贡献度。同时，充分发挥自身管理、资本优势，积极寻求海外投资、托管、合作经营等机遇，构筑企业长远发展的增长点。

6、深化企业改革，激发集团发展活力

发行人将认真贯彻落实国企改革要求，结合自身实际，积极创新思路，不断深化公司内部改革，调整、优化公司管理体制机制，有效激发内生动力，推动公司发展。一是积极争取国企监管体制改革试点。进一步完善集团与子企业公司法人治理结构，优化发行人管控体系，将公司打造成为国有资本投资运营平台，通过产业链的整合和重组，将资产经营和资本运作有机结合，股权投资与股权管理协同展开，更好地发挥国企的支撑、示范和引领作用。二是大力发展混合所有制经济。通过引进战略投资者和非公资本、上市等形式，发行人一级子企业基本实现国有控股混合所有制改造，有效形成混合所有制经济在资本结合、资源共享、治理规范、机制灵活等方面的优势，不断激发企业发展活力。三是积极推行内部改革创新。在上市公司和子企业引战、混改中积极探索、建立员工持股、项目跟投、模拟“合伙人”等“利益共享、风险共担”的长效激励约束机制，使企业利益与员工利益紧密结合，不断增强企业可持续发展动力。稳步推行子企业职业经理人改革试点，不断完善集团及子企业高级管理人员招聘制度，提高企业经营层和高级管理人员队伍的市场化选聘水平。创新子企业薪酬分配和绩效考核制度，切实调动全体国联人的积极性，进一步形成“奋发有为、拼搏向上”的精神风貌。

7、强化内部管理，提升现代企业管理水平

发行人将按照现代企业管理要求，结合实际，进一步规范内部管理，全面提升集团内部管理水平，为集团持续健康发展提供有力保障。一是优化内部组织架构。按照“矩阵式结构、扁平化管理”模式，进一步调整优化集团内部组织架构，强化事业部制管理，完善工作机制，充分发挥综合协调功能，着力提升集团组织效率和管理成效。二是完善项目投资管理。进一步规范集团董事会投资评审委员会评审制度，引入外部专家评审，定期发布投资导向目录，完善投资评审细则，并逐步建立信息化系统，形成从立项到投后管理与考核的全过程管理体系，提高投资评审规范化、科学化水平。三是强化内部基础管理。不断完善集团风控管理体系，优化风控委委员组成结构和工作机制，提高风险管控水平；进一步推动集团财务部与财务公司的一体化运作，不断提升集团资金统筹管理水平和效益；进一步优化法务、审计工作体系，加强外聘中介机构管理，与内部专业力量实现有效互动与协调；进一步完善集团安全生产责任制，理顺管理架构并实现全覆盖，全力实施安全生产精细化管理；进一步加强集团及子企业各类档案管理基础工作，建立两级专业化管理队伍，提高集团档案管理水平；进一步加大集团信息化建设力度，有效推动集团管理现代化。四是加强人才队伍建设。不断提高人才招聘录用的规范性、有效性，做好金融和实业重点业务领域和关键岗位领军人才、技术人才、国际化人才等的引进，优化人才队伍结构。加强人才培养，搭建移动互联学习平台，加强与专业培训机构、商学院的合作，提升员工职业发展空间。建立完善员工轮岗交流机制，着力培养跨专业、跨领域的复合型人才。建立完善人才“招得来、留得住、用得好”的良性机制，形成推动企业长远发展的人才高地。

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

（一）有息债务较大的风险

截至报告期末，发行人有息债务总额 1,334.92 亿元，发行人有息债务金额较大，可能对发行人未来偿债能力产生一定的影响。

措施：截至 2026 年 6 月末，公司尚有充足授信额度未使用，公司未使用的授信额度及较强的银行融资能力为到期债务的偿付提供了一定的保障。此外，公司已相继发行多期公司债券、中期票据、超短期融资券，积累了较为丰富的直接债务融资经验，进一步拓宽了融资渠道，有效降低了公司的偿付风险。

（二）应收账款回收风险

公司应收账款保持较大规模。截至报告期末，公司应收账款账面价值为 214.87 亿元。如果上述款项不能按时结算，将对公司的现金流产生一定影响。

措施：截至 2026 年 6 月末，公司应收账款的大多客户为国有控股企业，信用资质均较强。公司将密切关注客户的信用状况，加强款项的催收，避免应收款项长期大额存在影响公司整体资产的流动性。

六、公司治理情况

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

☐是 ☒否

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

1、资产方面

发行人是国有控股有限责任公司，以其全部资产对公司的债务承担责任，依法自主经营、自负盈亏、照章纳税，并对出资者承担资产保值增值责任，享有民事权利，承担民事责任，具有企业法人资格，享有法人财产权，与控股股东及实际控制人在资产上是相互独立的。

2. 人员方面

发行人根据《劳动法》和公司章程制定了各项人事制度，在人员上相互独立。发行人对公司人员自主招聘、考勤、考评和激励。

3. 机构方面

发行人按照《公司法》建立了现代企业法人治理结构管理模式，法人治理结构实行资产经营业务由董事会领导下的经理负责制，职工代表大会民主管理，内部管理机构 and 运行采取事业部制，机构设置由经理提出总体方案，经董事会批准后实施，与控股股东及实际控制人在机构上相互独立。

4. 财务方面

发行人设有独立的财务会计部门，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度（包括子公司、控股公司的财务管理制度）。公司执行《企业会计准则》，分别编制每年的年报，报财政、审计、税务有关部门备案。公司设有独立的财务账户，对其所有的资产有完全的支配权，在财务上与控股股东及实际控制人相互独立。

5. 业务经营方面

发行人及其子公司持有开展业务所必需的相关资质和许可，具有独立完整的业务体系以及独立面向市场经营的能力，并在董事会下设投资发展决策委员会，根据相关公司制度进行日常业务经营工作，重大事项通过集体决策决定，与控股股东及实际控制人在业务经营上相互独立。

（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《国联集团财务管理制度》，对关联交易的基本原则、关联方及关联交易的确

认、关联交易决策权限、审议程序进行了详尽规定，以保证公司与关联方之间的关联交易符合公平、公正、公开的原则，确保公司的关联交易行为不损害公司的合法权益。

（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	无锡市国联发展(集团)有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)
2、债券简称	22 国联 G1
3、债券代码	137759.SH
4、发行日	2022 年 9 月 1 日
5、起息日	2022 年 9 月 2 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	无
7、到期日	2027 年 9 月 2 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.10
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国联民生证券承销保荐有限公司,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	面向专业投资者交易的债券
15、适用的交易机制	匹配成交,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	无锡市国联发展(集团)有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第一期)
2、债券简称	26 国联 D1
3、债券代码	524916. SZ

4、发行日	2026 年 7 月 17 日
5、起息日	2026 年 7 月 20 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	无
7、到期日	2027 年 7 月 20 日
8、债券余额	20.00
9、截止报告期末的利率(%)	1.53
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	深交所
12、主承销商	国联民生证券承销保荐有限公司
13、受托管理人	东吴证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业投资者交易的债券
15、适用的交易机制	匹配成交,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	无锡市国联发展(集团)有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)
2、债券简称	24 国联 G3
3、债券代码	241893.SH
4、发行日	2024 年 11 月 8 日
5、起息日	2024 年 11 月 11 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	2027 年 11 月 11 日
7、到期日	2029 年 11 月 11 日
8、债券余额	8.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.25
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国联民生证券承销保荐有限公司,华泰联合证券有限责任公司,中国国际金融股份有限公司，中信证券股份有限公司
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	面向专业投资者交易的债券
15、适用的交易机制	匹配成交,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	无锡市国联发展(集团)有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)（品种一）
2、债券简称	25 国联 01
3、债券代码	243759.SH

4、发行日	2025 年 9 月 17 日
5、起息日	2025 年 9 月 18 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	无
7、到期日	2028 年 9 月 18 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	1.99
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国联民生证券承销保荐有限公司,东吴证券股份有限公司,华泰联合证券有限责任公司,中国国际金融股份有限公司,中信证券股份有限公司
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	面向专业投资者交易的债券
15、适用的交易机制	匹配成交,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	无锡市国联发展(集团)有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)
2、债券简称	25 国联 03
3、债券代码	244132.SH
4、发行日	2025 年 11 月 17 日
5、起息日	2025 年 11 月 18 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	无
7、到期日	2028 年 11 月 18 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	1.90
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国联民生证券承销保荐有限公司,东吴证券股份有限公司,华泰联合证券有限责任公司,中国国际金融股份有限公司,中信证券股份有限公司
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	面向专业投资者交易的债券
15、适用的交易机制	匹配成交,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	无锡市国联发展(集团)有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)
2、债券简称	24 国联 G1

3、债券代码	240874.SH
4、发行日	2024 年 4 月 16 日
5、起息日	2024 年 4 月 17 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	无
7、到期日	2029 年 4 月 17 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.58
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国联民生证券承销保荐有限公司,华泰联合证券有限责任公司,中国国际金融股份有限公司，中信证券股份有限公司
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	面向专业投资者交易的债券
15、适用的交易机制	匹配成交,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	无锡市国联发展(集团)有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)
2、债券简称	26 国联 01
3、债券代码	245272.SH
4、发行日	2026 年 6 月 3 日
5、起息日	2026 年 6 月 4 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	无
7、到期日	2029 年 6 月 4 日
8、债券余额	7.00
9、截止报告期末的利率(%)	1.57
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国联民生证券承销保荐有限公司,东吴证券股份有限公司,华泰联合证券有限责任公司,中国国际金融股份有限公司,中信证券股份有限公司
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	面向专业投资者交易的债券
15、适用的交易机制	匹配成交,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	无锡市国联发展(集团)有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)
2、债券简称	26 国联 02

3、债券代码	245571.SH
4、发行日	2026 年 7 月 1 日
5、起息日	2026 年 7 月 1 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	无
7、到期日	2029 年 7 月 1 日
8、债券余额	8.00
9、截止报告期末的利率(%)	1.57
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国联民生证券承销保荐有限公司,东吴证券股份有限公司,华泰联合证券有限责任公司,中国国际金融股份有限公司,中信证券股份有限公司
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	面向专业投资者交易的债券
15、适用的交易机制	匹配成交,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	无锡市国联发展(集团)有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)
2、债券简称	24 国联 G2
3、债券代码	241372.SH
4、发行日	2024 年 8 月 6 日
5、起息日	2024 年 8 月 7 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	无
7、到期日	2029 年 8 月 7 日
8、债券余额	7.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.10
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国联民生证券承销保荐有限公司,东吴证券股份有限公司,华泰联合证券有限责任公司,中国国际金融股份有限公司,中信证券股份有限公司
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	面向专业投资者交易的债券
15、适用的交易机制	匹配成交,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	无锡市国联发展(集团)有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)(品种一)
2、债券简称	26 国联 03

3、债券代码	245880.SH
4、发行日	2026 年 8 月 17 日
5、起息日	2026 年 8 月 18 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	无
7、到期日	2028 年 8 月 18 日
8、债券余额	6.00
9、截止报告期末的利率(%)	1.62
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国联民生证券承销保荐有限公司,东吴证券股份有限公司,华泰联合证券有限责任公司,中国国际金融股份有限公司,中信证券股份有限公司
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	面向专业投资者交易的债券
15、适用的交易机制	匹配成交,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	无锡市国联发展(集团)有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)(品种二)
2、债券简称	26 国联 04
3、债券代码	245881.SH
4、发行日	2026 年 8 月 17 日
5、起息日	2026 年 8 月 18 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	无
7、到期日	2029 年 8 月 18 日
8、债券余额	9.00
9、截止报告期末的利率(%)	1.68
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国联民生证券承销保荐有限公司,东吴证券股份有限公司,华泰联合证券有限责任公司,中国国际金融股份有限公司,中信证券股份有限公司
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	面向专业投资者交易的债券
15、适用的交易机制	匹配成交,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	无锡市国联发展(集团)有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)
2、债券简称	25 国联 K1

3、债券代码	243059.SH
4、发行日	2025 年 6 月 6 日
5、起息日	2025 年 6 月 9 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	2030 年 6 月 9 日
7、到期日	2035 年 6 月 9 日
8、债券余额	15.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.00
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国联民生证券承销保荐有限公司,东吴证券股份有限公司,华泰联合证券有限责任公司,中国国际金融股份有限公司,中信证券股份有限公司
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	面向专业投资者交易的债券
15、适用的交易机制	匹配成交,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	241893.SH
债券简称	24 国联 G3
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）	不适用
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

债券代码	243059.SH
债券简称	25 国联 K1
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）	不适用
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	137759.SH
债券简称	22 国联 G1
债券约定的投资者保护条款名称	1、交叉保护承诺；2、救济措施；3、偿债应急保障方案；4、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	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）	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

债券代码	115472.SH
债券简称	23 国联 G1
债券约定的投资者保护条款名称	1、交叉保护承诺；2、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	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）	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

债券代码	115569.SH
债券简称	23 国联 K1
债券约定的投资者保护条款名称	1、交叉保护承诺；2、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	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	不适用

行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	
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	115856.SH
债券简称	23 国联 G2
债券约定的投资者保护条款名称	1、交叉保护承诺；2、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	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）	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

债券代码	240874.SH
债券简称	24 国联 G1
债券约定的投资者保护条款名称	1、交叉保护承诺；2、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	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）	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

债券代码	241372.SH
债券简称	24 国联 G2
债券约定的投资者保护条款名称	1、交叉保护承诺；2、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	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）	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

债券代码	241893.SH
债券简称	24 国联 G3
债券约定的投资者保护条款名称	1、交叉保护承诺；2、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	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）	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

债券代码	243059.SH
债券简称	25 国联 K1
债券约定的投资者保护条款名称	1、交叉保护承诺；2、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	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）	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

债券代码	243759.SH
债券简称	25 国联 01
债券约定的投资者保护条款名称	1、交叉保护承诺；2、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	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）	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

债券代码	244132.SH
债券简称	25 国联 03
债券约定的投资者保护条款名称	1、交叉保护承诺；2、救济措施

债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	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）	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

债券代码	245272.SH
债券简称	26 国联 01
债券约定的投资者保护条款名称	1、交叉保护承诺；2、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	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）	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
245272.SH	26 国联 01	否	不适用	7.00	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	偿还有息债务（不含公司债	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	用于股权投资、债权投资	用于其他用途的金额
------	------	--------------	--------------	----------	----------	--------------	-------------	-----------

		金额	券）金 额			额	或资产 收购的 金额	
245272. SH	26 国联 01	7.00	0.00	7.00	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
245272.SH	26 国联 01	本期债券发行规模为人民币 7 亿元，已全部用于偿还到期公司债券“23 国联 G1”的本金	不适用

3. 募集资金用于补充流动资金（此处不含临时补流）

□适用 √不适用

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

√适用 □不适用

债券代码	债券简称	项目进展情况	项目运营效益	项目抵押或质押事项办理情况（如有）等	其他项目建设需要披露的事项
115569.S H	23 国联 K1	截至报告期末，23 国联 K1 募集资金扣除发行费用后，已实际使用 6 亿元用于置换发行前的股权投资支出（对华虹半导体（无锡）有限公司和华虹半导体制造（无锡）有限公司的前期股权投资），2 亿元用于偿还到期债务。23 国联 K1 募集资金使用与募集说明书约定用途一致。 华虹半导体（无锡）有限公司的 9.45 万片月产能已释放，IC 工艺节点覆盖 90-65/55 纳米，不仅是全球领先的 12 英寸特色工艺生产线，也是全球第一条 12 英寸功率器件代工生产线。公司将在产品结构、生产能力等方面持续提优增效，加强产品竞争力，满足市场需求，2026 年中已全面达产。 华虹无锡集成电路研发和制造基地（二期）12 英寸产线已实现生产线建成投产，计划利用新生产线进行工艺平台的持续技术迭代，以满足下游各类新兴需求。	集成电路产业是国家重要的战略性新兴产业，其技术水平和产业规模是衡量一个国家综合国力的重要标志。兴建 12 英寸集成电路先进芯片生产线对于保证国家对重点行业的影响力，保障信息安全都有着重要的促进作用。	无	无
24533	25 国	本期债券募集资金中 4 亿元已用于置换发行前 12 个月内用于基金出资的自有资金，具体基金为无锡创新创业天使投资引	基金重点支持的半导体、人工智能、集成电路、	无	无

0 5 9. S H	联 K 1	导基金（有限合伙），该基金旨在通过财政资金的导向作用，发挥天使引导基金支持作用，引导社会资本投向无锡市重点扶持和鼓励的产业领域，支持和促进种子期、初创期科技型企业的发展，基金的投资运作范围为直接股权投资和参股子基金。截至披露日，基金已实现对多个早期科技创新项目的资金支持，合计投资约 7 亿元。单项目投资规模主要分布于 200-500 万元区间。覆盖无锡市重点战略性新兴产业，其中：半导体/集成电路产业链：约占 30%；生物医药/医疗器械：约占 25%；新能源/新材料：约占 20%；智能装备/其他：约占 25%。以无锡为核心，辐射江苏、上海、浙江等长三角区域，无锡本地项目占比约 70%。	物联网领域，有效助力芯片设计、第三代半导体材料、具身智能发展，加速国产自主创新，推动技术迭代，加速推动一批科技成果转化项目落地。同时带动上下游创新协同，构建产业生态，赋能产业升级，培育新质生产力。		
------------------------	-------------	---	--	--	--

报告期内项目发生重大变化，可能影响募集资金投入使用计划： ☐是 ☒否

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

5. 募集资金用于其他用途

☐适用 ☒不适用

6. 募集资金用于临时补流

☐适用 ☒不适用

（四） 报告期内募集资金使用的合规性

债券代码	债券简称	募集说明书约定的募集资金用途	截至报告期末募集资金实际用途（包括实际使用和临时补流）	报告期内实际用途与约定用途（含募集说明书约定用途和合规变更后的用途）是否一致	报告期内募集资金使用是否符合地方政府债务管理的相关规定	报告期内募集资金使用是否合法合规	报告期内募集资金专项账户管理是否合法合规
24527 2.SH	26 国 联 01	本期债券拟全部用于偿还到期公司债券	截至报告期末，募集资金已全额用于偿还到期公司债券	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：137759.SH

债券简称	22 国联 G1
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本次债券为无担保债券。本期债券的利息自起息日起每年支付一次。本期债券的付息日期为 2023 年至 2027 年每年的 9 月 2 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间不另计息。本期债券到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券的兑付日为 2027 年 9 月 2 日。偿债保障措施：1、制定《债券持有人会议规则》2、充分发挥债券受托管理人的作用 3、设立专门的偿付工作小组 4、严格的信息披露 5、发行人承诺 6、其他偿债措施
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）	按照募集说明书约定执行。

债券代码：115569.SH

债券简称	23 国联 K1
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本次债券为无担保债券。本期债券的利息自起息日起每年支付一次。本期债券的付息日期为 2023 年至 2026 年每年的 7 月 5 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间不另计息。本期债券到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券的兑付日为 2026 年 7 月 5 日。保障措施：1、交叉保护承诺；2、救济措施
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）	按照募集说明书约定执行。

债券代码：115856.SH

债券简称	23 国联 G2
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本次债券为无担保债券。本期债券的利息自起息日起每年支付一次。本期债券的付息日期为 2023 年至 2026 年每年的 8 月 23 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至

	其后的第 1 个工作日，顺延期间不另计息。本期债券到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券的兑付日为 2026 年 8 月 23 日。保障措施：1、交叉保护承诺；2、救济措施
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）	按照募集说明书约定执行。

债券代码：240874.SH

债券简称	24 国联 G1
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本次债券为无担保债券。本期债券的利息自起息日起每年支付一次。本期债券的付息日期为 2025 年至 2029 年每年的 4 月 17 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间不另计息。本期债券到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券的兑付日为 2029 年 4 月 17 日。保障措施：1、交叉保护承诺；2、救济措施
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）	按照募集说明书约定执行。

债券代码：241372.SH

债券简称	24 国联 G2
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本次债券为无担保债券。本期债券的利息自起息日起每年支付一次。本期债券的付息日期为 2025 年至 2029 年每年的 8 月 7 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间不另计息。本期债券到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券的兑付日为 2029 年 8 月 7 日。保障措施：1、交叉保护承诺；2、救济措施
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）	按照募集说明书约定执行。

债券代码：241893.SH

债券简称	24 国联 G3
------	----------

增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本次债券为无担保债券。本期债券的利息自起息日起每年支付一次。本期债券的付息日期为 2025 年至 2029 年每年的 11 月 11 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间不另计息。本期债券到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券的兑付日为 2029 年 11 月 11 日。保障措施：1、交叉保护承诺；2、救济措施
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）	按照募集说明书约定执行。

债券代码：243059.SH

债券简称	25 国联 K1
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本次债券为无担保债券。本期债券的利息自起息日起每年支付一次。本期债券的付息日期为 2025 年至 2035 年每年的 6 月 9 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间不另计息。本期债券到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券的兑付日为 2035 年 6 月 9 日。保障措施：1、交叉保护承诺；2、救济措施
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）	按照募集说明书约定执行。

债券代码：243759.SH

债券简称	25 国联 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本次债券为无担保债券。本期债券的利息自起息日起每年支付一次。本期债券的付息日期为 2025 年至 2028 年每年的 9 月 18 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间不另计息。本期债券到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券的兑付日为 2028 年 9 月 18 日。保障措施：1、交叉保护承诺；2、救济措施
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）	按照募集说明书约定执行。

的影响（如有）	
---------	--

债券代码：244132.SH

债券简称	25 国联 03
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本次债券为无担保债券。本期债券的利息自起息日起每年支付一次。本期债券的付息日期为 2025 年至 2028 年每年的 11 月 18 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间不另计息。本期债券到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券的兑付日为 2028 年 11 月 18 日。保障措施：1、交叉保护承诺；2、救济措施
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）	按照募集说明书约定执行。

债券代码：245272.SH

债券简称	26 国联 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本次债券为无担保债券。本期债券的利息自起息日起每年支付一次。本期债券的付息日期为 2026 年至 2029 年每年的 6 月 4 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间不另计息。本期债券到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券的兑付日为 2029 年 6 月 4 日。保障措施：1、交叉保护承诺；2、救济措施
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）	按照募集说明书约定执行。

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	现金、银行存款、其他货币资金	664.80	15.14	-
结算备付金	信用备付金	79.95	31.49	子公司国联民生证券业务需要备付金提高所致
交易性金融资产	债券、股票、公募基金、私募基金	1,097.16	26.29	-
衍生金融资产	股票、场外及商品期权；权益类收益	5.64	90.81	主要系子公司国联民生证券股票、期权等增加所致
应收票据	银行承兑汇票、商业承兑汇票	0.61	57.46	主要系子公司国联物资及江苏资产应收票据增加所致
应收账款	子公司应收账款	214.87	88.50	主要系子公司国联民生证券应收清算款增加所致
预付款项	供应商预付款	7.06	35.11	主要系子公司华光环能供应商预付款增加所致
应收款项融资	银行承兑汇票	1.97	-67.39	主要系子公司普瑞光电（厦门）股份有限公司出表所致
其他应收款	融出资金、往来款、衍生合约保证金、证券存出保证金、信托保障基金、	395.10	19.67	-

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
	押金及保证金、应收追偿款			
买入返售金融资产	股票及债券	112.85	-15.47	-
存货	原材料、在产品、库存商品、委托加工物资及工程成本	25.52	-3.50	-
合同资产	已转让商品或提供劳务收取对价	17.40	-20.95	-
持有待售的资产	固定资产及投资性房地产	0.05	76.49	主要系子公司联合担保固定资产及投资性房地产减少所致
一年内到期的非流动资产	债权投资、其他非流动金融资产及长期应收款	87.39	-24.84	-
其他流动资产	保证金、税费及待摊费用等	81.99	18.20	-
发放长期贷款及垫款	垫款	16.03	14.99	-
债权投资	债券投资、资产包及委托贷款	113.35	28.63	-
其他债权投资	债权投资	2.67	-56.16	主要系子公司国联民生证券债权投资减少所致
长期应收款	融资租赁款	24.58	33.38	主要系子公司江苏资产融资租赁款增加所致
长期股权投资	对子公司投资、对联营企业投资	152.64	0.30	-
其他权益工具投资	权益投资	144.13	-4.91	-
其他非流动金融资产	信托产品、资产包、可转债	124.81	6.20	-
投资性房地产	购置的房地产	11.03	-2.86	-

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
固定资产	房屋建筑物、机器设备、运输设备、电子及其他设备	116.75	-4.91	-
在建工程	在建项目工程	6.10	40.94	主要系子公司华光环能 在建工程增加所致
使用权资产	房屋建筑及机器设备	6.93	8.63	-
无形资产	土地使用权	40.67	-7.81	-
商誉	资产管理公司商誉	147.74	-2.36	-
长期待摊费用	工程项目	2.28	-7.97	-
递延所得税资产	金融工具、租赁负债、担保赔偿准备涉及已纳税负债	27.31	4.11	-
其他非流动资产	代建填埋场、合同资产、抵债资产、信托保障金	31.86	0.06	-

（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	664.80	18.89		2.84
交易性金融资产	1,097.16	456.89	-	41.64
应收账款	214.87	10.72		4.99
应收票据	0.61	0.05		8.47
应收款项融资	1.97	0.10		4.89

其他应收款-存出保证金	395.10	39.58		10.02
其他流动资产	81.99	2.74		3.35
固定资产	116.75	20.84		17.85
投资性房地产	11.03	0.05		0.45
无形资产	40.67	2.64		6.48
在建工程	6.10	1.15		18.85
其他权益工具投资	144.13	36.79		25.53
其他债权投资	2.67	1.70		63.51
长期股权投资	152.64	34.66		22.71
其他非流动资产	31.86	1.56		4.91
合计	2,962.35	628.37	—	—

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

单位：亿元 币种：人民币

受限资产名称	账面价值	评估价值（如有）	受限金额	受限原因	对发行人可能产生的影响
交易性金融资产	1,097.16	-	456.89	卖出回购担保物、债券借贷业务质押、融券业务融券、融资融券、充抵期货保证金	无重大不利影响

3. 发行人所持重要子公司股权的受限情况

截至报告期末，直接或间接持有的重要子公司股权存在权利受限情况

□适用 √不适用

五、非经营性往来占款和资金拆借

（一）非经营性往来占款和资金拆借余额

1. 报告期初，发行人合并口径应收的非因生产经营直接产生的对其他方的往来占款和资金拆借（以下简称非经营性往来占款和资金拆借）余额：0亿元；

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：0亿元；

3. 非经营性往来占款或资金拆借情形是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

□是 √否

4. 报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：0亿元，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：0%，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 276.68 亿元和 278.52 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 0.67%。

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		59.50	174.50	234.00	
银行贷款		44.52		44.52	
非银行金融机构贷款					
其他有息债务					
合计		104.02	174.50	278.52	—

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 85 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 145.70 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 1,201.45 亿元和 1,334.92 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 11.11%。

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		287.26	533.53	820.79	61.49
银行贷款		134.33	105.87	240.20	17.99
非银行金融机构贷款		270.14	-	270.14	20.24
其他有息债务		0.53	3.27	3.80	0.28
合计		692.25	642.67	1,334.92	—

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 548.00 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 246.70 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	102.50	1.40	-
吸收存款及同业存放	3.23	52.37	主要系子公司国联财务吸收存款增加所致
拆入资金	270.14	11.37	-
交易性金融负债	175.44	52.92	主要系子公司国联民生证券债券借贷卖空规模增加所致
衍生金融负债	5.82	68.39	主要系子公司国联民生证券衍生金融工具价值波动所致
应付票据	22.34	-8.89	-
应付账款	43.88	-22.64	-
预收款项	0.48	70.74	主要系子公司江苏资产预收押金增加所致
合同负债	11.43	8.22	-
卖出回购金融资产款	337.59	33.85	主要系子公司国联民生证券质押式卖出回购规模增加所致
应付职工薪酬	20.74	-6.31	-
应交税费	6.16	-24.55	-
其他应付款	327.34	30.41	主要系子公司华光环能和江苏资产其他应付款增加所致
代理买卖证券款	560.95	39.09	主要系子公司国联民生证券因市场交投活跃，代理买卖证券款期末余额增加所致
代理承销证券款	0.70	100.00	主要系子公司国联民生证券期末项目发行募集资金认购款增加所致
一年内到期的非流动负债	243.59	-1.57	-
其他流动负债	79.98	15.00	-
保险合同准备金	24.00	0.45	-
长期借款	105.87	22.96	-
应付债券	533.53	16.32	-
租赁负债	5.61	-8.44	-
长期应付款	5.71	46.33	主要系子公司国联实业长期应付款增加所致
长期应付职工薪酬	0.02	-50.60	主要系子公司华光环能退养员工应付余额减少

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
			所致
预计负债	0.57	-0.02	-
递延收益	3.18	-7.14	-
递延所得税负债	15.04	-21.92	-
其他非流动负债	1.00	-7.14	-

（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：25.03亿元

报告期非经常性损益总额：-0.1亿元

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
国联民生证券股份有限公司	是	38.52%	证券业务	2,459.81	528.64	45.70	16.74
无锡华光环保能源集团股份有限公司	是	53.05%	工业生产	268.00	105.35	35.87	4.63
江苏资产管理有限公司	是	76.17%	资产管理	396.93	139.60	30.32	6.14

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：33.57亿元

报告期末对外担保的余额：33.51亿元

报告期对外担保的增减变动情况：-0.04亿元

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：23.51亿元

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

一、发行人为可交换公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

二、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

三、发行人为绿色公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

四、发行人为可续期公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

五、发行人为扶贫公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

² 债券范围：报告期内存续的专项品种债券。

六、发行人为乡村振兴公司债券发行人

□适用 √不适用

七、发行人为“一带一路”公司债券发行人

□适用 √不适用

八、发行人为科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

本次债券适用的发行人主体类别	√ 科创企业类 □ 科创升级类 □ 科创投资类 □ 科创孵化类 □ 金融机构
债券代码	243059.SH
债券简称	25 国联 K1
债券余额	15.00
科创项目进展情况	本期债券募集资金中 4 亿元已用于置换发行前 12 个月内用于基金出资的自有资金，具体基金为无锡创新创业天使投资引导基金（有限合伙），该基金旨在通过财政资金的导向作用，发挥天使引导基金支持作用，引导社会资本投向无锡市重点扶持和鼓励的产业领域，支持和促进种子期、初创期科技型企业的发展，基金的投资运作范围为直接股权投资和参股子基金。截至报告期末，该基金已成功投资半导体、集成电路、物联网、人工智能、人形机器人、新型材料、脑机接口等多个未来产业领域的企业，包括：AI 蛋白质设计企业途深智合、基于元学习算法的知跃空间智能、国内机器人关节模组领军企业之一的泉智博，以及全球唯一掌握纳米添加技术的清协华和等。截至报告期末，该基金完成多个项目出资，有效推动科技创新和新质生产力发展。
促进科技创新发展效果	基金重点支持的半导体、人工智能、集成电路、物联网领域，有效助力芯片设计、第三代半导体材料、具身智能发展，加速国产自主创新，推动技术迭代，加速推动一批科技成果转化项目落地。同时带动上下游创新协同，构建产业生态，赋能产业升级，培育新质生产力
基金产品的运作情况（如有）	目前，基金运作情况良好，基金形成“国资主导、社会资本参与”的结构，国资合计认缴占比约 80%，符合政府引导基金的“政策性主导、市场化运作”原则。截至披露日，基金已实现对多个早期科技创新项目的资金支持，合计投资约 7 亿元。单项目投资规模主要分布于 200-500 万元区间。覆盖无锡市重点战略性新兴产业，其中：半导体/集成电路产业链：约占 30%；生物医药/医疗器械：约占 25%；新能源/新材料：约占 20%；智能装备/其他：约占 25%。以无锡为核心，辐射江苏、上海、浙江等长三角区域，无锡本地项目占比约 70%。
其他事项	无

本次债券适用的发行人主体类别	□ 科创企业类 √ 科创升级类 □ 科创投资类 □ 科创孵化类 □ 金融机构
债券代码	115569.SH
债券简称	23 国联 K1
债券余额	0.00
科创项目进展情况	截至报告期末，23 国联 K1 募集资金扣除发行费用后，已实际使用 6 亿元用于置换发行前的股权投资支出（对华虹半导体（无锡）有限公司和华虹半导体制造（无锡）有限公司的前期股权投资

	), 2 亿元用于偿还到期债务。23 国联 K1 募集资金使用与募集说明书约定用途一致。 华虹半导体（无锡）有限公司的 9.45 万片月产能已释放, IC 工艺节点覆盖 90-65/55 纳米, 不仅是全球领先的 12 英寸特色工艺生产线, 也是全球第一条 12 英寸功率器件代工生产线。公司将在产品结构、生产能力等方面持续提优增效, 加强产品竞争力, 满足市场需求, 2026 年中已全面达产。 华虹无锡集成电路研发和制造基地（二期）12 英寸产线已实现生产线建成投产, 计划利用新生产线进行工艺平台的持续技术迭代, 以满足下游各类新兴需求。
促进科技创新发展效果	集成电路产业是国家重要的战略性产业, 其技术水平和产业规模是衡量一个国家综合国力的重要标志, 兴建 12 英寸集成电路先进芯片生产线对于保证国家对重点行业的影响力, 保障信息安全都有着重要的促进作用。
基金产品的运作情况（如有）	无
其他事项	无

九、发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

十、发行人为纾困公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

十一、发行人为中小微企业支持债券发行人

☐适用 ☒不适用

十二、其他专项品种公司债券事项

☒适用 ☐不适用

本公司为公开发行短期公司债券的发行人, 报告期内存续或截至本定期报告批准报出日仍存续的短期公司债券如下:

26 国联 D1

债券名称: 无锡市国联发展(集团)有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第一期)

发行日: 2026 年 7 月 17 日

债券期限: 1 年期

债券代码: 524916.SZ

债券简称: 26 国联 D1

债券余额: 20.00 亿元

票面利率: 1.53%

募集资金使用的具体领域: 本期债券募集资金全部用于偿还公司 1 年内到期的有息负债, 截至本定期报告批准报出日, 公司按照募集说明书约定用途使用募集资金。

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、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://bond.sse.com.cn/>。

（以下无正文）

（以下无正文，为无锡市国联发展（集团）有限公司 2026 年公司债券中期报告盖章页）



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： 无锡市国联发展（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	66,480,229,459.26	57,736,657,977.20
结算备付金	7,994,906,134.47	6,080,017,221.24
拆出资金		
交易性金融资产	109,715,558,857.37	86,878,600,069.98
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	564,155,457.71	295,666,914.06
应收票据	60,620,623.92	38,498,903.76
应收账款	21,487,494,328.73	11,399,205,508.18
应收款项融资	197,484,094.27	605,506,439.47
预付款项	706,479,906.73	522,874,501.65
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	39,510,428,605.91	33,015,413,843.28
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产	11,284,862,470.28	13,350,376,899.78
存货		
其中：数据资源	2,551,966,955.86	2,644,522,523.64
合同资产	1,739,937,150.70	2,201,107,880.27
持有待售资产	5,323,430.32	3,016,230.32
一年内到期的非流动资产	8,738,614,818.01	11,626,691,519.77
其他流动资产	8,198,663,663.99	6,936,501,206.15
流动资产合计	279,236,725,957.53	233,334,657,638.75
非流动资产：		
发放贷款和垫款	1,602,745,349.56	1,393,873,303.12
债权投资	11,334,699,906.00	8,811,774,489.90
可供出售金融资产		
其他债权投资	267,409,322.00	609,958,783.00
持有至到期投资		
长期应收款	2,458,357,667.65	1,843,092,880.29
长期股权投资	15,263,569,640.13	15,217,692,730.70

其他权益工具投资	14,412,662,422.05	15,157,378,657.80
其他非流动金融资产	12,481,487,686.77	11,752,499,313.11
投资性房地产	1,103,486,700.06	1,136,020,924.92
固定资产	11,675,100,932.36	12,278,482,944.44
在建工程	610,256,498.38	432,995,495.31
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	692,961,679.33	637,883,406.63
无形资产	4,066,618,714.74	4,411,188,771.57
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉	14,774,490,420.66	15,131,912,293.98
长期待摊费用	227,537,833.80	247,251,975.17
递延所得税资产	2,731,092,327.83	2,623,344,196.72
其他非流动资产	3,185,990,332.57	3,184,081,511.19
非流动资产合计	96,888,467,433.89	94,869,431,677.85
资产总计	376,125,193,391.42	328,204,089,316.60
流动负债：		
短期借款	10,250,470,331.80	10,109,074,127.87
向中央银行借款		
拆入资金	27,013,719,572.93	24,255,583,166.51
交易性金融负债	17,544,420,508.78	11,472,731,937.09
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	582,335,966.91	345,835,422.97
应付票据	2,233,728,500.21	2,451,804,771.36
应付账款	4,388,195,077.60	5,672,564,452.32
预收款项	48,142,474.58	28,195,979.80
合同负债	1,142,533,667.86	1,055,724,193.80
卖出回购金融资产款	33,758,837,250.55	25,222,252,641.35
吸收存款及同业存放	322,889,758.69	211,915,578.01
代理买卖证券款	56,095,053,885.22	40,329,598,920.96
代理承销证券款	70,022,000.00	0.00
应付职工薪酬	2,074,200,625.02	2,213,830,683.54
应交税费	615,562,553.21	815,842,850.65
其他应付款	32,734,361,196.31	25,100,317,884.49
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	24,359,173,730.84	24,748,947,332.62
其他流动负债	7,997,606,798.77	6,954,575,545.87
流动负债合计	221,231,253,899.28	180,988,795,489.21
非流动负债：		
保险合同准备金	2,400,441,902.13	2,389,571,902.13
长期借款	10,587,152,841.07	8,610,104,022.26
应付债券	53,352,957,358.92	45,868,205,710.19
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	560,777,025.07	612,443,448.24
长期应付款	570,783,935.40	390,060,559.89
长期应付职工薪酬	1,629,507.50	3,298,616.18
预计负债	56,873,952.73	56,887,877.25
递延收益	317,864,840.26	342,312,150.11
递延所得税负债	1,503,851,020.56	1,925,944,198.35
其他非流动负债	100,327,813.69	108,038,890.83
非流动负债合计	69,452,660,197.33	60,306,867,375.43
负债合计	290,683,914,096.61	241,295,662,864.64
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	8,689,130,193.07	8,689,130,193.07
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	7,818,131,395.92	7,791,118,185.56
减：库存股		
其他综合收益	91,254,698.83	596,314,626.26
专项储备	10,945,461.26	9,136,124.33
盈余公积	945,858,686.74	945,858,686.74
一般风险准备		
未分配利润	20,530,687,677.37	19,855,454,674.84
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	38,086,008,113.19	37,887,012,490.80
少数股东权益	47,355,271,181.62	49,021,413,961.16
所有者权益（或股东权益）合计	85,441,279,294.81	86,908,426,451.96
负债和所有者权益（或股东权益）总计	376,125,193,391.42	328,204,089,316.60

公司负责人：许可 主管会计工作负责人：陈琦 会计机构负责人：陈瑜

母公司资产负债表

2026 年 06 月 30 日

编制单位：无锡市国联发展（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	2,716,704,699.30	2,347,495,282.92
交易性金融资产	101,362.60	101,362.60
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	8,452,262.75	4,000,000.00
应收款项融资		
预付款项	5,206,202.77	225,662.36
其他应收款	5,081,595,750.60	5,416,884,479.00
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	6,018,456.38	5,898,121.36
流动资产合计	7,818,078,734.40	7,774,604,908.24
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	34,950,373,777.42	34,948,364,306.16
其他权益工具投资	810,000,000.00	810,000,000.00
其他非流动金融资产	3,744,925,965.20	3,794,421,091.38
投资性房地产	144,996,219.01	151,471,822.75
固定资产	96,439,230.33	101,389,265.33
在建工程	20,561,760.40	19,718,950.41
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	5,657,689.17	9,258,381.13
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用	58,486.26	97,477.08

递延所得税资产	17,141,860.03	17,141,860.03
其他非流动资产		
非流动资产合计	39,790,154,987.82	39,851,863,154.27
资产总计	47,608,233,722.22	47,626,468,062.51
流动负债：		
短期借款	4,451,612,916.67	4,775,135,972.20
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	1,325,225.36	2,574,621.18
预收款项	165,159.05	166,810.64
合同负债		3,768,241.35
应付职工薪酬		13,936,645.00
应交税费	825,013.86	1,450,966.47
其他应付款	1,956,608,454.40	2,246,333,635.62
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	4,446,555,780.84	6,090,515,534.28
其他流动负债	1,503,503,589.03	552,611,068.54
流动负债合计	12,360,596,139.21	13,686,493,495.28
非流动负债：		
长期借款		
应付债券	17,450,000,000.00	16,250,000,000.00
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	192,526,506.98	23,772,207.11
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	17,642,526,506.98	16,273,772,207.11
负债合计	30,003,122,646.19	29,960,265,702.39
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	8,689,130,193.07	8,689,130,193.07
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		

资本公积	4,962,022,670.80	4,962,022,670.80
减：库存股		
其他综合收益	-12,530,926.91	-12,530,926.91
专项储备		
盈余公积	945,858,686.74	945,858,686.74
未分配利润	3,020,630,452.33	3,081,721,736.42
所有者权益（或股东权益）合计	17,605,111,076.03	17,666,202,360.12
负债和所有者权益（或股东权益）总计	47,608,233,722.22	47,626,468,062.51

公司负责人：许可 主管会计工作负责人：陈琦 会计机构负责人：陈瑜

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	13,048,216,539.64	14,026,636,881.85
其中：营业收入	8,380,143,922.54	10,249,742,883.35
利息收入	1,191,465,817.28	1,047,680,379.30
已赚保费	43,453,091.02	
手续费及佣金收入	3,433,153,708.80	2,729,213,619.20
二、营业总成本	12,817,830,802.46	14,084,801,335.76
其中：营业成本	6,323,371,839.11	7,877,378,355.36
利息支出	995,510,186.20	950,743,941.87
手续费及佣金支出	839,204,399.60	568,558,578.67
退保金	-	-
赔付支出净额	-	-
提取保险责任准备金净额	10,870,000.00	61,530,000.00
保单红利支出	-	-
分保费用	-	-
税金及附加	107,591,901.95	126,446,647.58
销售费用	118,262,765.31	154,266,159.36
管理费用	3,635,276,953.81	3,505,443,090.98
研发费用	149,321,024.35	200,551,202.64
财务费用	638,421,732.13	639,883,359.30
其中：利息费用	691,573,407.81	703,167,492.79
利息收入	54,638,421.97	70,583,650.89
其他	1,486,746.29	7,299,517.40
加：其他收益	44,069,496.03	69,982,589.07
投资收益（损失以“－”号填列）	3,195,538,230.30	1,718,789,498.81
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）	2,085,408.92	5,437,370.55
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）	-960,398,173.90	494,139,259.96
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-21,923,450.52	-13,993,335.22
资产减值损失（损失以“-”号填列）	9,931,621.17	45,552,176.63
资产处置收益（损失以“-”号填列）	4,278,888.21	6,217,746.89
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	2,503,967,757.39	2,267,960,852.78
加：营业外收入	8,427,217.98	18,054,762.79
减：营业外支出	9,529,315.65	26,972,154.57
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	2,502,865,659.72	2,259,043,461.00
减：所得税费用	586,095,168.57	635,208,831.39
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,916,770,491.15	1,623,834,629.61
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	1,916,770,491.15	1,623,834,629.61
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）	775,979,463.08	434,360,697.21
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	1,140,791,028.07	1,189,473,932.40
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		
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额		
(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：0 元,上期被合并方实现的净利润为：0 元。

公司负责人：许可 主管会计工作负责人：陈琦 会计机构负责人：陈瑜

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	22,571,113.40	10,289,074.43
减：营业成本	6,475,603.74	6,922,692.29
税金及附加	1,703,614.73	6,836,060.08
销售费用		
管理费用	48,801,754.39	50,796,017.85
研发费用		
财务费用	306,072,529.16	329,671,849.22

其中：利息费用	336,520,554.48	365,564,563.39
利息收入	29,920,606.04	36,654,849.35
其他	-527,419.28	762,135.18
加：其他收益	92,112.28	126,917.44
投资收益（损失以“－”号填列）	404,058,992.25	882,731,769.96
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）	63,668,715.91	498,921,142.39
加：营业外收入		-
减：营业外支出	-	10,000,000.00
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	63,668,715.91	488,921,142.39
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	63,668,715.91	488,921,142.39
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	63,668,715.91	488,921,142.39
（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		
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：许可 主管会计工作负责人：陈琦 会计机构负责人：陈瑜

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	20,117,577,881.94	18,994,099,201.50
客户存款和同业存放款项净增加额	110,974,180.68	25,134,818.49
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	3,779,892,349.42	3,425,278,718.75
拆入资金净增加额	2,616,288,595.04	-2,560,164,978.48
回购业务资金净增加额	8,834,486,937.02	12,119,859,926.51
代理买卖证券收到的现金净额	15,759,812,786.19	2,293,126,568.39

收到的税费返还	48,188,093.16	42,563,234.81
收到其他与经营活动有关的现金	5,073,976,493.28	2,886,608,271.89
经营活动现金流入小计	56,341,197,316.73	37,226,505,761.86
购买商品、接受劳务支付的现金	21,828,901,107.84	15,921,896,286.44
客户贷款及垫款净增加额	208,872,046.44	-37,160,732.74
存放中央银行和同业款项净增加额	23,838,063.84	-20,210,212.30
支付原保险合同赔付款项的现金		
为交易目的而持有的金融资产净增加额	14,964,199,400.84	7,407,139,012.16
融出资金净增加额	4,205,853,081.57	435,720,111.64
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金	709,102,740.22	976,784,647.29
支付保单红利的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	3,143,966,412.63	3,247,664,967.57
支付的各项税费	1,519,154,693.85	1,447,575,363.60
支付其他与经营活动有关的现金	10,956,789,931.43	8,341,984,046.80
经营活动现金流出小计	57,560,677,478.66	37,721,393,490.46
经营活动产生的现金流量净额	-1,219,480,161.93	-494,887,728.60
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	9,758,161,746.09	10,330,494,576.09
取得投资收益收到的现金	593,244,152.41	485,822,276.71
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	48,695,053.74	18,229,521.58
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	662,774,479.36	1.00
收到其他与投资活动有关的现金	181,442,207.59	22,106,437,415.59
投资活动现金流入小计	11,244,317,639.19	32,940,983,790.97
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	435,741,582.54	476,147,617.88
投资支付的现金	8,702,395,379.71	14,505,272,664.87
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	62,191,678.96	82,744,786.97

金		
投资活动现金流出小计	9,200,328,641.21	15,064,165,069.72
投资活动产生的现金流量净额	2,043,988,997.98	17,876,818,721.25
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	660,000.00	3,154,025,816.86
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	660,000.00	2,054,025,816.86
取得借款收到的现金	12,762,055,070.81	10,860,471,555.79
发行债券收到的现金	27,206,514,950.00	16,686,082,000.01
收到其他与筹资活动有关的现金	83,169,222.64	57,209,750.40
筹资活动现金流入小计	40,052,399,243.45	30,757,789,123.06
偿还债务支付的现金	28,787,597,683.91	24,981,877,512.85
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,921,641,832.80	1,813,097,168.65
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	269,579,248.44	162,010,965.42
支付其他与筹资活动有关的现金	915,665,884.12	343,758,452.96
筹资活动现金流出小计	31,624,905,400.83	27,138,733,134.46
筹资活动产生的现金流量净额	8,427,493,842.62	3,619,055,988.60
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-9,084,359.50	935,965.00
五、现金及现金等价物净增加额	9,242,918,319.17	21,001,922,946.25
加：期初现金及现金等价物余额	73,341,003,119.13	42,013,031,145.93
六、期末现金及现金等价物余额	82,583,921,438.30	63,014,954,092.18

公司负责人：许可 主管会计工作负责人：陈琦 会计机构负责人：陈瑜

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	15,632,105.25	6,722,647.14
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	12,448,601.90	77,524,518.31
经营活动现金流入小计	28,080,707.15	84,247,165.45
购买商品、接受劳务支付的现	-	3,600,000.00

金		
支付给职工及为职工支付的现金	32,787,399.77	32,011,830.97
支付的各项税费	2,693,113.34	6,651,052.21
支付其他与经营活动有关的现金	126,525,348.91	39,671,238.77
经营活动现金流出小计	162,005,862.02	81,934,121.95
经营活动产生的现金流量净额	-133,925,154.87	2,313,043.50
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	748,870,705.61	217,587,321.00
取得投资收益收到的现金	374,872,454.17	856,959,778.29
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	640,878,721.41	205,424,657.53
投资活动现金流入小计	1,764,621,881.19	1,279,971,756.82
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,922,705.34	24,128,690.44
投资支付的现金	230,000,000.00	2,878,722,100.00
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		80,947,309.75
投资活动现金流出小计	234,922,705.34	2,983,798,100.19
投资活动产生的现金流量净额	1,529,699,175.85	-1,703,826,343.37
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		1,100,000,000.00
取得借款收到的现金	2,750,000,000.00	4,650,000,000.00
发行债券收到的现金	3,920,000,000.00	4,400,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	6,670,000,000.00	10,150,000,000.00
偿还债务支付的现金	6,540,000,000.00	4,800,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	705,040,903.34	512,166,334.01
支付其他与筹资活动有关的现金	451,523,701.26	702,953,832.09
筹资活动现金流出小计	7,696,564,604.60	6,015,120,166.10
筹资活动产生的现金流量净额	-1,026,564,604.60	4,134,879,833.90

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	369,209,416.38	2,433,366,534.03
加：期初现金及现金等价物余额	2,347,495,282.92	1,179,014,299.99
六、期末现金及现金等价物余额	2,716,704,699.30	3,612,380,834.02

公司负责人：许可 主管会计工作负责人：陈琦 会计机构负责人：陈瑜

