江苏悦达集团有限公司

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公司债券时，应认真考虑各项可能对公司债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节内容。

截至报告期末，公司面临的风险因素与 25 悦达 G2 募集说明书中“风险因素”章节没有重大变化。

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.....14
第二节 债券事项.....15
一、 公司债券情况.....15
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....19
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.....19
四、 公司债券募集资金使用情况.....20
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.....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
第三节 报告期内重要事项.....25
一、 财务报告审计情况.....25
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....25
三、 合并报表范围调整.....25
四、 资产情况.....25
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....26
六、 负债情况.....27
七、 利润及其他损益来源情况.....28
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.....29
九、 对外担保情况.....29
十、 重大诉讼情况.....30
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....30
十二、 向普通投资者披露的信息.....30
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项.....30
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....31
第六节 备查文件目录.....32
财务报表.....34
附件一： 发行人财务报表.....34

释义

发行人/江苏悦达/悦达集团/公司	指	江苏悦达集团有限公司
《公司章程》	指	《江苏悦达集团有限公司章程》
《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》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
报告期	指	2025 年 1-6 月
上年同期	指	2024 年 1-6 月
本报告	指	《江苏悦达集团有限公司公司债券 2025 年中期报告》
元/万元/亿元	指	人民币元/人民币万元/人民币亿元
工作日	指	每周一至周五（不包括法定节假日或休息日）

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	江苏悦达集团有限公司
中文简称	悦达集团
外文名称（如有）	JIANGSU YUEDA GROUP CO.LTD
外文缩写（如有）	YUEDA GROUP
法定代表人	张乃文
注册资本（万元）	1,000,000.00
实缴资本（万元）	821,000.00
注册地址	江苏省盐城市 世纪大道东路 2 号
办公地址	江苏省盐城市 世纪大道东路 2 号
办公地址的邮政编码	224007
公司网址（如有）	www.yueda.com
电子信箱	group@yueda.com

二、信息披露事务负责人

姓名	李小虎
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	总会计师
联系地址	盐城市世纪大道东路 2 号
电话	0515-88202938
传真	0515-88334601
电子信箱	guotoubgs@163.com

三、控股股东、实际控制人及其变更情况

（一） 报告期末控股股东、实际控制人信息

报告期末控股股东名称：盐城市人民政府

报告期末实际控制人名称：盐城市人民政府

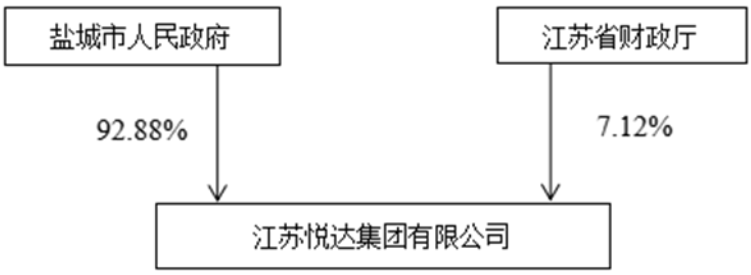
报告期末控股股东资信情况：资信情况良好

报告期末实际控制人资信情况：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：92.88%，无受限

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：92.88%，无受限

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	辞任或新任职的生效时	工商登记完

[1]均包含股份，下同。

型	名	务		间	成时间
董事	陈鸣咏	董事	辞任	2025 年 6 月	2025 年 8 月
董事	周志成	董事	新任	2025 年 6 月	2025 年 8 月
高级管理人员	解子胜	副总经理	辞任	2025 年 6 月	不适用
高级管理人员	刘训龙	副总经理	辞任	2025 年 6 月	不适用
高级管理人员	陈剑明	副总经理	辞任	2025 年 6 月	不适用
高级管理人员	李彪	副总经理	辞任	2025 年 6 月	不适用
高级管理人员	赵山虎	副总经理	新任	2025 年 6 月	不适用
高级管理人员	吴英华	副总经理	新任	2025 年 6 月	不适用

（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：5 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 20%。

（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：张乃文
发行人的董事长或执行董事：张乃文
发行人的其他董事：徐海宁、徐兆军、张正林、周志成、倪良高、王健、方启柏、邢健康
发行人的监事：无
发行人的总经理：徐海宁
发行人的财务负责人：李小虎
发行人的其他非董事高级管理人员：高一山、符贵兴、王峻峰、曾玮、季青、胡陈、赵山虎、吴英华

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

经营范围：许可项目：道路机动车辆生产；房地产开发经营；燃气经营（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，具体经营项目以审批结果为准）一般项目：煤炭及制品销售；以自有资金从事投资活动；企业总部管理；汽车零部件及配件制造；新能源汽车整车销售；汽车销售；供应链管理服务；工程和技术研究和试验发展；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；社会经济咨询服务；金属材

料销售；金属矿石销售；化肥销售；国内贸易代理；货物进出口；技术进出口；进出口代理（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

公司经营业务大致可分为汽车及智能制造板块，以煤矿、新能源为主的能源板块，房地产板块，以及商贸流通、租赁保理为主的供应链板块的四大板块。

一、汽车及智能制造版块

公司汽车及智能制造板块主要包括汽车销售、汽车配件、汽车物流、专用车、拖拉机、纺织业等业务。

1.汽车销售

由上海悦达智行汽车服务有限公司进行管理，从江苏悦达起亚汽车有限公司处取得起亚汽车营销牌照，从事起亚汽车的销售业务。公司面对的市场一是家庭乘用车销售，二是面向机关、团体、出租车市场进行团购。家庭乘用车销售一般采取现汇的结算方式，团购部分赊销较多。另江苏悦达南方控股有限公司销售平行进口车。

2.汽车配件

公司子公司江苏悦达汽车配件有限公司成立于 2004 年 6 月，主要从事江苏悦达起亚汽车的零配件进出口、零配件销售、货物运输等。汽配公司是江苏悦达起亚汽车 4S 店唯一的零配件供应商，从江苏悦达起亚公司供应商采购零配件，销售给所有的起亚 4S 店，主要通过现汇结算。

3.物流

公司经营的物流服务主要是与汽车业务及集团内部众多企业的物流相配套，由控股子公司江苏悦达长久物流经营。

4.专用车

公司控股子公司江苏悦达专用车有限公司投资 1.68 亿元，引进日本富士重工先进的技术生产压缩式垃圾车，年产能力为 1,000 辆。产品所采用的技术工艺先进、成熟，项目符合国家环保及汽车产业政策，适合中国国情。专用车通过技改与智能农装协同生产后，通过引进日本富士重工先进的技术生产压缩式垃圾车，其产能由目前的 1,000 台提升至 4,000 台，产品主要有电动环卫车、物流车、多功能分类垃圾车、餐厨车等。主要销售区域为江苏、北京、上海等。

5.拖拉机

公司从 1959 年开始生产拖拉机，专业从事拖拉机生产已有 50 多年的历史，是我国直联式全齿轮传动轮式拖拉机产品品种全、谱系宽的企业之一。控股孙公司江苏悦达盐城拖拉机制造有限公司目前拥有流水生产线 16 条，主要生产检验设备 380 台，具有年产三万台轮式拖拉机的生产能力。公司的主导产品共有六个系列近百个品种，销售遍全国二十多个省、市、自治区。1996 年通过国家质量技术监督局组织的完善计量检测体系确认，1997 年在行业中率先通过了 ISO9001 质量体系认证，2003 年通过 ISO9001，2000 标准的转版换证。2006 年 9 月，“黄海金马”轮式拖拉机获“中国名牌”产品称号，2006 年 11 月，“黄海金马”轮式拖拉机获“国家免检”产品称号。2009 年公司与印度马恒达集团合资设立了马恒达悦达（盐城）拖拉机有限公司，本公司占 49%的股份，2017 年 8 月末，公司收购马恒达悦达（盐城）拖拉机有限公司另外 47.88%股权，自 2017 年 9 月起，马恒达悦达（盐城）拖拉机有限公司纳入公司合并范围，现此公司已更名为“江苏悦达智能农业装备有限公司”。

6.纺织业

公司依托盐城棉花资源优势、劳动力成本优势以及公司自身的市场资源优势，在 2003 年按照“差别化、规模化、国际化”的发展思路，介入纺织业，生产高附加值的产品，并且注重产业链延伸，生产家用纺织品和汽车用装饰布。

控股公司江苏悦达纺织集团有限公司引进瑞士乌斯特公司全套检测设备，德国、意大

利、日本等国的清梳联、精梳机、并条机、全自动落筒机、倍捻机等设备，同时加快智能化转型升级，毛利润提高至 20%，万锭用工人数从 200 人减少至 15 人左右，极大提高了劳动生产率，助力公司提质增效。销售区域主要为江苏、浙江、上海，出口的主要国家和地区为美国（出口品种为家纺套件）及越南、香港（出口品种为纱线）。

控股公司江苏悦达纺织集团有限公司引进瑞士乌斯特公司全套检测设备，德国、意大利、日本等国的清梳联、精梳机、并条机、全自动落筒机、倍捻机等设备，现已形成了以 22 万锭纱为基础的纺织产业链，其中紧密纺、涡流纺 8.5 万锭，年产 32-180 支纯棉精梳、特种混纺等纱线 2.7 万吨。

公司还与德国艾文德集团进行合资合作，并成立合资公司从事生产汽车用装饰布。德国艾文德集团创建于 1899 年，是世界生产汽车装饰布、座椅套及座椅总成的知名企业，专门为奔驰、宝马、克莱斯勒、大众、丰田等世界著名汽车制造企业生产轿车、商务车配套。

二、能源板块

1.煤炭经销和煤炭开采

公司以煤炭经营业务起步创业，多年来不断扩大业务规模，逐渐形成了以山西、陕西、内蒙古为资源基地，以秦皇岛、唐山、天津、青岛、上海等港口为大宗煤炭中转、销售中心，以上海、江苏、广东境内的电厂、钢厂为主要客户的煤炭经销业务。公司凭借与煤炭开采企业和下游煤炭消费企业在多年业务合作中形成的良好关系，在煤炭销售市场中占有较为稳固的地位。目前，从事煤炭经营业务的主要有公司本部、上海悦达新实业集团有限公司、江苏悦达南方控股有限公司。

2003 年起公司开始涉足煤炭开采业务，公司持有鄂尔多斯市巴音孟克煤炭有限责任公司 80%的股权。

2.新能源版块

公司新投入雅海 LNG 项目为新建 60 万吨液化天然气综合开发利用项目，已取得中石油优惠供气协议。该项目是悦达集团由传统能源投资向清洁能源转型的重要举措，悦达方于 2019 年 3 月份投资 1.05 亿元，占比 70%。项目投资总额 9.28 亿元。项目符合国家能源发展趋势，项目地理位置优越，行业发展前景广阔，公司经过 2 年的建设，目前已经建成，该项目已经于 2022 年 12 月份正式投产。

三、地产版块

公司房地产业务主要由公司下属的全资子公司悦达集团（香港）有限公司及其子公司实施，公司地产业务拥有一级建造资质，地产项目主要通过控股经营及投资参股项目的方式运营。

公司的房地产业务盈利模式主要是通过建成后对外销售实现盈利。目前公司所开发项目都为自主开发，通过向政府购买土地获取土地使用权后，向社会公开招标确定施工单位，项目建设期间，公司负责项目建设管理，并遵照施工合同按项目进度向施工单位支付工程款项；项目实行预售制，按照当地住建部门设定的预售条件，取得预售许可证后进行对外销售。

四、供应链业务

1.商贸流通

公司商贸流通业务主要由公司下属的全资子公司上海悦达新实业集团有限公司及江苏悦达南方控股有限公司经营。业务品种包含公司新能源电池产业的单晶硅以及乙二醇、铁精矿等非煤炭商品贸易，均通过现汇结算，账款的结算周期 45 天。在业务合作主合同框架下，公司按批次合同执行分销业务，分销价格根据官方指导价结合市场行情、批量等在批次合同中明确，批次业务周转期在一个月以内，目前分销业务遍布全国各地，主要集中在广东、江苏、上海等区域。

2.租赁保理

公司资产管理等业务主要由公司下属的悦达资本公司负责。悦达资本积极探索“1+N”的发展模式，“1”就是全力打造悦达资本作为悦达集团金融产业板块管理和经营平台，“N”就是通过控股其他若干公司来发展各类金融服务项目，如已开展的融资租赁业务、商业保理业务、创业投资业务、股权基金业务、资产管理业务、供应链管理服务等。在“1+N”的发展模式下，悦达资本经过七年多的发展，形成了债权融资服务、股权融资服务、财富管理服务、供应链管理服务四大主要板块。

3.高速公路

公司现控股经营的高速公路 2 条，分别为山西京大高速公路（山西段从孙启庄至大同南出口，全长 58.848 公里）、山西汾平高速（汾阳至平遥全长 41.70 公里）；上述公路均为高速公路或一级公路，主要从事公路的经营与养护管理，以及与公路有关的其他经营。公司负责公路的日常养护，并按照政府批准的收费标准和收费年限收取车辆通行费，其中参股和控股公司均收取车辆通行费，收费标准与当地物价、交通局设定有关。按照我国公路建设的通行做法，公路的收费期限期满后，公路资产将移交给政府。公司经营的公路均为经营性公路，京大高速、汾平高速按车流量法折旧。

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）煤炭现状

煤炭行业在我国经济发展中起着举足轻重的重要作用，其消费量占到我国一次能源消费量的 70%左右，被称为黑色的金子、工业的粮食，广泛应用于电力、钢铁、建材、化工等行业，作为工业领域的最上游反映经济的发展情况。目前，我国是世界上最大的产煤国同时也是煤炭消费国，但煤炭资源分布、消费、供给结构的不均，粗放式发展带来的环境污染和能源浪费，煤炭价格体系不合理等问题成为制约我国煤炭行业，乃至整个经济发展的重要因素。

长期来看，煤炭仍是国家主要能源，经济增长仍将拉动煤炭需求，随着我国能源结构调整以及行业长协定价机制效应逐渐显现，煤炭价格预计不会出现较大幅度波动，提高供给体系质量是煤炭行业未来发展的根本指导思想。

（2）汽车行业

“十三五”期间，我国经济发展由高速增长阶段转向高质量发展阶段，中国特色社会主义进入新时代。我国汽车产业在经历了持续高速增长后也进入了降速调整、转型升级的关键阶段。“十四五”期间，汽车产业发展内外部环境更加复杂，既有重大历史机遇，也面临严峻挑战。当今世界正处于百年未有之大变局，汽车产业作为国民经济战略性、支柱性产业，须肩负起新时代赋予的历史使命，坚持创新、协调、绿色、开放、共享的发展理念，提高发展质量和效益，为实现中华民族伟大复兴的中国梦奠定坚实的产业基础和经济基础。

随着汽车市场竞争激化和企业间发展差距拉大，汽车企业间兼并重组与战略合作将更趋常态化，汽车产业将呈现出“强者愈强、弱者愈弱，弱肉强食”的发展趋势。预计未来，我国汽车企业数量将迅速减少，产业集中度大幅提升。一些中国品牌汽车企业将被淘汰出局，造车新势力更加艰难。跨国公司或将调整中国布局，价格和产品档次下探将进一步加大中国品牌汽车企业生存压力，但也会有部分外资企业被迫退出中国市场。与此同时，汽车产业在融合创新中孕育新的产业形态和发展模式。首先，面对竞争压力，头部汽车企业探索品牌多元化的增长模式、寻求转型发展。过去通过拿资质、建产能、布网络的以“实现自身增长”为核心的产业要素布局方式将被颠覆，而通过精准创新、定制生产、体验营销、在线服务的以“为用户提供价值”为核心的要素布局将更加成熟。

（3）商业零售和贸易业

2024 年以来，我国批发和零售业发展总体向好，现代商贸流通体系建设加快推进，为畅通国民经济循环、服务构建新发展格局提供有力支撑。据国家统计局数据，2024 年，批发和零售业增加值达到 13.8 万亿元，同比增长 5.5%，占 GDP 比重为 10.2%，成为国民经济的重要支柱。从行业主体看，据第五次全国经济普查数据，批发和零售业法人单位数量达 1,019.7 万个，个体经营户数量 4,479.1 万个，均为各行业最高。从就业人数看，据第五次全国经济普查数据，批发和零售业法人单位从业人员 5,325.8 万人，占法人单位从业人员总数的 12.4%，仅次于制造业；批发和零售业个体经营户从业人员 8,224.1 万人，占个体经营户从业人员总数的 45.8%，居各行业之首。

（4）房地产

房地产行业在国民经济中具有重要地位，其发展态势关系整个国民经济的稳定发展和金融安全。从目前市场竞争态势来看，未来一段时间，我国房地产市场集中度有望提升，大型房地产企业在项目获取能力、融资能力、项目运作经验、产品质量方面的优势将会进一步凸显，强者恒强的效应将更加明显。

从目前市场竞争态势来看，未来一段时间，我国房地产市场集中度有望提升，大型房地产企业在项目获取能力、融资能力、项目运作经验、产品质量方面的优势将会进一步凸显，强者恒强的效应将更加明显。

随着流动性收紧，房地产企业通过银行信贷、上市企业再融资等方式获得现金的难度加大，另外，随着土地价格的上涨和限制期房转让、提高自有资金比例等宏观调控措施的实施，将使部分缺乏资金实力的企业退出房地产行业，由此房地产行业的集中度将进一步提高。未来的房地产开发将向专业化趋势发展，尤其是中小型房地产开发公司，只有在某一领域集中优势资源，迅速获得核心竞争力，才能在激烈的竞争中处于竞争优势。

展望未来，“房住不炒”主基调下，政策仍以托底为主，供需两端尤其需求端政策仍有优化空间，房企现金流压力仍在，短期内无法预见拿地及新开工的实质性回暖，市场信心提振仍需政策呵护。行业出清背景下，民营房企风险已基本暴露，但需关注部分缺乏核心竞争力、经营低效的弱资质国有房企经营风险。长期看，构建房地产行业良性循环将成为行业主要发展方向，房企经营模式可能发生变化，但资源仍将向头部优质房企集中。

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未发生重大变化，对公司生产经营和偿债能力无重大影响。

（二） 新增业务板块

报告期内发行人合并报表范围新增收入或者毛利润占发行人合并报表相应数据 10%以上业务板块

□适用 √不适用

（三） 主营业务情况

1. 分板块情况

单位：亿元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	营业收入	营业成本	毛利率（%）	收入占比（%）	营业收入	营业成本	毛利率（%）	收入占比（%）

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（%）
汽车及智能制造版块	31.39	28.24	10.03	18.62	24.43	22.42	8.20	16.47
能源版块	23.61	21.91	7.19	14.00	20.75	20.20	2.67	14.00
房地产版块	9.95	8.25	17.08	5.90	5.90	4.55	22.98	3.98
供应链及其他	103.62	98.03	5.39	61.47	97.18	91.50	5.84	65.55
合计	168.57	156.43	7.20	100.00	148.26	138.67	6.47	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。

（1）2025 年 1-6 月，公司能源板块毛利率较上年同期增加 169.41%，主要系集团控股的巴音孟克煤矿矿井重新建设后重新开采，且发行人渔光互补发电等项目完工投入使用，增加了发行人能源板块业务的利率润。

（2）2025 年 1-6 月，公司房地产业务收入较上年同期增加 68.60%，营业成本较上年同期增加 81.29%，主要系 2025 年 1-6 月发行人较多房地产达到交付条件后交付所致。

（四） 公司关于业务发展目标的讨论与分析

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

近年来，发行人不断增强市场化运作能力，完善内部治理结构，积极探索符合公司自身特色的发展模式和投融资体制。围绕企业发展战略和目标，发行人主要规划及发展目标如下：

（1）依托现有产业，创新变革，提升工业制造板块竞争力。重点关注新能源、新材料等技术研发工作，不断完善产业链。汽车产业打造全新的悦达新能源汽车品牌。同时，围绕汽车产业进一步加大汽车零配件项目、汽车物流项目、汽车电商项目的引进及投资。纺织形成以 30 万纱锭为基础的完整产业链，主抓高科技、零污染的深度加工环节，做大做强悦达纺织的终端产品，在高端内衣与高端家纺等产品领域树立悦达纺织品牌。

（2）进一步推动煤炭能源矿产类产业上下游一体化建设，积极推动低污染、低能耗、深加工技术以及清洁能源技术的研发。

（3）进一步加强对现有公路项目的养护、运营，原则上不再对公路项目进行投资。

（4）提高现有土地和楼盘去化率，盘活存量资产，加大对城市综合体、物业社区服务、新产业园区等业务的投资力度，开发健康地产、养老地产、旅游地产等地产模式。

（5）加大金融产业投资，推动保理、租赁、资产管理、互联网金融等业务的布局，进一步发挥金融产业对集团现有实业板块的支持力度，推动集团产融结合。

（6）扩大融资渠道，优化财务结构。持续优化财务管理水平，努力提高资金周转率、降低财务成本、优化债务结构、分散融资风险，为公司健康稳定发展打下坚实基础。

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）债务规模增大带来的风险

报告期末，公司有息负债余额较大，公司有息负债主要包括银行借款、信托借款、融资租赁以及公司债、中期票据、超短期融资券、定向融资工具等。公司面临一定的债务偿还能力的风险。如果公司因债务管理不当，引发信用或债务危机，将影响到公司生产经营业务，对公司资产状况、持续经营能力产生影响。发行人将根据资金需求情况，结合自身盈利能力和偿债能力，合理安排融资规模。加强债务管理，完善债务筹划机制，控制企业杠杆率。

（2）投资收益占比较高的风险

报告期内发行人投资收益金额较大，投资收益占利润总额的比例较高，发行人净利润对投资收益存在一定的依赖，若未来参股公司经营波动，导致投资收益未来出现波动，可能对公司净利润产生不利影响。

（3）行业周期性风险

煤炭、纺织服装、房地产及金属矿产等行业都是典型的周期性行业，与国民经济的发展息息相关。近年来煤炭、轿车、房地产行业经济效益较好，很大程度上得益于我国新一轮的经济增长周期。2008 年以来，受国际金融危机影响，纺织服装、金属矿产等行业出现大幅下滑。由于国民经济发展的周期性是一种客观的经济规律，其周期性波动可能导致相关行业市场供求关系发生变化，从而影响公司经营业绩的稳定性。

公司未来将加大公司结构调整和资源整合力度，以经济效益为中心，提升公司自身的造血功能和融资能力；完善对公司各项规章制度的建设，建立健全现代企业结构，对公司实施精细化管理；加大对公司人才培养和文化建设的力度，为公司长远发展打下坚实基础。

六、公司治理情况

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

□是 √否

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

1、资产独立

发行人拥有独立、完整的生产经营所需的资产，包括土地房产、机器设备、商标等知识产权以及工程施工设备等，与控股股东和实际控制人资产完全分离；不存在实际控制人占用、影响公司资金、资产及其它资源的情况。

2、人员独立

发行人设有独立的劳动、人事、工资管理体系，设立了人事劳资管理部门，独立履行人事劳资职责。全部员工与公司签订了劳动合同，员工工资单独造册，单独发放。

3、财务独立

发行人设有独立的财务部门，并配备专职财务会计人员负责公司账目的财务核算和审核；建立了独立的会计核算体系、财务会计管理制度和会计政策，建立了独立的财会账簿，在银行单独开立账户，依法独立纳税。

4、机构独立

发行人设有管理委员会和经营管理层，经营层实行任期责任制，按照市场化方式选聘。

企业已建立了由各部门组成的一套组织架构，各部门有明确的责任分工；公司亦已建立了一套内部控制系统，以促进企业业务的有效运作。

5、业务独立

发行人业务独立于控股股东，独立自主地开展业务和作出经营决策，拥有独立完整的生产、供应、销售和管理系统，具备独立面向市场的能力。发行人及其控股子公司拥有从事其各自业务所必需的相应资质

（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

公司根据《公司法》、《企业会计准则第 36 号-关联方披露》及相关法律法规的规定，制定了《关联交易管理办法》，对分公司、子公司和参股公司的关联交易进行管理，遵循平等自愿、等价有偿及公平、公开、公允的原则进行交易，交易定价遵循按照独立企业之间的业务往来收取或支付价款，从而维护公司整体和相关利益方的合法利益。对于涉及到公司内上市公司的关联交易还应遵守上市交易规则。

（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	江苏悦达集团有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）
2、债券简称	24 悦达 01
3、债券代码	255788.SH
4、发行日	2024 年 9 月 12 日
5、起息日	2024 年 9 月 13 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	_
7、到期日	2027 年 9 月 13 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.80
10、还本付息方式	本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息，到期一次性偿还本金。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	平安证券股份有限公司，第一创业证券承销保荐有限责

	任公司
13、受托管理人	第一创业证券承销保荐有限责任公司
14、投资者适当性安排	面向专业投资者交易的债券
15、适用的交易机制	竞价、报价、询价和协议交易
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	江苏悦达集团有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）
2、债券简称	24 悦达 02
3、债券代码	256800.SH
4、发行日	2024 年 12 月 11 日
5、起息日	2024 年 12 月 13 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2027 年 12 月 13 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.60
10、还本付息方式	本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息，到期一次性偿还本金。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	平安证券股份有限公司，第一创业证券承销保荐有限责任公司
13、受托管理人	第一创业证券承销保荐有限责任公司
14、投资者适当性安排	面向专业投资者交易的债券
15、适用的交易机制	竞价、报价、询价和协议交易
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	江苏悦达集团有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期)（品种一）
2、债券简称	25 悦达 03
3、债券代码	258346.SH
4、发行日	2025 年 4 月 16 日
5、起息日	2025 年 4 月 18 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2028 年 4 月 18 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.89
10、还本付息方式	本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息，到期一次性偿还本金。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	平安证券股份有限公司，第一创业证券承销保荐有限责

	任公司
13、受托管理人	第一创业证券承销保荐有限责任公司
14、投资者适当性安排	面向专业投资者交易的债券
15、适用的交易机制	竞价、报价、询价和协议交易
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	江苏悦达集团有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)
2、债券简称	25 悦达 06
3、债券代码	259249.SH
4、发行日	2025 年 7 月 7 日
5、起息日	2025 年 7 月 8 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2028 年 7 月 8 日
8、债券余额	3.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.43
10、还本付息方式	本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息，到期一次性偿还本金。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	平安证券股份有限公司，第一创业证券承销保荐有限责任公司
13、受托管理人	第一创业证券承销保荐有限责任公司
14、投资者适当性安排	面向专业投资者交易的债券
15、适用的交易机制	竞价、报价、询价和协议交易
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	江苏悦达集团有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期)（品种二）
2、债券简称	25 悦达 04
3、债券代码	258347.SH
4、发行日	2025 年 4 月 16 日
5、起息日	2025 年 4 月 18 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2030 年 4 月 18 日
8、债券余额	2.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.30
10、还本付息方式	本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息，到期一

	次性偿还本金。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	平安证券股份有限公司，第一创业证券承销保荐有限责任公司
13、受托管理人	第一创业证券承销保荐有限责任公司
14、投资者适当性安排	面向专业投资者交易的债券
15、适用的交易机制	竞价、报价、询价和协议交易
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	江苏悦达集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(高成长产业债)(第一期)
2、债券简称	25 悦达 G1
3、债券代码	243084.SH
4、发行日	2025 年 6 月 5 日
5、起息日	2025 年 6 月 6 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2030 年 6 月 6 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.94
10、还本付息方式	本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。本期债券到期一次性偿还本金。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国金证券股份有限公司、东吴证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司
13、受托管理人	国金证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者
15、适用的交易机制	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	江苏悦达集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(高成长产业债)(第二期)
2、债券简称	25 悦达 G2
3、债券代码	243360.SH
4、发行日	2025 年 7 月 22 日
5、起息日	2025 年 7 月 23 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2030 年 7 月 23 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.94
10、还本付息方式	本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。本期债

	券到期一次性偿还本金。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国金证券股份有限公司、东吴证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司
13、受托管理人	国金证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者
15、适用的交易机制	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

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	243084.SH
债券简称	25 悦达 G1
债券约定的投资者保护条款名称	资信维持承诺
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）	未触发或执行

债券代码	255788.SH
债券简称	24 悦达 01
债券约定的投资者保护条款名称	偿债保障措施承诺、救济措施、偿债资金来源及应急保障方案、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）	未触发或执行

债券代码	256800.SH
债券简称	24 悦达 02
债券约定的投资者保护条款名称	偿债保障措施承诺、救济措施、偿债资金来源及应急保障方案、偿债保障措施
债券约定的投资者保护条款的	情况正常

监测和披露情况	
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）	未触发或执行

债券代码	258346.SH
债券简称	25 悦达 03
债券约定的投资者保护条款名称	偿债保障措施承诺、救济措施、偿债资金来源及应急保障方案、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）	未触发

债券代码	258347.SH
债券简称	25 悦达 04
债券约定的投资者保护条款名称	偿债保障措施承诺、救济措施、偿债资金来源及应急保障方案、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）	未触发

债券代码	259249.SH
债券简称	25 悦达 06
债券约定的投资者保护条款名称	偿债保障措施承诺、救济措施、偿债资金来源及应急保障方案、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）	未触发

四、公司债券募集资金使用情况

□本公司所有公司债券在报告期内均不涉及募集资金使用或者整改

√公司债券在报告期内涉及募集资金使用或者整改

（一） 公司债券基本情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	是否为专项品种债券	专项品种债券的具体类型	募集资金总额	报告期末募集资金余额	报告期末募集资金专项账户余额
243084.SH	25 悦达 G1	否	-	5.00	0	0
258346.SH	25 悦达 03	否	-	5.00	0	0
258347.SH	25 悦达 04	否	-	2.00	0	0

（二） 报告期内募集资金用途涉及变更调整

□适用 √不适用

（三） 报告期内募集资金的使用情况

1. 实际使用情况（此处不含临时补流）

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	报告期内募集资金实际使用金额	偿还有息债务（不含公司债券）金额	偿还公司债券金额	补充流动资金金额	用于固定资产投资项目的金额	用于股权投资、债权投资或资产收购的金额	用于其他用途的金额
243084.SH	25 悦达 G1	5.00	-	5.00	-	-	-	-
258346.SH	25 悦达 03	5.00	5.00	-	-	-	-	-
258347.SH	25 悦达 04	2.00	2.00	-	-	-	-	-

2. 募集资金用于偿还公司债券及其他有息债务

√适用 □不适用

债券代码	债券简称	偿还公司债券的具体情况	偿还其他有息债务（不含公司债券）的具体情况
243084.SH	25 悦达 G1	用于置换偿还 22 悦达 G1 公司债券本金的自有资金	-
258346.SH 258347.SH	25 悦达 03 25 悦达 04	-	偿还邮储银行、华夏银行、民生银行、中国进出口银行和中国建设银行借款、江苏银行借款

3. 募集资金用于补充流动资金（此处不含临时补流）

□适用 √不适用

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

□适用 √不适用

5. 募集资金用于其他用途

□适用 √不适用

6. 募集资金用于临时补流

□适用 √不适用

（四） 报告期内募集资金使用的合规性

债券代码	债券简称	募集说明书约定的募集资金用途	截至报告期末募集资金实际用途（包括实际使用和临时补流）	报告期内实际用途与约定用途（含募集说明书约定用途和合规变更后的用途）是否一致	报告期内募集资金使用是否符合地方政府债务管理的相关规定	报告期内募集资金使用是否合法合规	报告期内募集资金专项账户管理是否合法合规
243084.SH	25 悦达 G1	偿还公司债券本金	偿还公司债券本金	是	不适用	是	是
258346.SH	25 悦达 03	偿还有息负债	偿还有息负债	是	不适用	是	是
258347.SH	25 悦达 04	偿还有息负债	偿还有息负债	是	不适用	是	是

报告期内募集资金使用和募集资金账户管理存在违规情况

□适用 √不适用

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：243084.SH

债券简称	25 悦达 G1
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：无 偿债计划：本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息，到期一次性偿还本金。 偿债保障措施：设立募集资金专户；设立专项偿债账户；制定债券持有人会议规则；设立专门的偿付工作小组

	；债券受托管理人；严格履行信息披露义务；发行人承诺
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	本期债券尚未付息，将严格执行偿债计划及其他偿债保障措施

债券代码：255788.SH

债券简称	24 悦达 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：无 偿债计划：本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息，到期一次性偿还本金。 偿债保障措施：设立募集资金专户；设立专项偿债账户；制定债券持有人会议规则；设立专门的偿付工作小组；债券受托管理人；严格履行信息披露义务；发行人承诺
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	本期债券尚未付息，将严格执行偿债计划及其他偿债保障措施

债券代码：256800.SH

债券简称	24 悦达 02
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：无 偿债计划：本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息，到期一次性偿还本金。 偿债保障措施：设立募集资金专户；设立专项偿债账户；制定债券持有人会议规则；设立专门的偿付工作小组；债券受托管理人；严格履行信息披露义务；发行人承诺
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	本期债券尚未付息，将严格执行偿债计划及其他偿债保障措施

债券代码：258346.SH

债券简称	25 悦达 03
增信机制、偿债计划及其他	增信机制：无

偿债保障措施内容	偿债计划：本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息，到期一次性偿还本金。 偿债保障措施：设立募集资金专户；设立专项偿债账户；制定债券持有人会议规则；设立专门的偿付工作小组；债券受托管理人；严格履行信息披露义务；发行人承诺
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	本期债券尚未付息，将严格执行偿债计划及其他偿债保障措施

债券代码：258347.SH

债券简称	25 悦达 04
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：无 偿债计划：本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息，到期一次性偿还本金。 偿债保障措施：设立募集资金专户；设立专项偿债账户；制定债券持有人会议规则；设立专门的偿付工作小组；债券受托管理人；严格履行信息披露义务；发行人承诺
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	本期债券尚未付息，将严格执行偿债计划及其他偿债保障措施

债券代码：259249.SH

债券简称	25 悦达 06
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：无 偿债计划：本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息，到期一次性偿还本金。 偿债保障措施：设立募集资金专户；设立专项偿债账户；制定债券持有人会议规则；设立专门的偿付工作小组；债券受托管理人；严格履行信息披露义务；发行人承诺
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	本期债券尚未付息，将严格执行偿债计划及其他偿债保障措施

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
其他应收款	主要为应收股利、往来款、押金及保证金、代垫款等	151.62	18.50	不适用
存货	主要为开发成本及产品、库存商品等	166.44	-2.59	不适用
长期股权投资	主要系对合营企业、联营企业的股权投资	180.59	3.39	不适用

（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	60.74	1.61		2.65

交易性金融资产	42.00	5.64		13.43
存货	166.44	13.61		8.18
其他流动资产	29.87	5.35		17.91
长期应收款	21.15	5.91		27.94
长期股权投资	180.59	43.33		23.99
其他权益工具投资	65.86	4.28		6.50
固定资产	59.68	2.53		4.24
投资性房地产	54.88	31.51	31.51	57.42
无形资产	29.69	11.46		38.60
合计	710.90	125.21	—	—

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：4.04 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

否

4.报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：4.04 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：1.26%，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 285.33 亿元和 307.00 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 7.59%。

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	-	35.00	117.00	152.00	49.51
银行贷款	-	78.87	26.26	105.12	34.24
非银行金融机构贷款	-	8.97	25.91	34.88	11.36
其他有息债务	-	15.00	-	15.00	4.89
合计	-	137.84	169.16	307.00	—

注：上述有息债务统计包括利息。

报告期末发行人口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 22 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 130 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 474.05 亿元和 496.31 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 4.70%。

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	-	35.00	142.00	177.00	35.66
银行贷款	-	182.79	76.63	259.42	52.27
非银行金融机构贷款	-	13.38	31.51	44.89	9.04
其他有息债务	-	15.00	-	15.00	3.02
合计	-	246.17	250.14	496.31	—

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 32 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 145 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 15 亿元人民币，其中 1 年以内（含）到期本金规模为 15 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
一年内到期的非流动负债	69.82	11.00	不适用
长期借款	77.93	21.22	不适用
应付债券	142.00	19.33	不适用

（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：9.20 亿元

报告期非经常性损益总额：13.04 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

单位：亿元 币种：人民币

科目	金额	形成原因	属于非经常性损益的金额	可持续性
投资收益	10.92	主要为对合营、联营企业的投资收益	10.92	具有一定的可持续性
公允价值变动损益	1.95	主要为交易性金融资产和其他非流动金融资公允价值变动	1.95	具有一定的可持续性
资产减值损失	-0.01	主要为存货计提减值	-0.01	可持续性较低
营业外收入	0.09	主要为日常经营活动中的非常规性收入	0.09	可持续性较低
营业外支出	0.16	主要为日常经营活动中的非常规性支出	0.16	可持续性较低
其他收益	0.20	主要为政府补助	0.20	具有一定的可持续性
信用减值损失	0.05	主要为坏账损失	0.05	具有一定的可持续性
资产处置收益	0.00	主要为固定资产处置形成的损益	0.00	可持续性较低

（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
上海悦达新实业集团有限公司	是	64.43%	主营实业投资、国内贸易，商品混凝土生产销售及煤矿开采等	191.35	100.43	31.25	5.26
江苏悦达南方控股有限公司	是	100.00%	主营实业投资、物业管理、房地产开发、商业零售、煤炭钢材化工物资经营等	166.13	52.40	40.36	6.63
陕西黄陵二号煤矿有限公司	否	46.00%	煤炭开采	145.82	111.45	37.02	17.12

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：64.15 亿元

报告期末对外担保的余额：94.26 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：30.11 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：64.84 亿元

报告期末尚未履行及未履行完毕的对外单笔担保金额或者对同一对象的担保金额是否超过报告期末发行人合并口径净资产的 10%： √是 □否

单位：亿元 币种：人民币

被担保人姓名/名称	发行人与被担保人的关联关系	被担保人实收资本	被担保人主要业务	被担保人资信状况	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
江苏润阳新能源科技股份有限公司	发行人联营企业	4.50	太阳能电池及组件、系统设备的销售及技术服务；光伏材料和设备的销售及技术服务；货物及技术的进出口业务	存在被执行信息，被执行总金额 0.64 亿元	保证	33.49	2028 年 2 月 19 日	预计不存在重大不利影响
合计	—	—	—	—	—	33.49	—	—

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

[2] 债券范围：报告期内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，为江苏悦达集团有限公司 2025 年公司债券中期报告盖章页）

江苏悦达集团有限公司

2025 年 8 月 29 日

财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2025 年 06 月 30 日

编制单位： 江苏悦达集团有限公司

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	6,073,975,643.88	7,544,193,206.97
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	4,200,436,221.10	3,824,668,552.54
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	205,509,132.22	1,014,063,866.19
应收账款	1,853,860,331.37	1,191,579,153.89
应收款项融资	7,404,399.23	106,295,544.39
预付款项	2,085,635,679.70	2,000,888,715.16
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	15,161,746,333.10	12,794,599,526.80
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	16,643,810,254.20	17,087,041,351.98
其中：数据资源		
合同资产		
持有待售资产	1,076,975.55	1,076,975.55
一年内到期的非流动资产	1,442,232,539.85	1,320,286,303.98
其他流动资产	2,987,482,126.19	2,806,100,688.98
流动资产合计	50,663,169,636.39	49,690,793,886.43
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资	407,477,477.81	200,000,000.00
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	2,114,817,823.73	1,693,743,095.21
长期股权投资	18,058,513,524.78	17,465,746,073.33

其他权益工具投资	6,586,100,659.72	6,558,792,434.92
其他非流动金融资产	2,863,345,505.52	2,784,212,011.61
投资性房地产	5,487,992,502.78	5,361,244,507.44
固定资产	5,968,442,551.13	5,602,128,837.24
在建工程	658,705,785.87	770,403,905.53
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	207,507,037.72	208,263,166.32
无形资产	2,968,510,565.44	3,019,542,561.13
其中：数据资源		
开发支出	22,803,893.22	22,803,893.22
其中：数据资源		
商誉	21,000,000.00	21,000,000.00
长期待摊费用	302,645,357.77	324,686,580.40
递延所得税资产	451,274,027.05	517,754,008.83
其他非流动资产	174,679,156.75	168,200,697.23
非流动资产合计	46,293,815,869.29	44,718,521,772.41
资产总计	96,956,985,505.68	94,409,315,658.84
流动负债：		
短期借款	16,435,514,377.68	16,587,155,391.08
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	7,148,763,811.45	8,175,253,208.13
应付账款	1,605,430,244.75	1,418,235,005.08
预收款项		10,492,489.40
合同负债	1,323,071,967.65	1,452,949,060.49
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	256,357,754.61	314,855,478.79
应交税费	417,483,346.95	661,933,125.66
其他应付款	2,189,224,150.49	2,017,311,800.52
其中：应付利息		
应付股利		
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		

一年内到期的非流动负债	6,981,519,140.82	6,289,571,848.70
其他流动负债	2,604,295,009.01	4,086,679,609.30
流动负债合计	38,961,659,803.41	41,014,437,017.15
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	7,793,460,068.50	6,429,444,826.64
应付债券	14,200,000,000.00	11,900,000,000.00
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	202,288,169.29	166,946,291.14
长期应付款	3,125,850,783.52	3,028,573,890.27
长期应付职工薪酬		
预计负债	8,412,844.50	9,146,719.62
递延收益	29,987,287.11	34,386,319.22
递延所得税负债	536,449,774.80	498,119,208.61
其他非流动负债		113,705,795.00
非流动负债合计	25,896,448,927.72	22,180,323,050.50
负债合计	64,858,108,731.13	63,194,760,067.65
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	8,210,000,000.00	7,930,000,000.00
其他权益工具	1,500,000,000.00	1,469,650,000.00
其中：优先股		
永续债	1,500,000,000.00	1,469,650,000.00
资本公积	354,131,659.53	354,131,659.53
减：库存股		
其他综合收益	-19,362,299.10	-67,132,570.86
专项储备	9,872,428.16	9,530,956.42
盈余公积	518,626,550.00	518,626,550.00
一般风险准备		
未分配利润	8,269,856,249.35	7,760,642,323.55
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	18,843,124,587.94	17,975,448,918.64
少数股东权益	13,255,752,186.61	13,239,106,672.55
所有者权益（或股东权益）合计	32,098,876,774.55	31,214,555,591.19
负债和所有者权益（或股东权益）总计	96,956,985,505.68	94,409,315,658.84

公司负责人：张乃文 主管会计工作负责人：徐海宁 总会计师：李小虎 会计机构负责人：仇大华

母公司资产负债表

2025 年 06 月 30 日

编制单位：江苏悦达集团有限公司

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	1,748,386,292.05	1,801,842,405.75
交易性金融资产	2,398,160,000.00	2,301,460,000.00
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	10,076,953.22	7,012,278.93
应收款项融资		
预付款项	630,663.68	381,699.67
其他应收款	18,347,328,120.17	17,074,232,987.36
其中：应收利息		
应收股利		
存货	6,277,180,431.86	6,277,193,239.84
其中：数据资源		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	320,185,178.54	314,593,752.58
流动资产合计	29,101,947,639.52	27,776,716,364.13
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	17,823,247,109.76	18,026,472,127.80
其他权益工具投资	844,708,625.67	844,708,625.67
其他非流动金融资产		
投资性房地产	1,499,241,700.00	1,499,241,700.00
固定资产	1,065,573,661.86	1,100,992,868.31
在建工程	18,230,015.24	12,430,127.53
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	630,906,956.96	641,284,754.31
其中：数据资源		
开发支出	5,441,666.82	5,441,666.82
其中：数据资源		

商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	140,397,387.59	140,397,387.59
其他非流动资产		
非流动资产合计	22,027,747,123.90	22,270,969,258.03
资产总计	51,129,694,763.42	50,047,685,622.16
流动负债：		
短期借款	7,631,663,783.76	7,729,603,190.91
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	3,187,487,696.00	3,650,207,000.00
应付账款	16,867,847.98	14,628,401.40
预收款项	700,837.46	
合同负债		
应付职工薪酬	37,515,479.82	48,278,324.82
应交税费	6,146,265.64	6,899,263.70
其他应付款	2,352,538,028.96	2,491,123,095.85
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	5,351,994,785.63	4,486,426,111.43
其他流动负债	1,279,780,376.07	2,879,324,552.39
流动负债合计	19,864,695,101.32	21,306,489,940.50
非流动负债：		
长期借款	2,755,660,000.00	1,947,600,000.00
应付债券	11,700,000,000.00	9,900,000,000.00
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	2,465,499,414.65	2,232,184,118.36
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	98,453,443.56	98,453,443.56
其他非流动负债		
非流动负债合计	17,019,612,858.21	14,178,237,561.92
负债合计	36,884,307,959.53	35,484,727,502.42
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	8,210,000,000.00	7,930,000,000.00
其他权益工具	1,500,000,000.00	1,469,650,000.00

其中：优先股		
永续债	1,500,000,000.00	1,469,650,000.00
资本公积	987,293,996.06	987,293,996.06
减：库存股		
其他综合收益	18,958,648.88	18,958,648.88
专项储备		
盈余公积	518,626,550.00	518,626,550.00
未分配利润	3,010,507,608.95	3,638,428,924.80
所有者权益（或股东权益）合计	14,245,386,803.89	14,562,958,119.74
负债和所有者权益（或股东权益）总计	51,129,694,763.42	50,047,685,622.16

公司负责人：张乃文 主管会计工作负责人：徐海宁 会计机构负责人：仇大华

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	16,856,662,518.87	14,826,300,804.61
其中：营业收入	16,856,662,518.87	14,826,300,804.61
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	17,241,857,139.66	15,547,287,677.39
其中：营业成本	15,643,338,718.34	13,867,107,821.32
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	55,989,664.13	53,171,086.64
销售费用	117,714,285.24	135,968,206.96
管理费用	478,837,140.31	515,121,782.22
研发费用	16,159,637.78	12,172,446.35
财务费用	929,817,693.86	963,746,333.90
其中：利息费用		
利息收入		
加：其他收益	20,188,967.97	42,438,055.03
投资收益（损失以“－”号填列）	1,092,138,474.56	1,628,950,212.01

其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
汇兑收益（损失以“－”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“－”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	195,169,576.09	-88,789,048.28
信用减值损失（损失以“－”号填列）	5,037,382.36	-7,073,305.49
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-1,036,033.26	887,941.92
资产处置收益（损失以“－”号填列）	130,091.02	293,301.51
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	926,433,837.95	855,720,283.92
加：营业外收入	9,369,738.22	32,720,736.16
减：营业外支出	16,256,169.37	10,891,075.88
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	919,547,406.80	877,549,944.20
减：所得税费用	44,032,107.28	66,256,422.07
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	875,515,299.52	811,293,522.13
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）		
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）	787,470,425.80	756,196,018.48
2.少数股东损益（净亏损以“－”号填列）	88,044,873.72	55,097,503.65
六、其他综合收益的税后净额		
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		
1．不能重分类进损益的其他综合收益		
（1）重新计量设定受益计划变动额		
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益		
（3）其他权益工具投资公允价值变		

动		
（4）企业自身信用风险公允价值变动		
2．将重分类进损益的其他综合收益		
（1）权益法下可转损益的其他综合收益		
（2）其他债权投资公允价值变动		
（3）可供出售金融资产公允价值变动损益		
（4）金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
（5）持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
（6）其他债权投资信用减值准备		
（7）现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
（8）外币财务报表折算差额		
（9）其他		
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额		
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额		
（二）归属于少数股东的综合收益总额		
八、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

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

公司负责人：张乃文 主管会计工作负责人：徐海宁 会计机构负责人：仇大华

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	3,082,914,633.49	2,574,879,980.63
减：营业成本	2,913,917,266.40	2,433,116,709.39
税金及附加	12,539,015.86	11,620,827.45
销售费用		
管理费用	116,740,433.55	120,687,803.12

研发费用		
财务费用	641,249,263.87	651,811,396.67
其中：利息费用		
利息收入		
加：其他收益	46,115.82	39,231.56
投资收益（损失以“－”号填列）	-118,560,770.64	18,689,278.76
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）	96,700,000.00	
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）	829,553.09	39,231.56
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	-622,516,447.92	-623,589,014.12
加：营业外收入	500.00	20,001,050.00
减：营业外支出	5,405,367.93	6,135,400.00
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	-627,921,315.85	-609,723,364.12
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	-627,921,315.85	-609,723,364.12
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）		
（二）终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额		
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下可转损益的其他综合收		

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

公司负责人：张乃文 主管会计工作负责人：徐海宁 会计机构负责人：仇大华

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	18,479,389,975.01	15,813,176,339.77
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	69,906,923.15	25,268,640.85
收到其他与经营活动有关的现金	506,763,826.74	453,233,395.53
经营活动现金流入小计	19,056,060,724.90	16,291,678,376.15
购买商品、接受劳务支付的现金	16,967,906,552.79	14,054,454,311.36
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	606,237,633.47	626,365,581.89
支付的各项税费	472,963,334.78	503,420,563.58
支付其他与经营活动有关的现金	244,891,407.58	345,629,423.72
经营活动现金流出小计	18,291,998,928.62	15,529,869,880.55
经营活动产生的现金流量净额	764,061,796.28	761,808,495.60
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	2,494,464,233.10	1,193,145,273.84
取得投资收益收到的现金	82,731,094.19	184,204,259.62
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,958,277.88	64,941,215.02
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	3,009,500.00	
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	2,582,163,105.17	1,442,290,748.48
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	580,010,670.51	607,743,378.14
投资支付的现金	3,758,992,851.70	2,857,277,068.45
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	284,305,555.55	276,831,654.36
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	4,623,309,077.76	3,741,852,100.95
投资活动产生的现金流量净额	-2,041,145,972.59	-2,299,561,352.47
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	3,050,000.00	339,240,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	24,620,390,800.15	21,338,587,924.72
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	24,623,440,800.15	21,677,827,924.72
偿还债务支付的现金	22,538,437,690.47	19,509,272,224.32
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,357,139,722.41	1,011,146,122.59
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		
筹资活动现金流出小计	23,895,577,412.88	20,520,418,346.91
筹资活动产生的现金流量净额	727,863,387.27	1,157,409,577.81
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-125,646.31	501,034.41
五、现金及现金等价物净增加额	-549,346,435.35	-379,842,244.65
加：期初现金及现金等价物余额	3,715,052,567.44	4,640,102,503.09
六、期末现金及现金等价物余额	3,165,706,132.09	4,260,260,258.44

公司负责人：张乃文 主管会计工作负责人：徐海宁 会计机构负责人：仇大华

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	3,433,408,535.84	2,905,765,502.09
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金		
经营活动现金流入小计	3,433,408,535.84	2,905,765,502.09
购买商品、接受劳务支付的现金	3,289,626,511.03	2,735,292,374.98
支付给职工及为职工支付的现金	48,581,055.68	47,748,441.27
支付的各项税费	19,163,198.36	21,080,459.72
支付其他与经营活动有关的现金		
经营活动现金流出小计	3,357,370,765.07	2,804,121,275.97
经营活动产生的现金流量净额	76,037,770.77	101,644,226.12
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		20,025.00
取得投资收益收到的现金	34,604,063.75	39,463,154.17
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		27,929.00
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		
投资活动现金流入小计	34,604,063.75	39,511,108.17
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	58,756,126.37	6,983,001.46
投资支付的现金		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	284,305,555.55	276,361,111.10
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	343,061,681.92	283,344,112.56

投资活动产生的现金流量净额	-308,457,618.17	-243,833,004.39
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	12,352,860,664.00	11,242,479,471.61
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	12,352,860,664.00	11,242,479,471.61
偿还债务支付的现金	10,340,204,465.47	10,468,930,539.59
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	796,050,151.13	495,277,470.01
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	11,136,254,616.60	10,964,208,009.60
筹资活动产生的现金流量净额	1,216,606,047.40	278,271,462.01
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	984,186,200.00	136,082,683.74
加：期初现金及现金等价物余额	414,200,092.05	1,115,685,741.01
六、期末现金及现金等价物余额	1,398,386,292.05	1,251,768,424.75

公司负责人：张乃文 主管会计工作负责人：徐海宁 会计机构负责人：仇大华