
中铁投资集团有限公司

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

投资者在评价和购买发行人存续的公司债券时，应认真考虑各项可能对前述公司债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护等产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读对应募集说明书中“风险因素”等有关章节内容。

截至 2025 年 6 月末，公司面临的风险因素与最近一期发行的公司债券募集说明书中所提示的风险因素相比，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.....	11
第二节 债券事项.....	12
一、 公司债券情况.....	12
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....	13
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.....	13
四、 公司债券募集资金使用情况.....	13
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.....	14
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	14
第三节 报告期内重要事项	14
一、 财务报告审计情况.....	14
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	14
三、 合并报表范围调整.....	14
四、 资产情况.....	15
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....	16
六、 负债情况.....	16
七、 利润及其他损益来源情况.....	18
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.....	18
九、 对外担保情况.....	18
十、 重大诉讼情况.....	18
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	18
十二、 向普通投资者披露的信息.....	18
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项	19
第五节 发行人认为应当披露的其他事项	19
第六节 备查文件目录	20
附件一： 发行人财务报表.....	22

释义

发行人/本公司/公司/中铁投资	指	中铁投资集团有限公司
公司债券	指	公司依照法定程序发行、约定在一定期限还本付息的有价债券
申万宏源证券	指	申万宏源证券有限公司
华泰联合证券	指	华泰联合证券有限责任公司
证监会/中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所/交易所	指	上海证券交易所
报告期	指	2025 年 1 月 1 日-2025 年 6 月 30 日
最近一期末/报告期末	指	2025 年 6 月末
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	上海证券交易所的营业日
法定节假日	指	中华人民共和国的法定假日（不包括中华人民共和国香港特别行政区、中华人民共和国澳门特别行政区和中华人民共和国台湾省的法定假日）
元、万元、亿元	指	如无特别说明，人民币元、人民币万元、人民币亿元
中国中铁	指	中国中铁股份有限公司

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	中铁投资集团有限公司
中文简称	中铁投资
外文名称（如有）	China Railway Investment Group Co., Ltd.
外文缩写（如有）	-
法定代表人	韦国
注册资本（万元）	500,000.00 万元
实缴资本（万元）	500,000.00 万元
注册地址	北京市 丰台区汽车博物馆南路 3 号院 1 号楼 7 层 707（北京中铁大厦 A 座）
办公地址	北京市 丰台区汽车博物馆南路 3 号院 1 号楼 7 层 707（北京中铁大厦 A 座）
办公地址的邮政编码	100070
公司网址（如有）	http://www.zttzjt.com.cn
电子信箱	zttz@crecg.com

二、信息披露事务负责人

姓名	韩小雷
在公司所任职务类型	<input type="checkbox"/> 董事 <input checked="" type="checkbox"/> 高级管理人员
信息披露事务负责人具体职务	董事会秘书、总经理助理
联系地址	北京市丰台区汽车博物馆南路 3 号院
电话	010-83920802
传真	010-83920809
电子信箱	813517431@qq.com

三、控股股东、实际控制人及其变更情况

（一）报告期末控股股东、实际控制人信息

报告期末控股股东名称：中国中铁股份有限公司

报告期末实际控制人名称：国务院国有资产监督管理委员会

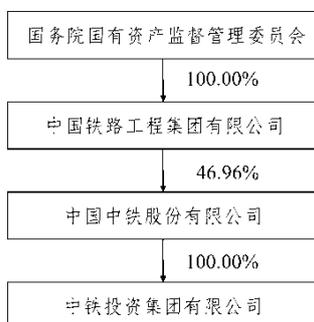
报告期末控股股东资信情况：报告期末，发行人控股股东资信情况良好。

报告期末实际控制人资信情况：报告期末，发行人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：报告期末，控股股东对发行人的持股比例为 100%，无股权受限情况。

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：报告期末，实际控制人对发行人的持股比例为 100%，无股权受限情况。

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

¹均包含股份，下同。

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
高级管理人员	刘宗华	总经理助理	聘任	2025 年 3 月	暂未变更

（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 5.56%。

（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：韦国

发行人的董事长或执行董事：韦国

发行人的其他董事：薛军、张永强、范经华、汪国明、舒畅、王永胜

发行人的监事：不适用

发行人的总经理：薛军

发行人的财务负责人：贾学斌

发行人的其他非董事高级管理人员：孙旭东、贾学斌、任立新、王衍海、张立业、袁明、赵江涛、王振飞、韩小雷、崔根群、刘宗华

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

公司是中国中铁股份有限公司的全资子公司，拥有市政公用工程施工总承包壹级、公路工程施工总承包壹级资质等多项企业资质。公司作为中国中铁旗下的综合型投资企业，深度对接服务京津冀协同发展和东北全面振兴国家战略，代表中国中铁在京、津、冀、黑、吉、辽、蒙等 7 省市区开展各类项目的投资、建设、运营管理以及重大项目的总承包经营业务。主要业务涉及高速公路、城市轨道交通、市域（郊）铁路、市政工程、城市综合开发、房地产一二级开发等领域，初步形成了基础设施投资建设和城市综合开发“两轮驱动”的发展格局。

报告期内，对公司营业收入及毛利润贡献最高的业务为基础设施建设业务，业务类型涵盖公路、市政、房建及轨道交通等。近年来，公司承建了长春市轨道交通 5 号、6 号线，国道 109 新线高速公路，大连地铁五号线等多个重点大型基建项目。截至目前累计获得鲁班奖 6 项，国家优质工程奖 1 项，省部级优质工程奖 26 项，施工经验较丰富，技术实力强。截至 2022-2024 年末及 2025 年 6 月末，公司基础设施建设业务在手合同额分别为 2,290.15 亿元、2,790.48 亿元、2,901.12 亿元及 2,901.12 亿元；2022-2024 年及 2025 年 1-6 月，发行人基础设施建设业务新签合同额分别为 675.17 亿元、252.15 亿元、232.29 亿元及 131.70 亿元。

此外，公司以投融资带动总承包，实现投资与施工的联动，同时对部分完工项目进行运营以获取收入。目前公司承揽的 PPP 项目以公路为主，项目主要分布在辽宁、吉林、北京、天津等地。

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行业状况

建筑业和房地产业是国民经济的重要支柱产业，对整个国家经济发展、城乡建设和人民生活改善作出了重要贡献。2024 年我国建筑业总产值达到 32.65 万亿元，同比增长 3.9%；施工和新开工面积方面，房屋建筑施工面积累计同比下降 12.7%，新开工面积累计同比下降 23.0%，其中房地产行业房屋新开工面积的大幅下滑是导致建筑业新开工面积增速持续下滑的主要原因。尽管面临诸多挑战，但建筑企业在手订单仍较充足，且“三大工程”建设为建筑行业需求提供了有力支撑。在国家稳增长政策背景下，预计 2025 年全年建筑业总产值仍将实现增长，但增速可能继续放缓。

在房地产投资方面，随着支持政策的持续加码，预计房地产开发投资完成额将继续下滑，但降幅将有所收窄。然而，房地产建筑领域的需求仍面临弱化风险，需关注保障性住房建设、城中村改造和“平急两用”公共基础设施建设“三大工程”对房建需求的支撑作用。

②竞争情况

建筑业市场规模庞大，企业数量众多，市场化程度较高。中国建筑业的的企业规模分布呈现“金字塔”状，即极少量大型企业、少量中型企业和众多小型微型企业并存。

③行业地位

中铁投资成立于 2014 年，注册资本金 50 亿元，是国务院国资委管理的大型中央企业中国中铁股份有限公司的全资子公司。作为全球最大建筑工程承包商之一，中国中铁连续 19 年进入世界企业 500 强，2024 年在《财富》世界 500 强企业排名第 35 位，在中国企业 500 强排名第 5 位。中铁投资作为中国中铁旗下的综合型投资企业，深度对接服务京津冀协同发展和东北全面振兴国家战略，代表中国中铁在京、津、冀、黑、吉、辽、蒙等 7 省市市区开展各类项目的投资、建设、运营管理以及重大项目的总承包经营业务。

④竞争优势

（1）规模优势：作为中国中铁下属的八大区域投资公司之一，负责京、津、冀、黑、吉、辽、蒙等区域基础设施项目的投资及运营业务，展现出了较强的规模优势；

（2）区域优势：中铁投资负责北京、天津、河北、内蒙古、黑龙江、吉林和辽宁等区域的基础设施项目的投资及运营业务，拥有市政公用工程施工总承包、公路工程施工总承包、建筑工程施工总承包壹级资质；

（3）技术优势，发行人具备公路工程施工总承包壹级、建筑工程施工总承包壹级、市政公用工程施工总承包壹级以及钢结构工程专业承包壹级等多项资质；

（4）投资模式优势，公司凭借丰富的项目经验和较强的技术实力，采用多样化的投资模式，如 PPP（政府与社会资本合作）、BOT（建设-经营-转让）、EPC（设计-采购-施工）等多种投资模式确保了投资项目的顺利实施和高效管理；

（5）人才优势：中铁投资现有员工总量超过 600 人，其中，本科以上学历占比超 96%；正高级职称 36 人、高级职称 253 人、中级以上职称人员占比超过 87%。

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 (%)
一、主营业务	82.37	72.57	11.90	99.87	88.17	81.75	7.28	99.88
基础设施建设	77.28	68.22	11.72	93.70	83.43	77.29	7.36	94.51
特许经营权运营	4.87	4.08	16.22	5.90	4.51	4.28	5.10	5.11
其他	0.22	0.27	-22.73	0.27	0.23	0.18	21.74	0.26
二、其他业务	0.11	0.11	0.00	0.13	0.11	0.06	45.45	0.12
合计	82.48	72.68	11.88	100.00	88.28	81.81	7.33	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。

2025 年 1-6 月，发行人基础设施建设业务毛利率为 11.72%，较上年同期增长 4.36 个百分点，主要原因系长期项目利润在公司不同报告期间的结构性重分配所致，反映了项目从执行到完结的自然周期与会计准则应用的耦合效应，报告期内随着项目稳步推进，规模效应发挥作用较上年同期明显。

2025 年 1-6 月，发行人特许经营权运营业务毛利率为 16.22%，较上年同期增长 11.12 个百分点，主要原因系部分项目进入运营阶段，带动运营收入实现增长；同时，发行人持续加强成本管控，双重因素综合作用，推动该业务板块毛利率有所提升。

2025 年 1-6 月，发行人主营业务中的其他业务以房屋租赁业务为主，该部分业务整体金额较小，因本期房屋租赁相关的运维费用有所增加，使得成本有所增加。

2025 年 1-6 月，发行人其他业务主要系物业相关业务，金额较小，因本期物业维护等相关费用增加，使得成本有所增加。

（四） 公司关于业务发展目标的讨论与分析

1. 结合公司面临的特定环境、所处行业及所从事业务的特征，说明报告期末的业务发展目标

2025 年，发行人聚焦八大方向攻坚：一是以改革为关键，锚定“十四五”目标推进战略指标落地，优化组织模式与人力资源市场化改革，构建“1+2”战新产业体系，同时深化三项制度改革激发内生动力；二是以管理为要务，开展大商务管理再提升行动，通过挖潜创效、严控采购、强化投资控制降本增效；三是以经营为重点，精选轨道交通、清洁能源等项目，严控项目质量与规模；四是以建设为中坚，强化市场化、契约化、差异化管理，保障重点项目履约；五是以资产为方向，推进房地产去化、资产盘活增现及轨道交通专业化运营；六是以财融为血脉，加大清收、强化预算、优化融资保障资金供给；七是以人才为资源，建立良性有序的人才机制；八是以风控为保障，严控多类风险，压实安全质量环

保责任。

具体来看，改革上优化机构、推进区域化、深化“三能”机制；管理上挖潜创效、规范采购、加快确权回款；经营上聚焦重点项目、创新模式；建设上保障项目履约；资产上推进房地产去化、盘活资产；财融上清收债权、优化融资；人才上促进流动、引进专才；风控上化解风险、推进安全标准化。

综上，发行人 2025 年的八大攻坚方向与配套具体举措形成了“改革破局、管理提效、经营拓量、建设固本、资产增值、财融保供、人才赋能、风控兜底”的全方位发展布局，核心目标在于通过多维度协同发力，全面提升运营效率、资产收益与风险抵御能力，为“十四五”战略目标落地及长期稳健发展筑牢基础。

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）市场需求波动风险

公司营业收入主要来自基础设施建设业务，政府对我国总体经济状况的判断和对经济发展趋势的预期、现有基础设施的使用状况和对未来扩张需求的预期，均有可能导致政府对基础设施建设的公共预算及投资规模发生改变，可能对公司承揽的业务量产生一定的影响。

公司密切关注宏观经济政策及政府规划动态，组建专业政策研究团队，深入解读政府对经济形势的判断和基础设施建设相关政策导向，提前预判业务量变化趋势，以便及时调整经营策略。此外，公司将加强与市场机构及监管机构的沟通合作，凭借优质项目成果和良好信誉，争取参与优质项目的建设，提升业务稳定性与可持续性，最大程度降低外部政策变动对公司业务量及营收的冲击。发行人作为中国中铁核心投资平台，深度融入国家战略布局，具备较强的市场竞争力与风险抵御能力。

（2）建筑行业市场竞争激烈的风险

建筑行业由于准入门槛较低，是竞争非常激烈的行业。中国目前绝大多数建筑企业都属于中小型建筑企业，同时还有国内市场占优型和区域市场占优型两类企业。在国内建筑市场，除了以上三种类型企业之间的竞争，还会面临进入国内的外资企业的竞争。随着行业竞争进一步加剧，如果公司无法有效提升自身实力，快速适应行业发展趋势，激烈的行业竞争将导致发行人盈利能力的下降以及客户流失风险。

2022-2024 年及 2025 年 1-6 月，公司分别实现营业收入 232.43 亿元、295.80 亿元、203.19 亿元及 82.48 亿元，近三年保持稳定增长；截至 2025 年 6 月末，发行人基础设施建设业务在手合同额为 2,901.12 亿元，规模较大。此外，发行人累计获得鲁班奖 6 项，国家优质工程奖 1 项，省部级优质工程奖 26 项，技术实力支撑高质量履约。发行人将持续提升技术，在中国中铁的支持下，进一步推进业务发展。

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

发行人在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面均与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业相互独立。

1、资产独立性

发行人拥有经营所需的独立的营运资产和配套设施，包括机器设备、房屋建筑物等固定资产以及土地使用权、专利技术等无形资产均由发行人拥有，资产产权清晰，管理有序。

2、人员独立性

发行人建立了完善的劳动、人事、工资及社保等人事管理制度和人事管理部门，并独立履行人事管理职责。发行人的高级管理人员均按照《公司法》《公司章程》等有关规定通过合法程序产生。发行人高级管理人员均在公司领取报酬，没有由控股股东或实际控制人代发薪酬的情况。

3、机构独立性

发行人生产经营、财务、人事等均设立有自己的独立机构，与控股股东完全独立。上述机构严格按照《公司法》《公司章程》的规定履行各自职责，建立起了有效的法人治理结构。发行人建立了一套完整的、适应其发展需要的组织机构，与控股股东和实际控制人之间不存在混合经营的情况。

4、财务独立性

发行人设立了独立的财务管理部门，建立了独立的财务核算体系，执行规范、独立的财务会计制度。发行人在银行开设独立账户，不存在与控股股东及其控制的其他企业共用银行账户的情况。

5、业务经营独立性

发行人具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，能够独立自主地进行生产和经营活动；拥有业务经营所需的各项资质以及开展业务所必要的人员、资金和设备。发行人相对于控股股东、实际控制人在业务方面是独立的。

（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

发行人严格执行中国中铁制定《中国中铁股份有限公司关联交易管理办法》及《中国中铁股份有限公司会计制度》中的相关要求。相关条款对关联方、关联交易、关联交易信息披露、关联交易的决策程序、关联交易信息披露等作了明确规定，该制度对规范公司的关联交易发挥了重要作用，以保证发行人与关联方之间的关联交易符合公平、公正、公开的原则，确保发行人的关联交易行为不损害公司的合法权益，同时符合国家有关会计制度及监管部门的相关要求。

债券存续期内定期信息披露安排：每一会计年度结束之日起4个月内披露年度报告，每一会计年度的上半年结束之日起2个月内披露半年度报告，且年度报告和半年度报告的内容与格式符合法律法规的规定和上交所相关定期报告要求，披露关联交易事项。

债券存续期内重大事项披露：当发生影响发行人偿债能力、债券价格、投资者权益的重大关联交易事项或募集说明书约定发行人应当履行信息披露义务的其他关联交易事项时，发行人将按照法律法规的规定和募集说明书的约定及时履行信息披露义务。

（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	中铁投资集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)
2、债券简称	25ZTTZ01
3、债券代码	243061.SH
4、发行日	2025 年 6 月 5 日
5、起息日	2025 年 6 月 9 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2030 年 6 月 9 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	申万宏源证券、华泰联合证券
13、受托管理人	申万宏源证券
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、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

二、公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况

本公司所有公司债券均不含选择权条款 本公司的公司债券有选择权条款

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	243061.SH
债券简称	25ZTTZ01
债券约定的投资者保护条款名称	发行人偿债保障措施承诺、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	发行人于本息偿付日前定期跟踪、监测偿债资金来源稳定性情况，未出现未达承诺情形
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：243061.SH

债券简称	25ZTTZ01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	偿债计划：1、付息日期：本期债券的付息日为 2026 年至 2030 年每年的 6 月 9 日（如遇法定节假日或休息日，顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间付息款项不另计利息）。2、兑付方式：本期债券的本息兑付将按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的相关规定办理。3、兑付金额：本期债券到期一次性偿还本金。4、本金兑付日期：本期债券兑付日为 2030 年 6 月 9 日（如遇法定节假日或休息日，顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间兑付款项不另计利息）。5、偿付顺序：本期债券在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务。
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	报告期内，上述债券偿债计划及其他偿债保障措施情况执行良好。

第三节 报告期内重要事项

一、财务报告审计情况

标准无保留意见 其他审计意见 未经审计

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

适用 不适用

三、合并报表范围调整

报告期内新增合并财务报表范围内子公司，且新增的子公司报告期内营业收入、净利润或

报告期末总资产、净资产任一指标占发行人合并报表相应数据 10%以上

适用 不适用

报告期内减少合并财务报表范围内子公司，且减少的子公司上个报告期内营业收入、净利润或上个报告期末总资产、净资产任一指标占上个报告期发行人合并报表相应数据 10%以上

适用 不适用

四、资产情况

（一） 资产及变动情况

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	主要构成	本期末余额	较上年末的变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
货币资金	银行存款及其他货币资金	82.72	13.66	-
其他应收款	应收资金集中管理款、应收代垫款、应收保证金、应收押金、应收债权转让款及其他等	72.10	1.04	-
长期应收款	应收工程款	100.33	1,457.21	主要系金融资产模式下的项目已完成政府确权流程，依据合同约定，将原列报于其他非流动资产的款项，按项目回款期限重新分类至应收账款及长期应收款科目核算所致。
无形资产	特许经营权、土地使用权、软件等	489.97	6.87	-
其他非流动资产	未计入流动资产的合同资产	370.31	-17.74	-

（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	82.72	0.99	—	1.20
合计	82.72	0.99	—	—

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：17.93 亿元；

2.报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0.00 亿元，收回：1.32 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
不存在。

4.报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：16.61 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：16.61 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：3.61%，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 56.95 亿元和 70.89 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 24.48%。

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	0.00	0.00	12.49	12.49	17.63

券					
银行贷款	0.00	2.80	15.95	18.75	26.45
非银行金融机构贷款	0.00	16.30	23.35	39.65	55.92
其他有息债务	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	0.00	19.10	51.79	70.89	—

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 10.00 亿元，企业债券余额 0.00 亿元，非金融企业债务融资工具余额 2.50 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 550.09 亿元和 589.21 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 7.11%。

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	0.00	0.00	12.49	12.49	2.12
银行贷款	0.00	24.08	507.19	531.27	90.17
非银行金融机构贷款	0.00	16.30	29.15	45.45	7.71
其他有息债务	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	0.00	40.38	548.83	589.21	—

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 10.00 亿元，企业债券余额 0.00 亿元，非金融企业债务融资工具余额 2.50 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
应付账款	110.61	-8.55	-
合同负债	74.67	40.27	主要系项目公司提前收取对价款金额增加所致。
其他应付款	46.32	-6.28	-
长期借款	536.34	6.21	-

（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：10.24 亿元

报告期非经常性损益总额：0.74 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
中铁吉林投资建设有限公司	是	100.00	该公司主要从事基础设施建设业务	63.11	21.48	13.54	4.94

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：0.00 亿元

报告期末对外担保的余额：0.00 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：0.00 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

十、重大诉讼情况

截至报告期末是否存在重大未决诉讼、证券特别代表人诉讼

是 否

十一、报告期内信息披露事务管理制度变更情况

发生变更 未发生变更

十二、向普通投资者披露的信息

在定期报告批准报出日，发行人是否存续有面向普通投资者交易的债券

是 否

第四节 专项品种公司债券²应当披露的其他事项

适用 不适用

第五节 发行人认为应当披露的其他事项

无。

² 债券范围：报告期内存续的专项品种债券。

第六节 备查文件目录

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

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

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

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

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

（以下无正文）

(以下无正文, 为《中铁投资集团有限公司公司债券中期报告(2025年)》盖章页)



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： 中铁投资集团有限公司

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	8,271,654,227.20	7,277,425,684.37
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	1,349,115,643.02	2,570,785,510.80
应收款项融资		
预付款项	3,228,529,362.02	2,745,629,424.39
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	7,209,512,475.45	7,135,178,774.46
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	4,257,192,384.58	3,858,708,960.02
其中：数据资源		
合同资产	1,691,163,355.54	689,802,004.46
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		38,629,939.70
其他流动资产	4,914,786,534.59	4,616,182,163.56
流动资产合计	30,921,953,982.40	28,932,342,461.76
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	10,032,963,203.09	644,290,668.84
长期股权投资	4,705,647,807.14	4,694,071,127.55

其他权益工具投资	134,645,586.16	134,645,586.16
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	578,660,228.70	589,394,528.97
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	2,025,452.18	3,945,025.88
无形资产	48,996,915,570.74	45,848,399,377.54
其中：数据资源		
开发支出	4,102,835.38	4,102,835.38
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用	2,831,238.52	2,281,440.74
递延所得税资产	124,314,298.25	188,366,139.75
其他非流动资产	37,030,651,156.49	45,016,770,628.06
非流动资产合计	101,612,757,376.65	97,126,267,358.87
资产总计	132,534,711,359.05	126,058,609,820.63
流动负债：		
短期借款	3,500,000,000.00	3,991,001,739.00
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债	30,348,833.45	7,945,102.45
应付票据		
应付账款	11,061,397,381.32	12,095,526,455.89
预收款项	1,464,817.51	1,464,817.51
合同负债	7,467,197,136.34	5,323,400,950.25
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	4,731,215.49	11,264,502.23
应交税费	127,715,726.65	132,874,644.61
其他应付款	4,632,400,189.51	4,953,265,755.84
其中：应付利息	30,869,812.16	15,780,158.24
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	1,209,568,177.93	761,918,692.91
其他流动负债	578,461,729.45	628,256,927.06
流动负债合计	28,613,285,207.65	27,906,919,587.75
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	53,634,205,116.52	50,499,414,522.51
应付债券	1,248,910,377.36	0.00
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	1,211,074.51	3,327,171.11
长期应付款	2,915,087,994.76	3,250,036,402.61
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	109,880,503.04	182,138,006.14
其他非流动负债		
非流动负债合计	57,909,295,066.19	53,934,916,102.37
负债合计	86,522,580,273.84	81,841,835,690.12
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	5,000,000,000.00	5,000,000,000.00
其他权益工具	2,100,000,000.00	2,100,000,000.00
其中：优先股		
永续债	2,100,000,000.00	2,100,000,000.00
资本公积	170,631,620.27	170,578,010.38
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	96,093,297.53	96,093,297.53
一般风险准备		
未分配利润	2,972,961,911.53	2,357,289,956.05
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	10,339,686,829.33	9,723,961,263.96
少数股东权益	35,672,444,255.88	34,492,812,866.55
所有者权益（或股东权益）合计	46,012,131,085.21	44,216,774,130.51
负债和所有者权益（或股东权益）总计	132,534,711,359.05	126,058,609,820.63

公司负责人：韦国 主管会计工作负责人：贾学斌 会计机构负责人：史云

母公司资产负债表

2025年06月30日

编制单位：中铁投资集团有限公司

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	4,807,681,247.83	4,177,289,174.01
交易性金融资产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	1,763,112,690.47	2,014,657,699.80
应收款项融资		
预付款项	173,169,664.00	266,125,364.00
其他应收款	11,811,837,677.81	10,872,861,992.57
其中：应收利息		
应收股利		
存货	138,943.40	
其中：数据资源		
合同资产	356,842,545.29	329,382,745.91
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		38,629,939.70
其他流动资产	130,297,690.97	51,738,666.60
流动资产合计	19,043,080,459.77	17,750,685,582.59
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	593,164,221.98	107,179,669.23
长期股权投资	6,430,190,943.09	6,068,051,623.33
其他权益工具投资	134,645,586.16	134,645,586.16
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	841,900.29	1,230,447.08
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	983,753.90	1,789,294.70
无形资产	598,646.78	563,078.87
其中：数据资源		
开发支出	4,102,835.38	4,102,835.38
其中：数据资源		
商誉		

长期待摊费用		
递延所得税资产	27,469,858.22	20,718,198.35
其他非流动资产	722,322,445.43	765,822,659.16
非流动资产合计	7,914,320,191.23	7,104,103,392.26
资产总计	26,957,400,651.00	24,854,788,974.85
流动负债：		
短期借款	1,800,000,000.00	2,950,000,000.00
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债	30,348,833.45	7,945,102.45
应付票据		
应付账款	3,341,325,917.38	3,386,279,149.44
预收款项		
合同负债	945,047,477.81	908,511,280.83
应付职工薪酬	1,637,993.07	7,334,099.25
应交税费	3,683,814.66	5,247,412.06
其他应付款	6,838,403,661.34	6,388,044,192.32
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	141,358,202.00	271,058,202.00
其他流动负债	172,084,707.80	52,200,822.97
流动负债合计	13,273,890,607.51	13,976,620,261.32
非流动负债：		
长期借款	3,929,600,000.00	2,505,000,000.00
应付债券	1,248,910,377.36	
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	1,096,302.80	1,784,881.21
长期应付款	660,827,125.66	553,699,685.66
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	5,840,433,805.82	3,060,484,566.87
负债合计	19,114,324,413.33	17,037,104,828.19
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	5,000,000,000.00	5,000,000,000.00
其他权益工具	2,100,000,000.00	2,100,000,000.00
其中：优先股		

永续债	2,100,000,000.00	2,100,000,000.00
资本公积	269,594,756.16	269,541,146.27
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	96,093,297.53	96,093,297.53
未分配利润	377,388,183.98	352,049,702.86
所有者权益（或股东权益）合计	7,843,076,237.67	7,817,684,146.66
负债和所有者权益（或股东权益）总计	26,957,400,651.00	24,854,788,974.85

公司负责人：韦国 主管会计工作负责人：贾学斌 会计机构负责人：史云

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	8,248,498,909.72	8,828,404,019.78
其中：营业收入	8,248,498,909.72	8,828,404,019.78
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	7,298,935,968.30	8,102,727,967.97
其中：营业成本	7,267,767,110.33	8,180,664,685.91
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	20,650,933.05	23,623,114.41
销售费用	16,855,443.31	13,938,804.21
管理费用	80,029,910.65	105,315,404.81
研发费用	12,051,247.22	2,772,573.60
财务费用	-98,418,676.26	-223,586,614.97
其中：利息费用	660,599,144.23	421,410,816.25
利息收入	769,647,699.33	666,413,518.79
加：其他收益	397,735.60	2,011,901.30
投资收益（损失以“-”号填列）	-39,291,831.94	-10,103,514.08
其中：对联营企业和合营企业	-432,474.45	-382,951.07

的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-56,174,930.06	-27,089,728.78
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）	498,059.88	
信用减值损失（损失以“-”号填列）	77,723,884.74	-50,842,094.89
资产减值损失（损失以“-”号填列）	34,949,158.87	-3,409,046.45
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-16,650.15	
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,023,823,298.42	663,333,297.69
加：营业外收入	186,755.34	117,193.44
减：营业外支出	117,358.71	800,544.62
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,023,892,695.05	662,649,946.51
减：所得税费用	163,081,876.91	107,087,290.83
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	860,810,818.14	555,562,655.68
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	860,810,818.14	555,562,655.68
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）	666,631,955.48	406,871,928.92
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	194,178,862.66	148,690,726.76
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	860,810,818.14	555,562.655.68
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	666,631,955.48	406,871,928.92
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	194,178,862.66	148,690,726.76
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：韦国 主管会计工作负责人：贾学斌 会计机构负责人：史云

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	3,592,087,917.45	3,332,127,320.86
减：营业成本	3,311,807,084.38	3,052,918,296.22
税金及附加	1,261,273.93	4,834,085.63
销售费用		
管理费用	73,271,428.68	88,680,132.67
研发费用	6,321,718.45	

财务费用	84,748,273.00	38,280,727.74
其中：利息费用	92,068,074.78	63,112,469.33
利息收入	16,053,338.21	33,014,070.20
加：其他收益	174,531.05	147,779.68
投资收益（损失以“-”号填列）	-16,125,383.11	36,226,252.13
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	-56,174,930.06	
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）	498,059.88	
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-6,653,029.88	4,067,822.19
资产减值损失（损失以“-”号填列）	240,979.10	1,912,956.44
资产处置收益（损失以“-”号填列）		
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	92,813,296.05	189,768,889.04
加：营业外收入		20,000.00
减：营业外支出	360.83	800,075.34
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	92,812,935.22	188,988,813.70
减：所得税费用	16,514,454.10	49,036,140.14
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	76,298,481.12	139,952,673.56
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	76,298,481.12	139,952,673.56
（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	76,298,481.12	139,952,673.56
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：韦国 主管会计工作负责人：贾学斌 会计机构负责人：史云

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	8,108,574,723.09	9,212,231,698.85
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	86,371,594.95	7,547,196.13
收到其他与经营活动有关的现金	3,896,692,058.98	2,349,699,584.87
经营活动现金流入小计	12,091,638,377.02	11,569,478,479.85
购买商品、接受劳务支付的现金	9,749,788,169.52	8,495,452,424.88
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	174,117,842.41	182,671,202.51
支付的各项税费	325,508,148.94	206,996,777.28
支付其他与经营活动有关的现金	692,544,615.59	4,380,964,939.36
经营活动现金流出小计	10,941,958,776.46	13,266,085,344.03
经营活动产生的现金流量净额	1,149,679,600.56	-1,696,606,864.18
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		1,042,820,000.0
取得投资收益收到的现金	37,697,360.97	38,145,835.06
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	299,995,681.73	2,254,834,970.81
投资活动现金流入小计	337,693,042.70	3,335,800,805.87
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,620,515,837.54	3,932,745,539.67
投资支付的现金	12,879,319.76	251,642,606.49
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		1,275,100,003.78
投资活动现金流出小计	3,633,395,157.30	5,459,488,149.94
投资活动产生的现金流量净额	-3,295,702,114.60	-2,123,687,344.07
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	949,586,700.00	1,108,893,450.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	949,586,700.00	1,108,893,450.00
取得借款收到的现金	12,503,630,635.23	5,701,992,379.64
发行债券收到的现金	1,248,925,000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金		24,000,000.00
筹资活动现金流入小计	14,702,142,335.23	6,834,885,829.64
偿还债务支付的现金	10,266,387,109.08	3,925,206,176.99
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	667,455,933.19	490,206,219.32
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	594,204,765.51	1,699,794,173.01
筹资活动现金流出小计	11,528,047,807.78	6,115,206,569.32
筹资活动产生的现金流量净额	3,174,094,527.45	719,679,260.32
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	1,028,072,013.41	-3,100,614,947.93
加：期初现金及现金等价物余额	7,144,922,118.83	7,666,455,226.22
六、期末现金及现金等价物余额	8,172,994,132.24	4,565,840,278.29

公司负责人：韦国 主管会计工作负责人：贾学斌 会计机构负责人：史云

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	4,951,455,978.17	2,407,113,121.76
收到的税费返还	184,882.03	156,646.46
收到其他与经营活动有关的现金	1,179,916,985.07	1,559,809,808.23
经营活动现金流入小计	6,131,557,845.27	3,967,079,576.45
购买商品、接受劳务支付的现金	4,641,194,973.57	2,872,450,195.65
支付给职工及为职工支付的现金	68,618,356.82	89,322,292.08
支付的各项税费	42,357,693.82	44,042,252.96
支付其他与经营活动有关的现金	1,015,244,906.56	2,658,862,969.74
经营活动现金流出小计	5,767,415,930.77	5,664,677,710.43
经营活动产生的现金流量净额	364,141,914.50	-1,697,598,133.98
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		1,000,000,000.00
取得投资收益收到的现金	34,460,575.87	36,362,914.41
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	615,516,600.35	904,974,254.70
投资活动现金流入小计	649,977,176.22	1,941,337,169.11
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	162,566.50	158,692.00
投资支付的现金	611,760,870.76	92,192,606.49
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	29,804,318.27	69,900,000.00
投资活动现金流出小计	641,727,755.53	162,251,298.49

投资活动产生的现金流量净额	8,249,420.69	1,779,085,870.62
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	2,700,000,000.00	2,350,000,000.00
发行债券收到的现金	1,248,925,000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	3,948,925,000.00	2,350,000,000.00
偿还债务支付的现金	2,555,100,000.00	3,090,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	67,239,305.56	66,894,606.10
支付其他与筹资活动有关的现金	1,068,584,955.81	1,484,783,954.91
筹资活动现金流出小计	3,690,924,261.37	4,641,678,561.01
筹资活动产生的现金流量净额	258,000,738.63	-2,291,678,561.01
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	630,392,073.82	-2,210,190,824.37
加：期初现金及现金等价物余额	4,177,289,174.01	4,428,542,426.28
六、期末现金及现金等价物余额	4,807,681,247.83	2,218,351,601.91

公司负责人：韦国 主管会计工作负责人：贾学斌 会计机构负责人：史云

