
天津渤海国有资产经营管理有限公司
公司债券中期报告
(2025年)

二〇二五年八月

重要提示

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

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

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

本公司中期报告中的财务报告未经审计。

重大风险提示

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

截至本报告期末，公司面临的风险因素与最近一期债券募集说明书所披露的重大风险相比无重大变化，请投资者仔细阅读募集说明书中的“风险因素”等有关章节。

目录

重要提示	2
重大风险提示	3
释义	5
第一节 发行人情况	6
一、 公司基本信息	6
二、 信息披露事务负责人	6
三、 控股股东、实际控制人及其变更情况	7
四、 董事、监事、高级管理人员及其变更情况	8
五、 公司业务和经营情况	9
六、 公司治理情况	12
第二节 债券事项	13
一、 公司债券情况	13
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况	17
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	20
四、 公司债券募集资金使用情况	21
五、 发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级发生调整	23
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况	23
第三节 报告期内重要事项	26
一、 财务报告审计情况	26
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	26
三、 合并报表范围调整	26
四、 资产情况	26
五、 非经营性往来占款和资金拆借	27
六、 负债情况	27
七、 利润及其他损益来源情况	29
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	30
九、 对外担保情况	30
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
一、 发行为可交换公司债券发行人	31
二、 发行为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人	31
三、 发行为绿色公司债券发行人	31
四、 发行为可续期公司债券发行人	31
五、 发行为扶贫公司债券发行人	31
六、 发行为乡村振兴公司债券发行人	31
七、 发行为一带一路公司债券发行人	31
八、 发行为科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人	31
九、 发行为低碳转型（挂钩）公司债券发行人	32
十、 发行为纾困公司债券发行人	32
十一、 发行为中小微企业支持债券发行人	32
十二、 其他专项品种公司债券事项	32
第五节 发行人认为应当披露的其他事项	32
第六节 备查文件目录	33
财务报表	35
附件一： 发行人财务报表	35

释义

本公司、公司、发行人、渤海国资	指	天津渤海国有资产经营管理有限公司
控股股东、母公司、泰达实业	指	天津泰达实业集团有限公司
天津市国资委	指	天津市人民政府国有资产监督管理委员会
《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》
公司章程	指	《天津渤海国有资产经营管理有限公司章程》
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
食品集团	指	天津食品集团有限公司
津联集团	指	津联集团有限公司
力生制药	指	天津力生制药股份有限公司
深交所	指	深圳证券交易所
上交所	指	上海证券交易所
银行间债券市场	指	全国银行间债券市场
报告期	指	2024年度
上年同期	指	2023年度
元/万元/亿元	指	如无特别说明，指人民币元、万元、亿元
工作日	指	商业银行对公营业日（不包括法定节假日或休息日）
元	指	如无特别说明，指人民币元

注：本报告中，部分合计数与各加数直接相加之和因四舍五入在尾数上略有差异，并非计算错误。

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	天津渤海国有资产经营管理有限公司
中文简称	渤海国资
外文名称（如有）	TIANJIN BOHAI STATE-OWNED ASSETS ADMINISTRATION CO.LTD
外文缩写（如有）	BOHAI SAA
法定代表人	申建国
注册资本（万元）	1,186,159.97
实缴资本（万元）	1,186,159.97
注册地址	天津市 河西区友谊北路 61 号银都大厦-5 层
办公地址	天津市 河西区友谊路 10 号国鑫大厦
办公地址的邮政编码	300204
公司网址（如有）	-
电子信箱	bhgz.jrscb@126. com

二、信息披露事务负责人

姓名	滕飞
在公司所任职务类型	√董事 √高级管理人员
信息披露事务负责人具体职务	董事及总经理
联系地址	天津市河西区友谊路 10 号国鑫大厦
电话	022-83126688
传真	022-83281303
电子信箱	tengfei@bohaisaa.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：天津泰达实业集团有限公司

报告期末实际控制人名称：天津市人民政府国有资产监督管理委员会

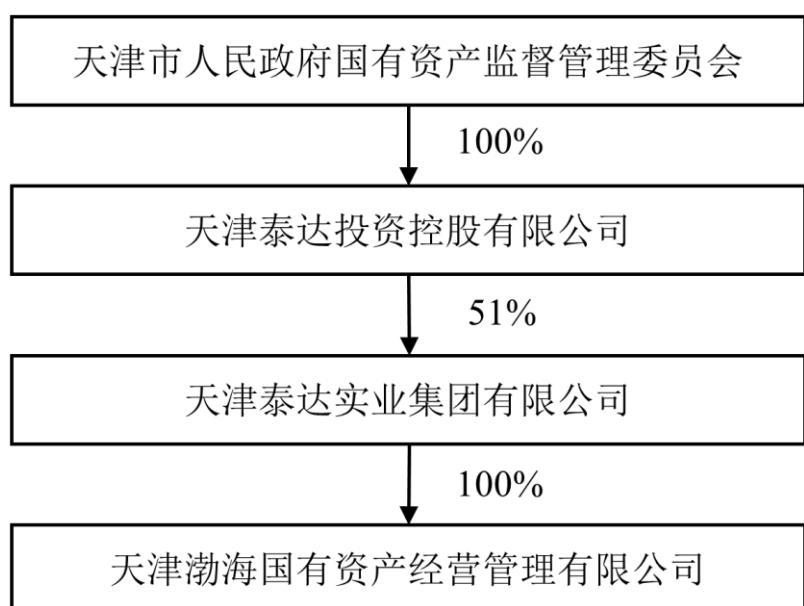
报告期末控股股东资信情况：良好

报告期末实际控制人资信情况：良好

报告期末控股股东对发行人的持股比例及股权¹受限情况：100%，无

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%，无

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

¹均包含股份，下同。

四、董事、监事、高级管理人员及其变更情况

（一）报告期内董事、监事、高级管理人员发生变更

适用 不适用

变更人员类型	变更人员姓名	变更人员职务	变更类型	辞任或新任职的生效时间	工商登记完成时间
董事	胡浩	董事长	离任	2025年1月8日	2025年1月17日
董事	滕飞	董事长	就任	2025年1月8日	2025年1月17日
董事	唐奕龙	董事	就任	2025年1月8日	2025年1月17日
董事	于克祥	董事	离任	2025年6月23日	2025年6月23日
董事	申建国	代表公司执行公司事务的董事	就任	2025年6月23日	2025年6月23日
监事	陈倩	监事	离任	2025年6月23日	2025年6月23日
监事	白玉香	监事	离任	2025年6月23日	2025年6月23日
监事	倪卫东	监事	离任	2025年6月23日	2025年6月23日

（二）报告期内董事、监事、高级管理人员离任情况

报告期内董事、监事、高级管理人员的离任（含变更）人数：6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54.55%。

（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：申建国

发行人的董事长或执行董事：滕飞

发行人的其他董事：王宝军、唐奕龙、申建国、段爽

发行人的监事：—

发行人的总经理：滕飞

发行人的财务负责人：孙利军

发行人的其他非董事高级管理人员：翟欣翔、夏滨辉

五、公司业务和经营情况

（一）公司业务情况

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

发行人是国有资产管理公司，其经营活动主要是代表天津市政府和天津市国资委投资和管理相关国有资产，具体包含的业务类别有：食品业务板块（经营主体为下属子公司食品集团）、医药生产和流通板块（经营主体为下属子公司力生制药）、津联公共事业板块（经营主体为下属子公司津联集团）及其他业务板块，其他板块主要包括产品销售业务、土地整理业务及产业资本投资运营等，各业务占比相对较小。

（1）食品业务

发行人食品业务板块由食品集团及其下属子公司负责，主要包括农业、工业、商贸业、建筑业、服务业等细分板块。其中，农业板块主要生产产品包括生鲜、鸡蛋、生猪、观赏鱼、各类果蔬等；工业板块主要为奶牛饲养、牛奶加工及销售、奶牛育种、奶牛防疫治病、乳品质量监测检验、奶牛饲料生产等；商贸业主要包含仓储物流商业连锁、成品油批发与零售和其他贸易等；建筑业板块由房地产业务和商业地产两部分业务组成；此外还包含包装、纸业和小额信贷等服务业，报告期内收入规模较小。

（2）医药生产及流通板块

公司医药生产及流通板块主要由子公司力生制药经营。力生制药创立于 1951 年，2001 年完成股份制改制，2010 年在深交所上市。力生制药专注于医药健康产业，围绕核心主业打造原料制剂一体化产业基地，形成了以力生制药为缓控释口服固体制剂生产基地、中央药业为软胶囊及中药产品生产基地、生化制药为无菌制剂生产基地、昆仑制药为原料药生产基地的差异化产业布局。同时以资本为纽带，与产业链上下游深度合作，搭建研发、生产、销售一体化产业平台。

力生制药不断提升企业产品质量和品牌价值。经过多年努力，力生制药已经在市场中树立了良好的产品口碑和企业形象，其主打产品品牌“寿比山”也早已经深入人心。寿比山连续多年蝉联“中国化学制药行业降血压类优秀产品品牌”。展示了公司“倾力健康事业共享绿色人生”的企业使命和愿景，更体现了力生制药在质量控制、品牌建设等方面的雄厚实力。

（3）津联公共事业板块

公司公共事业板块需要由子公司津联集团负责，主营业务涵盖燃气业务、水务业务处理、公用设施业务运营、酒店经营、机电制造及设备制造等。

开展燃气业务板块主要包括管道天然气销售、工程施工及天然气管道安装服务和天然气管输服务三部分，主要由子公司滨海投资负责经营。开展水务处理业务板块主要包括水利设施建设、经营及项目营运、设备检查和维护三部分，主要由子公司水利公司负责经营。自来水业务板块经营主体为自来水公司，自来水公司主要从事天津开发区的自来水供应业务，亦提供水管的安装及维修、自来水相关的技术咨询服务，以及水管及相关部件的零售及批发。热能业务板块经营主体为津联热电，津联热电主要从事天津开发区工业、商业和住宅的蒸汽及暖气供应业务。

公司围绕先进制造业开展产业整合与并购，做大做强天津市先进制造业企业。同时，依托渤海国资项下产业基金长期积累的投资经验积极与券商保持长期合作积极参与先进制造业、高新技术产业的 IPO 项目以及定增项目，为天津市可持续发展贡献企业一份力量。其次，依托食品集团作为行业基础，积极扩大产能，从“田间到餐桌”的整体布局，保证民生的同时积极开创新的领域做大做强食品集团。

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

发行人成立于 2008 年 5 月，由天津市国资委批准并出资组建，具有国家授权投资机构职能。

发行人的主要定位是：以国有资本经营和国有股权管理为重点，以国有资本的证券化和价值最大化为目标的公司。发行人作为天津市政府的重大产业项目投融资主体和优化配置资源的重要公司，代表天津市国资委对所属国有资产进行经营管理，落实天津市委、市政府的产业投资战略结构调整导向，作为融资主体以市场方式进行资本运作，通过产（股）权投资、国企重组和产业整合、金融服务、产融结合等领域的创新与发展，扩大国有企业规模和竞争力，实现产业的聚集和优化升级，提高经济自主发展能力和总体竞争力，增强天津市国有经济的盈利能力和持续发展能力。发行人在天津市国有资产运营管理领域具有垄断地位。

发行人食品行业模块聚集天津食品产业优势资源，以民需为本、以市场为导向，承担了天津及周边地区“菜篮子”、肉禽蛋奶、粮油等食品供应，保障国家及市级粮食、生猪、糖储备安全。下属子公司中，拥有“海河”奶、“王朝”酒、“迎宾”肉、“利民”调料、“桂顺斋”糕点、“玉川居”酱菜、“起士林”西点、“利达”粮油、“山海关”豆制品等知名品牌、驰名商标、中华老字号、津门老字号70余个，在市场上地位较高。

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、经营情况及所在行业未发生重大变化。

（二）新增业务板块

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

适用 不适用

（三）主营业务情况

1. 分板块情况

单位：亿元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	营业收入	营业成本	毛利率（%）	收入占比（%）	营业收入	营业成本	毛利率（%）	收入占比（%）
食品业务收入	212.07	203.96	3.82	76.91	216.13	199.23	7.82	76.98
医药	7.32	2.97	59.43	2.65	7.45	3.38	54.59	2.65
商品销售	36.71	30.69	16.40	13.31	40.42	34.97	13.50	14.40
房地产业务	2.3	1.7	26.09	0.83	2.93	2.16	26.20	1.04
公共事业	4.37	4.56	-4.35	1.58	4.87	4.81	1.26	1.74
服务业	0.48	0.41	14.58	0.17	0.56	0.41	26.90	0.20
工程施工	11.27	9.04	19.79	4.09	7.36	6.28	14.75	2.62
其他	1.2	0.88	26.67	0.44	1.05	0.66	36.87	0.37
合计	275.72	254.21	7.8	100.00	280.78	251.90	10.28	100.00

注：本表格中营业收入/营业成本，与合并利润表中营业收入/营业成本金额一致。

2. 收入和成本分析

各业务板块营业收入、营业成本、毛利率等指标同比变动在 30%以上的，发行人应当结合所属行业整体情况、经营模式、业务开展实际情况等，进一步说明相关变动背后的经营原因及其合理性。

2025年1-6月，公司实现营业收入275.72亿元，较上年同期降低1.80%，营业成本为254.21亿元，较上年同期增加0.92%，整体变动不大；发行人营业毛利率为7.80%，较上年同期降低24.15%，主要系食品业务和公共事业板块毛利润下降所致。

2025年1-6月，公司食品业务板块实现营业收入212.07亿元，占营业收入总额的76.91%，较上年同期降低1.88%；营业成本为203.96亿元，较上年同期增加2.37%；食品业务毛利率为3.82%，较上年同期降低51.09%，主要系农业、商贸业和建筑业毛利率下降所致。

2025年1-6月，公司工程施工板块实现营业收入11.27亿元，占营业收入总额的4.09%，较上年同期增加53.13%，主要系因2025年上半年承接了较多业务，收入规模扩大；营业成本为9.04亿元，较上年同期增加43.95%，主要系业务承接规模扩大，成本相应增加；工程施工业务毛利率为19.79%，较上年同期增加34.85%，主要系2025年承接的工程毛利相对较大。

（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

围绕先进制造业开展产业整合与并购，做大做强天津市先进制造业企业。同时，依托渤海国资项下产业基金长期积累的投资经验积极与券商保持长期合作积极参与先进制造业、高新技术产业的IPO项目以及定增项目，为天津市可持续发展贡献企业一份力量。其次，依托食品集团作为行业基础，积极扩大产能，从“田间到餐桌”的整体布局，保证民生的同时积极开创新的领域做大做强食品集团。

（1）放大金融杠杆效应的融资服务平台

有效利用实业、金融、地产等优质资产，充分发挥产业资本、金融资本的协同效应以及国资公司产融平台功能，通过各种融资渠道募集资金，解决天津市资本布局调整所需资金，并通过创新直接融资等多种方式支持重点企业集团发展和重大项目所需资金，有效提升国有资本运营效率。

（2）助推深化国企改革的资本运作平台

在泰达实业部署下，通过为拟上市国有企业提供前期策划、制定方案、解决遗留问题，帮助企业能较快实现上市为目标的资本运作，进一步提升天津国企资产证券化率，有效提升国有资本运营效率；积极参与设立由政府出资的产业引导基金，发挥政府资金杠杆放大作用，学习借鉴“政府引导基金+优秀基金管理公司+社会资本”的模式，实现优秀投资管理团队的“智力”资源与政府及社会资本的“资金”资源的充分聚合，更有效的发挥辐射平台作用，保障天津国有企业深化改革目标的进一步实现。

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

公司目前主要面临行业风险及采取措施如下：

（1）产品价格波动风险

公司大宗粮食贸易和食品加工等业务直接受国民经济和市场环境的影响。大宗粮食贸易业务商品购销价格受宏观经济条件和供求关系的变化，呈现出一定程度的周期性波动。特别是在目前我国通货膨胀的压力下，公司的大宗粮食贸易和食品加工产品面临价格上涨压力，同时，政府部门将根据市场情况进一步做好价格调控监管工作。价格的波动将有可能对发行人该项业务的盈利能力产生不利影响。一些主要原材料的市场价格波动较大，直接影响到公司主要从事的现代农牧业、食品加工业等板块。

公司时刻关注政策变化及市场需求变动，对价格变动起到预防作用，同时控制成本，做好风险管理。

（2）食品安全风险

食品行业直接关系到国计民生和居民的健康安全，受到社会的广泛关注。公司主营现代农牧渔业、食品生产加工、仓储物流及贸易服务业板块均可能面临食品安全问题。虽然公司按照国际标准建立并实施食品安全管理体系，严格控制食品安全管理，但如果某一监控环节出现疏漏，将可能对公司的经营产生不利影响。

公司将加强对食品安全的排查管控力度，加大食品安全风险隐患排查，切实履行食品安全监控责任。

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

发行人是企业法人，有独立的法人财产，享有法人财产权，依法自主经营、独立核算、自负盈亏、独立承担民事责任，并以其全部财产对公司的债务承担责任。公司的资产与股东及实际控制人明确分开，不存在股东、实际控制人占用公司资产或干预资产经营管理的情况。发行人资产独立。

2、人员

公司在劳动工资、人事等方面实行独立管理，并设立了独立的劳动人事职能部门。发行人人员独立。

3、机构

发行人机构组织机构健全，生产经营、财务、人事等均设立有自己的独立机构，与出资人完全独立；发行人依据法律、法规、规范性文件及公司章程设立了董事会、监事会等机构，聘请了总经理，同时建立了相关职能部门，各部门之间职责分明，相互协调，独立行使经营管理职权。发行人机构独立。

4、财务

发行人设立了独立的财务部门，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度。公司执行《企业会计准则》，分别编制每年的年报，报财政、审计、税务有关部门备案。公司设有独立的银行账户和税务登记号，依法独立纳税。发行人财务独立。

5、业务经营

发行人已经建立起独立、完整的项目建设和管理运营等业务运营管理体系，独立从事《企业法人营业执照》核准的经营范围内的业务。公司根据国家产业政策及其经济发展战略，审批全资和控股子公司的发展战略、经营方针和投融资计划，确保公司发展战略的实施。发行人业务独立。

（三）发行人关联交易的决策权限、决策程序、定价机制及信息披露安排

1、决策权限与程序

发行人的关联交易遵循公平、公开、公允的原则，并签订合同或协议。发行人的关联交易定价方法主要遵循市场价格的原则；如果没有市场价格，按照成本加成定价；如果既没有市场价格，也不适合采用成本加成价的，按照协议价定价。发行人关联交易金额较大，或是事项影响较大的，应经公司董事会审议批准。

2、定价机制

基于公司不同业务团队之间的业务需求及公司整体经营需要，根据市场行情及价格，随行就市。

3、信息披露安排

公司按照年度公告报告期内的关联交易事项。

(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	2016年天津渤海国有资产经营管理有限公司公司债券(品种二)
2、债券简称	PR渤海02、16渤海国资债02
3、债券代码	127428.SH、1680187.IB
4、发行日	2016年4月15日
5、起息日	2016年4月18日
6、2025年8月31日后的最近回售日	-
7、到期日	2026年4月18日
8、债券余额	0.90
9、截止报告期末的利率(%)	4.10
10、还本付息方式	本期债券每年付息一次，分次还本。自债券发行后的第3年末至第6年末，即2019年4月18日至2022年4月18日，每年偿还债券初始本金额的10%，第7年末至第10年末，即2023年4月18日至2026年4月18日，每年偿还债券初始本金额的15%。最后8年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。
11、交易场所	上交所+银行间
12、主承销商	渤海证券股份有限公司,申万宏源证券有限公司,第一创业证券承销保荐有限责任公司
13、受托管理人	招商银行股份有限公司天津分行
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	采用匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式
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年第一期天津渤海国有资产经营管理有限公司公司债券
2、债券简称	20渤海国资债01、20津资01
3、债券代码	2080022.IB、152395.SH
4、发行日	2020年2月18日
5、起息日	2020年2月19日
6、2025年8月31日后的最近回售日	-
7、到期日	2027年2月19日
8、债券余额	15.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.56
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次性还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。每年付息时按照债权登记日日终在债券登记托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债权登记日收市时所持有的本期债券利息及所持有的债券票面余额的本金。
11、交易场所	上交所+银行间
12、主承销商	渤海证券股份有限公司,粤开证券股份有限公司
13、受托管理人	上海浦东发展银行股份有限公司天津分行
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	采用匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式
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	天津渤海国有资产经营管理有限公司2024年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)
2、债券简称	24津渤海K1
3、债券代码	134078.SZ
4、发行日	2024年11月13日
5、起息日	2024年11月15日
6、2025年8月31日后的最近回售日	2027年11月15日
7、到期日	2032年11月15日
8、债券余额	10
9、截止报告期末的利率(%)	3.68
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次性还本
11、交易场所	深交所
12、主承销商	浙商证券股份有限公司、中泰证券股份有限公司、东兴证券股份有限公司、首创证券股份有限公司、东方证券股份有限公司、中国银河证券股份有限公司、渤海证券

	股份有限公司
13、受托管理人	浙商证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	天津渤海国有资产经营管理有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行科技创新公司债券(第二期)(品种一)
2、债券简称	24 津渤海 K2
3、债券代码	134110.SZ
4、发行日	2024 年 12 月 4 日
5、起息日	2024 年 12 月 6 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	2027 年 12 月 6 日
7、到期日	2033 年 12 月 6 日
8、债券余额	7
9、截止报告期末的利率(%)	3.05
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次性还本
11、交易场所	深交所
12、主承销商	浙商证券股份有限公司、中泰证券股份有限公司、东兴证券股份有限公司、首创证券股份有限公司、东方证券股份有限公司、中国银河证券股份有限公司、渤海证券股份有限公司
13、受托管理人	浙商证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	天津渤海国有资产经营管理有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行科技创新公司债券(第一期)(品种一)
2、债券简称	25 津渤海 K1
3、债券代码	133918.SZ
4、发行日	2025 年 1 月 16 日
5、起息日	2025 年 1 月 17 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	2028 年 1 月 17 日
7、到期日	2034 年 1 月 17 日
8、债券余额	7
9、截止报告期末的利率(%)	2.83
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次性还本

11、交易场所	深交所
12、主承销商	浙商证券股份有限公司、中泰证券股份有限公司、东兴证券股份有限公司、首创证券股份有限公司、东方证券股份有限公司、中国银河证券股份有限公司、渤海证券股份有限公司
13、受托管理人	浙商证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	天津渤海国有资产经营管理有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第二期)(品种二)
2、债券简称	24津渤海K3
3、债券代码	134111.SZ
4、发行日	2024年12月4日
5、起息日	2024年12月6日
6、2025年8月31日后的最近回售日	2029年12月6日
7、到期日	2032年12月6日
8、债券余额	3
9、截止报告期末的利率(%)	3.90
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次性还本
11、交易场所	深交所
12、主承销商	浙商证券股份有限公司、中泰证券股份有限公司、东兴证券股份有限公司、首创证券股份有限公司、东方证券股份有限公司、中国银河证券股份有限公司、渤海证券股份有限公司
13、受托管理人	浙商证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	天津渤海国有资产经营管理有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)(品种二)
2、债券简称	25津渤海K2
3、债券代码	133919.SZ
4、发行日	2025年1月16日
5、起息日	2025年1月17日
6、2025年8月31日后的最近回售日	2030年1月17日
7、到期日	2033年1月17日

8、债券余额	3
9、截止报告期末的利率(%)	3.70
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次性还本
11、交易场所	深交所
12、主承销商	浙商证券股份有限公司、中泰证券股份有限公司、东兴证券股份有限公司、首创证券股份有限公司、东方证券股份有限公司、中国银河证券股份有限公司、渤海证券股份有限公司
13、受托管理人	浙商证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	天津渤海国有资产经营管理有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第二期)(品种二)
2、债券简称	25津渤海K4
3、债券代码	134242.SZ
4、发行日	2025年4月24日
5、起息日	2025年4月25日
6、2025年8月31日后的最近回售日	-
7、到期日	2030年4月25日
8、债券余额	5
9、截止报告期末的利率(%)	3.5
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次性还本
11、交易场所	深交所
12、主承销商	浙商证券股份有限公司、中泰证券股份有限公司、东兴证券股份有限公司、首创证券股份有限公司、东方证券股份有限公司、中国银河证券股份有限公司、渤海证券股份有限公司
13、受托管理人	浙商证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	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	2080022. IB、152395. SH
债券简称	20渤海国资债01、20津资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 <input type="checkbox"/> 发行人赎回选择权 <input type="checkbox"/> 可交换债券选择权 <input type="checkbox"/> 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	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）	1、发行人调整票面利率选择权：在本期债券存续期的第5个计息年度末，发行人有权选择在原债券票面利率基础上上调或下调一定基点。发行人将于本期债券第5个计息年度付息日前的第20个工作日刊登关于是否调整本期债券的票面利率以及调整幅度的公告。2、投资者回售选择权：发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，债券持有人有权选择在公告的投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人；或选择继续持有本期债券。2025年发行人将本期债券票面利率调整到2.56%并通过回售转售方式，本期债券全部存续。

债券代码	134078.SZ
债券简称	24津渤海K1
债券约定的选择权条款名称	<input checked="" type="checkbox"/> 调整票面利率选择权 <input checked="" type="checkbox"/> 回售选择权 <input type="checkbox"/> 发行人赎回选择权 <input type="checkbox"/> 可交换债券选择权 <input type="checkbox"/> 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	1、本期债券设置票面利率调整选择权，发行人有权在本期债券存续期的第3年末和第6年末决定是否调整本期债券后续计息期间的票面利率。2、本期债券期限为8年期，本期债券设置投资者回售选择权，债券持有人有权在本期债券存续期的第3年末和第6年末将其持有的全部或部分本期债券回售给发行人。报告期内未触发。

债券代码	134110.SZ
债券简称	24津渤海K2
债券约定的选择权条款名称	<input checked="" type="checkbox"/> 调整票面利率选择权 <input checked="" type="checkbox"/> 回售选择权 <input type="checkbox"/> 发行人赎回选择权 <input type="checkbox"/> 可交换债券选择权 <input type="checkbox"/> 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	1、本期债券设置票面利率调整选择权，发行人有权决定本期债券存续期的第3年末和第6年末调整本期债券后续计息期间的票面利率。2、发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，本期债券的债券持有人有权在本期债券存续期的第3年末和第6年

	未，报告期内未触发。
--	------------

债券代码	134111.SZ
债券简称	24津渤海K3
债券约定的选择权条款名称	<input checked="" type="checkbox"/> 调整票面利率选择权 <input checked="" type="checkbox"/> 回售选择权 <input type="checkbox"/> 发行人赎回选择权 <input type="checkbox"/> 可交换债券选择权 <input type="checkbox"/> 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	否

债券代码	133918.SZ
债券简称	25津渤海K1
债券约定的选择权条款名称	<input checked="" type="checkbox"/> 调整票面利率选择权 <input checked="" type="checkbox"/> 回售选择权 <input type="checkbox"/> 发行人赎回选择权 <input type="checkbox"/> 可交换债券选择权 <input type="checkbox"/> 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	否

债券代码	133919.SZ
债券简称	25津渤海K2
债券约定的选择权条款名称	<input checked="" type="checkbox"/> 调整票面利率选择权 <input checked="" type="checkbox"/> 回售选择权 <input type="checkbox"/> 发行人赎回选择权 <input type="checkbox"/> 可交换债券选择权 <input type="checkbox"/> 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	否

条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	1、发行人将于本期债券存续期的第 5 计息年度付息日前的第 20 个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否调整票面利率以及调整幅度的公告。 2、发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，本期债券的债券持有人有权在本期债券存续期的第 5 末，将其持有的全部或部分本期债券回售给发行人或选择继续持有本期债券。
--	--

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	2080022.IB, 152395.SH
债券简称	20渤海国资债 01, 20津资 01
债券约定的投资者保护条款名称	一、债券持有人会议规则二、债权代理人三、募集资金监管银行四、发行人对加强资产负债约束的相关承诺
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	未触发投资者权益保护条款
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）	投资者保护条款未触发，不涉及执行情况

债券代码	134078.SZ 、 134111.SZ 、 134110.SZ 、 133919.SZ 、 133918.SZ、134242.SZ
债券简称	24津渤海 K1、24津渤海 K3、24津渤海 K2、25津渤海 K2、25津渤海 K1、25津渤海 K4
债券约定的投资者保护条款名称	1、交叉保护承诺发行人承诺，发行人未能按期支付除本次债券以外的其他有息负债，未偿金额达到一亿元或达到发行人合并财务报表最近一期经审计净资产 10%以上的，发行人将在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务，并将及时采取措施在 30 个自然日内消除逾期状态。2、救济措施发行人未能在 30 个自然日内消除逾期状态的，发行人将采取以下救济措施，争取通过债券持有人会议等形式与债券持有人就违反承诺事项达成和解：（1）在规定时间内为本次债券增加担保或其他增信措施；（2）在规定时间内提供并落实经债券持有人会议认可的其他解决方案。
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	不适用
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

四、公司债券募集资金使用情况

本公司所有公司债券在报告期内均不涉及募集资金使用或者整改
公司债券在报告期内涉及募集资金使用或者整改

(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
133918.SZ	25津渤海K1	是	科技创新公司债券	7	0	0
133919.SZ	25津渤海K2	是	科技创新公司债券	3	0	0
134242.SZ	25津渤海K4	是	科技创新公司债券	5	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	偿还利息债务（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
133918.SZ	25津渤海K1	7	7	0	0	0	0	0
133919.SZ	25津渤海K2	3	3	0	0	0	0	0
134242.SZ	25津渤海K4	5	5	0	0	0	0	0

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
133918.SZ	25津渤海K1	不涉及	本期债券募集资金7亿元全部用于偿还银行借款，截至报告期末，已使用完毕
133919.SZ	25津渤海K2	不涉及	本期债券募集资金3亿元全部用于偿还银行

			借款，截至报告期末，已使用完毕
134242.SZ	25 津渤海 K4	不涉及	本期债券募资 5 亿元全部用于偿还银行借款，截至报告期末，已使用完毕

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
133918.SZ	25 津渤海 K1	用于偿还有息负债（不含公司债券）	用于偿还有息负债（不含公司债券）	是	是	是	是
133919.SZ	25 津渤海 K2	用于偿还有息负债（不含公司债券）	用于偿还有息负债（不含公司债券）	是	是	是	是
134242.SZ	25 津渤海 K4	用于偿还有息负债（不含公司债券）	用于偿还有息负债（不含公司债券）	是	是	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：1680187.IB,127428.SH

债券简称	PR渤海02, 16渤海国资债02
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：本期债券无担保。偿债计划：为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了具体工作计划，包括制定管理制度、指定专门部门与人员、设计工作流程和安排偿债资金等，努力形成一套确保债券安全兑付的内部机制。
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	报告期内发行人偿债计划及其他偿债保障措施运行正常

债券代码：2080022.IB、152395.SH

债券简称	20渤海国资债01、20津资01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：本期债券无担保。偿债计划：为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了具体工作计划，包括制定管理制度、指定专门部门与人员、设计工作流程和安排偿债资金等，努力形成一套确保债券安全兑付的内部机制。
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	报告期内发行人偿债计划及其他偿债保障措施运行正常

债券代码：134078.SZ

债券简称	24津渤海K1
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	为了充分、有效地维护本期债券持有人的合法权益，发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，形成一套确保债券安全兑付的保障措施。切实做到

	专款专用、设立专门的偿付工作小组、设立专项账户并严格执行资金管理计划、制定债券持有人会议规则、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	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	报告期内发行人偿债计划及其他偿债保障措施运行正常

债券代码：134110.SZ

债券简称	24津渤海K2
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	为了充分、有效地维护本期债券持有人的合法权益，发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，形成一套确保债券安全兑付的保障措施。切实做到专款专用、设立专门的偿付工作小组、设立专项账户并严格执行资金管理计划、制定债券持有人会议规则、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	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	报告期内发行人偿债计划及其他偿债保障措施运行正常

债券代码：134111.SZ

债券简称	24津渤海K3
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	为了充分、有效地维护本期债券持有人的合法权益，发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，形成一套确保债券安全兑付的保障措施。切实做到专款专用、设立专门的偿付工作小组、设立专项账户并严格执行资金管理计划、制定债券持有人会议规则、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	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	报告期内发行人偿债计划及其他偿债保障措施运行正常

债券代码：133918.SZ

债券简称	25津渤海K1
------	---------

增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	为了充分、有效地维护本期债券持有人的合法权益，发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，形成一套确保债券安全兑付的保障措施。切实做到专款专用、设立专门的偿付工作小组、设立专项账户并严格执行资金管理计划、制定债券持有人会议规则、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	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	报告期内发行人偿债计划及其他偿债保障措施运行正常

债券代码：133919.SZ

债券简称	25津渤海K2
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	为了充分、有效地维护本期债券持有人的合法权益，发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，形成一套确保债券安全兑付的保障措施。切实做到专款专用、设立专门的偿付工作小组、设立专项账户并严格执行资金管理计划、制定债券持有人会议规则、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	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	报告期内发行人偿债计划及其他偿债保障措施运行正常

债券代码：134242.SZ

债券简称	25津渤海K4
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	为了充分、有效地维护本期债券持有人的合法权益，发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，形成一套确保债券安全兑付的保障措施。切实做到专款专用、设立专门的偿付工作小组、设立专项账户并严格执行资金管理计划、制定债券持有人会议规则、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	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	报告期内发行人偿债计划及其他偿债保障措施运行正常

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	往来款，押金、保证金等	211.69	-14.38	不适用
存货	土地整理成本、开发成本等	208.02	-4.43	不适用
长期股权投资	对外股权投资	463.80	1.16	不适用
投资性房地产	房屋建筑物和土地	396.73	-0.09	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	144.11	11.01		7.64
固定资产	144.46	8.72		6.03

存货	208.02	36.63		17.61
无形资产	84.04	4.67		5.56
投资性房地产	396.73	222.44		56.07
其他应收款	211.69	0.02		0.01
长期股权投资	463.80	86.55		18.66
长期应收款	9.39	8.07		85.96
在建工程	44.35	1.80		4.05
一年内到期的非流动资产	1.72	1.52		88.78
合计	1,708.31	381.44	—	—

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

0

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

报告期内，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384.05亿元和352.59亿元，报告期内有息债务余额同比变动-8.19%。

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		68.27	179.02	247.28	70.13
银行贷款		1.68	103.63	105.30	29.87
非银行金融机构贷款					
其他有息债务					
合计		69.94	282.64	352.59	—

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34.79亿元，企业债券余额15.87亿元，非金融企业债务融资工具余额196.60亿元。

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708.40亿元和695.41亿元，报告期内有息债务余额同比变动-1.83%。

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		68.27	188.52	256.78	36.93
银行贷款		5.65	432.98	438.63	63.07
非银行金融机构贷款					
其他有息债务					
合计		73.92	621.49	695.41	—

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34.79亿元，企业债券余额15.87亿元，非金融企业债务融资工具余额206.10亿元。

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
短期借款	241.54	8.59	不适用
其他应付款	82.09	-23.10	不适用
一年内到期的非流动负债	73.92	-53.67	本期 1 年内到期的长期借款及应付债券减少
长期借款	191.44	29.86	不适用
应付债券	188.52	4.25	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：1,573 亿元

报告期非经常性损益总额：19.21 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	15.56	长投权益法及资产处置收益等	15.56	不可持续
公允价值变动损益	0.91	持有的交易金融资产的公允价值变动	0.91	可持续
资产减值损失	-0.16	资产的减值	-0.16	不可持续
营业外收入	1.29	政府补助等	1.29	不可持续
营业外支出	1.61	对外捐赠、违约金赔偿金等	1.61	不可持续

（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
天津食品集团有限公司	是	100	粮食销售、石油销售、房地 产	559.40	190.84	212.07	8.11
津联集	是	100	公共服务	425.53	196.07	53.79	10.54

团有限公司			业和医药销售				
天津市医药集团有限公司	否	33%	医药销售等	417.15	187.76	84.04	53.48

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: 141.32亿元

报告期末对外担保的余额: 141.32亿元

报告期对外担保的增减变动情况: 0亿元

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

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。

一、发行人为可交换公司债券发行人

适用 不适用

二、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

适用 不适用

三、发行人为绿色公司债券发行人

适用 不适用

四、发行人为可续期公司债券发行人

适用 不适用

五、发行人为扶贫公司债券发行人

适用 不适用

六、发行人为乡村振兴公司债券发行人

适用 不适用

七、发行人为一带一路公司债券发行人

适用 不适用

八、发行人为科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

本次债券适用的发行人主体类别	<input checked="" type="checkbox"/> 科创企业类 <input type="checkbox"/> 科创升级类 <input type="checkbox"/> 科创投资类 <input type="checkbox"/> 科创孵化类 <input type="checkbox"/> 金融机构
债券代码	134078.SZ、134111.SZ、134110.SZ、133919.SZ、133918.SZ、134242.SZ
债券简称	24津渤海K1、24津渤海K3、24津渤海K2、25津渤海K2、25津渤海K1、25津渤海K4
债券余额	35
科创项目进展情况	-
促进科技创新发展效果	进一步促进发行人的发展
基金产品的运作情况（如有）	-
其他事项	发行人公司债券募集资金用于偿还有息负债（不含公司债券）

九、发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人

适用 不适用

十、发行人为纾困公司债券发行人

适用 不适用

十一、发行人为中小微企业支持债券发行人

适用 不适用

十二、其他专项品种公司债券事项

适用 不适用

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/。](http://www.sse.com.cn/)

（以下无正文）

(以下无正文，为《天津渤海国有资产经营管理有限公司 2025 年公司债券中期报告》盖章
页)



财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2025 年 06 月 30 日

编制单位： 天津渤海国有资产经营管理有限公司

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	14,410,899,514.43	16,246,316,726.29
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	2,463,972,400.82	2,575,906,554.89
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	816,356.00	1,987,734.00
应收票据	216,253,817.98	258,576,190.54
应收账款	4,715,717,144.71	3,899,203,125.65
应收款项融资		34,277,580.86
预付款项	2,814,631,063.95	1,949,816,941.40
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	21,169,004,889.66	24,723,560,627.76
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	20,802,105,332.74	21,766,334,827.27
其中：数据资源		
合同资产	3,580,998,488.75	3,356,217,112.28
持有待售资产	147,699,365.47	211,190,442.00
一年内到期的非流动资产	171,762,024.63	222,063,036.41
其他流动资产	3,112,517,919.91	2,733,453,783.24
流动资产合计	73,606,378,319	77,978,904,683
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资	1,112,992,518.96	1,095,108,433.24
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	939,163,261.01	864,659,470.29
长期股权投资	46,380,249,529.07	45,850,588,264.97

其他权益工具投资	5,269,865,921.00	5,545,872,888.76
其他非流动金融资产	493,553,310.89	463,772,071.95
投资性房地产	39,672,762,612.93	39,708,309,906.98
固定资产	14,445,777,046.34	14,416,216,291.77
在建工程	4,435,074,300.17	3,925,437,908.70
生产性生物资产	1,397,491,343.03	1,382,663,170.67
油气资产	-	
使用权资产	1,223,747,505.90	1,143,814,717.74
无形资产	8,404,164,720.16	8,411,059,486.28
其中：数据资源		
开发支出	11,209,352.15	10,095,526.23
其中：数据资源		
商誉	120,352,902.80	121,401,683.85
长期待摊费用	456,070,173.88	412,799,509.63
递延所得税资产	905,246,784.82	889,550,275.60
其他非流动资产	3,615,158,042.48	3,621,538,300.28
非流动资产合计	128,882,879,325.59	127,862,887,906.94
资产总计	202,489,257,644.64	205,841,792,589.53
流动负债：		
短期借款	24,153,561,213.77	22,242,721,125.23
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	904,380.00	
应付票据	1,118,683,098.43	995,653,887.93
应付账款	8,768,971,302.58	7,050,883,537.22
预收款项	794,636,045.79	612,817,692.85
合同负债	6,197,912,462.41	7,408,109,434.83
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	215,231,410.40	586,796,729.40
应交税费	1,114,907,999.02	1,727,620,421.99
其他应付款	8,208,642,572.22	10,674,475,379.96
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	1,284,340.01	4,471,695.57

一年内到期的非流动负债	7,391,987,114.17	15,955,994,579.78
其他流动负债	31,287,586.81	149,152,792.74
流动负债合计	57,998,009,525.61	67,408,697,277.50
非流动负债:		
保险合同准备金		
长期借款	19,144,008,019.20	14,742,135,631.09
应付债券	18,851,651,083.24	18,082,931,190.90
其中: 优先股		
永续债		
租赁负债	884,153,576.42	721,995,800.91
长期应付款	1,288,896,103.92	1,311,232,351.49
长期应付职工薪酬		
预计负债	36,804,960.87	47,553,604.76
递延收益	623,505,906.21	877,549,167.26
递延所得税负债	667,787,687.91	724,560,105.02
其他非流动负债	5,201,445,127.35	5,201,290,591.40
非流动负债合计	46,698,252,465.12	41,709,248,442.83
负债合计	104,696,261,990.73	109,117,945,720.33
所有者权益 (或股东权益):		
实收资本 (或股本)	11,861,599,696.95	11,861,599,696.95
其他权益工具		
其中: 优先股		
永续债		
资本公积	49,689,908,875.43	49,922,499,384.04
减: 库存股		
其他综合收益	-195,288,301.26	-242,558,962.51
专项储备		
盈余公积	1,479,721,792.75	1,479,721,792.75
一般风险准备	175,090,515.66	175,090,515.66
未分配利润	21,603,293,921.52	20,752,235,642.72
归属于母公司所有者权益 (或股东权益) 合计	84,614,326,501.05	83,948,588,069.61
少数股东权益	13,178,669,152.86	12,775,258,799.59
所有者权益 (或股东权益) 合计	97,792,995,653.91	96,723,846,869.20
负债和所有者权益 (或股东权益) 总计	202,489,257,644.64	205,841,792,589.53

公司负责人: 申建国 主管会计工作负责人: 孙利军 会计机构负责人: 段爽

母公司资产负债表

2025 年 06 月 30 日

编制单位: 天津渤海国有资产经营管理有限公司

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	615,071,350.67	1,672,807,853.96
交易性金融资产	1,352,175.22	1,408,803.60
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		
应收款项融资		
预付款项	359,000,000.00	359,000,000.00
其他应收款	23,970,524,871.43	22,500,974,654.25
其中: 应收利息		
应收股利		
存货	4,394,615,733.40	4,337,632,360.55
其中: 数据资源		
合同资产		
持有待售资产	123,919,213.96	123,919,213.96
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	-	1,390,412.05
流动资产合计	29,464,483,344.68	28,997,133,298.37
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	64,411,782,821.74	64,294,075,795.08
其他权益工具投资	850,294,146.16	785,335,516.50
其他非流动金融资产		
投资性房地产	35,025,311,631.94	35,023,043,629.00
固定资产	93,094,582.88	97,396,689.22
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	94,899,413.41	96,805,438.23
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	302,208,905.91	303,602,632.08
其他非流动资产		
非流动资产合计	100,777,591,502.04	100,600,259,700.11
资产总计	130,242,074,846.72	129,597,392,998.48
流动负债:		
短期借款	7,211,500,000.00	8,022,108,059.72
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	654,789.32	630,194.31
预收款项	256,996,788.99	171,330,000.00
合同负债		
应付职工薪酬	5,726,010.84	10,276,631.53
应交税费	158,364.69	110,027,850.81
其他应付款	13,594,288,484.64	9,531,085,728.76
其中: 应付利息		
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	6,994,387,114.17	9,362,232,760.98
其他流动负债		
流动负债合计	28,063,711,552.65	27,207,691,226.11
非流动负债:		
长期借款	3,151,250,000.00	2,937,500,000.00
应付债券	17,901,651,083.24	18,082,931,190.90
其中: 优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	126,234,616.77	126,234,616.77
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	2,286,454.13	2,286,454.13
其他非流动负债	5,201,000,000.00	5,201,000,000.00
非流动负债合计	26,382,422,154.14	26,349,952,261.80
负债合计	54,446,133,706.79	53,557,643,487.91
所有者权益(或股东权益):		
实收资本(或股本)	11,861,599,696.95	11,861,599,696.95
其他权益工具		
其中: 优先股		

永续债		
资本公积	50,235,319,891.44	50,582,830,331.46
减：库存股		
其他综合收益	1,348,711,125.38	1,349,702,688.92
专项储备		
盈余公积	1,479,721,792.75	1,479,721,792.75
未分配利润	10,870,588,633.41	10,765,895,000.49
所有者权益（或股东权益）合计	75,795,941,139.93	76,039,749,510.57
负债和所有者权益（或股东权益）总计	130,242,074,846.72	129,597,392,998.48

公司负责人：申建国 主管会计工作负责人：孙利军 会计机构负责人：段爽

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		
其中：营业收入	27,572,400,077.49	28,077,995,459.68
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	28,518,018,412.82	28,457,312,082.59
其中：营业成本	25,421,251,090.04	25,190,208,270.92
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	112,698,801.17	122,064,368.59
销售费用	646,882,791.36	703,043,826.28
管理费用	949,377,556.84	1,024,582,426.58
研发费用	238,197,702.48	207,800,642.01
财务费用	1,149,610,470.93	1,209,612,548.21
其中：利息费用		
利息收入		
加：其他收益	562,815,006.73	283,179,968.06
投资收益（损失以“-”号填列）	1,556,076,639.77	734,500,640.24
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）	90,873,110.39	78,505,069.12
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-116,609,099.32	77,765,324.76
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-16,409,489.45	-6,243,728.64
资产处置收益（损失以“-”号填列）	473,953,594.64	866,800.01
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,605,081,427.43	789,257,450.64
加：营业外收入	129,131,878.14	165,451,035.18
减：营业外支出	160,973,396.32	95,912,180.03
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,573,239,909.25	858,796,305.79
减：所得税费用	348,747,590.69	186,933,098.60
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,224,492,318.56	671,863,207.19
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	1,224,492,318.56	671,863,207.19
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）	824,454,502.58	396,850,154.35
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	400,037,815.98	275,013,052.84
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：0 元,上期被合并方实现的净利润为：0 元。

公司负责人：申建国 主管会计工作负责人：孙利军 会计机构负责人：段爽

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	26,742,449.49	24,400,470.15
减：营业成本	2,660,439.41	874,972.25
税金及附加	5,601,006.49	4,955,998.42
销售费用		
管理费用	25,729,544.23	27,962,748.11
研发费用		

财务费用	636,951,844.25	691,561,501.93
其中：利息费用	715,287,393.16	691,686,937.67
利息收入	64,040,639.14	155,078.76
加：其他收益	20,805.94	14,777.99
投资收益（损失以“—”号填列）	748,897,937.60	602,797,066.66
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）	-56,628.38	-1,687,801.96
信用减值损失（损失以“—”号填列）	25,000.00	200,000,000.00
资产减值损失（损失以“—”号填列）		
资产处置收益（损失以“—”号填列）		
二、营业利润（亏损以“—”号填列）	104,686,730.27	100,169,292.13
加：营业外收入	6,902.65	
减：营业外支出		
三、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	104,693,632.92	100,169,292.13
减：所得税费用	-	
四、净利润（净亏损以“—”号填列）	104,693,632.92	100,169,292.13
（一）持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）	104,693,632.92	100,169,292.13
（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：申建国 主管会计工作负责人：孙利军 会计机构负责人：段爽

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	28,738,647,507.04	30,567,212,144.09
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	75,808,805.50	19,934,536.10
收到其他与经营活动有关的现金	24,419,587,622.89	20,044,264,019.39
经营活动现金流入小计	53,234,043,935.43	50,631,410,699.58
购买商品、接受劳务支付的现金	27,847,629,649.49	28,323,157,501.48
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	1,359,988,813.08	1,372,992,327.77
支付的各项税费	1,535,138,133.57	968,467,940.75
支付其他与经营活动有关的现金	19,918,161,531.92	19,634,819,135.10
经营活动现金流出小计	50,660,918,128.06	50,299,436,905.10
经营活动产生的现金流量净额	2,573,125,807.37	331,973,794.48
二、投资活动产生的现金流量:		
收回投资收到的现金	4,186,297,032.76	2,790,812,289.20
取得投资收益收到的现金	532,022,700.32	841,894,209.57
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	112,060,561.58	64,572,782.85
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	451,920.72	34,304,895.60
收到其他与投资活动有关的现金	256,132,717.43	263,908,324.24
投资活动现金流入小计	5,086,964,932.81	3,995,492,501.46
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	443,836,991.58	610,937,129.11
投资支付的现金	5,124,139,461.60	3,097,402,085.90
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		4,022,940.00
支付其他与投资活动有关的现金	476,698,953.40	779,453,833.64
投资活动现金流出小计	6,044,675,406.58	4,491,815,988.65
投资活动产生的现金流量净额	-957,710,473.77	-496,323,487.19
三、筹资活动产生的现金流量:		
吸收投资收到的现金	102,350,305.00	150,570,821.88
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	18,523,237,817.49	17,973,894,831.10
发行债券收到的现金	7,163,618,483.38	10,961,969,444.44
收到其他与筹资活动有关的现金	2,274,583,024.00	1,503,500,856.40
筹资活动现金流入小计	28,063,789,629.87	30,589,935,953.82
偿还债务支付的现金	27,144,513,475.84	25,902,518,482.58
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,806,486,033.89	1,884,994,002.33
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	773,551,186.73	1,240,171,292.47
筹资活动现金流出小计	29,724,550,696.46	29,027,683,777.38
筹资活动产生的现金流量净额	-1,660,761,066.59	1,562,252,176.44
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-192,568,438.59	61,936,324.52
五、现金及现金等价物净增加额	-237,914,171.58	1,459,838,808.25
加：期初现金及现金等价物余额	11,597,708,461.68	10,849,981,295.06
六、期末现金及现金等价物余额	11,359,794,290.10	12,309,820,103.31

公司负责人：申建国 主管会计工作负责人：孙利军 会计机构负责人：段爽

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	68,979,701.42	666,564.36
收到的税费返还	22,054.30	15,664.67
收到其他与经营活动有关的现金	17,443,751,746.28	16,625,106,088.52
经营活动现金流入小计	17,512,753,502.00	16,625,788,317.55
购买商品、接受劳务支付的现金	267,604,693.97	246,638,900.16
支付给职工及为职工支付的现金	21,442,270.56	16,695,870.28
支付的各项税费	511,674,003.15	7,045,646.79
支付其他与经营活动有关的现金	13,601,575,892.66	16,118,620,019.08
经营活动现金流出小计	14,402,296,860.34	16,389,000,436.31
经营活动产生的现金流量净额	3,110,456,641.66	236,787,881.24
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	-	124,454,936.68
取得投资收益收到的现金	80,468,149.70	209,888,230.74
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	80,468,149.70	334,343,167.42
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,472,123.20	2,472,123.20
投资支付的现金	293,583,725.00	212,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		4,022,940.00
支付其他与投资活动有关的现金	59,383.73	
投资活动现金流出小计	296,115,231.93	218,495,063.20

投资活动产生的现金流量净额	-215,647,082.23	115,848,104.22
三、筹资活动产生的现金流量:		
吸收投资收到的现金	-	80,000,000.00
取得借款收到的现金	3,529,350,000.00	2,832,350,000.00
发行债券收到的现金	6,613,618,483.38	10,961,969,444.44
收到其他与筹资活动有关的现金	1,607,403,729.92	
筹资活动现金流入小计	11,750,372,213.30	13,874,319,444.44
偿还债务支付的现金	13,090,338,000.00	12,201,650,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	979,671,755.42	1,041,060,113.90
支付其他与筹资活动有关的现金	25,504,790.68	34,801,590.29
筹资活动现金流出小计	14,095,514,546.10	13,277,511,704.19
筹资活动产生的现金流量净额	-2,345,142,332.80	596,807,740.25
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	549,667,226.63	949,443,725.71
加：期初现金及现金等价物余额	65,404,124.04	77,061,391.39
六、期末现金及现金等价物余额	615,071,350.67	1,026,505,117.10

公司负责人：申建国 主管会计工作负责人：孙利军 会计机构负责人：段爽

