
江苏海奕控股集团有限公司

公司债券中期报告

(2025 年)

二〇二五年八月

重要提示

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

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

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

本公司中期报告中的财务报告未经审计。

重大风险提示

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

截至本报告期末，公司面临的风险因素与公司已发行尚未兑付公司债券募集说明书中“风险因素”及上一期定期报告所披露的“重大风险”相比无重大变化。

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.....	8
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.....	13
一、 公司债券情况.....	13
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.....	17
一、 财务报告审计情况.....	17
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	17
三、 合并报表范围调整.....	17
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.....	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.....	23
第六节 备查文件目录.....	24
财务报表.....	26
附件一： 发行人财务报表.....	26

释义

发行人/公司/本公司/江苏海奕	指	江苏海奕控股集团有限公司（原海门南黄海建设发展有限公司）
24 海奕 01	指	江苏海奕控股集团有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)
25 海奕 01	指	江苏海奕控股集团有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)
PR 南黄海/18 南黄海债	指	2018 年海门南黄海建设发展有限公司公司债券
债券受托管理人、国泰海通、平安证券	指	国泰海通证券股份有限公司、平安证券股份有限公司
中国证监会/证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
公司法	指	《中华人民共和国公司法》
证券法	指	《中华人民共和国证券法》
报告期	指	2025 年 1-6 月
报告期末	指	2025 年 6 月末
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日或休息日）
工作日	指	中华人民共和国境内商业银行的对公营业日（不包括法定假日或休息日）
元/万元/亿元	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	江苏海奕控股集团有限公司
中文简称	江苏海奕
外文名称（如有）	-
外文缩写（如有）	-
法定代表人	石华
注册资本（万元）	人民币 200,000.00
实缴资本（万元）	人民币 200,000.00
注册地址	江苏省南通市 海门区海门港新区发展大道 88 号
办公地址	江苏省南通市 海门区海门港新区发展大道 88 号
办公地址的邮政编码	226100
公司网址（如有）	-
电子信箱	HYZHBJT@163.com

二、信息披露事务负责人

姓名	石华
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	董事长、总经理
联系地址	南通市海门区海门港新区发展大道 88 号
电话	0513-80787053
传真	0513-80787053
电子信箱	HYZHBJT@163.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：江苏海晟控股集团有限公司

报告期末实际控制人名称：南通市海门区政府国有资产监督管理办公室

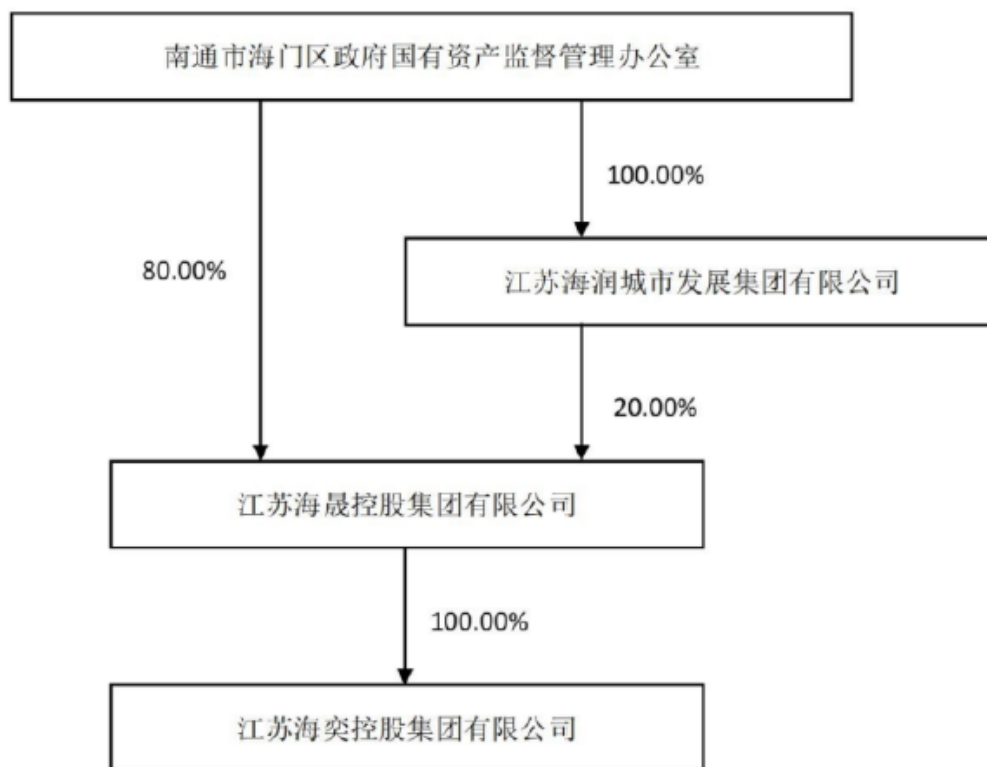
报告期末控股股东资信情况：良好

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：控股股东对发行人直接持股比例为 100%，不存在股权受限。

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：实际控制人对发行人直接持股比例为 100%，不存在股权受限。

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

¹均包含股份，下同。

（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	辞任或新任的生效时间	工商登记完成时间
监事	刘荣旺	监事	离任	2025年6月16日	2025年6月26日
监事	张倩	监事	聘任	2025年6月16日	2025年6月26日

（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：石华

发行人的董事长或执行董事：石华

发行人的其他董事：冯杰、杨慧花、沈权、蔡伟

发行人的监事：张银佳、张倩、潘成林、张燕、陈平

发行人的总经理：石华

发行人的财务负责人：杨慧花

发行人的其他非董事高级管理人员：/

五、公司业务和经营情况**（一） 公司业务情况****1.报告期内公司业务范围、主要产品（或服务）及其经营模式、主营业务开展情况**

发行人是江苏省南通市海门区重要的国有独资企业之一，是海门区重要的基础设施建设、保障性住房建设以及工业园区开发与运营的主体之一，承担着海门港新区滨海新城、深水海港中心、现代工贸中心、生态旅游中心及渔获集散中心的“一城四中心”的开发建设重任。2025年1-6月，发行人实现营业收入4.78亿元，实现净利润0.59亿元，发行人相关主营业务未发生变动。

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

（1）我国城市基础设施建设行业的现状及前景

基础设施建设行业包括城市自来水、污水处理、供气、供热、公共交通等城市公用事业，城市道路、排水、防洪、照明等市政工程业，以及城市园林、绿化等园林绿化业等。城市基础设施建设是对国民经济发展具有全局性、先导性影响的基础行业，对于改善人民群众生活环境和城市投资环境、提高社会经济效益、发挥城市经济核心区辐射功能等方面有着积极的作用。

改革开放以来，伴随着国民经济持续快速健康发展，我国城市化进程一直保持稳步发展的态势。自 1998 年以来，我国城市化水平每年都保持 1.5%-2.2% 的增长速度，城市已成为我国国民经济发展的重要载体，成为促进经济、社会、人口、资源、环境协调发展的主要地域。目前，我国城市基础设施水平较低，即便是北京、上海、天津等城市，其基础设施水平与国外一些大城市相比，仍然存在着较大差距。中国社会科学院蓝皮书预计，今后一段时间，中国城镇化进程仍将处于一个快速推进的时期，到 2030 年城镇化率将达到 65% 左右。

同时，预计未来的 10-20 年间，我国城市人口将处于加速增长时期，每年城市人口将增加 1,000 多万。在我国实现由农村化社会向城市化社会转型的过程中，城市化将进入加速发展阶段，对基础设施的需求将不断增加。

城市基础设施建设行业具有投资规模大、公益性强的经济外部性特征。全国各地区城市基础设施建设规模不断扩大，建设水平迅速提高，城建需求十分强烈。随着我国国民经济持续稳定快速发展和各级财政收入的不增长，国家及地方政府对城市基础设施建设的投资仍将保持快速增长的趋势。经过多年的发展，目前国内许多基础设施投资公司已形成了较大的经营规模，在城市基础设施建设领域中发挥着十分重要的作用。总体来看，城市基础设施行业面临着较好的发展前景。

（2）海门区基础设施建设行业的发展现状及前景

城市基础设施包括城市生存和发展所必须具备的工程性基础设施和社会性基础设施，是国民经济持续发展的重要物质基础。而城市化水平则是衡量一个国家现代化程度和经济发展水平的重要标志，加快城市化建设对改善城市投资环境、提高全社会经济效率、强化城市综合服务功能、促进地区经济快速发展等方面均有着积极的作用。

伴随中国新一轮经济发展，城市基础设施建设的重要性日益突出。城市基础设施的建设和完善，对于改善城市投资环境、提高全社会经济效率、发挥城市经济核心区辐射功能等有着积极的作用。总体来看，城市基础设施行业面临较好的发展空间和机遇。

城镇化进程的不断加快和城市人口的持续增加，对我国城市基础设施建设行业来说，既是挑战也是机遇。目前，我国城市基础设施短缺的矛盾仍然比较突出，主要表现为交通拥挤、居民居住条件差、环境和噪声污染严重、污水处理设施缺乏、水资源短缺等方面。中小城市及农村的基础设施水平尤其不足，自来水、天然气普及率和硬化道路比重低、污水和废物处理设施缺乏等问题长期存在。随着我国城镇化的高速发展，人民物质文化生活水平的不断提高，未来基础设施的需求将直线上升，基础设施的供需矛盾会进一步加大。因此，城市化进入新的发展时期，应该更加重视基础设施建设的力度和科学性。

新型的城镇化对基础设施建设提出了更高的要求，城市基础设施建设也应向城乡基础设施建设转变，促进城乡一体化。城乡基础设施建设必须坚持以人为本，不应仅仅是修路建楼，而是要满足城乡居民在城镇化进程中的实际需求，要坚持城市现代化、城市集群化城市生态化、农村城镇化，全面提升城镇化的质量和水平。

在未来几年中，海门区政府也将严格按照纲要的要求，始终坚持以科学发展观为指导积极把握长三角一体化和江苏沿海开发战略带来的有利机遇，按照“滨江生态、宜居宜业”的定位，提升规划水平，优化空间布局，完善形态功能，以新城为主体，以东西城区为两翼，以滨江新城、滨海新城、叠石桥新城相呼应，以建制镇为支撑，着力构筑“一体两翼三城呼应、多极支撑”的城市发展新格局，同时兼顾统筹推进城区与镇区、新农村建设一体化发展，全面加快海门城市化进程。随着海门区城镇化进程的加快，城市基础设施建设也将迎来一个更加蓬勃发展的新阶段。

2、保障性住房建设行业

（1）我国保障性住房建设行业的现状及前景

保障性住房是与商品性住房（简称“商品房”）相对应的一个概念，是指政府为中低收入住房困难家庭所提供的限定标准、限定价格或租金的住房，由廉租住房、经济适用房和政策性租赁住房构成。目前，我国以廉租住房、经济适用房、棚户区改造安置住房、限价商品房和公共租赁住房为主要形式的住房保障体系初步形成，国家对保障性住房建设的资金投入不断加大，保障房建设规模不断扩大。

保障性住房建设既是政府房地产调控的重要手段，也是政府关心民生、解决百姓基本生活需要的重要组成部分。近年来，城市化进程的加快推高了部分城市房价，低收入家庭住房困难问题突出。中央政府从保增长、惠民生的战略高度，做出了加强保障性住房建设的决定，不断增加对保障性住房建设的政策倾斜。

2015年6月25日，《国务院关于进一步做好城镇棚户区和城乡危房改造及配套基础设施建设有关工作的意见》（国发[2015]37号），加大棚改配套基础设施建设力度，使城市基础设施更加完备，布局合理、运行安全、服务便捷。

总体来看，保障性住房将极大程度地改善城市低收入居民的居住条件，改善民生，促进社会和谐稳定，推动我国经济社会发展。在国家巨大的政策和资金支持背景下，保障性住房行业将迎来历史新阶段。

（2）海门区保障性住房建设行业的发展现状及前景

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划纲要》中提出，在“十四五”期间，我国将继续完善住房市场体系和住房保障体系，将居住证持有人纳入城镇住房保障范围。统筹规划保障性住房、棚户区改造和配套设施建设，方便住户日常生活和出行；计划于2000年底前建成的21.9万个城镇老旧小区改造，基本完成大城市老旧小区改造。目前，我国已经初步形成了包括廉租住房、经济适用住房、公共租赁住房、各类棚户区改造和农村危房改造等在内的保障性安居工程体系。

不断发展和完善保障房体系是保证民生福祉的必然选择，房地产（保障房）行业尽管受到宏观经济影响较大，但在政府的大力支持下，将保持稳健的发展速度，其在我国经济发展中的支柱产业地位短期内将不会受到动摇。首先，政府提供的资金和资源方面的政策支持，将直接促进相关企业开展保障房建设等项目。我国已步入全面建成小康社会前的最后一个五年，基础建设和完善社会保障的步伐将继续前行。其次，随着城市化进程的加快大量农村人口涌向城市，社会对基本住房的需求有增无减，进一步刺激发地产（保障房）行业的发展。但值得注意的是随着国民经济的持续增长，人均收入水平的不断提高，对住房的要求也会相应增高。对于保障房申请入住门槛、相应配套设施建设等方面也需得到调整和改进。

就海门区而言，其地方政府对于发展房地产（保障房）行业积极性很高。海门区政府在《海门市国民经济和社会发展第十四个五年规划纲要》中明确指出：“健全住房保障机制统筹住房发展的经济功能和社会功能，构建以政府为主提供基本保障、以市场为主满足多层次需求的住房保障体系。推动住房保障货币化改革，实现租金补贴为主、实物保障为辅的住房保障政策体系。进一步推进棚户区（城中村）改造，按照‘尽力而为、量力而行’的原则分步推进，努力实现“十四五”期间原则上全面完成现有城镇棚户区（城中村）改

造的任务。围绕“房等人”宗旨，对安置房的规划、布点，实行区级统筹、统一规划，适度超前考虑，合理确定安置房的供应量，优先保证重大项目安置房需求。”海门区将继续完善住房保障体系，统筹推进动迁安置房、经济适用房、公共租赁住房等建设，探索政府与社会资本合作，形成“区别对象、分类保障”的住房解决机制。调整保障性住房准入标准，完善保障性住房管理办法，针对性地采取分类保障。加快实施危房改造，规范农村建房，稳妥引导农村房屋集聚建设。这一系列规划纲要和指导思想的提出，对涉足保障房建设企业的发展起到很好的促进作用。

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	0.22	0.12	44.45	4.63	2.60	2.33	10.37	37.90
自来水销售	-	-	-	-	0.15	0.11	29.59	2.19
自来水管线安装	-	-	-	-	0.01	0.01	0.66	0.15
房屋出租	0.18	0.08	56.52	3.79	0.04	0.02	44.09	0.58
港口装卸服务	0.53	0.33	37.91	11.19	0.80	0.45	43.66	11.66
污水处理	-	-	-	-	0.03	0.04	-4.74	0.44
工程施工	3.81	2.24	41.32	80.33	3.11	1.37	55.80	45.34
贸易收入	0.00		100.00	0.06	0.00	-	-	-
其他业务	0.04	0.03	20.09	0.01	0.12	0.11	13.61	1.75
合计	4.78	2.80	41.52	100.00	6.86	4.44	35.28	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。

- a) 公司 2025 年上半年未确认自来水及污水处理相关收入，主要是根据区域和发行人发展规划，该部分业务已经进行划转，不再纳入发行人合并报表范围。
- b) 公司港口装卸服务业务营业收入、营业成本较上年度减少超过 30%，主要系货物运输代理服务、物流辅助服务等业务波动所致。
- c) 公司房地产开发业务营业收入、营业成本较上年度减少超过 30%，主要系今年上半年商品房销售确认收入较 2024 年同期较少所致。

（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

江苏海奕控股集团有限公司是海门重要的国有企业，承担了海门港新区基础设施建设、海港设施建设、安置房建设等重大工程的建设及经营运作职能，实现国有资产保值增值，为海门港新区、海门经济社会高效发展服务。未来，公司将继续侧重海门港新区建设，促进新区发展，充分发挥自身经营管理的优势，为海门的经济发展作出贡献。

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） 应收类账款回收风险

报告期内，随着发行人经营规模的不断扩大，贸易应收款项余额逐年增加。发行人应收类账款的债务人主要为项目所在地的建设公司或运输公司等，目前存在部分逾期情况，若债务人因拖欠或经营不善而导致无法支付发行人应收类账款，可能会对发行人经营带来一定影响。公司将继续加大应收账款的管控力度及回收力度。

（2） 经济周期风险

发行人主要从事海门区海门港新区内城市基础设施建设，包括工程施工、保障性住房、工业园区建设及运营和城市供水、污水处理等多个业务板块。受国民经济运行周期的影响，上述业务板块也呈现出明显的周期性，如未来经济增长放慢或出现衰退，可能对发行人的盈利能力产生负面影响。公司严格控制各业务分部的成本，提高资金的使用效率，实现业务稳定增长。

（3） 项目建设风险

基础设施建设工程代建属于资源、材料消耗性行业，建设和周期相对较长，在项目建设和运营期不排除原材料价格上涨等因素。此外，遇到不可抗拒的自然灾害、意外事故、政府政策、利率政策改变以及其他不可预见的情况，都有可能提高发行人项目成本，从而影响发行人盈利水平。公司在投资前对项目的必要性和可行性已经进行了充分论证，降低项目的运营风险。

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、业务经营等方面均相互独立。

（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**1.决策权限、决策程序：**

（1）股东权限：公司拟与关联人达成的关联交易总额在 3000 万元（含本数）以上，且占公司最近一期经审计净资产值 5%以上（含本数）的关联交易，必须经公司股东批准后方可实施。

（2）董事会权限：公司拟与关联法人达成的关联交易总额在 300 万元（含本数）以上不足 3000 万元，且占公司最近一期经审计净资产值 0.5%以上（含本数）不足 5%的关联交易；公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易，由公司董事会做出决议批准。

（3）董事长权限：公司拟与关联人达成的关联交易总额低于 300 万元，且低于公司最近一期经审计净资产值 0.5%的关联交易，由公司董事长批准。

2.定价制度：发行人与关联公司的所有交易参照市场价格经双方协商确定。发行人与关联企业之间不可避免的关联交易，按一般市场的经营规则进行，与其他业务往来企业同等对待，并遵照公平、公正的市场原则进行。发行人同关联方之间交易的价格，有国家定价的，适用国家定价，没有国家定价的，按市场价格确定，没有市场价格的，参照实际成本价合理费用原则由双方定价，对于某些无法按照“成本加费用”的原则确定价格的特殊服务，则由双方协商定价。

（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	2018年海门南黄海建设发展有限公司公司债券
2、债券简称	PR 南黄海/18 南黄海债
3、债券代码	127855.SH/1880181.IB
4、发行日	2018年9月10日
5、起息日	2018年9月11日
6、2025年8月31日后的最近回售日	-
7、到期日	2025年9月11日
8、债券余额	2.00
9、截止报告期末的利率(%)	5.98

10、还本付息方式	在本期债券存续期内，每年付息一次。本期债券设计提前偿还条款，在债券存续期的第3、4、5、6、7年末分别按照债券发行总额20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金
11、交易场所	上交所+银行间
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	在承销团成员设置的发行网点发行对象为在中央国债登记结算有限责任公司开户的境内机构投资者(国家法律、法规另有规定除外);在上交所市场的发行对象为在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司开立合格基金证券账户或A股证券账户的机构投资者
15、适用的交易机制	报价、询价和协议
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	江苏海奕控股集团有限公司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海奕01
3、债券代码	256734.SH
4、发行日	2024年12月2日
5、起息日	2024年12月4日
6、2025年8月31日后的最近回售日	-
7、到期日	2027年12月4日
8、债券余额	16.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.40
10、还本付息方式	按年计息付息，不计复利，到期一次还本
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, 东吴证券股份有限公司, 国金证券股份有限公司
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
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	江苏海奕控股集团有限公司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海奕01
3、债券代码	259257.SH
4、发行日	2025年7月3日
5、起息日	2025年7月4日
6、2025年8月31日后的最近回售日	-
7、到期日	2028年7月4日

8、债券余额	6.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.29
10、还本付息方式	按年计息付息，不计复利，到期一次还本
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, 东吴证券股份有限公司, 国金证券股份有限公司
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
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	127855.SH/1880181.IB
债券简称	PR 南黄海/18 南黄海债
债券约定的选择权条款名称	<input type="checkbox"/> 调整票面利率选择权 <input type="checkbox"/> 回售选择权 <input type="checkbox"/> 发行人赎回选择权 <input type="checkbox"/> 可交换债券选择权 <input checked="" type="checkbox"/> 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	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）	债券提前偿还条款：根据募集说明书约定，债券设计提前偿还条款，在债券存续期的第 3、4、5、6、7 年末偿还债券本金。本期债券按照约定按债券发行总额的 20% 比例提前偿还债券本金。

债券代码	167192.SH
债券简称	20 南黄海
债券约定的选择权条款名称	<input checked="" type="checkbox"/> 调整票面利率选择权 <input checked="" type="checkbox"/> 回售选择权 <input type="checkbox"/> 发行人赎回选择权 <input type="checkbox"/> 可交换债券选择权 <input type="checkbox"/> 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	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）	1、调整票面利率选择权：发行人有权决定在本期债券存续期的第 3 年末、第 5 年末调整本期债券的票面利率。发行人将不迟于本期债券第 3 个、第 5 个计息年度付息日前 20 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的公告。若发行人未行使调整票面利率选择权，则本期债券在其存续期限的票面利率仍维持原有票面利率不变。2、回售选择权：发行人作出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告、回售实施办法后，投资者有权选择在第 3 个、第 5 个计息年度的付息日将其持有的全部或部分债券按面值回售给发行人。第 3 个、第 5 个计息年度的付息日即为回售支付

	日，发行人将按照上交所和证券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。投资者选择持有的本期债券全部或部分回售给本公司的，需于公司发出是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告、回售实施办法之日起5个交易日内进行登记；若投资者未做登记，则视为继续持有本期债券并接受上述关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的决定。
--	--

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	256734.SH
债券简称	24海奕01
债券约定的投资者保护条款名称	1、偿债保障承诺；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	正常
投资者保护条款是否触发或执行	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

债券代码	259257.SH
债券简称	25海奕01
债券约定的投资者保护条款名称	1、偿债保障承诺；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	正常
投资者保护条款是否触发或执行	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

债券代码	167192.SH
债券简称	20南黄海
债券约定的投资者保护条款名称	1、投资者保护机制；2、加速到期条款；3、制定《债券持有人会议规则》；4、充分发挥债券受托管理人的作用；5、严格的信息披露；6、项目收益权的排他性；7、资产抵质押。
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	正常
投资者保护条款是否触发或执行	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

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

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：127855.SH/1880181.IB

债券简称	PR 南黄海/18 南黄海债
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本期债券由江苏省信用再担保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。担保人承担保证责任的期间为本次债券存续期及债券到期之日起两年。
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	担保人资信状况良好，报告期内财务状况未发生重大不利变化。

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	货币资金、定期存单等	24.90	154.96	主要系定期存单、票据保证金增加
应收票据	银行承兑汇票	0.46	1,000.46	主要系银行承兑汇票增加
应收账款	应收账款	8.03	25.24	
其他应收款	其他应收款项	4.46	-15.48	
存货	土地使用权、工程施工等	173.20	3.26	
其他流动资产	待抵扣进项税	2.24	24.56	
长期股权投资	合营联营企业投资	0.21	-	
其他权益工具投资	其他投资等	1.16	-	
投资性房地产	房屋及建筑物	24.87	-	
固定资产	房屋建筑物、管网等	2.73	-2.97	
无形资产	土地使用权等	0.06	-1.65	
长期待摊费用	装修费等	0.03	-40.30	装修费摊销
递延所得税资产	坏账准备	0.02	-18.04	
其他非流动资产	保证金	0.52	41.10	保证金增加

（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	24.90	17.14	-	68.85
存货	173.20	11.71	-	6.76
投资性房地产	24.87	1.76	-	7.09
无形资产	0.06	0.06	-	98.23
合计	223.04	30.68	—	—

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
货币资金	24.90	-	17.14	定期存单质押	无重大不利影响
存货	173.20	-	11.71	土地抵押借款	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：4.73 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：0.58 亿元；

3. 报告期内，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

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：4.15 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：4.66%，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

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 51.07 亿元和 51.20 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 5.20%。

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	-	8.00	30.94	38.94	76.05
银行贷款	-	7.93	4.33	12.26	23.95
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	-
其他有息债务	-	-	-	-	-
合计	-	15.93	35.27	51.20	—

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 22 亿元，企业债券余额 2 亿元，非金融企业债务融资工具余额 15 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 94.53 亿元和 94.95 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 0.44%。

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	-	8.00	30.94	38.94	39.16
银行贷款	-	27.20	22.23	44.93	49.71
非银行金融机构贷款	-	2.05	2.00	4.05	4.07
其他有息债务	-	0.64	6.39	7.03	7.07
合计	-	37.89	61.56	94.95	—

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 22 亿元，企业债券余额 2 亿元，非金融企业债务融资工具余额 15 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，其中 1 年以内（含）到期本金规模为 0.00 亿元人民币。

（二）报告期末存在逾期金额超过 1000 万元的有息债务或者公司信用类债券逾期情况

适用 不适用

（三）负债情况及其变动原因

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	较上年末的变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
短期借款	19.59	33.96	短期银行借款增加
应付票据	14.73	206.97	银行承兑汇票增加

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
应付账款	2.89	34.56	短期应付账款增加
合同负债	2.65	-0.62	
应付职工薪酬	0.00	-69.12	短期应付薪酬增加
应交费	0.33	3.71	
其他应付款	29.62	26.17	
一年内到期的非流动负债	18.30	-11.03	
其他流动负债	0.24	-0.58	
长期借款	22.23	3.09	
应付债券	37.33	0.94	
长期应付款	2.00	151.80	融资租赁款项增加
递延所得税负债	3.88	-	

（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：0.75 亿元

报告期非经常性损益总额：0.05 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

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：67.76 亿元

报告期末对外担保的余额：72.52 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：4.76 亿元

对外担保中为控股股东、实际控制人和其他关联方提供担保的金额：0.00 亿元

报告期末尚未履行及未履行完毕的对外单笔担保金额或者对同一对象的担保金额是否超过

报告期末发行人合并口径净资产的10%：是 否

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
江苏海嘉基础设施建设有限公司	实际控制人相同	1.00	基础设施建设	良好	保证	0.40	2025年7月14日	无重大不利影响
江苏海嘉基础设施建设有限公司	实际控制人相同	1.00	基础设施建设	良好	保证	0.65	2026年1月15日	无重大不利影响
江苏海嘉基础设施建设有限公司	实际控制人相同	1.00	基础设施建设	良好	保证	4.49	2032年9月26日	无重大不利影响
江苏海嘉基础设施建设有限公司	实际控制人相同	1.00	基础设施建设	良好	保证	2.63	2022年6月25日	无重大不利影响
江苏海嘉基础设施建设有限公司	实际控制人相同	1.00	基础设施建设	良好	保证	0.60	2025年10月16日	无重大不利影响
江苏海嘉基础设施建设有限公司	实际控制人相同	1.00	基础设施建设	良好	保证	5.10	2030年7月19日	无重大不利影响
江苏海嘉基础设施建设有限公司	实际控制人相同	1.00	基础设施建设	良好	保证	3.00	2029年3月19日	无重大不利影响
江苏海嘉基础设施建设有限公司	实际控制人相同	1.00	基础设施建设	良好	保证	0.40	2029年3月19日	无重大不利影响
江苏海嘉基础设施建设有限公司	实际控制人相同	1.00	基础设施建设	良好	保证	0.13	2026年1月15日	无重大不利影响
江苏海嘉基础设施建设有限公司	实际控制人相同	1.00	基础设施建设	良好	保证	0.27	2025年7月17日	无重大不利影响
江苏海嘉基础设施建设有限公司	实际控制人相同	1.00	基础设施建设	良好	保证	0.25	2028年1月9日	无重大不利影响
江苏海嘉基础设施建设有限公司	实际控制人相同	1.00	基础设施建设	良好	保证	1.10	2026年3月27日	无重大不利影响
江苏海嘉基础设施建设有限公司	实际控制人相同	1.00	基础设施建设	良好	保证	0.40	2026年3月27日	无重大不利影响
江苏海嘉基础设施建设有限公司	实际控制人相同	1.00	基础设施建设	良好	保证	0.50	2025年8月26日	无重大不利影响
江苏海嘉基础设施建设有限公司	实际控制人相同	1.00	基础设施建设	良好	保证	0.11	2026年1月5日	无重大不利影响
江苏海嘉基础设施建设有限公司	实际控制人相同	1.00	基础设施建设	良好	保证	1.01	2027年12月20日	无重大不利影响
合计	—	—	—	—	—	21.04	—	—

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

债券名称：2018 年海门南黄海建设发展有限公司公司债券

债券简称：PR 南黄海/18 南黄海债

债券代码：127855.SH/1880181.IB

项目情况：报告期内未发生可能影响项目实际运营情况的重大不利事项。发行人偿债能力良好，未发生可能影响投资者权益的重大不利事项。

² 债券范围：报告期内存续的专项品种债券。

第六节 备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的中期报告、半年度财务信息。

发行人披露的公司债券信息披露文件可在交易所网站上进行查询，
<http://www.sse.com.cn/>。

（以下无正文）

(以下无正文，为江苏海奕控股集团有限公司 2025 年公司债券中期报告盖章页)



江苏海奕控股集团有限公司
2025年8月29日

财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2025年06月30日

编制单位： 江苏海奕控股集团有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2025年06月30日	2024年12月31日
流动资产：		
货币资金	2,490,108,031.05	976,651,228.89
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	46,000,000.00	4,180,064.86
应收账款	803,021,038.90	641,202,348.71
应收款项融资		
预付款项		
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	446,260,786.38	527,969,266.35
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	17,320,382,010.42	16,773,074,565.02
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	224,144,351.40	179,946,632.87
流动资产合计	21,329,916,218.15	19,103,024,106.70
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	20,753,283.12	20,753,283.12

其他权益工具投资	116,432,071.27	116,432,071.27
其他非流动金融资产		
投资性房地产	2,486,880,821.00	2,486,880,821.00
固定资产	272,525,854.86	280,871,722.42
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	6,462,978.24	6,571,438.25
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用	3,434,123.05	5,752,038.05
递延所得税资产	1,937,520.21	2,364,064.86
其他非流动资产	51,695,707.91	36,636,372.91
非流动资产合计	2,960,122,359.66	2,956,261,811.88
资产总计	24,290,038,577.81	22,059,285,918.58
流动负债：		
短期借款	1,958,687,651.75	1,462,174,668.18
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	1,473,133,743.17	479,900,000.00
应付账款	289,378,428.86	215,050,213.91
预收款项		
合同负债	264,689,009.66	266,341,006.84
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	379,702.50	1,229,777.59
应交税费	33,151,925.84	31,964,563.55
其他应付款	2,962,019,944.27	2,347,557,336.42
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	1,829,979,259.30	2,056,925,148.41
其他流动负债	23,822,010.87	23,960,354.37
流动负债合计	8,835,241,676.22	6,885,103,069.27
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	2,222,770,000.00	2,156,150,000.00
应付债券	3,732,917,698.00	3,698,310,115.64
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	200,000,000.00	79,426,930.05
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	387,947,506.92	387,947,506.92
其他非流动负债		
非流动负债合计	6,543,635,204.92	6,321,834,552.61
负债合计	15,378,876,881.14	13,206,937,621.88
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	3,404,945,711.33	3,404,697,080.79
减：库存股		
其他综合收益	1,169,490,095.74	1,169,490,095.74
专项储备		
盈余公积	157,991,426.71	157,991,426.71
一般风险准备		
未分配利润	2,168,938,844.15	2,111,789,932.67
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	8,901,366,077.93	8,843,968,535.91
少数股东权益	9,795,618.74	8,379,760.79
所有者权益（或股东权益）合计	8,911,161,696.67	8,852,348,296.70
负债和所有者权益（或股东权益）总计	24,290,038,577.81	22,059,285,918.58

公司负责人：石华 主管会计工作负责人：陈平 会计机构负责人：潘成林

母公司资产负债表

2025年06月30日

编制单位：江苏海奕控股集团有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2025年06月30日	2024年12月31日
流动资产：		
货币资金	539,191,399.32	174,149,718.77
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	47,846,302.56	3,129,036.77
应收款项融资		
预付款项		
其他应收款	1,835,454,668.50	2,380,255,846.44
其中：应收利息		
应收股利		
存货	12,305,305,871.34	12,159,790,707.11
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	53,787,871.82	50,347,993.94
流动资产合计	14,781,586,113.54	14,767,673,303.03
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	2,286,042,504.63	2,286,042,504.63
其他权益工具投资	116,432,071.27	116,432,071.27
其他非流动金融资产		
投资性房地产	2,310,580,621.00	2,310,580,621.00
固定资产	221,696,917.55	227,827,608.98
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	6,462,532.87	6,567,515.52
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	471,296.54	596,442.66
其他非流动资产		2,000,000.00
非流动资产合计	4,941,685,943.86	4,950,046,764.06
资产总计	19,723,272,057.40	19,717,720,067.09
流动负债：		
短期借款	261,364,627.40	261,359,684.93
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	48,526,602.39	24,903,734.29
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬	52,297.08	139,207.01
应交税费		
其他应付款	5,618,637,334.25	5,742,446,166.13
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	1,331,936,965.64	1,028,565,355.95
其他流动负债		
流动负债合计	7,260,517,826.76	7,057,414,148.31
非流动负债：		
长期借款	433,000,000.00	725,000,000.00
应付债券	3,093,837,838.58	3,092,103,139.07
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	376,852,727.36	376,852,727.36
其他非流动负债		
非流动负债合计	3,903,690,565.94	4,193,955,866.43
负债合计	11,164,208,392.70	11,251,370,014.74
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		

资本公积	3,747,817,653.07	3,747,817,653.07
减：库存股		
其他综合收益	1,138,618,132.07	1,138,618,132.07
专项储备		
盈余公积	157,991,426.71	157,991,426.71
未分配利润	1,514,636,452.85	1,421,922,840.50
所有者权益（或股东权益）合计	8,559,063,664.70	8,466,350,052.35
负债和所有者权益（或股东权益）总计	19,723,272,057.40	19,717,720,067.09

公司负责人：石华 主管会计工作负责人：陈平 会计机构负责人：潘成林

合并利润表

2025年1—6月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年半年度	2024年半年度
一、营业总收入	478,496,275.93	686,453,745.73
其中：营业收入	478,496,275.93	686,453,745.73
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本		
其中：营业成本	279,846,863.74	443,395,265.72
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	5,777,928.06	9,917,069.52
销售费用	1,820,459.20	3,517,190.81
管理费用	20,509,226.53	26,325,183.36
研发费用		
财务费用	100,498,996.82	98,066,195.97
其中：利息费用	103,623,224.40	99,001,669.66
利息收入	3,916,267.81	2,490,850.12
加：其他收益	4,997.22	283,155.05
投资收益（损失以“－”号填列）	220,000.00	
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）	1,686,429.65	-1,596,653.02
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）	71,954,228.45	103,919,342.38
加：营业外收入	4,949,518.43	1,776,725.47
减：营业外支出	1,502,913.08	2,422,443.87
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	75,400,833.80	103,273,623.98
减：所得税费用	16,836,064.37	1,778,612.16
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	58,564,769.43	101,495,011.82
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	58,564,769.43	101,495,011.82
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）	57,148,911.48	99,079,019.44
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	1,415,857.95	2,415,992.38
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	58,564,769.43	101,495,011.82
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	57,148,911.48	99,079,019.44
（二）归属于少数股东的综合收益总额	1,415,857.95	2,415,992.38
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：石华 主管会计工作负责人：陈平 会计机构负责人：潘成林

母公司利润表

2025 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年半年度	2024 年半年度
一、营业收入	234,806,649.18	313,935,916.97
减：营业成本	111,414,741.26	148,386,485.08
税金及附加	2,734,769.97	4,696,340.51
销售费用		
管理费用	13,452,484.80	14,065,724.01
研发费用		
财务费用	14,005,014.96	22,970,971.79
其中：利息费用	13,982,567.17	23,176,753.90

利息收入		232,626.28
加：其他收益	3,027.56	2,163.75
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）	500,584.49	-5,403,189.60
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）	93,703,250.24	118,415,369.73
加：营业外收入	138,092.60	1,662,467.20
减：营业外支出	1,002,584.37	1,312,193.98
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	92,838,758.47	118,765,642.95
减：所得税费用	125,146.12	-1,350,797.40
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	92,713,612.35	120,116,440.35
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	92,713,612.35	120,116,440.35
（二）终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额		
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动		

3.可供出售金融资产公允价值变动损益		
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
6.其他债权投资信用减值准备		
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
8.外币财务报表折算差额		
9.其他		
六、综合收益总额	92,713,612.35	120,116,440.35
七、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

公司负责人：石华 主管会计工作负责人：陈平 会计机构负责人：潘成林

合并现金流量表

2025年1—6月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年半年度	2024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	839,372,936.37	1,569,708,831.44
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	1,677,917,054.24	50,986,635.00
经营活动现金流入小计	2,517,289,990.61	1,620,695,466.44
购买商品、接受劳务支付的现金	1,189,188,052.88	760,156,304.42
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	10,608,812.17	17,674,812.09
支付的各项税费	23,103,789.49	11,787,775.22
支付其他与经营活动有关的现金	97,694,829.74	712,194,667.37
经营活动现金流出小计	1,320,595,484.28	1,501,813,559.10
经营活动产生的现金流量净额	1,196,694,506.33	118,881,907.34
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	220,000.00	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
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	220,000.00	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	953,384.75	36,479,662.90
投资支付的现金		
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	41,893.54	946,142.33
投资活动现金流出小计	995,278.29	37,425,805.23
投资活动产生的现金流量净额	-775,278.29	-37,425,805.23
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	2,273,640,000.00	4,145,143,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	200,000,000.00	157,034,945.11
筹资活动现金流入小计	2,473,640,000.00	4,302,177,945.11
偿还债务支付的现金	1,837,404,000.00	3,163,553,180.73
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	161,405,139.42	287,396,878.32
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	1,282,752,476.75	585,550,318.79
筹资活动现金流出小计	3,281,561,616.17	4,036,500,377.84
筹资活动产生的现金流量净额	-807,921,616.17	265,677,567.27

额		
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		0.18
五、现金及现金等价物净增加额	387,997,611.87	347,133,669.56
加：期初现金及现金等价物余额	387,630,419.18	414,705,702.16
六、期末现金及现金等价物余额	775,628,031.05	761,839,371.72

公司负责人：石华 主管会计工作负责人：陈平 会计机构负责人：潘成林

母公司现金流量表

2025年1—6月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年半年度	2024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	385,762,319.92	218,426,446.11
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	421,537,692.58	541,312,005.57
经营活动现金流入小计	807,300,012.50	759,738,451.68
购买商品、接受劳务支付的现金	390,472,073.04	82,744,531.14
支付给职工及为职工支付的现金	3,736,226.39	3,149,009.04
支付的各项税费	2,734,769.97	2,597,459.06
支付其他与经营活动有关的现金	2,715,628.33	8,391,777.99
经营活动现金流出小计	399,658,697.73	96,882,777.23
经营活动产生的现金流量净额	407,641,314.77	662,855,674.45
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	787,403.79	22,859.42
投资支付的现金		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	787,403.79	22,859.42
投资活动产生的现金流量净额	-787,403.79	-22,859.42
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	536,000,000.00	888,153,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		150,000,000.00
筹资活动现金流入小计	536,000,000.00	1,038,153,000.00
偿还债务支付的现金	470,690,000.00	1,453,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	41,549,007.17	147,492,431.68
支付其他与筹资活动有关的现金	264,986,078.17	123,600,318.79
筹资活动现金流出小计	777,225,085.34	1,724,092,750.47
筹资活动产生的现金流量净额	-241,225,085.34	-685,939,750.47
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	165,628,825.64	-23,106,935.44
加：期初现金及现金等价物余额	73,562,573.68	129,016,703.80
六、期末现金及现金等价物余额	239,191,399.32	105,909,768.36

公司负责人：石华 主管会计工作负责人：陈平 会计机构负责人：潘成林

