
甘肃省国有资产投资集团有限公司

公司债券年度报告

(2024 年)

二〇二五年四月

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、高级管理人员已对年度报告签署书面确认意见。公司监事会（如有）已对年度报告提出书面审核意见，监事已对年度报告签署书面确认意见。

发行人及其全体董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、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。

北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告

。

重大风险提示

公司目前面临的风险因素与公司已发行公司债券的募集说明书中“风险因素”章节相比无重大变化，公司目前面临的主要风险因素如下：

发行人为控股型企业，具体的经营业务由下属子公司负责。如果其相关子公司盈利能力发生重大变化，或者内部治理结构发生变化，将对发行人的偿付能力产生一定影响。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	6
第一节 发行人情况.....	7
一、 公司基本信息.....	7
二、 信息披露事务负责人.....	7
三、 控股股东、实际控制人及其变更情况.....	8
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.....	9
六、 公司治理情况.....	18
七、 环境信息披露义务情况.....	19
第二节 债券事项.....	20
一、 公司债券情况.....	20
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....	21
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.....	21
四、 公司债券募集资金使用情况.....	21
五、 发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级调整情况.....	22
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	22
七、 中介机构情况.....	22
第三节 报告期内重要事项.....	22
一、 财务报告审计情况.....	22
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	23
三、 合并报表范围调整.....	23
四、 资产情况.....	23
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....	24
六、 负债情况.....	25
七、 利润及其他损益来源情况.....	26
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.....	27
九、 对外担保情况.....	27
十、 重大诉讼情况.....	27
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	27
十二、 向普通投资者披露的信息.....	27
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项.....	28
一、 发行人为可交换公司债券发行人.....	28
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.....	28
三、 发行人为绿色公司债券发行人.....	28
四、 发行人为可续期公司债券发行人.....	28
五、 发行人为扶贫公司债券发行人.....	28
六、 发行人为乡村振兴公司债券发行人.....	28
七、 发行人为一带一路公司债券发行人.....	28
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.....	28
九、 发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人.....	29
十、 发行人为纾困公司债券发行人.....	29
十一、 发行人为中小微企业支持债券发行人.....	29
十二、 其他专项品种公司债券事项.....	29
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	29
第六节 备查文件目录.....	30
财务报表.....	32
附件一： 发行人财务报表.....	32

释义

公司/本公司/发行人/甘肃国投/集团	指	甘肃省国有资产投资集团有限公司
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
联合资信	指	联合资信评估股份有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
工作日	指	中华人民共和国商业银行的对公营业日（不包括法定节假日）
交易日	指	上交所的营业日
元、万元、亿元	指	无特别说明，指人民币元、万元、亿元
报告期	指	2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	甘肃省国有资产投资集团有限公司
中文简称	甘肃国投
外文名称（如有）	Gansu State-owned Assets Investment Co., Ltd.
外文缩写（如有）	-
法定代表人	成广平
注册资本（万元）	1,231,309.99 万元人民币
实缴资本（万元）	1,231,309.99 万元人民币
注册地址	甘肃省兰州市 七里河区瓜州路 4800 号
办公地址	甘肃省兰州市 七里河区瓜州路 4800 号
办公地址的邮政编码	730000
公司网址（如有）	www.gansugt.com
电子信箱	gsgt@gansugt.com

二、信息披露事务负责人

姓名	符磊
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	董事会秘书
联系地址	甘肃省兰州市七里河区瓜州路 4800 号
电话	0931-8914525
传真	0931-8736114
电子信箱	zhangxiaowei@gansugt.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：甘肃省人民政府国有资产监督管理委员会

报告期末实际控制人名称：甘肃省人民政府国有资产监督管理委员会

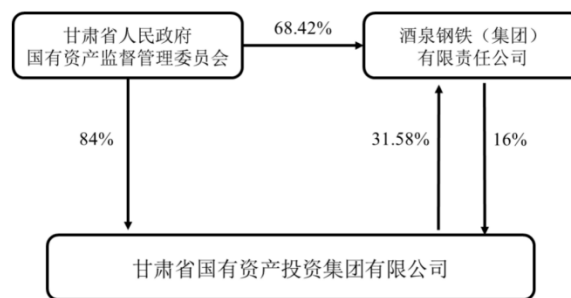
报告期末控股股东资信情况：良好

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：94.95%，不存在股权受限情况

报告期末实际控制人对发行人的持股比例及股权受限情况：94.95%，不存在股权受限情况

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



控股股东为机关法人、国务院组成部门或相关机构直接监管的企业以外的主体

☐适用 ☒不适用

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	变更人员名	变更人员职	变更类型	辞任或新任 职的生效时	工商登记完
-------	-------	-------	------	----------------	-------

¹均包含股份，下同。

型	称	务		间	成时间
董事	马万荣	党委委员、 总经理、董 事	聘任	2024 年 8 月	2024 年 10 月 18 日
高级管理人 员	王文秀	党委委员、 副总经理	离任	2024 年 10 月	-
高级管理人 员	马学武	党委委员、 副总经理	聘任	2024 年 8 月	-
高级管理人 员	杨林军	总法律顾问	离任	2024 年 8 月	-

（二） 报告期内董事、监事、高级管理人员离任情况

报告期内董事、监事、高级管理人员的离任（含变更）人数：4 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 30.77%。

（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：成广平

发行人的董事长或执行董事：成广平

发行人的其他董事：马万荣、梅学千、盛朝晖、吴兆蔚、张虹、高峰

发行人的监事：无

发行人的总经理：马万荣

发行人的财务负责人：刘建

发行人的其他非董事高级管理人员：马海福、王永生、马学武、刘建、单小东、符磊

五、公司业务和经营情况

（一） 公司业务情况

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

发行人经营范围：开展融资业务，投资业务，国有股权运营管理，国有资本运营，受托管理业务；企业并购重组；基金投资和创投业务；业务咨询及财务顾问；有色金属材料及矿产品、黑色金属及矿产品、化工原料及化工产品（不含危险化学品）、机电产品、贵金属等贸易，进出口业务；房屋租赁；经省政府国资委授权的其他业务等。（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）

目前，按产业属性，发行人业务主要分为有色金属、农业产品、电力业务及其他四大业务板块。

（1）有色金属板块

发行人有色金属板块的经营主体为发行人子公司金川集团股份有限公司，金川集团是由甘肃省国有资产投资集团有限公司控股的大型国有公司，是集采、选、冶为一体配套的可有冶金和化工联合企业，是全球同类企业中生产规模大、产品种类全、产品质量优良的公司之一。金川集团主要生产镍、铜、钴、铂族贵金属、有色金属压延加工产品、化工产品、有色金属化学品等。

（2）农业板块

发行人农业板块的经营主体为发行人子公司甘肃农垦，农业板块是发行人收入和利润的重要来源，农业板块主要是农业生产、农产品加工和销售，其中特色农产品加工等业务在国内处于领先水平。发行人农业板块有 3 家上市公司，分别为：甘肃亚盛实业（集团）股份有限公司（证券代码：600108.SH）、甘肃莫高实业发展股份有限公司（证券代码：600543.SH）和兰州庄园牧场股份有限公司（证券代码：002910.SZ）。

（3）电力板块：

发行人电力板块的经营主体为发行人子公司甘肃电投，发行人电力板块涉及火电、水电、风电和光电，其装机容量在甘肃省全省发电主体中排名第二，未来随着装机规模的进一步扩大，市场份额有望继续提高。

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

目前，按产业属性，发行人业务主要分为有色金属、农业产品、电力业务及其他四大业务板块。

（1）行业概况

①有色金属行业

发行人主营业务所属行业为有色金属行业。有色金属是指除铁、锰、铬三种黑色金属以及铀、钍等 25 种放射性金属之外的铜、铝、铅、锌、镍、锡等 59 种金属，以及硅、锗、硒、碲等 5 种半金属，合计 64 种元素。其中，铜、铝、铅、锌、镍、锡、锑、汞、镁、钛被称为十种常用有色金属，我国有色金属行业的各种统计基本以这十种金属为范围。在国家统计局的《国民经济行业分类与代码（GB/T4754—2002）》中，有色金属行业包括有色金属矿采选业和有色金属冶炼及压延加工业两大类行业。其中有色金属矿采选业包括常用有色金属矿采选、贵金属矿采选、稀有稀土金属矿采选等三个中类行业；有色金属冶炼及压延加工业包括常用有色金属冶炼、贵金属冶炼、稀有稀土金属冶炼、有色金属合金制造、有色金属压延加工等五个中类行业。

②农业行业：

中国农业的生产结构包括种植业、林业、畜牧业、渔业和副业，以种植业为主。农业是安天下、稳民心的战略产业，也是增加农民收入的重要来源。我国是世界上的农业大国，同时又是一个农业相对落后的国家，第七次人口普查数据显示，我国农村人口 5.10 亿，占全国总人口的 36.11%，‘吃饭’问题依然是摆在党和政府面前的一大挑战。‘无农不稳，无工不富，无商不活’，足见‘农’之基础性地位的重要性。近年来，党和政府高度重视农业发展，截至 2022 年，中央连续 19 年出台的中央一号文件均聚焦‘三农问题’，国家和各级政府在农村领域的投入连年递增，‘三农问题’被党和国家提上重要议事日程。我国农业正处于从传统农业向现代农业的转型过程中，仍面临较好的政策支持。

农业作为支撑国民经济发展和稳定的基础性产业，具有重要地位。2023 年中国农业产业生产总值为 89,755 亿元，同比增长 4.10%，占全国经济总量的比例为 7.12%。从产业地位来看，我国农业逐步从第一产业占绝对主导地位，转变为二、三产业与第一产业协调发展的状态。

③电力行业：

电力行业一直居于我国经济发展中的优先发展战略地位。近 20 多年来，特别是在近 10 多年时间里，中国电力工业得到全面的快速发展，电源、电网规模分别跃居世界第二和第一位，从总量上看已经基本可以满足国民经济发展的需要。电力结构上进入了大机组、大电厂、大电网、超高压、自动化、信息化，水电、火电、核电、新能源发电全面发展的新时期。

今后一个时期我国电力产业政策的基本方针是：重点发展电网，积极发展水电，优化发展火电，适当发展核电，优先发展可再生能源；开发与节能并重，高度重视环保，提高能源利用效率。

（2）行业现状

①有色金属行业：

发行人主要从事镍、铜、钴及铂族贵金属产品的生产及贸易。

1) 镍行业现状

全球镍矿储量丰富，但分布不均，主要集中在印尼、澳大利亚和巴西等地。2023 年，印尼镍矿产量增加带动全球镍矿产量（金属量）同比增长 14.82%；同年，得益于印尼多个项目及我国青海夏日哈木镍矿等投产，全球原生镍产量同比增长近 10%。分资源类型来看，硫化镍矿主要分布在加拿大、俄罗斯、澳大利亚等国家，红土镍矿主要分布在赤道附近的印尼、菲律宾、新喀、巴西等国。上游镍资源、中游冶炼、下游应用组成镍行业产业链。从上游来看，当前可开采的镍资源主要为红土镍矿和硫化镍矿。全球镍资源可分为硫化物型、红土型和海底多金属结核/结壳三种类型。海底镍资源主要存在于锰结核和结核中，但由于海底的镍资源开采难度高，均处于未开发状态，现今主要以陆地硫化物型和红土型镍资源为主。

中游镍化工产品众多，按照生产原料的不同可分为原生镍和再生镍。其中原生镍的生产原料来自于镍矿，再生镍的生产原料来自于含镍废料。根据镍含量的不同，可进一步将原生镍细分为一级镍和二级镍。其中镍含量较高的原生镍被称为一级镍，也被称为精炼镍或纯镍，其镍含量在 99.8% 以上，按工艺可分为电解镍和电积镍，按形态可分为镍板、镍粉、镍豆等。伦敦金属交易所交易的是一级镍。二级镍的镍含量相对较低，包含镍中间品、镍铁、硫酸镍等。二级镍在整个镍产业的重要性较高，其中镍铁主要用于生产不锈钢，自青山打通镍铁-高冰镍的链条后，也可作为生产硫酸镍的中间产物；硫酸镍主要用于动力电池的生产；湿法中间品如氢氧化钴镍（MHP）主要用于制作硫酸镍；火法中间品如高冰镍主要用于生产电解镍以及各种镍盐。下游应用中不锈钢是镍最大的消费领域，电池贡献主要增量。镍的下游消费领域主要集中在不锈钢、合金、电镀、电池等领域。

需求方面，2023 年全球经济下行压力加大，同时地缘政治加剧，海外原生镍消费出现下滑，但受益于中国不锈钢消费以及电池消费的增长，有效提升了全球原生镍消费量，国内镍消费量占比进一步提升至 63%。价格方面，2023 年产业呈现供应过剩态势，镍价整体震荡下行，LME3 月期镍全年均价和沪镍主力合约年均价均同比下降较多。2024 年第一季度，菲律宾雨季导致镍矿供应收紧，印尼镍矿配额审批进展缓慢，造成镍矿供应偏紧。同时，海外高成本矿山因镍价年度回落而停减产，供应边际收缩显现，但整体仍维持过剩格局。在原料供应忧虑和宏观扰动因素的共同作用下，镍价呈宽幅震荡态势。

表：镍价格情况

产品	2022	2023	同比
LME3 月期镍（美元/吨）	26,238	21,725	-17.2%
沪镍主力合约（万元/吨）	19.36	16.92	-12.6%

2) 铜行业现状

根据国际铜研究组（ICSG）统计，2023 年 1-11 月全球矿产铜（含铜量，下同）产能为 2,578.7 万吨，同比增长 4.5%；产量为 2,012.1 万吨，同比增长 0.8%，增幅收窄。从产量分布来看，智利和秘鲁两国是最主要的铜矿生产国，2023 年 1-11 月合计产量占全球产量的 36%；前十国合计产量占全球产量的 78.9%，铜矿生产集中度进一步提高；湿法铜主要集中在刚果（金）、智利和美国，合计产量占比达 86.2%。根据 ICSG 统计，2023 年 1-11 月全球精炼铜产能 2,949.6 万吨，同比增长 2.7%；全球精炼铜产量 2,447.9 万吨，同比增长 5.4%，增幅扩大。其中，矿产精炼铜 2,039.7 万吨，同比增长 5.0%；再生精炼铜 408.2 万吨，同比增长 7.4%，占比 16.7%，较 2022 年略有增长；产能利用率 83%，与 2022 年基本持平。从产量分布来看，中国是全球最大的精炼铜生产国，2023 年 1-11 月产量占全球的 45.6%，较 2022 年提高 3 个百分点。其他精炼铜主要生产国还有智利、刚果（金）、日本、俄罗斯等，其中，刚果（金）精炼铜产量增长较快，超过日本跃居全球第三位；前十国合计产量占全球产量的 81.9%，集中度进一步提高。

根据 ICSG 统计，2023 年 1-11 月全球精炼铜消费 2,461.0 万吨，同比增长 4.0%。中国仍是全球铜消费第一大国，2023 年 1-11 月精炼铜消费量 1,431.5 万吨，占比达 58.2%，较 2022 年上升 2 个百分点；美国铜消费量居全球第二位，其中，精炼铜消费量 147.5 万吨；其他国家精炼铜消费量均不超过百万吨。

2023 年，中国铜工业规模以上企业实现营业收入同比增长 9.5%；实现利润同比增长

23.3%。从产业链来看，采选环节，2023 年中国铜精矿含铜产量同比下降 3.9%，实现营业收入同比增长 8.1%，实现利润同比增长 8.1%；冶炼环节，2023 年中国精炼铜产量达 1,298.8 万吨，同比增长 13.5%，实现营业收入同比增长 11.4%，实现利润同比增长 15.1%；压延加工环节，2023 年中国铜材产量 2,217 万吨，同比增长 5%，实现营业收入同比增长 8.3%，实现利润同比增长 58.9%。

2023 年铜矿出矿品位为 0.59%，较 2022 年有小幅提升，但较 2016 年有所下降，优质资源不断减少，可开采矿石品质下降明显。与此同时，有赖于选矿工艺技术不断提高，选矿回收率和精矿品位等指标没有明显下滑。在“双碳”目标背景下，中国各项环保政策不断加码，铜冶炼技术和装备不断升级，铜冶炼相关技术指标不断提升。2023 年，铜冶炼总回收率 98.77%、精炼铜回收率 99.58%，与 2022 年基本持平；铜冶炼综合能耗 195.25kg 标准煤/吨，较 2022 年明显下降。

产业结构方面，中国铜精矿产量主要集中在西藏、江西、黑龙江、云南、安徽、甘肃、内蒙古、新疆、福建和山西等地，2023 年上述十省（区）合计产量占全国产量的 90%，生产相对集中。中国铜加工产业呈现以江西、江苏、浙江、广东和安徽等五个省份为“龙头”的集群化发展模式，五个省份产量占比保持在 70%以上，但从近五年产量来看，仅江西出现较大增长，其余四个省份产量均呈下降趋势，且五个省份产量占比从 2017 年的 75.5%下降到 2023 年的 71.6%。

市场价格方面，2023 年，铜价冲高后震荡回落。全球精铜产量在中国的带动下出现大幅度增长，铜消费尽管得益于新能源行业的高增长拉动，但受传统制造业的拖累，全球精铜供应仍出现过剩，导致铜价在 1 月冲高后整体呈震荡下跌的走势，LME 铜全年最高价为 1 月中旬的 9,550 美元/吨，最低价为 10 月下旬的 7,856 美元/吨，年底反弹至 8,500 美元/吨以上。2023 年 LME 当月期铜和三月期铜均价分别为 8,464 美元/吨和 8,514 美元/吨，同比分别下降 3.9%和 3.3%；SHFE 当月期铜和三月期铜均价分别为 67,984 元/吨和 67,750 元/吨，同比分别上涨 1.4%和 1.8%。

2023 年 SHFE 铜与 LME 总体走势基本相同，总体呈振荡趋势，但振幅较 2022 年有所收窄，走势整体偏弱，无较为明显的单调趋势。中国宏观经济风险较为可控，经济增长有一定的下行压力，但用铜对应的行业仍保持一定的增长，用铜需求较为稳健。同时，部分行业以及未来潜在的政策托底使得下行风险有限。海外央行的下一步利率政策、经济运行情况及未来所产生的宏观经济风险对铜行业需求产生的影响及对交易市场行为产生的影响仍有待观察。2024 年铜价边际变化影响将主要来源于中国铜需求，海外宏观经济情况和预期的变化情况，铜矿供给的扰动以及市场交易行为等。

3）农业行业

从气候条件上看，我国是一个严重缺水且水资源分布极不平衡、自然灾害频繁发生的国家，对中长期粮食安全构成一定的威胁。产量方面，受益于国家推出支农、惠农政策，粮食播种面积企稳回升以及先进农业种植技术的推广，2023 年全年粮食产量 69541 万吨，比上年增加 888 万吨，增产 1.3%。其中，夏粮产量 14615 万吨，减产 0.8%；早稻产量 2834 万吨，增产 0.8%；秋粮产量 52092 万吨，增产 1.9%。谷物产量 64143 万吨，比上年增产 1.3%。其中，稻谷产量 20660 万吨，减产 0.9%；小麦产量 13659 万吨，减产 0.8%；玉米产量 28884 万吨，增产 4.2%。大豆产量 2084 万吨，增产 2.8%。

粮食价格方面，我国粮食价格主要以政府的调控措施为基础形成，近年来我国逐步完善粮食等重要农产品价格形成机制。目前，粮食价格形成机制的改革方向是从单纯地制定最低收购价格和实行粮食的临时收储政策转向逐步实行目标价格制度。

粮食种植面积及产量方面，近几十年，中国粮食作物播种面积稳定在 15 亿亩左右，主要以秋粮为主，其次为夏粮；从品类分，谷物的种植面积占据较大面积，其次为小麦、蔬菜等农作物。2023 年我国粮食播种面积扩大，全年粮食种植面积 11,897 万公顷，比上年增加 64 万公顷。其中，稻谷种植面积 2895 万公顷，减少 50 万公顷；小麦种植面积 2,363 万公顷，增加 11 万公顷；玉米种植面积 4,422 万公顷，增加 115 万公顷；大豆种植面积 1,047 万公顷，增加 23 万公顷。棉花种植面积 279 万公顷，减少 21 万公顷。油料种植面积 1,392 万公顷，增加 78 万公顷。糖料种植面积 142 万公顷，减少 3 万公顷。

下游需求方面，粮食下游用途可分为口粮消费、饲料用粮、工业用粮以及种业用粮等，其中口粮消费是最重要的粮食用途，但近年来受膳食结构调整影响，其在国内粮食消费中

的比重呈下降态势，但仍占国内粮食消费总量的 50%以上；饲料用粮是国内第二大粮食用途，对畜产品需求量增加带动其需求量和占粮食消费总量比重稳步增长。具体来看，稻谷作为我国粮食消费量最大的品种之一，近年来全国稻谷消费量均在 20,000 万吨左右，主要用作口粮，约占其消费量的 86%；受饲料用粮的大幅增加以及工业用玉米需求提升影响，玉米已成为我国第二大粮食消费品种；小麦在粮食消费总量中占比则呈下降趋势。粮食进口方面，根据海关总署统计数据显示，2023 年我国粮食累计进口 16,196.4 万吨，同比增长 11.7%，其中，部分粮食作物进口依赖度较高，当年我国进口大豆 9,941 万吨，同比增长 11.4%，占全部粮食进口量的 60%以上。

4）电力行业

电力行业是社会公用事业的重要组成部分之一，也是我国经济发展战略中优先发展的重点领域。近年来电力行业呈现以下特点：

近年来，我国发电装机容量持续增长，风电、太阳能发电以及核电等新能源发电装机规模增速较快。根据中国电力企业联合会的统计，截至 2023 年末，全国全口径发电装机容量 29.20 亿千瓦，同比增长 13.90%。其中，分类型看，水电 4.20 亿千瓦（含抽水蓄能 5,094.00 万千瓦），占全部装机容量的 14.40%；火电 13.9 亿千瓦（含煤电 11.6 亿千瓦、气电 1.3 亿千瓦），占全部装机容量的 47.60%；核电 5,691.00 万千瓦，占全部装机容量的 1.90%；并网风电 4.40 亿千瓦，占全部装机容量的 15.10%；并网太阳能发电 6.10 亿千瓦，占全部装机容量的 20.90%。

2023 年，全国发电量 92,888 亿千瓦时，同比增长 6.70%。分类型看，水电发电量 12,836 亿千瓦时，同比下降 5.0%；火电发电量 61,019 亿千瓦时，同比增长 6.20%；核电发电量 4,341 亿千瓦时，同比增长 3.9%；风电发电量 8,858 亿千瓦时，同比增长 16.20%；太阳能发电量 5,833 亿千瓦时，同比增长 36.40%。

2023 年全国第一产业用电量 1,278 亿千瓦时，同比增长 11.50%；第二产业用电量 60,745 亿千瓦时，同比增长 6.50%；第三产业用电量 16,694 亿千瓦时，同比增长 12.20%；城乡居民生活用电量 13,524 亿千瓦时，同比增长 0.90%。

（3）行业地位：

①有色金属行业

发行人主营镍、铜、钴等有色金属生产及贸易，发行人 2023 年度镍产量列全球第三位，铜产量列中国铜生产企业第四位，钴产量列全球第四位。发行人是中国镍钴行业规模最大的生产企业、铂族提炼中心及北方最大的铜冶炼企业。发行人在国内镍钴行业处于行业龙头地位，在国际上仅次于青山集团、巴西淡水河谷、俄罗斯诺里尔斯克镍公司。2023 年，公司镍产品全球市场占有率 8.4%，国内市场占有率 13.30%；铜产品国内市场占有率 7.70%；钴产品全球市场占有率 7.70%，电钴国内市场占有率 25.00%，三氧化二钴国内市场占有率 8.00%。

②农业行业

发行人农业板块是发行人重要利润来源之一，其下属子公司甘肃农垦作为甘肃省农业农村经济发展的核心企业，为甘肃经济的发展做出了较大的贡献。甘肃农垦自成立以来，大力发展特色农业种植和加工，加速了农业产业化、现代化的进程。公司啤酒原料、酿造葡萄、棉花、特种药材、番茄酱、绿色果品、甜糯玉米、马铃薯良种等支柱产业已经形成较为完整的产业链，建立了种养加产供销、贸工农一体化的经营格局。

公司培养了一批拥有知名品牌和自主知识产权、主业突出、核心竞争力强的农垦大型产业化龙头企业，旗下控股三家上市公司：亚盛集团、莫高股份、庄园牧场，其中亚盛集团主要以农业种植、农产品生产销售为主，是首届中国企业形象 AAA 级单位，先后被国家有关部委认定为“农业产业化国家重点龙头企业”、“国家火炬计划重点高新技术企业”、“农产品加工企业技术创新机构”、“国家农业产业化龙头企业 500 强”，是甘肃省“高新技术企业”；莫高股份主要有“莫高”葡萄酒、“飞农”牌大麦芽、“祁连山”牌复方甘草片等产品；庄园牧场是一家集奶牛养殖、技术研发、乳品加工、销售为一体的专业化乳制品生产制造企业，主要产品包括巴氏杀菌乳、灭菌乳、调制乳、发酵乳、含乳饮料、奶茶等各类液态乳制品。

③电力行业

截至 2024 年 3 月末，发行人可控装机容量达到 1,033.57 万千瓦，其中：火电装机

667.00 万千瓦，水电装机 179.22 万千瓦，风电装机 110.35 万千瓦，光电装机 77.00 万千瓦，在甘肃省发电主体中排名第二。

（4）竞争优势：

①有色金属行业

1）资源优势

发行人拥有世界著名的超大型多金属共生硫化镍铜矿床，截至 2023 年末，金川境内矿山矿石保有储量为 3.6 亿吨，其中含镍金属量 329.36 万吨，平均品位 0.92%，铜金属量 215.06 万吨，平均品位 0.60%，目前设计年开采量 1200 万吨/年。公司自 2000 年以来开始实施资源控制战略，逐步加大了海内外矿藏的探采。截至 2024 年 3 月末，金川集团 9 座境外有色金属矿山含镍 95.71 万吨、含铜 622.41 万吨、含钴 47.92 万吨、铂族金属 418.59 吨。

2）技术优势

全球领先的资源综合利用水平。发行人可提取自有矿山矿石中伴生的 21 种有价元素中的 16 种有价元素，其中包括钼、铈、钇、铈、铂、钯等高附加值的贵金属元素，是中国唯一掌握羰化冶金技术和同时拥有羰基镍及羰基铁两条生产线的单位，资源综合利用水平居世界前列。

完全自主产权世界领先的采矿和冶炼设备。发行人拥有世界第三大硫化铜镍矿床，拥有世界第五座、亚洲第一座镍闪速熔炼炉，世界首座铜合成熔炼炉，世界首座富氧顶吹镍熔炼炉等国际领先的装备和技术，是超高纯金属生产技术领导者。发行人成功生产 7N 铜、6N 镍和 6N 钴产品的重大技术突破，可用于半导体，薄膜太阳能电池和航空航天等。

科研创新成果丰硕。“十三五”以来，发行人负责或参与制、修订国际标准 4 项、国家标准 72 项，行业标准 171 项，公司企业标准 116 项。累计知识产权申请 5,322 件，拥有专利 4,472 件，获得知识产权授权 4,472 件，其中发明专利 407 件。万人发明专利拥有量达到 101 件，保持了在甘肃省和有色行业企业的领军地位。2016 年 12 月 15 日公司晋升成为国家知识产权示范企业，2019 年 11 月 25 日通过国家知识产权示范企业复评。

发行人荣获多项国家级科技大奖，先后获得国家科技进步特等奖、中国工业大奖、国家科技进步一等奖、国家科技进步二等奖、工业科学技术二等奖等多项殊荣。

3）渠道优势

发行人在国际镍、钴及铜市场具有较高地位，采购销售渠道畅通。目前金川集团外购原料主要包括镍原料、铜原料、钴原料以及多种有色金属伴生原料。外购镍原料主要供应商为大型跨国矿业集团；外购铜原料购入地主要包括智利、哈萨克斯坦、土耳其等地；外购钴原料主要供应地为南非。此外，金川集团还在西班牙、刚果（金）、智利、菲律宾等国家联合开发镍、铜、钴等矿山，以多种途径保证生产原料的供应。

②农业行业

1）政策优势

发行人重点发展的农产品，如啤酒花、麦芽、马铃薯等都是国家重点开发的产品，受到国家和甘肃省多项政策扶植。除国家各项支持政策外，甘肃省也出台《甘肃省“十四五”推进农业农村现代化规划的通知》等文件，从制度层面切实加大对农业的支持，全力抓好粮食和重要农产品供给、持续强化现代农业基础支撑、坚决守住不发生规模性返贫底线、聚焦产业转型升级支撑强县域行动、有序实施乡村建设促进城乡融合加强和改进乡村治理、加大政策保障力度和体制机制创新等，进一步增加农村农业投入以促进甘肃农业的发展。发行人严格按照国家和省上的要求，建立专户，采取“一册明、一折统”的规定，保障了各项惠农资金及时、足额到位。

2）产业示范区优势

发行人根据区域经济、产业发展和企业自有条件，有计划、有步骤、有重点地打造了一批现代农业示范区，使其在现代化农业建设上“抓出特点、展示看点、提升亮点”，并通过创建的示范区以点带面，做大做强农垦产业，辐射带动周边农村经济发展。发行人现有莫高、亚盛国家级农业产业化龙头企业 2 个，有甘肃省药物碱厂、下河清农场等省级农业产业化龙头企业 5 个，在此基础上，山丹、张掖农场均获得省级龙头企业认定，垦区目前省级以上龙头企业达到 10 个。示范区的建设使甘肃农垦在现代农业进程中起到了示范带动和排头兵的作用。

3）产业链优势

发行人充分发挥黄羊河农场“全国现代农业示范区”的带动作用，提升葡萄种植与葡萄酒生产、啤酒大麦种植与加工、良种生产与加工、亚麻种植与加工、特用玉米种植与加工、果品生产与营销、麻黄种植与加工、蔬菜种植与加工、观光旅游与贸易等九大产业，进一步延伸产业链条，增加农产品附加值和科技含量，形成规模效益，辐射带动垦区其他企业和其他产业的共同发展。其下属的张掖农场按照“三化促三增”的发展思路，对农场种植结构进行了较大调整，重点发展以大麦、番茄、果品、饲料玉米、特药、金盏菊为主的六大产业基地建设，建成了番茄、啤酒原料、白酒生产、金盏菊等四大产业链，取得了良好的效果，盈利能力不断增强。

4）农业生产现代化的装备优势

目前发行人农业板块综合机械化作业率达到 90%以上，技术水平先进，机械化、水利化、良种化在国内处于领先水平。近年来发行人充分利用和发挥国家及省级财政对农机具购置补贴的政策，调动职工发展农业机械化的积极性，进一步优化了农机装备结构，并大力推广了机械深松、复式整地、精量播种、化肥深施、节水灌溉、秸秆还田等节本增效的农机化技术。甘肃农垦在进一步提高粮食作物生产机械化的基础上，逐步扩大作业品种、范围和规模，特别是提高对垦区经济作物的机械化使用率，重点提升棉花、马铃薯、啤酒花和药材等农作物的机械化应用水平，已基本实现垦区主要农作物生产全程机械生产体系。

③电力行业

1）政策优势

发行人作为甘肃省人民政府出资设立的政策性国有投资集团公司，自成立以来控股或参股了甘肃省绝大部分的电源点，电力投资规模不断扩大，成为目前甘肃省最大的国有电力投资公司，较甘肃省其他同行更能获得地方政府在项目核准、资源配置等方面的有力支持。

2）主业实力优势

发行人主业实力雄厚，构筑牢固根基。发行人电力主业经过数十年的发展，在资产、人才、技术等各方面，均积累了雄厚的实力。在资产方面，截至 2024 年 3 月末，发行人可控装机容量达到 1,033.57 万千瓦，发行人控股和权益市场份额均排在甘肃省内第二位，区位优势明显；在人才方面，在多年生产运营实践中，公司培养出了大量拥有实践经验的电力人才，并涌现出多名国家级、省级技术专家；在技术方面，公司始终保持着对尖端发电技术的研究与应用，开展大量技改项目。公司主业具备深厚的积累，为其进一步快速发展转型奠定了基础。

3）多元经营优势

多元业务共进，拓宽成长空间。近年来，发行人实施多元化战略，坚持效益优先，坚持在发展中优化产业结构，由单一的电力主业向多元化投资经营转变，形成了以电力项目投资及电力资产运营为主导的电力热力板块，以及房地产、会展、剧院、酒店等产业和金融业务。发行人各板块协同发展，多元化业务格局逐步成型、不断壮大。

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，对公司生产经营和偿债能力未产生重大不利影响。

（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） 业务开展情况

1. 分板块、分产品情况

（1）分业务板块情况

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（%）
有色金属	4,236.94	4,060.22	4.17	90.01	3,532.59	3,326.26	5.84	88.14
电力	134.50	97.75	27.32	2.86	126.43	93.89	25.74	3.15
农业	96.32	81.61	15.27	2.05	90.53	76.02	16.03	2.26
其他	239.56	201.89	15.72	5.09	258.45	238.06	7.89	6.45
合计	4,707.32	4,441.47	5.65	100.00	4,008.00	3,734.23	6.83	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）分产品（或服务）情况

√适用 □不适用

占发行人合并口径营业收入或毛利润 10%以上的产品（或服务），或者营业收入或者毛利润占比最高的产品（或服务）的情况如下：

单位：亿元 币种：人民币

产品/服务	所属业务板块	营业收入	营业成本	毛利率（%）	营业收入比上年同期增减（%）	营业成本比上年同期增减（%）	毛利率比上年同期增减（%）
有色金属	有色金属	4,236.94	4,060.22	4.17	19.94	22.07	-28.59
电力	电力	134.5	97.75	27.32	6.38	4.11	6.16
其他	其他	239.56	201.89	15.72	-7.31	-15.19	99.32
合计	—	4,611.00	4,359.86	—	19.01	10.99	—

2. 收入和成本分析

各业务板块、各产品（或服务）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。

2024 年其他业务板块毛利率为 15.72%，较 2023 年增长 99.32%，主要系所属子公司进一步加强成本管控，提高生产效率。

（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

“十四五”期间，甘肃国投集团将总结前期运作经验，发挥平台作用，围绕国有资本投资公司“产-融-投-管-运-研”价值链，聚焦核心产业链，以创新融资为先导，形成“战略投资、资本运作、资产管理、融资支撑、创新研发”五位一体的业务发展体系。形成培育

企业、完善生态、带动产业发展的链式反应，促进生产、服务、人才、技术、资金、物流等要素资源高效集聚，产业链、创新链、金融链交互增值。

具体来讲，就是将省内分散、低效、低价值形式的股权和资产，通过战略投资以实现培育孵化，通过资本运营以提升价值形态，通过资产管理以盘活存量资产，借助各种金融工具实现将低能级的不良金融资产、脱钩改制资产、基金投资股权等向高能级的上市公司股权、现金、科技载体、经营性资产等高价形态的股权和资产的转换，形成国有资本投资运营成熟运作模式，更好服务甘肃国资布局结构调整和经济社会发展。

（1）集团使命。甘肃国投集团在“十四五”期间，将致力于专注国有资本流动转化，赋能甘肃重大产业升级，服务甘肃重大产业培育、结构调整与优化布局，实现国有资本保值增值。

（2）发展愿景。甘肃国投集团将积极打造具有全球视野、创新内涵、甘肃基因的特色精品投资运营平台，成为甘肃国资及甘肃经济发展实现高质量发展最可信赖的依靠力量。

（3）核心理念

产业为本：按照省委、省政府的决策部署，着力将资源向实体经济特别是制造业倾斜，强调高效的执行力和实干的导向氛围，聚焦传统产业升级和战略性新兴产业特别是绿色生态产业培育发展。

资本为用：以切实提高国有资本运营效率和回报为目标，依靠资本手段，发挥市场作用，不断提升资本运作能级。

精干高效：突出“小总部大产业”特征，坚持轻资产运营，坚持小而精的组织架构和职能设置，强调高效的执行力和实干的导向氛围。

服务全局：坚决贯彻党中央和省委省政府关于经济高质量发展精神要求，始终聚焦甘肃省开放战略大局，以专业引领创新，以专注支撑发展。坚持服务国资、服务改革、服务发展，坚持有所为有所不为，为全省国资系统提供专业性的运作平台。

（4）三大功能定位：重大产业投资操作平台、国有资本价值管理主体、推进产融结合桥梁纽带

（5）三大核心业务

根据功能定位和全省经济发展战略，甘肃国投集团现阶段主营业务是产业投资及服务、资本运营、股权投资及管理；培育业务是战略性新兴产业。

“十四五”期间，甘肃国投集团将重点打造包括产业投资及服务、资本运营、资产管理在内的 3 项主营业务，从而形成业务发展格局。在具体实现过程中，主要围绕资金、资产、资本三大要素开展核心业务布局，形成主流业务板块。围绕资金要素布局战略投资板块，围绕资产要素布局资产管理板块，围绕资本要素布局资本运作板块。重点聚焦大健康、新材料、数据信息、循环农业、先进制造、清洁能源、金融以及现代服务业等领域布局。

（6）发展目标

聚焦 2025：经过五年努力，建立完善的授权经营机制和风险防控体系，形成科学的市场化运行机制和专业化运作模式，把甘肃国投集团打造成发展理念先进、运作模式成熟、专业化程度高、保值增值能力强的一流的地方国有资本投资公司，形成聚焦重点产业的资本“新布局”，形成科技创新驱动的发展“新模式”，形成激发活力动力的改革“新机制”，形成集团科学规范的管理“新体系”。

展望 2035：对标一流国有资本投资运营公司标准，建立起成熟的业务经营和治理模式，将集团打造成为全球视野、创新内涵、甘肃基因的区域化国有资本投资运营平台标杆。

2. 公司未来可能面对的风险，对公司的影响以及已经采取或拟采取的措施

（1）公司面对的风险及对公司的影响

发行人控股公司中，金川集团、甘肃电投及甘肃农垦均为甘肃省优质、支柱型企业，成立时间较长，治理机制完善。发行人在以资本为纽带的母子公司控制方面对核心下属企业的控制力尚待进一步理顺和提高，包括发行人对下属控股子公司的人力资源管理、财务监督等有待进一步加强。

（2）应对措施

为了加强公司对其所属企业的管理和保证母公司投资的安全、完整，确保公司合并财务报表（未来）的真实可靠，根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国企业国有资产法》等有关法律法规和《公司章程》，结合公司实际情况，发行人制定了《甘肃省国有资产投资集团有限公司关于子公司管理的暂行规定》《甘肃省国有资产投资集团有限公司子公司财务管理考核评价管理办法（试行）》《甘肃省国有资产投资集团有限公司外派人员管理办法》等，建立了对控股子公司控制的架构，确定控股子公司章程的主要条款，明确了发行人依法享有控股子公司的资产收益、参与重大决策和选择管理者等出资人权利，包括委派和更换执行董事、监事、高级管理人员，按照有关规定对其进行考核，决定其薪酬等；依据发行人战略规划，协调控股子公司的经营策略和风险管理策略，督促控股子公司制定相关业务经营计划和风险管理程序；制定控股子公司的业绩考核与激励约束制度；制定控股子公司重大事项报告制度。要求控股子公司及时向发行人报告重大业务事项、重大财务事项及其他重大事项；要求控股子公司定期向发行人提供财务报告和管理报告。

六、公司治理情况

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

☐是 ☒否

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

发行人具有独立的企业法人资格，具有与控股股东严格分开的独立完整的资产、人员、机构、财务和业务经营体系，具有完备的公司治理结构，自主经营，自负盈亏。发行人的独立性表现在以下五个方面：

1、资产方面

发行人拥有独立于出资人的资产，能够保持资产的完整性；公司的资金、资产和其他资源由自身独立控制并支配。发行人不存在资金、资产被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用的情形。公司的资产均有明确的资产权属，并拥有相应的处置权。

2、人员方面

发行人有专门负责劳动、人事和工资管理的人力资源部门，进行定员定编，安排员工劳资分配计划。发行人的经理及高级管理人员均未在控股股东处担任主要行政职务，未在控股股东处领取报酬。发行人的董事、监事及高级管理人员均按照《公司法》及《公司章程》的规定程序进行。

3、机构方面

公司设立了独立的生产、销售、采购、劳动、人事及工资管理、行政、综合等经营管理部门及机构。发行人拥有自己独立的日常办公场所，发行人机构与控股股东、实际控制人机构均各自独立、不存在与控股股东、实际控制人混合经营、合署办公的情况。

4、财务方面

发行人有独立的财务部门，执行财政部颁布的会计准则和会计制度，有独立的会计核算体系和财务管理制度，依法独立纳税，设有独立的银行账户。不存在控股股东无偿占用公司资金、资产和其他资源的情况。

5、业务经营方面

发行人的实际控制人即甘肃省国资委负责决定公司的经营方针和投资计划，发行人董事会负责制订公司的经营计划和投资方案，总经理负责组织实施公司年度经营计划和投资方案。投资业务流程为先由项目部进行前期调研、策划认证，提出可行性方案，由风险控制部出具风险评估报告后，呈交公司董事会，由项目投资专家审批委员会对拟投资项目进行评审，经董事会同意后报甘肃省国资委批准即可开始实施。因此，发行人在战略规划方面要接受甘肃省国资委的指导和管理，在具体业务经营方面拥有自主经营权。

（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、决策权限与程序

公司关联交易遵循定价公正、交易公平、操作公开的原则，符合一般商业准则。公司在经营管理过程中，对涉及关联交易的事项须及时对有关情况（如交易各方的名称、住所，具体关联交易内容和金额，交易价格等）以书面形式向相关有权机构作出报告，并根据公司章程规定经相关有权机构审议批准，并在决策过程中依法执行回避表决制度。

2、定价机制

发行人与关联企业之间的业务往来按一般市场经营规则进行，与其他业务往来企业同等对待。公司与关联企业不可避免的关联交易，遵照公平、公正的原则进行。

发行人同关联企业之间代购代销及提供其他劳务服务的价格，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，参照实际成本加合理的费用由双方定价；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，由双方协商定价。

3、信息披露

公司关联交易事项按照相关法律法规要求履行信息披露义务。

（四） 发行人关联交易情况

1. 日常关联交易

☐适用 ☒不适用

2. 其他关联交易

☐适用 ☒不适用

3. 担保情况

☒适用 ☐不适用

报告期末，发行人为关联方提供担保余额合计（包括对合并报表范围内关联方的担保）为 155.20 亿元人民币。

4. 报告期内与同一关联方发生的关联交易情况

报告期内与同一关联方发生关联交易累计金额超过发行人上年末净资产 100%以上

☐适用 ☒不适用

（五） 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

（六） 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

七、环境信息披露义务情况

发行人是否属于应当履行环境信息披露义务的主体

□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	甘肃省国有资产投资集团有限公司 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 甘国 K1
3、债券代码	242301.SH
4、发行日	2025 年 1 月 10 日
5、起息日	2025 年 1 月 14 日
6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2030 年 1 月 14 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.10
10、还本付息方式	本期债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付
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、中信建投证券股份有限公司、国投证券股份有限公司、中国银河证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、广发证券股份有限公司
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	无

1、债券名称	甘肃省国有资产投资集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第二期）
2、债券简称	25 甘国 K2
3、债券代码	242812.SH
4、发行日	2025 年 4 月 16 日
5、起息日	2025 年 4 月 18 日
6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2030 年 4 月 18 日
8、债券余额	12.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.39
10、还本付息方式	本期债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付
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、中信证券股份有限公司、国投证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、广发证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、华龙证券股份有限公司
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	无

二、公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况

√ 本公司所有公司债券均不含选择权条款 □ 本公司的公司债券有选择权条款

三、公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况

□ 本公司所有公司债券均不含投资者保护条款 √ 本公司的公司债券有投资者保护条款

债券代码	242301.SH
债券简称	25 甘国 K1
债券约定的投资者保护条款名称	本期债券设有具体偿债计划、偿债资金来源、偿债应急保障方案及偿债保障措施。
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	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	242812.SH
债券简称	25 甘国 K2
债券约定的投资者保护条款名称	本期债券设有具体偿债计划、偿债资金来源、偿债应急保障方案及偿债保障措施。
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	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

七、中介机构情况

（一）出具审计报告的会计师事务所

√适用 □不适用

名称	北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市西城区裕民路 18 号北环中心 2206 房间
签字会计师姓名	温亭水、王彬宇

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	242301.SH、242812.SH
债券简称	25 甘国 K1、25 甘国 K2
名称	国泰海通证券股份有限公司
办公地址	上海市静安区石门二路街道新闻路 669 号 33 层
联系人	蒲旭峰、席迅
联系电话	021-38031749

（三）资信评级机构

□适用 √不适用

（四）报告期内中介机构变更情况

□适用 √不适用

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

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

变更、更正的类型及原因，以及变更、更正对报告期及比较期间财务报表的影响科目及变更、更正前后的金额。同时，说明是否涉及到追溯调整或重述，涉及追溯调整或重述的，披露对以往各年度经营成果和财务状况的影响。

1、重要会计政策变更

（1）执行《企业会计准则解释第 17 号》（财会[2023]21 号）

财政部于 2023 年 10 月发布《企业会计准则解释第 17 号》（财会〔2023〕21 号，以下简称“解释第 17 号”），解释第 17 号自 2024 年 1 月 1 日起执行。

执行解释第 17 号中规定对公司财务状况和经营成果产生重大影响。

（2）执行《企业会计准则解释第 18 号》（财会[2024]24 号）

财政部于 2024 年 12 月 6 日发布《企业会计准则解释第 18 号》（财会〔2024〕24 号，以下简称“解释第 18 号”），解释第 18 号自 2024 年 12 月 6 日起执行。

子公司甘肃电气装备集团有限公司在首次执行日，对此项会计政策变更采用追溯调整法，调整了比较财务报表相关项目列示，分别调增 2023 年度合并利润表营业成本 16,285,053.06 元，调减销售费用 16,285,053.06 元。

2、重要会计估计变更

本报告期公司主要会计估计未发生变更。

3、前期会计差错更正

（1）追溯重述法

①甘肃科投集团子公司甘肃省安全生产科学研究院有限公司调整以前年度关停煤矿，单体报表已在当年处理，合并层面恢复按公允价值计量的固定资产。调增 2023 年期初未分配利润 156,777,723.03 元，同时调增固定资产 156,777,723.03 元。

②本年度发现甘肃国投母公司将利息支出计入营业成本，国投母公司不属于金融企业，本年度对该差错进行了重述调整，调减上期营业成本 105,529.93 万元，调增上期财务费用 105,529.93 万元。

③本年度发现子公司甘肃资产管理有限公司应公司管理要求，结合同行业上市公司披露情况。针对 AMC 公司不良债权处置收益进行重分类列式。本年度对该事项进行了重述调整，调增上期营业收入 174,630,734.03 元，调减上期投资收益 174,630,734.03 元。

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	较上期末的变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
货币资金	库存现金、银	438.42	27.16	-

资产项目	主要构成	本期末余额	较上期末的变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
	行存款、其他货币资金			
存货	原材料、在产品、库存商品	535.25	40.98	主要系子公司金川集团生产规模扩大导致。
固定资产	房屋及建筑物、机器设备、土地资产	1,099.82	10.60	-

（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	438.42	34.57	-	7.88
应收票据	16.31	0.10	-	0.61
应收账款	176.22	18.14	-	10.29
存货	535.25	4.48	-	0.84
固定资产	1,099.82	82.13	-	7.47
无形资产	305.84	7.28	-	2.38
在建工程	273.97	6.98	-	2.55
长期股权投资	392.81	29.37	-	7.48
合计	3,238.64	183.06	—	—

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：117,146.28 万元；

2.报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：7,759.71 万元，收回：0 万元；

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

报告期内，非经营性往来占款或资金拆借情形不存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况。

4.报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：124,905.99 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 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：0.79%，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 295.75 亿元和 349.38 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 15.35%。

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		60.07	114.38	174.46	49.93%
银行贷款		66.37	100.56	166.93	47.78%
非银行金融机构贷款		0.00	0.00	0.00	0
其他有息债务		8.00	0.00	8.00	2.29%
合计		134.44	214.94	349.38	—

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 0 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 172 亿元，且共有 0 亿元公司信用类债券在 2025 年 5 至 12 月内到期或回售偿付。

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 1,420.66 亿元和 1,767.48 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 24.41%。

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		122.32	215.41	337.73	19.11

银行贷款		464.69	922.95	1,387.64	78.51
非银行金融机构贷款		0.90	3.93	4.82	0.27
其他有息债务		0.88	36.40	37.28	2.11
合计		588.79	1,178.69	1,767.48	—

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 16 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 317 亿元，且共有 88 亿元公司信用类债券在 2025 年 5 至 12 月内到期或回售偿付。

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，且在 2025 年 5 至 12 月内到期的境外债券余额为 0 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	上期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
短期借款	311.20	199.97	55.62	主要系子公司金川集团为满足扩大生产规模、建设项目投资及日常经营周转所增加的融资。
长期借款	922.95	839.42	9.95	—

（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：131.28 亿元

报告期非经常性损益总额：11.00 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
金川集团股份有限公司	是	54.24%	有色金属	2,198.51	876.38	4,236.94	118.90

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：18.34 亿元

报告期末对外担保的余额：5.36 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：13.07 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：2.53 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

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

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

债券代码	242301.SH	242812.SH
债券简称	25 甘国 K1	25 甘国 K2
债券余额	10	12
科创项目进展情况	不适用	不适用
促进科技创新发展效果	本期债券发行有利于公司中长期资金的统筹安排，有利于公司战略目标的稳步实施，促进科创成果转化，提高对所在行业科技创新的贡献度。	本期债券发行有利于公司中长期资金的统筹安排，有利于公司战略目标的稳步实施，促进科创成果转化，提高对所在行业科技创新的贡献度。
基金产品的运作情况（	不适用	不适用

² 债券范围：截至报告期末仍存续的专项品种债券。

如有）		
其他事项	无	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

无

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年度报告、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《甘肃省国有资产投资集团有限公司公司债券年度报告（2024年）》之盖章页）

甘肃省国有资产投资集团有限公司

2025年4月30日



财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2024 年 12 月 31 日

编制单位：甘肃省国有资产投资集团有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	43,841,956,721.28	34,478,937,325.16
结算备付金		
拆出资金		146,331,046.87
交易性金融资产	3,530,324,876.21	3,567,446,857.93
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	76,865,596.45	1,309,261.18
应收票据	1,631,093,785.68	1,994,305,607.55
应收账款	17,621,692,142.95	17,263,136,658.75
应收款项融资	1,343,288,516.62	2,026,193,146.62
预付款项	2,745,943,546.42	3,756,844,632.23
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	7,912,832,681.89	9,664,235,245.69
其中：应收利息		1,254,643.59
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	53,525,023,663.49	37,967,666,977.76
合同资产	1,727,539,097.24	1,091,400,327.20
持有待售资产	10,799,308.77	
一年内到期的非流动资产	725,519,764.91	1,213,766,103.86
其他流动资产	5,406,862,117.57	4,411,991,086.83
流动资产合计	140,099,741,819.48	117,584,818,921.22
非流动资产：		
发放贷款和垫款	208,516,335.75	273,988,511.22
债权投资	3,428,506,145.84	1,000,000,000.00
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	1,373,244,805.39	1,694,629,732.40
长期股权投资	39,281,321,556.17	33,848,312,015.89
其他权益工具投资	31,013,111,414.93	29,872,606,243.46
其他非流动金融资产	3,031,606,459.90	2,634,626,421.06
投资性房地产	3,120,707,825.12	2,551,374,418.28
固定资产	109,981,548,296.47	99,443,712,320.40
在建工程	27,396,644,094.28	21,193,540,516.32
生产性生物资产	676,537,357.61	938,275,351.92
油气资产		

使用权资产	616,445,179.58	612,910,808.58
无形资产	30,583,919,352.45	15,745,384,768.44
开发支出	76,230,367.92	50,978,474.29
商誉	8,594,085,616.21	5,794,875,254.34
长期待摊费用	2,337,177,246.12	880,892,815.17
递延所得税资产	1,901,598,925.76	1,279,511,846.16
其他非流动资产	10,499,830,731.18	11,267,691,709.82
非流动资产合计	274,121,031,710.68	229,083,311,207.75
资产总计	414,220,773,530.16	346,668,130,128.97
流动负债：		
短期借款	31,119,543,609.02	19,996,689,719.55
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	54,896,205.59	
应付票据	10,431,111,960.91	9,358,196,477.74
应付账款	23,119,570,654.21	19,724,777,573.48
预收款项	412,371,420.35	305,610,017.77
合同负债	5,783,218,760.09	3,595,224,819.36
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放	2,256,626.42	5,926,737.92
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	1,280,608,749.93	1,174,700,048.57
应交税费	1,253,834,690.85	1,394,673,248.35
其他应付款	21,277,205,230.11	9,723,094,971.63
其中：应付利息		636,401,984.80
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	23,736,229,994.98	23,858,951,325.78
其他流动负债	5,055,853,043.62	3,477,002,148.82
流动负债合计	123,526,700,946.08	92,614,847,088.97
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	92,295,291,289.75	83,941,825,267.73
应付债券	21,541,330,697.39	14,275,998,030.47
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	392,588,635.05	349,886,209.87
长期应付款	4,360,757,485.82	3,950,649,229.47
长期应付职工薪酬	2,644,901,362.59	2,794,495,866.17
预计负债	1,053,650,058.50	523,431,455.02
递延收益	3,258,845,246.63	2,904,594,762.64
递延所得税负债	6,636,776,443.94	3,473,482,138.97

其他非流动负债	416,415,572.22	431,643,283.40
非流动负债合计	132,600,556,791.89	112,646,006,243.74
负债合计	256,127,257,737.97	205,260,853,332.71
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	12,313,099,881.00	12,313,099,881.00
其他权益工具		76,315,196.45
其中：优先股		
永续债		
资本公积	49,025,669,954.57	45,269,293,858.01
减：库存股	10,723,085,935.61	22,178,622.14
其他综合收益	1,222,664,363.33	1,133,772,388.09
专项储备	89,204,025.51	88,801,239.71
盈余公积	173,405,534.12	173,405,534.12
一般风险准备	208,775,686.42	177,369,351.07
未分配利润	26,455,446,646.17	21,269,575,948.76
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	78,765,180,155.51	80,479,454,775.07
少数股东权益	79,328,335,636.68	60,927,822,021.19
所有者权益（或股东权益）合计	158,093,515,792.19	141,407,276,796.26
负债和所有者权益（或股东权益）总计	414,220,773,530.16	346,668,130,128.97

公司负责人：成广平 主管会计工作负责人：刘建 会计机构负责人：李振虎

母公司资产负债表

2024 年 12 月 31 日

编制单位:甘肃省国有资产投资集团有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	5,191,428,361.18	2,854,008,907.36
交易性金融资产	31,527,399.20	39,817,635.00
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	69,672,514.81	224,210,366.39
应收款项融资	28,413,499.81	49,500,000.00
预付款项	414,223,998.83	221,092,799.49
其他应收款	109,108,650.84	93,048,969.53
其中：应收利息		
应收股利		43,266,196.89
存货		
合同资产	8,350,000.00	8,350,000.00
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	1,031,552,383.34	1,879,429,605.93
流动资产合计	6,884,276,808.01	5,412,724,480.59

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	52,048,384,038.29	51,895,562,555.37
其他权益工具投资	1,877,666,189.22	1,571,711,098.15
其他非流动金融资产		
投资性房地产	272,957,765.52	279,937,838.88
固定资产	113,372,759.90	115,915,852.77
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	2,575,808.46	1,456,364.04
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	829,665.38	19,731.50
递延所得税资产		
其他非流动资产	5,149,242,352.76	4,402,132,627.51
非流动资产合计	59,465,028,579.53	
资产总计	66,349,305,387.54	63,679,460,548.81
流动负债：		
短期借款	4,356,872,013.85	4,596,251,222.22
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	2,000,000,000.00	4,500,000,000.00
应付账款	16,860,000.00	7,290,000.00
预收款项		
合同负债	123,793,431.96	5,500,000.00
应付职工薪酬	10,014,170.04	11,324,959.84
应交税费	948,692.17	10,683,007.90
其他应付款	26,716,650.70	5,644,893.16
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	6,577,964,718.83	8,161,839,759.03
其他流动负债	3,022,703,968.60	1,513,422,191.77
流动负债合计	16,135,873,646.15	18,811,956,033.92
非流动负债：		
长期借款	11,212,031,794.02	8,166,301,510.60
应付债券	9,768,705,975.82	7,137,654,901.78
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		

长期应付款	51,163,033.33	50,000,000.00
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	204,193.00	204,193.00
其他非流动负债		
非流动负债合计	21,032,104,996.17	15,354,160,605.38
负债合计	37,167,978,642.32	34,166,116,639.30
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	12,313,099,881.00	12,313,099,881.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	17,030,281,713.14	16,891,834,670.02
减：库存股		
其他综合收益	56,087,950.47	63,361,805.92
专项储备		
盈余公积	173,405,534.12	173,405,534.12
未分配利润	-391,548,333.51	71,642,018.45
所有者权益（或股东权益）合计	29,181,326,745.22	29,513,343,909.51
负债和所有者权益（或股东权益）总计	66,349,305,387.54	63,679,460,548.81

公司负责人：成广平 主管会计工作负责人：刘建 会计机构负责人：李振虎

合并利润表
2024 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	2024 年年度	2023 年年度
一、营业总收入	470,732,471,162.32	401,081,850,267.94
其中：营业收入	470,732,471,162.32	400,800,076,211.70
利息收入		278,681,813.09
已赚保费		
手续费及佣金收入		3,092,243.15
二、营业总成本	459,679,744,936.00	387,550,490,636.29
其中：营业成本	444,146,620,715.41	373,422,608,331.67
利息支出		122,198,863.26
手续费及佣金支出		1,735,322.16
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	1,789,266,359.66	1,931,626,881.27
销售费用	1,884,785,153.95	1,548,516,782.06
管理费用	5,615,874,148.07	5,128,343,981.91
研发费用	2,240,218,520.38	1,969,871,506.65
财务费用	4,002,980,038.53	3,425,588,967.31

其中：利息费用	5,014,581,114.38	3,760,459,294.84
利息收入	1,288,405,499.55	635,706,110.59
加：其他收益	1,063,591,304.76	811,417,813.42
投资收益（损失以“－”号填列）	6,606,458,993.72	2,636,317,227.26
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	909,462,500.12	761,149,415.28
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）	1,540.55	
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）	452,266,457.60	265,301,973.72
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-3,969,157,045.33	-2,212,410,835.69
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-2,212,436,820.54	-2,456,193,207.70
资产处置收益（损失以“－”号填列）	110,374,867.18	92,426,659.17
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	13,103,825,524.26	12,668,219,261.83
加：营业外收入	414,596,797.54	362,299,853.98
减：营业外支出	390,262,818.29	307,180,331.40
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	13,128,159,503.51	12,723,338,784.41
减：所得税费用	1,925,252,828.68	2,227,245,373.43
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	11,202,906,674.83	10,496,093,410.98
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	11,195,198,943.80	10,496,093,410.98
2.终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）	7,707,731.03	
（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）	5,472,155,821.35	5,294,409,871.79
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	5,730,750,853.48	5,201,683,539.19
六、其他综合收益的税后净额	7,127,676.39	-133,254,202.59
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	88,891,975.24	697,027,118.59
1.不能重分类进损益的其他综合收益	238,120,857.60	-250,535,004.92
（1）重新计量设定受益计划变动额	-5,892,077.87	34,841,897.45
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益	-132,295,332.09	-3,163,336.59
（3）其他权益工具投资公允价值变动	374,891,011.31	-343,136,313.05
（4）企业自身信用风险公允价值变		

动		
(5) 其他	1,417,256.25	60,922,747.27
2. 将重分类进损益的其他综合收益	-149,228,882.36	947,562,123.51
(1) 权益法下可转损益的其他综合收益		427,912,756.16
(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）	50,110,339.93	103,762,835.23
(8) 外币财务报表折算差额	-199,339,222.29	295,833,566.63
(9) 其他		120,052,965.49
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-81,764,298.85	-830,281,321.18
七、综合收益总额	11,210,034,351.22	10,362,839,208.39
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	5,561,047,796.59	5,991,436,990.38
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	5,648,986,554.63	4,371,402,218.01
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：成广平 主管会计工作负责人：刘建 会计机构负责人：李振虎

母公司利润表
 2024 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	2024 年年度	2023 年年度
一、营业收入	9,195,149,587.09	10,989,124,460.86
减：营业成本	8,931,381,791.84	11,628,275,777.78
税金及附加	13,157,800.41	18,402,333.19
销售费用	384,442.93	454,467.69
管理费用	34,723,739.75	30,819,198.48
研发费用		
财务费用	1,084,684,713.26	60,490,109.37
其中：利息费用	107,171,517.75	124,904,861.12
利息收入	156,452,600.20	76,452,612.76
加：其他收益	123,053.98	20,739.30
投资收益（损失以“－”号填列）	900,581,414.66	260,497,454.14
其中：对联营企业和合营企业	205,546,856.28	197,570,612.69

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）	-8,290,235.80	816,772.00
信用减值损失（损失以“-”号填列）	23,588.91	40,226.48
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）	23,254,920.65	-487,942,233.73
加：营业外收入	1,011,221.24	0.65
减：营业外支出	7,749,406.85	3,087,793.37
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	16,516,735.04	-491,030,026.45
减：所得税费用	0.00	204,193.00
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	16,516,735.04	-491,234,219.45
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	16,516,735.04	-491,234,219.45
（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	-7,273,855.45	334,988,344.92
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-7,273,855.45	-92,924,411.24
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	-127,517,583.63	
3.其他权益工具投资公允价值变动	120,243,728.18	-101,893,163.11
4.企业自身信用风险公允价值变动		
5.其他		8,968,751.87
（二）将重分类进损益的其他综合收益		427,912,756.16
1.权益法下可转损益的其他综合收益		427,912,756.16
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	9,242,879.59	-156,245,874.53

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：成广平 主管会计工作负责人：刘建 会计机构负责人：李振虎

合并现金流量表
2024 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	2024年年度	2023年年度
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	528,239,244,024.77	436,063,000,929.84
客户存款和同业存放款项净增加额	-3,702,637.77	4,201,667.95
向中央银行借款净增加额		
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额		331,921.19
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	251,920,851.75	361,326,475.04
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	926,069,377.38	1,056,521,394.56
收到其他与经营活动有关的现金	11,532,296,511.35	15,882,619,880.99
经营活动现金流入小计	540,945,828,127.48	453,368,002,269.57
购买商品、接受劳务支付的现金	491,952,986,237.26	394,220,795,813.90
客户贷款及垫款净增加额	-12,528,752.14	-55,931,919.87
存放中央银行和同业款项净增加额	-124,446,657.79	68,759,346.36
支付原保险合同赔付款项的现金		
拆出资金净增加额	-150,000,000.00	150,000,000.00
支付利息、手续费及佣金的现金	95,306,957.16	124,511,448.95
支付保单红利的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	14,798,588,688.77	12,971,790,415.40
支付的各项税费	8,942,743,977.61	8,489,875,041.56
支付其他与经营活动有关的现金	14,434,475,970.23	19,193,381,213.52
经营活动现金流出小计	529,937,126,421.10	435,163,181,359.82
经营活动产生的现金流量净额	11,008,701,706.38	18,204,820,909.75
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	1,932,728,195.84	3,055,455,051.48
取得投资收益收到的现金	789,181,240.11	1,335,953,519.32
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	156,463,040.35	147,873,326.31
处置子公司及其他营业单位收到	1,199,766,246.68	1,305,698,197.50

的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	1,806,116,174.73	1,368,157,639.91
投资活动现金流入小计	5,884,254,897.71	7,213,137,734.52
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	25,183,195,656.63	18,517,926,036.45
投资支付的现金	7,707,674,649.30	10,009,691,257.02
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	5,561,821,647.95	3,691,310,453.52
支付其他与投资活动有关的现金	2,555,695,776.62	1,011,827,407.80
投资活动现金流出小计	41,008,387,730.50	33,230,755,154.79
投资活动产生的现金流量净额	-35,124,132,832.79	-26,017,617,420.27
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	12,257,826,501.83	2,036,986,250.34
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	11,803,381,756.62	
取得借款收到的现金	83,058,146,853.00	69,712,155,447.77
发行债券收到的现金		10,300,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	3,561,379,091.70	4,417,686,417.04
筹资活动现金流入小计	98,877,352,446.53	86,466,828,115.15
偿还债务支付的现金	56,473,838,106.94	64,756,311,763.16
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,701,360,957.20	5,264,912,282.84
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	408,058,304.23	
支付其他与筹资活动有关的现金	3,524,383,627.27	5,235,710,991.58
筹资活动现金流出小计	66,699,582,691.41	75,256,935,037.58
筹资活动产生的现金流量净额	32,177,769,755.12	11,209,893,077.57
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	842,193,060.48	-52,779,087.93
五、现金及现金等价物净增加额	8,904,531,689.19	3,344,317,479.12
加：期初现金及现金等价物余额	31,480,528,286.39	28,136,210,807.27
六、期末现金及现金等价物余额	40,385,059,975.58	31,480,528,286.39

公司负责人：成广平 主管会计工作负责人：刘建 会计机构负责人：李振虎

母公司现金流量表
2024 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	2024年年度	2023年年度
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	9,542,743,271.85	11,670,099,713.57
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	5,285,936,746.76	10,506,669,204.89
经营活动现金流入小计	14,828,680,018.61	22,176,768,918.46
购买商品、接受劳务支付的现金	11,491,458,537.07	11,490,570,177.95
支付给职工及为职工支付的现金	26,621,427.39	24,684,995.15

支付的各项税费	30,308,376.12	34,592,627.02
支付其他与经营活动有关的现金	5,258,062,502.87	9,377,941,284.78
经营活动现金流出小计	16,806,450,843.45	20,927,789,084.90
经营活动产生的现金流量净额	-1,977,770,824.84	1,248,979,833.56
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	290,324,810.07	16,450,087.71
取得投资收益收到的现金	750,188,404.64	114,256,673.96
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	16,076,327.85	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		9,532,747.00
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	1,056,589,542.56	140,239,508.67
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		794,958.91
投资支付的现金	651,617,760.00	2,355,981,437.29
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		4,016,850,800.00
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	651,617,760.00	6,373,627,196.20
投资活动产生的现金流量净额	404,971,782.56	-6,233,387,687.53
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	200,000,000.00	
取得借款收到的现金	20,599,884,440.65	9,085,408,138.42
发行债券收到的现金		7,000,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		500,000,000.00
筹资活动现金流入小计	20,799,884,440.65	16,585,408,138.42
偿还债务支付的现金	15,267,600,000.00	10,479,600,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,610,243,821.04	1,159,604,603.58
支付其他与筹资活动有关的现金	11,822,123.51	519,198,913.32
筹资活动现金流出小计	16,889,665,944.55	12,158,403,516.90
筹资活动产生的现金流量净额	3,910,218,496.10	4,427,004,621.52
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	2,337,419,453.82	-557,403,232.45
加：期初现金及现金等价物余额	2,854,008,907.36	3,411,412,139.81
六、期末现金及现金等价物余额	5,191,428,361.18	2,854,008,907.36

公司负责人：成广平 主管会计工作负责人：刘建 会计机构负责人：李振虎