

---

上海城投（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

本半年度报告披露的重大风险与公司上一期披露的重大风险相比无重大变化。

### （一）与公司债券相关的风险

#### 1、利率风险

受国民经济运行状况和国家宏观政策等因素的影响，市场利率具有波动性。

#### 2、流动性风险

本公司无法保证公司债券会在二级市场有活跃的交易，从而可能影响债券的流动性，导致投资者在债券转让和临时性变现时出现困难。

### （二）与公司行业相关的风险

#### 1、产业政策的风险

本公司目前主要从事城市基础设施的投融资及经营管理业务，受到国家政策的支持。在我国国民经济的不同发展阶段，国家和地方的产业政策会有不同程度的调整。相关产业政策的变动可能对公司的经营活动和盈利能力产生影响。

#### 2、经济周期风险

基础设施的盈利能力与经济周期有着比较明显的相关性。如果未来经济增长放慢或出现衰退，城市基础设施的使用需求可能同时减少，从而对公司盈利能力产生不利影响。公司所在地区的经济发展水平及未来发展趋势也会对项目经济效益产生影响。

### （三）与公司经营相关的风险

#### 1、公用事业价格水平和调整程序的风险

本公司水务、路桥等业务的收费受公用事业价格水平和调整程序的限制。公共事业的收费标准较低，而该标准及其调整均由有关政府主管部门召开价格听证会确定。因此，该收费标准能否随物价的上涨而及时调整将在很大程度上影响项目的经济效益。城市公用事业收费的及时性与价格水平会在很大程度上影响公司的盈利水平和现金流量情况。

#### 2、项目建设风险

城市基础设施项目一般需要数年方可建成并产生效益。同时在项目建设和运营期间，如出现原材料价格以及劳动力成本上涨、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困难或情况，都将导致总成本上升，从而影响公司盈利水平。

## 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.....   | 14 |
| 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..... | 15 |
| 四、 公司债券募集资金使用情况.....             | 15 |
| 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..... | 15 |
| 六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况..... | 15 |
| 第三节 报告期内重要事项.....                | 16 |
| 一、 财务报告审计情况.....                 | 16 |
| 二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....     | 16 |
| 三、 合并报表范围调整.....                 | 16 |
| 四、 资产情况.....                     | 16 |
| 五、 非经营性往来占款和资金拆借.....            | 18 |
| 六、 负债情况.....                     | 18 |
| 七、 利润及其他损益来源情况.....              | 19 |
| 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..... | 20 |
| 九、 对外担保情况.....                   | 20 |
| 十、 重大诉讼情况.....                   | 20 |
| 十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....      | 21 |
| 十二、 向普通投资者披露的信息.....             | 21 |
| 第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项.....       | 21 |
| 第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....          | 22 |
| 第六节 备查文件目录.....                  | 23 |
| 财务报表.....                        | 25 |
| 附件一： 发行人财务报表.....                | 25 |

## 释义

|                    |   |  |
|--------------------|---|--|
| 发行人/公司/本公司         | 指 | 上海城投（集团）有限公司（曾用名：上海市城市建设投资开发总公司）   |
| 上交所                | 指 | 上海证券交易所  |
| 公司债券/债券            | 指 | 2019 年第一期上海城投（集团）有限公司公司债券、2020 年第一期上海城投（集团）有限公司公司债券、2021 年第一期上海城投（集团）有限公司公司债券                |
| 19 沪建 01、19 沪建债 01 | 指 | 2019 年第一期上海城投（集团）有限公司公司债券（品种一）   |
| 20 沪建 01、20 沪建债 01 | 指 | 2020 年第一期上海城投（集团）有限公司公司债券（品种一）   |
| 20 沪建 02、20 沪建债 02 | 指 | 2020 年第一期上海城投（集团）有限公司公司债券（品种二）   |
| 21 沪建 02、21 沪建债 02 | 指 | 2021 年第一期上海城投（集团）有限公司公司债券（品种二）   |
| 上海新世纪              | 指 | 上海新世纪资信评估投资服务有限公司  |
| 会计师事务所             | 指 | 上会会计师事务所（特殊普通合伙）   |
| 债券代理人              | 指 | 国泰海通证券股份有限公司   |
| 国泰海通证券             | 指 | 国泰海通证券股份有限公司   |
| 募集说明书              | 指 | 2019 年第一期上海城投（集团）有限公司公司债券募集说明书、2020 年第一期上海城投（集团）有限公司公司债券募集说明书、2021 年第一期上海城投（集团）有限公司公司债券募集说明书 |
| 国家发改委              | 指 | 中华人民共和国国家发展和改革委员会  |

## 第一节 发行人情况

### 一、公司基本信息

|           |                                     |
|-----------|-------------------------------------|
| 中文名称      | 上海城投（集团）有限公司                        |
| 中文简称      | 上海城投                                |
| 外文名称（如有）  | SHANGHAI CHENGTOU GROUP CORPORATION |
| 外文缩写（如有）  | SHANGHAI CHENGTOU                   |
| 法定代表人     | 陈庆江（代）                              |
| 注册资本（万元）  | 5,000,000.00                        |
| 实缴资本（万元）  | 5,000,000.00                        |
| 注册地址      | 上海市 中国（上海）自由贸易试验区浦东南路 500 号         |
| 办公地址      | 上海市 永嘉路 18 号                        |
| 办公地址的邮政编码 | 200020                              |
| 公司网址（如有）  | www.chengtou.com                    |
| 电子信箱      | public@chengtou.com                 |

### 二、信息披露事务负责人

|                   |                     |
|-------------------|---------------------|
| 姓名                | 陈庆江（代）              |
| 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<br>具体职务 | 董事、总经理              |
| 联系地址              | 上海市永嘉路 18 号         |
| 电话                | 021-64338222        |
| 传真                | 021-64338222        |
| 电子信箱              | public@chengtou.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：上海市国有资产监督管理委员会

报告期末实际控制人名称：上海市国有资产监督管理委员会

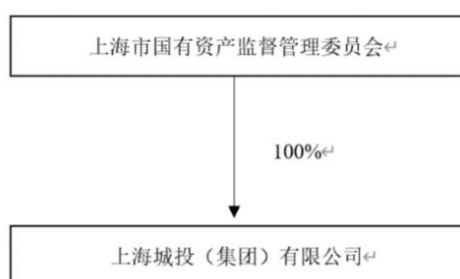
报告期末控股股东资信情况：良好

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<sup>1</sup>受限情况：100%，不受限

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：100%，不受限

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



控股股东为机关法人、国务院组成部门或相关机构直接监管的企业以外的主体

适用 不适用

实际控制人为自然人

适用 不适用

#### （二）报告期内控股股东发生变更

适用 不适用

#### （三）报告期内实际控制人发生变更

适用 不适用

### 四、董事、监事、高级管理人员及其变更情况

#### （一）报告期内董事、监事、高级管理人员发生变更

适用 不适用

| 变更人员类 | 变更人员姓 | 变更人员职 | 变更类型 | 辞任或新任<br>职的生效时 | 工商登记完 |
|-------|-------|-------|------|----------------|-------|
|       |       |       |      |                |       |

<sup>1</sup>均包含股份，下同。

| 型      | 名   | 务     |        | 间       | 成时间     |
|--------|-----|-------|--------|---------|---------|
| 董事     | 杨茂铎 | 董事    | 离任（退休） | 2025年1月 | 2025年2月 |
| 董事     | 何刚强 | 董事    | 新任     | 2025年1月 | 2025年2月 |
| 董事     | 景逸鸣 | 外部董事  | 离任     | 2025年4月 |         |
| 高级管理人员 | 严明  | 董事会秘书 | 新任     | 2025年5月 |         |
| 高级管理人员 | 沈坚  | 董事会秘书 | 离任     | 2025年5月 |         |
| 高级管理人员 | 沈坚  | 副总经济师 | 新任     | 2025年5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21.1%。

## （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：陈庆江（代）

发行人的董事长或执行董事：陈庆江（代）

发行人的其他董事：陈庆江、何刚强、王春华、万大宁、纪康文

发行人的监事：田赛男、章建军

发行人的总经理：陈庆江

发行人的财务负责人：王韬

发行人的其他非董事高级管理人员：陆罡、王韬、叶源新、梁波、严明、沈坚、丁洪峰、龚达夫、陈明吉、黄少文、高超

## 五、公司业务和经营情况

### （一） 公司业务情况

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

##### （1）业务范围

城市建设和公共服务投资，市场营销策划，项目投资与资产管理，实业投资，股权投资，自有设备租赁，投资咨询，管理咨询，房地产开发经营。（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）

##### （2）主要产品（或服务）

发行人的主营业务集中在四个板块：一是路桥板块，主要负责上海市越江设施、高速公路等大型市政交通设施的投资、建设、运营和管理；二是水务板块，包括中心城区和部分郊区的原水与自来水供应、防汛排水及污水处理等；三是环境板块，包括城市生活垃圾等固体废弃物的清运、中转运输和处理处置业务，以及城市环境治理与保护等项目的投资、建设和运营管理；四是置业板块，包括成片土地开发、旧区改造、历史风貌保留保护、超高



层建筑和保障性住房建设等。

### （3）经营模式

①路桥板块：路桥业务主要由子公司上海城投公路投资（集团）有限公司负责运营，路桥板块主要负责投资、建设和运营管理越江设施、快速路网、高速公路、内河航道等大型市政交通设施，按业务是否收费分为收费路桥业务和其他非收费路桥业务。其中收费路桥项目可以分为经营性收费还贷高速公路和政府收费还贷高速公路。

②水务板块：上海城投水务业务主要负责上海中心城区和部分郊区的原水供应，自来水制水、输配和销售服务，雨水防汛、干线输送、污水输送和处理、污泥处理，以及供排水投资、水务基础设施建设管理等。公司的水务产业链完整，主要涉及原水制作、自来水生产、管网建设、自来水销售（即供水业务）、排水业务（含污水处理）、实业收入（包括工程施工、水表销售）等。此板块主要由子公司上海城投水务（集团）有限公司运营。

③环境板块：公司环境板块聚焦环境主业，环保业务基本覆盖了环境核心产业及其产业链，并且逐步拓展了全国其他城市的环境市场，在垃圾处理能力和服务范围方面，公司在全国同行业中处于领先地位。公司主要以 BOT 等模式开展主营业务，在项目初期发行人需投入大笔资金以完成项目建设，后续通过特许经营期的运营获得收入，收回投资并获得投资收益。特许经营权到期后，在协商一致的情况下可续约，如未续约，公司将项目正常运行的固定资产及配套资产全部无偿移交给政府。

④置业板块：置业业务主要负责城市保障性住房、成片土地开发、旧区改造、历史风貌区保护、住宅和商业地产开发、超高层建筑等项目的经营。公司的置业业务主要由下属子公司上海城投控股股份有限公司、上海城投资产管理（集团）有限公司和上海中心大厦建设发展有限公司等运营，其中前二者业务主要为保障性住房开发，部分涉及商品房领域，开发模式包括自主开发和合作开发；后者主要为上海中心大厦的建设和运营实体。

## 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）行业基本情况、发展阶段、周期性特点

城市基础设施是国民经济可持续发展的重要物质基础，我国的城市基础设施建设一直受到中央和地方各级政府的高度重视。我国基础设施网络布局持续完善，整体质量显著提升，在较短时期内发展形成超大规模基础设施网络，中共中央在《关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》中提出“统筹推进基础设施建设”，并对交通、能源、水利等传统基础设施以及新型基础设施建设发展作出明确安排。

上海市是我国最发达的城市之一，是国际经济、金融、贸易中心和国际航运中心之一，具有全球影响力的科技创新中心形成基本框架。近几年，上海市经济实力始终表现出极强水平，经济总量维持全国城市首位，上海市政府十分重视城市建设，不断加大城市基础设施建设投资力度。在水务行业方面，经过多年规划建设，上海市已基本形成“两江并举、集中取水、水库供水、一网调度”的原水供应格局，全市集约化供水全面完成，“十四五”期间，将基本建成与上海经济社会发展相适应的现代排水保障体系，努力实现“防汛排水安全可靠、污水治理全面提升、排水管理智能高效”的目标。在环境整治方面，随着城镇化水平的不断提高，上海市城市生活垃圾处理需求不断增长，“十四五”期间，上海将聚焦污水污泥和固废处置、资源综合利用产业链等方面，进一步提升污染治理能力。在住房改善方面，上海将以住有宜居为目标，重点发展租赁住房，坚持租购并举；平稳发展商品住房，落实长效机制；协调发展保障性住房，健全住房保障体系；更新发展存量住房，改善居住条件，更好服务人民城市建设。在交通建设方面，上海将持续完善以“枢纽型、功能性、网络化、智能化、绿色化”为特征的超大城市综合交通体系，实现上海中心城 60 分钟可达毗邻城市，主要枢纽 120 分钟可到达长三角主要城市，实现国际航运中心世界一流、区域一体化交通互联互通水平全国领先、综合运输服务品质一流、交通治理能力现代化水平全面

提升。

“十四五”时期，是我国开启全面建设社会主义现代化国家新征程、向第二个百年奋斗目标进军的第一个五年，也是上海在新的起点上全面深化“五个中心”建设、加快建设具有世界影响力的社会主义现代化国际大都市的关键五年，城市管理、生态环境等方面仍需不断提升品质，城市公共服务供给和保障水平有待进一步提升，上海的城市基础设施行业的发展空间将更加广阔。

## （2）公司的行业地位和面临的主要竞争状况

自 1992 年成立以来，上海城投着力发挥上海市基础设施和公共服务投资、建设、运营管理企业集团、重大项目建设主体和城市安全运营主体作用，聚焦路桥、水务、环境、置业四大业务板块。在上海“五个中心”建设进程中，出色完成 300 余项市重大工程的投资建设任务，基本建成枢纽型、功能型、网络化的基础设施。近年来，公司投资建设了许多重大项目，遍布各大板块，充分体现了发行人在行业中的优势地位。根据上海城市规划新一轮发展的要求，公司已经形成路桥、水务、环境、置业等四大业务板块，在上海城市基础设施建设中发挥着重要的作用，在城市投资、建设、运营和管理中具有不可替代的地位。

## 3. 报告期内公司业务、经营情况及公司所在行业情况是否发生重大变化，以及变化对公司生产经营和偿债能力产生的影响

报告期内，公司业务、经营情况正常，公司所在行业情况未发生重大变化，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） 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 (%) |
| 路桥板块 | 19.27  | 16.08  | 16.56   | 9.59     | 19.05  | 15.80  | 17.06   | 13.01    |
| 水务板块 | 52.30  | 43.94  | 15.99   | 26.03    | 50.40  | 43.37  | 13.94   | 34.43    |
| 环境板块 | 51.18  | 41.09  | 19.70   | 25.48    | 48.80  | 38.80  | 20.50   | 33.33    |
| 置业板块 | 75.85  | 63.13  | 16.77   | 37.76    | 23.51  | 17.70  | 24.70   | 16.05    |
| 其他   | 12.69  | 10.79  | 14.92   | 6.31     | 12.60  | 10.29  | 18.31   | 8.61     |
| 抵消   | -10.39 | -9.89  | 4.79    | -5.17    | -7.95  | -7.25  | 8.79    | -5.43    |
| 合计   | 200.90 | 165.14 | 17.80   | 100.00   | 146.41 | 118.71 | 18.91   | 100.00   |

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

### 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。

置业板块受项目交付节奏影响，2025 年 1-6 月交付露香园二期商品房项目导致营业收入、营业成本均有所上升，由于本期结转保障房收入毛利率下降。

#### （四） 公司关于业务发展目标的讨论与分析

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

公司将以党的二十大精神为指引，对标上海城市总体规划要求，传承“创新、专业、诚信、负责”的发展理念，秉承“让城市生活更美好”的愿景，全面准确领会党的二十大报告中关于建设现代化经济体系和国资国企改革发展的新内涵、新要求，把上海城投的改革创新放在国家战略和上海城市发展大局中思考和谋划，牢牢把握市委市政府对上海城投的功能定位，坚定不移推进“集团化、市场化、国际化、专业化”改革，着力打造“卓越的基础设施和公共服务整体解决方案提供商”，努力成为推动长三角一体化发展、上海城市发展补短板、超大城市安全运行、科创中心建设的重要骨干力量。

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

发行人目前主要从事城市基础设施的投资、建设及运营管理业务，受到国家产业政策的支持。在我国国民经济的不同发展阶段，国家和地方的产业政策会有不同程度的调整。相关产业政策的变动可能对发行人的经营活动和盈利能力产生影响。

针对未来政策变动风险，发行人将与主管部门保持密切的联系，加强政策信息的收集与研究，及时了解和判断政策的变化，以积极的态度适应新的环境。同时根据国家政策变化制定应对策略，对可能产生的政策风险予以充分考虑，并在现有政策条件下加强综合经营与技术创新能力，提高企业整体运营效率，增加自身的积累，提升公司的可持续发展能力，尽量降低政策变动风险对公司经营带来的不确定性影响。

## 六、公司治理情况

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

是 否

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

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

### 1、业务独立

发行人现有业务聚焦在路桥、水务、环境和置业四大业务板块。发行人作为国有独资企业，在出资人的授权范围内，进行国有资产的经营和管理，自主经营、独立核算、自负盈亏，自主做出业务经营、战略规划和投资等决策。

### 2、资产独立完整

发行人拥有完整的企业法人财产权，独立拥有与经营有关的主要办公设备、房产等资产，拥有独立的供应、生产、销售系统。

### 3、人员独立

发行人高级管理人员均按照有关规定通过合法程序产生，发行人的高级管理人员并不在出

资人处担任重要职务。发行人设有独立的劳动、人事、工资管理体系，设立了人事管理部门，独立履行人事职责。

#### 4、机构独立

发行人设立了健全的组织机构体系，规范的现代企业制度，经营和管理独立于出资人，发行人的办公机构和办公场所与出资人完全分开，不存在合署办公等情形，公司作为国有企业，根据其特性设立了党委、董事会、监事会等机构，并就党委、董事会、监事会的权利与义务、人员组成、权责权限及议事规则等作出了明确的规定。

#### 5、财务独立

发行人设置了独立的财务部门，并建立了独立的会计核算体系，具有规范、独立的财务会计制度和财务管理制度；发行人依法独立做出财务决策，不存在出资人干预公司资金使用的情况；发行人独立在银行开设账户，不存在与实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形；发行人未以其资产、权益或信誉为出资人的债务提供过担保。

### （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

发行人关联交易主要按照《企业国有资产法》和国企“三重一大”决策。根据规定，发行人不得无偿向关联方提供资金、商品、服务或者其他资产，未经履行出资人职责的机构同意，公司不得与关联方订立财产转让、借款协议；不得为关联方提供担保、与关联方共同出资设立企业、或者向董事、监事、高级管理人员或者其近亲属所有或者实际控制的企业投资。公司与相关企业的正常关联交易在合并财务报表中予以抵消，关联交易不得损害交易的公平性，不存在利益输送行为。发行人上述往来借款、拆借等非经营性资金占款，将通过年度审计报告及年报对相关信息进行披露。

### （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                   | 2021 年第一期上海城投（集团）有限公司公司债券（品种二） |
| 2、债券简称                   | 21 沪建 02、21 沪建债 02             |
| 3、债券代码                   | 152739.SH、2180024.IB           |
| 4、发行日                    | 2021 年 1 月 29 日                |
| 5、起息日                    | 2021 年 1 月 29 日                |
| 6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日 | 2026 年 1 月 29 日                |

|                            |   |
|----------------------------|---|
| 7、到期日                      | 2028 年 1 月 29 日                               |
| 8、债券余额                     | 5.00  |
| 9、截止报告期末的利率(%)             | 3.65  |
| 10、还本付息方式                  | 按年付息，到期一次还本                                   |
| 11、交易场所                    | 上交所+银行间                                       |
| 12、主承销商                    | 国泰海通证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、湘财证券股份有限公司、中德证券有限责任公司 |
| 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 | 否   |

|                            |   |
|----------------------------|---|
| 1、债券名称                     | 2020 年第一期上海城投（集团）有限公司公司债券（品种一）                |
| 2、债券简称                     | 20 沪建 01、20 沪建债 01                            |
| 3、债券代码                     | 152427.SH、2080061.IB                          |
| 4、发行日                      | 2020 年 3 月 27 日                               |
| 5、起息日                      | 2020 年 3 月 27 日                               |
| 6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日   | /   |
| 7、到期日                      | 2027 年 3 月 27 日                               |
| 8、债券余额                     | 1.80  |
| 9、截止报告期末的利率(%)             | 2.09  |
| 10、还本付息方式                  | 按年付息，到期一次还本                                   |
| 11、交易场所                    | 上交所+银行间                                       |
| 12、主承销商                    | 国泰海通证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、湘财证券股份有限公司、中德证券有限责任公司 |
| 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 | 否   |

|                          |                                |
|--------------------------|--------------------------------|
| 1、债券名称                   | 2019 年第一期上海城投（集团）有限公司公司债券（品种一） |
| 2、债券简称                   | 19 沪建 01、19 沪建债 01             |
| 3、债券代码                   | 152274.SH、1980272.IB           |
| 4、发行日                    | 2019 年 9 月 12 日                |
| 5、起息日                    | 2019 年 9 月 12 日                |
| 6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日 | /                              |

|                            |   |
|----------------------------|---|
| 7、到期日                      | 2029 年 9 月 12 日                               |
| 8、债券余额                     | 7.50  |
| 9、截止报告期末的利率(%)             | 2.30  |
| 10、还本付息方式                  | 按年付息，到期一次还本                                   |
| 11、交易场所                    | 上交所+银行间                                       |
| 12、主承销商                    | 国泰海通证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、湘财证券股份有限公司、中德证券有限责任公司 |
| 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                | 面向合格投资者交易的债券                                  |
| 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 | 否   |

|                            |   |
|----------------------------|---|
| 1、债券名称                     | 2020 年第一期上海城投（集团）有限公司公司债券（品种二）                |
| 2、债券简称                     | 20 沪建 02、20 沪建债 02                            |
| 3、债券代码                     | 152428.SH、2080062.IB                          |
| 4、发行日                      | 2020 年 3 月 27 日                               |
| 5、起息日                      | 2020 年 3 月 27 日                               |
| 6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日   | /   |
| 7、到期日                      | 2030 年 3 月 27 日                               |
| 8、债券余额                     | 10.00   |
| 9、截止报告期末的利率(%)             | 3.75  |
| 10、还本付息方式                  | 按年付息，到期一次还本                                   |
| 11、交易场所                    | 上交所+银行间                                       |
| 12、主承销商                    | 国泰海通证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、湘财证券股份有限公司、中德证券有限责任公司 |
| 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 | 否   |

## 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 | 152427、2080061     |
| 债券简称 | 20 沪建 01、20 沪建债 01 |

|  |  |
|--|--|
| 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<br><input type="checkbox"/> 发行人赎回选择权 <input type="checkbox"/> 可交换债券选择权<br><input type="checkbox"/> 其他选择权 |
| 选择权条款是否触发或执行                           | 是  |
| 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） | 2025年3月27日，20沪建01、20沪建债01行使调整票面利率选择权，将利率由3.20%调整至2.09%。部分债券投资人行使回售选择权，债券余额由发行时的20.00亿元回售至1.80亿元，回售部分公司已全部兑付。   |

|  |  |
|--|--|
| 债券代码                                   | 152274、1980272；152739、2180024  |
| 债券简称                                   | 19沪建01、19沪建债01；21沪建02、21沪建债02  |
| 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<br><input type="checkbox"/> 发行人赎回选择权 <input type="checkbox"/> 可交换债券选择权<br><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） | 未触发。   |

### 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

### 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：152274.SH、1980272.IB；152427.SH、2080061.IB；152428.SH、2080062.IB；

152739.SH、2180024.IB

|   |   |
|---|---|
| 债券简称                                    | 19 沪建 01、19 沪建债 01；20 沪建 01、20 沪建债 01；<br>20 沪建 02、20 沪建债 02；21 沪建 02、21 沪建债 02 |
| 增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容                    | 本期债券投资项目偿债来源明确；公司具有通畅的外部融资渠道；应急偿债保障措施；建立债券代理人和债券持有人会议规则制度；签订偿债账户资金监管协议          |
| 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             | 报告期内，本期债券的偿债计划及其他保障措施均得到有效执行  |

### 第三节 报告期内重要事项

#### 一、财务报告审计情况

标准无保留意见 其他审计意见 未经审计

#### 二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

适用 不适用

#### 三、合并报表范围调整

报告期内新增合并财务报表范围内子公司，且新增的子公司报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产、净资产任一指标占发行人合并报表相应数据 10%以上

适用 不适用

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

适用 不适用

#### 四、资产情况

##### （一）资产及变动情况

单位：亿元 币种：人民币

| 资产项目 | 主要构成 | 本期末余额 | 较上年末的变动比例（%） | 变动比例超过 30%的，说明原因 |
|------|------|-------|--------------|------------------|
| 应收票据 | /    | 0.26  | 949.70       | 下属公司城投水务增加       |
| 应收账款 | /    | 81.08 | 30.88        | 城投控股、上海环境增加      |
| 预付款项 | /    | 56.73 | -61.09       | 下属公司城投控股减少       |
| 应收股利 | /    | 2.19  | 100.00       | 本期存在尚未收到股利       |



| 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 |
|----------|---------------------|----------|--------------|-----------------|
| 持有待售资产   | /                   | -        | -100.00      | 持有待售股权本期出售      |
| 其他权益工具投资 | 持有的金融资产             | 1,476.18 | 0.06         | /               |
| 固定资产     | 城市基础设施、房屋及建筑物等      | 3,048.00 | -0.04        | /               |
| 在建工程     | 经营性在建工程和城市基础设施类项目投资 | 1,297.94 | 8.05         | /               |

## （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        | 359.23                   | 19.50       |              | 5.43                   |
| 应收账款        | 81.08                    | 5.69        |              | 7.02                   |
| 存货          | 582.60                   | 262.06      |              | 44.98                  |
| 一年内到期的非流动资产 | 3.58                     | 2.07        |              | 57.82                  |
| 长期应收款       | 204.90                   | 116.99      |              | 57.10                  |
| 其他权益工具投资    | 1,476.18                 | 0.01        |              | 0.00                   |
| 投资性房地产      | 304.15                   | 226.86      |              | 74.59                  |
| 固定资产        | 3,048.00                 | 38.33       |              | 1.26                   |
| 无形资产        | 433.13                   | 217.17      |              | 50.14                  |
| 合计          | 6,492.85                 | 888.68      | —            | —                      |

### 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

### 3. 发行人所持重要子公司股权的受限情况

截至报告期末，直接或间接持有的重要子公司股权存在权利受限情况

适用 不适用

## 五、非经营性往来占款和资金拆借

### （一）非经营性往来占款和资金拆借余额

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

2.报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0 亿元，收回：0 亿元；

3.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

无

4.报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：0 亿元，其中控股股东、实际控制人及其他关联方占款或资金拆借合计：0 亿元。

### （二）非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，发行人合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借占合并口径净资产的比例：0%，是否超过合并口径净资产的 10%：

是 否

### （三）以前报告期内披露的回款安排的执行情况

完全执行 未完全执行

## 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 52.47 亿元和 43.09 亿元，报告期内有息债务余额同比变动-17.88%。

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   | -    | 0.34     | 24.32      | 24.66 | 57.22         |
| 银行贷款      | -    | 0.11     | 18.32      | 18.43 | 42.78         |
| 非银行金融机构贷款 | -    | -        | -          | -     | -             |
| 其他有息债务    | -    | -        | -          | -     | -             |
| 合计        | -    | 0.45     | 42.64      | 43.09 | -             |

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 24.30 亿元，非金融企业债务融资工具余额 0 亿元。

#### 2. 发行人合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人合并报表范围内公司有息债务余额分别为 1,051.88 亿元和 1,064.37 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 1.19%。

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   | -    | 30.21    | 119.21     | 149.42   | 14.04         |
| 银行贷款      | -    | 56.23    | 736.19     | 792.42   | 74.45         |
| 非银行金融机构贷款 | -    | 36.00    | 78.98      | 114.98   | 10.80         |
| 其他有息债务    | -    | 0.10     | 7.45       | 7.55     | 0.71          |
| 合计        | -    | 122.54   | 941.83     | 1,064.37 | —             |

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 55.00 亿元，企业债券余额 24.30 亿元，非金融企业债务融资工具余额 58.80 亿元。

### 3. 境外债券情况

截止报告期末，发行人合并报表范围内发行的境外债券余额 0 亿元人民币，其中 1 年以内（含）到期本金规模为 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 | 较上年末的变动比例（%） | 变动比例超过 30%的，说明原因   |
|--------|-------|--------------|--------------------|
| 应付票据   | 1.32  | 616.51       | 系下属公司城投公路增加所致      |
| 预收款项   | 3.53  | 30.75        | 系下属公司城投公路增加所致      |
| 应付职工薪酬 | 3.52  | -57.39       | 主要系本期支付上期末计提职工薪酬所致 |
| 应交税费   | 7.40  | -43.39       | 主要系下属公司城投控股减少所致    |
| 应付股利   | 0.81  | 174.65       | 主要系股利尚未支付所致        |

#### （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：13.06 亿元

报告期非经常性损益总额：3.26 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 |
|--------------|----------|------|----------|--------|--------|--------|--------|
| 上海环境集团股份有限公司 | 是        | 46.5 | 环境卫生管理   | 304.15 | 134.75 | 29.53  | 4.99   |

## 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：17.08 亿元

报告期末对外担保的余额：17.60 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：0.52 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 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

| 原告姓名（名称）       | 被告姓名（名称）                         | 案由       | 一审受理时间 | 一审受理法院      | 标的金额（如有） | 目前所处的诉讼程序                        |
|----------------|----------------------------------|----------|--------|-------------|----------|----------------------------------|
| 上海双航建设发展有限责任公司 | 上海城建市政工程（集团）有限公司、上海环境卫生工程设计院有限公司 | 建设工程合同纠纷 | 2024 年 | 上海市浦东新区人民法院 | 3.54 亿元  | 二审审理阶段。一审法院判决上海环境卫生工程设计院有限公司及上海市 |

|            |                                      |          |        |            |         |  |
|------------|--------------------------------------|----------|--------|------------|---------|--|
|            | 司、上海市政工程设计研究总院（集团）有限公司、上海市固体废物处置有限公司 |          |        |            |         | 固体废物处置有限公司、上海市政工程设计研究总院（集团）有限公司无须承担责任。 |
| 上海乾首置业有限公司 | 上海长兴岛开发建设有限公司                        | 建设工程合同纠纷 | 2024 年 | 上海市崇明区人民法院 | 2.91 亿元 | 截至审计报告日，目前尚在司法鉴定过程中。                   |

#### 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

单位：亿元 币种：人民币

| 序号 | 项目           | 本期     | 上年同期   | 变动比例（%） |
|----|--------------|--------|--------|---------|
| 1  | 扣除非经常性损益后净利润 | 5.30   | 2.67   | 98.50   |
| 2  | EBITDA 全部债务比 | 0.0115 | 0.011  | 4.55    |
| 3  | 利息保障倍数       | 1.70   | 1.21   | 40.50   |
| 4  | 现金利息保障倍数     | 5.39   | 5.93   | -9.11   |
| 5  | EBITDA 利息倍数  | 3.73   | 2.98   | 25.17   |
| 6  | 贷款偿还率（%）     | 100.00 | 100.00 | -       |
| 7  | 利息偿付率（%）     | 100.00 | 100.00 | -       |

说明 1：非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。具体内容按《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号—非经常性损益（2023 年修订）》执行。

说明 2：EBITDA=息税前利润（EBIT）+折旧费用+摊销费用

#### 第四节 专项品种公司债券<sup>2</sup>应当披露的其他事项

适用 不适用

<sup>2</sup> 债券范围：截至报告期末仍存续的专项品种债券。

## 第五节 发行人认为应当披露的其他事项

无。

## 第六节 备查文件目录

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

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

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

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

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

（以下无正文）

(以下无正文，为上海城投（集团）有限公司公司债券中期报告（2025年）盖章页）



上海城投（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： 上海城投（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        |
|------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>流动资产：</b>           |                    |                    |
| 货币资金                   | 35,922,613,538.80  | 37,677,043,161.60  |
| 结算备付金                  |                    |                    |
| 拆出资金                   |                    |                    |
| 交易性金融资产                | 288,704,286.70     | 272,677,388.28     |
| 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                   | 26,146,707.19      | 2,490,866.40       |
| 应收账款                   | 8,107,794,869.57   | 6,194,746,705.01   |
| 应收款项融资                 |                    |                    |
| 预付款项                   | 5,673,364,410.48   | 14,579,234,737.27  |
| 应收保费                   |                    |                    |
| 应收分保账款                 |                    |                    |
| 应收分保合同准备金              |                    |                    |
| 其他应收款                  | 3,509,273,852.69   | 3,170,021,884.53   |
| 其中：应收利息                |                    |                    |
| 应收股利                   | 218,977,080.09     | -                  |
| 买入返售金融资产               |                    |                    |
| 存货                     | 58,260,344,680.55  | 51,945,020,517.10  |
| 其中：数据资源                |                    |                    |
| 合同资产                   | 1,327,001,563.12   | 1,067,183,673.46   |
| 持有待售资产                 | -                  | 12,848,908.74      |
| 一年内到期的非流动资产            | 357,649,323.37     | 387,733,746.81     |
| 其他流动资产                 | 4,495,555,543.77   | 4,194,991,782.12   |
| 流动资产合计                 | 117,968,448,776.24 | 119,503,993,371.32 |
| <b>非流动资产：</b>          |                    |                    |
| 发放贷款和垫款                |                    |                    |
| 债权投资                   | 1,501,200,000.00   | 1,501,200,000.00   |
| 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                  | 20,489,793,399.53  | 20,617,783,165.19  |
| 长期股权投资                 | 36,281,425,287.36  | 36,058,540,783.95  |

|                        |                    |                    |
|------------------------|--------------------|--------------------|
| 其他权益工具投资               | 147,618,311,238.65 | 147,526,032,100.21 |
| 其他非流动金融资产              | 3,105,445,867.16   | 3,203,361,583.21   |
| 投资性房地产                 | 30,414,807,171.24  | 26,990,793,929.65  |
| 固定资产                   | 304,800,274,729.98 | 304,909,226,185.03 |
| 在建工程                   | 129,794,011,924.49 | 120,120,058,654.53 |
| 生产性生物资产                | 11,668,161.94      | 12,154,005.95      |
| 油气资产                   |                    |                    |
| 使用权资产                  | 85,842,014.58      | 87,212,522.70      |
| 无形资产                   | 43,313,485,766.17  | 44,422,822,890.43  |
| 其中：数据资源                |                    |                    |
| 开发支出                   | 71,758,702.19      | 62,195,493.54      |
| 其中：数据资源                |                    |                    |
| 商誉                     | 36,320,095.10      | 36,320,095.10      |
| 长期待摊费用                 | 2,643,798,018.64   | 2,554,692,290.73   |
| 递延所得税资产                | 1,305,051,598.48   | 1,296,267,447.42   |
| 其他非流动资产                | 3,551,334,307.60   | 4,102,643,193.84   |
| 非流动资产合计                | 725,024,528,283.11 | 713,501,304,341.48 |
| 资产总计                   | 842,992,977,059.35 | 833,005,297,712.80 |
| <b>流动负债：</b>           |                    |                    |
| 短期借款                   | 1,352,569,672.11   | 1,713,257,705.67   |
| 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                   | 132,099,192.00     | 18,436,428.00      |
| 应付账款                   | 29,861,866,048.58  | 30,017,406,526.72  |
| 预收款项                   | 352,624,037.41     | 269,700,465.70     |
| 合同负债                   | 26,627,150,482.49  | 24,358,514,848.58  |
| 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                 | 351,943,358.68     | 825,907,416.00     |
| 应交税费                   | 740,326,279.17     | 1,307,826,391.59   |
| 其他应付款                  | 10,092,437,127.86  | 9,286,858,788.58   |
| 其中：应付利息                |                    |                    |
| 应付股利                   | 81,405,023.39      | 29,639,573.39      |
| 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          | 11,329,398,834.73  | 13,548,615,705.57  |
| 其他流动负债               | 1,320,433,639.36   | 1,612,126,785.76   |
| 流动负债合计               | 82,160,848,672.39  | 82,958,651,062.17  |
| <b>非流动负债：</b>        |                    |                    |
| 保险合同准备金              |                    |                    |
| 长期借款                 | 81,516,935,239.05  | 76,603,983,419.87  |
| 应付债券                 | 11,920,704,140.70  | 12,704,668,010.66  |
| 其中：优先股               |                    |                    |
| 永续债                  |                    |                    |
| 租赁负债                 | 75,881,338.75      | 65,315,735.17      |
| 长期应付款                | 273,167,134,724.53 | 267,661,690,960.51 |
| 长期应付职工薪酬             |                    |                    |
| 预计负债                 | 1,523,118,169.41   | 1,416,921,125.21   |
| 递延收益                 | 5,587,283,215.65   | 5,636,909,853.92   |
| 递延所得税负债              | 2,341,252,356.86   | 2,349,734,780.16   |
| 其他非流动负债              |                    |                    |
| 非流动负债合计              | 376,132,309,184.95 | 366,439,223,885.50 |
| 负债合计                 | 458,293,157,857.34 | 449,397,874,947.67 |
| <b>所有者权益（或股东权益）：</b> |                    |                    |
| 实收资本（或股本）            | 50,000,000,000.00  | 50,000,000,000.00  |
| 其他权益工具               |                    |                    |
| 其中：优先股               |                    |                    |
| 永续债                  |                    |                    |
| 资本公积                 | 275,833,301,056.68 | 275,596,511,566.40 |
| 减：库存股                |                    |                    |
| 其他综合收益               | 6,919,675,807.97   | 6,920,144,222.94   |
| 专项储备                 | 47,949,300.19      | 36,734,881.28      |
| 盈余公积                 | 2,458,031,750.08   | 2,458,031,750.08   |
| 一般风险准备               | 164,045,749.11     | 164,045,749.11     |
| 未分配利润                | 24,751,918,005.35  | 24,246,798,263.15  |
| 归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计 | 360,174,921,669.38 | 359,422,266,432.96 |
| 少数股东权益               | 24,524,897,532.63  | 24,185,156,332.17  |
| 所有者权益（或股东权益）合计       | 384,699,819,202.01 | 383,607,422,765.13 |
| 负债和所有者权益（或股东权益）总计    | 842,992,977,059.35 | 833,005,297,712.80 |

公司负责人：陈庆江（代） 主管会计工作负责人：王韬 会计机构负责人：高超

**母公司资产负债表**

2025年06月30日

编制单位：上海城投（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        |
|------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>流动资产：</b>           |                    |                    |
| 货币资金                   | 8,138,509,619.30   | 10,196,931,498.22  |
| 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                   | 8,664,300.56       | 8,984,629.08       |
| 应收款项融资                 |                    |                    |
| 预付款项                   | 324,444,765.94     | 330,523,552.83     |
| 其他应收款                  | 4,879,776,994.43   | 4,597,629,715.68   |
| 其中：应收利息                |                    |                    |
| 应收股利                   | 257,494,749.32     |                    |
| 存货                     | 2,093,947,156.75   | 2,090,382,129.81   |
| 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            | 550,000,000.00     | 1,301,379,583.32   |
| 其他流动资产                 | 1,540,516,080.20   | 1,597,268,066.53   |
| 流动资产合计                 | 17,535,858,917.18  | 20,123,099,175.47  |
| <b>非流动资产：</b>          |                    |                    |
| 债权投资                   | 1,515,643,635.00   | 1,515,643,635.00   |
| 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                  | 26,156,243,331.84  | 25,525,523,331.84  |
| 长期股权投资                 | 198,677,602,830.09 | 197,528,402,830.09 |
| 其他权益工具投资               | 141,730,880,963.29 | 141,638,601,824.85 |
| 其他非流动金融资产              | 2,292,545,130.07   | 2,392,204,788.38   |
| 投资性房地产                 | 516,108,087.22     | 528,964,947.88     |
| 固定资产                   | 46,032,125,604.95  | 46,040,524,194.10  |
| 在建工程                   | 10,266,262,032.30  | 9,648,834,444.23   |
| 生产性生物资产                |                    |                    |
| 油气资产                   |                    |                    |
| 使用权资产                  |                    |                    |
| 无形资产                   | 38,240,198.28      | 47,978,280.00      |
| 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                | 58,283,084.14      | 58,283,084.14      |
| 其他非流动资产                |                    |                    |
| 非流动资产合计                | 427,283,934,897.18 | 424,924,961,360.51 |
| 资产总计                   | 444,819,793,814.36 | 445,048,060,535.98 |
| <b>流动负债：</b>           |                    |                    |
| 短期借款                   |                    |                    |
| 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                   | 433,558,825.84     | 412,883,972.10     |
| 预收款项                   | 1,428,525.91       | 1,251,057.33       |
| 合同负债                   |                    |                    |
| 应付职工薪酬                 | 16,705,695.22      | 35,710,380.02      |
| 应交税费                   | 3,848,836.84       | 4,356,959.24       |
| 其他应付款                  | 4,451,476,744.57   | 4,456,079,448.81   |
| 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            | 44,342,164.39      | 1,927,942,492.18   |
| 其他流动负债                 | 5,215,001.85       | 5,215,001.85       |
| 流动负债合计                 | 4,956,575,794.62   | 6,843,439,311.53   |
| <b>非流动负债：</b>          |                    |                    |
| 长期借款                   | 1,832,400,000.00   | 889,400,000.00     |
| 应付债券                   | 2,430,000,000.00   | 2,430,000,000.00   |
| 其中：优先股                 |                    |                    |
| 永续债                    |                    |                    |
| 租赁负债                   |                    |                    |
| 长期应付款                  | 181,009,071,955.84 | 180,586,647,764.03 |
| 长期应付职工薪酬               |                    |                    |
| 预计负债                   |                    |                    |
| 递延收益                   |                    |                    |
| 递延所得税负债                | 1,203,740,922.50   | 1,203,740,922.50   |
| 其他非流动负债                |                    |                    |
| 非流动负债合计                | 186,475,212,878.34 | 185,109,788,686.53 |
| 负债合计                   | 191,431,788,672.96 | 191,953,227,998.06 |
| <b>所有者权益（或股东权益）：</b>   |                    |                    |
| 实收资本（或股本）              | 50,000,000,000.00  | 50,000,000,000.00  |
| 其他权益工具                 |                    |                    |
| 其中：优先股                 |                    |                    |

|                   |                    |                    |
|-------------------|--------------------|--------------------|
| 永续债               |                    |                    |
| 资本公积              | 175,528,843,334.21 | 175,451,768,048.77 |
| 减：库存股             |                    |                    |
| 其他综合收益            | 5,848,065,117.63   | 5,848,065,117.63   |
| 专项储备              |                    |                    |
| 盈余公积              | 2,458,031,750.08   | 2,458,031,750.08   |
| 未分配利润             | 19,553,064,939.48  | 19,336,967,621.44  |
| 所有者权益（或股东权益）合计    | 253,388,005,141.40 | 253,094,832,537.92 |
| 负债和所有者权益（或股东权益）总计 | 444,819,793,814.36 | 445,048,060,535.98 |

公司负责人：陈庆江（代） 主管会计工作负责人：王韬 会计机构负责人：高超

**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         | 20,089,978,341.49 | 14,640,610,549.49 |
| 其中：营业收入         | 20,022,163,299.58 | 14,571,024,954.98 |
| 利息收入            | 67,815,041.91     | 69,585,594.51     |
| 已赚保费            |                   |                   |
| 手续费及佣金收入        |                   |                   |
| 二、营业总成本         | 19,623,973,083.67 | 14,663,441,098.43 |
| 其中：营业成本         | 16,514,232,044.58 | 11,871,397,244.10 |
| 利息支出            |                   |                   |
| 手续费及佣金支出        | 17,126.85         | 17,418.05         |
| 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           | 641,905,267.63    | 267,756,850.31    |
| 销售费用            | 315,784,082.81    | 233,227,624.84    |
| 管理费用            | 1,062,313,218.36  | 1,082,933,931.17  |
| 研发费用            | 79,085,499.03     | 77,828,887.49     |
| 财务费用            | 1,010,635,844.41  | 1,130,279,142.47  |
| 其中：利息费用         | 1,102,831,738.73  | 1,221,505,784.59  |
| 利息收入            | 96,059,263.56     | 93,727,993.93     |
| 加：其他收益          | 471,294,248.01    | 230,498,225.12    |
| 投资收益（损失以“－”号填列） | 344,651,647.26    | 509,914,520.19    |
| 其中：对联营企业和合营企业   | 116,636,372.27    | 104,428,486.29    |

|                                |                  |                |
|--------------------------------|------------------|----------------|
| 的投资收益                          |                  |                |
| 以摊余成本计量的金融<br>资产终止确认收益         |                  |                |
| 汇兑收益（损失以“－”号填<br>列）            |                  |                |
| 净敞口套期收益（损失以“－”<br>号填列）         |                  |                |
| 公允价值变动收益（损失以<br>“－”号填列）        | 24,499,313.70    | -57,820,103.04 |
| 信用减值损失（损失以“－”号<br>填列）          | 267,916.16       | 129,086.77     |
| 资产减值损失（损失以“－”号<br>填列）          | 179,626.79       |                |
| 资产处置收益（损失以“－”<br>号填列）          | 866,109.15       | 5,748,588.12   |
| 三、营业利润（亏损以“－”号填<br>列）          | 1,307,764,118.89 | 665,639,768.22 |
| 加：营业外收入                        | 20,023,993.82    | 34,071,780.20  |
| 减：营业外支出                        | 22,022,632.42    | 23,319,242.48  |
| 四、利润总额（亏损总额以“－”号填<br>列）        | 1,305,765,480.29 | 676,392,305.94 |
| 减：所得税费用                        | 528,937,230.03   | 223,107,542.61 |
| 五、净利润（净亏损以“－”号填列）              | 776,828,250.26   | 453,284,763.33 |
| （一）按经营持续性分类                    |                  |                |
| 1.持续经营净利润（净亏损以<br>“－”号填列）      | 776,828,250.26   | 453,284,763.33 |
| 2.终止经营净利润（净亏损以<br>“－”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<br>（净亏损以“－”号填列） | 505,119,742.20   | 335,814,321.42 |
| 2.少数股东损益（净亏损以“－”<br>号填列）       | 271,708,508.06   | 117,470,441.91 |
| 六、其他综合收益的税后净额                  | -468,414.97      | 1,526,617.93   |
| （一）归属母公司所有者的其他综<br>合收益的税后净额    | -468,414.97      | 1,526,617.93   |
| 1.不能重分类进损益的其他综<br>合收益          |                  | 1,670,968.48   |
| （1）重新计量设定受益计划变动<br>额           |                  |                |
| （2）权益法下不能转损益的其他<br>综合收益        |                  |                |
| （3）其他权益工具投资公允价值                |                  | 1,670,968.48   |

|                             |                |                |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| 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           | -468,414.97    | -144,350.55    |
| (1) 权益法下可转损益的其他综合收益         | -468,414.97    | -144,350.55    |
| (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                    | 776,359,835.29 | 454,811,381.26 |
| (一) 归属于母公司所有者的综合收益总额        |                |                |
| (二) 归属于少数股东的综合收益总额          |                |                |
| 八、每股收益:                     |                |                |
| (一) 基本每股收益(元/股)             |                |                |
| (二) 稀释每股收益(元/股)             |                |                |

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0 元,上期被合并方实现的净利润为：0 元。

公司负责人：陈庆江（代） 主管会计工作负责人：王韬 会计机构负责人：高超

### 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 | 27,648,649.58 | 44,222,584.27 |
| 减：营业成本 | 13,699,031.79 | 13,244,673.96 |
| 税金及附加  | 6,969,490.09  | 7,239,537.21  |
| 销售费用   |               |               |
| 管理费用   | 86,913,015.55 | 97,263,936.92 |



|                        |                |                  |
|------------------------|----------------|------------------|
| 研发费用                   |                |                  |
| 财务费用                   | 38,134,451.56  | 56,475,154.45    |
| 其中：利息费用                | 68,690,637.11  | 97,518,413.26    |
| 利息收入                   | 30,908,784.15  | 41,133,283.07    |
| 加：其他收益                 | 3,135,253.73   | 216,314.29       |
| 投资收益（损失以“－”号填列）        | 336,907,477.17 | 1,491,352,530.03 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益     |                |                  |
| 以摊余成本计量的金融资产终止确认收益     |                |                  |
| 净敞口套期收益（损失以“－”号填列）     |                |                  |
| 公允价值变动收益（损失以“－”号填列）    |                |                  |
| 信用减值损失（损失以“－”号填列）      |                |                  |
| 资产减值损失（损失以“－”号填列）      |                |                  |
| 资产处置收益（损失以“－”号填列）      | 9,404.41       |                  |
| 二、营业利润（亏损以“－”号填列）      | 221,984,795.90 | 1,361,568,126.05 |
| 加：营业外收入                | 142,857.14     |                  |
| 减：营业外支出                | 6,030,335.00   | 11,000,000.00    |
| 三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）    | 216,097,318.04 | 1,350,568,126.05 |
| 减：所得税费用                |                |                  |
| 四、净利润（净亏损以“－”号填列）      | 216,097,318.04 | 1,350,568,126.05 |
| （一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列） | 216,097,318.04 | 1,350,568,126.05 |
| （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                   | 216,097,318.04 | 1,350,568,126.05 |
| 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：陈庆江（代） 主管会计工作负责人：王韬 会计机构负责人：高超

### 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          |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b> |                   |                   |
| 销售商品、提供劳务收到的现金        | 21,101,127,058.39 | 22,480,458,145.21 |
| 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        | 64,765,370.32     | 66,629,783.34     |
| 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                   | 77,513,088.76     | 93,088,982.33     |
| 收到其他与经营活动有关的现金            | 2,908,788,159.52  | 3,773,821,331.21  |
| 经营活动现金流入小计                | 24,152,193,676.99 | 26,413,998,242.09 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金            | 11,324,779,872.90 | 11,119,074,460.02 |
| 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           | (834,192,947.86)  | 307,128,690.85    |
| 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            | 17,126.85         | 123,132.77        |
| 支付保单红利的现金                 |                   |                   |
| 支付给职工及为职工支付的现金            | 2,915,022,608.43  | 2,845,659,589.69  |
| 支付的各项税费                   | 2,494,312,216.66  | 2,062,144,476.30  |
| 支付其他与经营活动有关的现金            | 2,807,901,232.61  | 2,983,210,969.28  |
| 经营活动现金流出小计                | 18,707,840,109.59 | 19,317,341,318.91 |
| 经营活动产生的现金流量净额             | 5,444,353,567.40  | 7,096,656,923.18  |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>     |                   |                   |
| 收回投资收到的现金                 | 142,681,873.06    | 651,967,412.26    |
| 取得投资收益收到的现金               | 85,001,681.15     | 842,084,598.86    |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 59,271,315.50     | -504,691.44       |
| 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            | 284,577,109.98    | 460,298,498.14    |
| 投资活动现金流入小计                | 571,531,979.69    | 1,953,845,817.82  |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 11,720,275,713.99 | 13,537,960,077.56 |
| 投资支付的现金                   | 238,804,340.52    | 1,473,874,000.31  |
| 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       | 150,168,419.28    | -79,899,358.17    |
| 支付其他与投资活动有关的现金            | 540,484.84        | 6,561,452.95      |

|                           |                          |                          |
|---------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 投资活动现金流出小计                | 12,109,788,958.63        | 14,938,496,172.65        |
| 投资活动产生的现金流量净额             | -11,538,256,978.94       | -12,984,650,354.83       |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>     |                          |                          |
| 吸收投资收到的现金                 | 528,570,200.00           | 140,000,000.00           |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金       | 102,570,200.00           |                          |
| 取得借款收到的现金                 | 10,393,743,418.81        | 9,540,211,433.33         |
| 收到其他与筹资活动有关的现金            | 5,506,110,962.09         | 5,337,602,019.19         |
| 筹资活动现金流入小计                | 16,428,424,580.90        | 15,017,813,452.52        |
| 偿还债务支付的现金                 | 9,769,201,205.50         | 8,832,181,389.26         |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金         | 1,458,024,995.28         | 1,578,926,542.99         |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、利润       | 1,578,988.52             | 106,547,652.56           |
| 支付其他与筹资活动有关的现金            | 82,695,936.25            | 114,527,402.91           |
| 筹资活动现金流出小计                | 11,309,922,137.03        | 10,525,635,335.16        |
| 筹资活动产生的现金流量净额             | 5,118,502,443.87         | 4,492,178,117.36         |
| <b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b> | 1,066,584.24             | 51,662.69                |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b>     | <b>-974,334,383.43</b>   | <b>-1,395,763,651.60</b> |
| 加：期初现金及现金等价物余额            | 34,931,958,378.49        | 38,392,815,477.46        |
| <b>六、期末现金及现金等价物余额</b>     | <b>33,957,623,995.06</b> | <b>36,997,051,825.86</b> |

公司负责人：陈庆江（代） 主管会计工作负责人：王韬 会计机构负责人：高超

#### 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      |
|-----------------------|---------------|---------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b> |               |               |
| 销售商品、提供劳务收到的现金        | 29,515,303.61 | 35,835,290.94 |
| 收到的税费返还               |               |               |
| 收到其他与经营活动有关的现金        | 27,755,831.30 | 25,792,657.61 |
| 经营活动现金流入小计            | 57,271,134.91 | 61,627,948.55 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金        | 4,926,291.04  | 3,918,920.63  |

|                           |                   |                   |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| 支付给职工及为职工支付的现金            | 62,981,313.10     | 66,779,214.33     |
| 支付的各项税费                   | 9,231,106.23      | 13,545,141.46     |
| 支付其他与经营活动有关的现金            | 38,900,972.30     | 66,410,037.41     |
| 经营活动现金流出小计                | 116,039,682.67    | 150,653,313.83    |
| 经营活动产生的现金流量净额             | -58,768,547.76    | -89,025,365.28    |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>     |                   |                   |
| 收回投资收到的现金                 | 905,299,658.31    | 112,712,146.63    |
| 取得投资收益收到的现金               | 81,535,893.98     | 966,929,667.04    |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 26,000.00         |                   |
| 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            | 14,377,013.42     | 164,661,113.60    |
| 投资活动现金流入小计                | 1,001,238,565.71  | 1,244,302,927.27  |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 580,964,842.23    | 59,816,206.69     |
| 投资支付的现金                   | 1,192,403,853.00  | 2,508,790,000.00  |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额       |                   |                   |
| 支付其他与投资活动有关的现金            | 24,300,000.00     |                   |
| 投资活动现金流出小计                | 1,797,668,695.23  | 2,568,606,206.69  |
| 投资活动产生的现金流量净额             | -796,430,129.52   | -1,324,303,279.42 |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>     |                   |                   |
| 吸收投资收到的现金                 |                   |                   |
| 取得借款收到的现金                 | 1,050,000,000.00  | 300,000,000.00    |
| 收到其他与筹资活动有关的现金            | 4,222,564,804.47  | 5,213,302,688.46  |
| 筹资活动现金流入小计                | 5,272,564,804.47  | 5,513,302,688.46  |
| 偿还债务支付的现金                 | 1,923,800,000.00  | 1,565,203,561.41  |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金         | 135,490,964.90    | 179,994,465.30    |
| 支付其他与筹资活动有关的现金            | 4,416,497,041.21  | 6,988,913,235.93  |
| 筹资活动现金流出小计                | 6,475,788,006.11  | 8,734,111,262.64  |
| 筹资活动产生的现金流量净额             | -1,203,223,201.64 | -3,220,808,574.18 |
| <b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b> |                   |                   |

|                |                   |                   |
|----------------|-------------------|-------------------|
| 五、现金及现金等价物净增加额 | -2,058,421,878.92 | -4,634,137,218.88 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 10,196,931,498.22 | 14,211,629,084.52 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 8,138,509,619.30  | 9,577,491,865.64  |

公司负责人：陈庆江（代） 主管会计工作负责人：王韬 会计机构负责人：高超

