
中邮证券有限责任公司

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。

公司已在本报告中详细描述公司面临的市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险、信息技术风险、声誉风险等，请投资者认真阅读本报告第一节“发行人情况”，并特别注意上述风险因素。

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.....	8
六、 公司治理情况.....	13
第二节 债券事项.....	16
一、 公司债券情况.....	16
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....	18
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.....	18
四、 公司债券募集资金使用情况.....	19
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.....	21
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	21
第三节 报告期内重要事项.....	22
一、 财务报告审计情况.....	24
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	24
三、 合并报表范围调整.....	24
四、 资产情况.....	24
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....	25
六、 负债情况.....	26
七、 利润及其他损益来源情况.....	27
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.....	28
九、 对外担保情况.....	28
十、 重大诉讼情况.....	28
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	28
十二、 向普通投资者披露的信息.....	28
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项.....	28
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	28
第六节 备查文件目录.....	29
财务报表.....	31
附件一： 发行人财务报表.....	31

释义

本公司、公司、发行人或中邮证券	指	中邮证券有限责任公司
股东会	指	中邮证券股东会
董事会	指	中邮证券董事会
高级管理人员	指	中邮证券高级管理人员
报告期	指	2025 年 1-6 月
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元
集团、邮政集团	指	中国邮政集团有限公司
邮储银行	指	中国邮政储蓄银行股份有限公司
中邮保险	指	中邮人寿保险股份有限公司
中邮资本	指	中邮资本管理有限公司
公司章程	指	中邮证券有限责任公司章程
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
上交所	指	上海证券交易所
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	中邮证券有限责任公司
中文简称	中邮证券
外文名称（如有）	China Post Securities Co.,Ltd
外文缩写（如有）	China Post Securities
法定代表人	龚启华
注册资本（万元）	616,777.2627
实缴资本（万元）	616,777.2627
注册地址	陕西省西安市 唐延路 5 号（陕西邮政信息大厦 9-11 层）
办公地址	北京市 东城区珠市口东大街 17 号
办公地址的邮政编码	100050
公司网址（如有）	www.cnpsec.com
电子信箱	boardoffice@cnpsec.com

二、信息披露事务负责人

姓名	于晓军
在公司所任职务类型	<input type="checkbox"/> 董事 <input checked="" type="checkbox"/> 高级管理人员
信息披露事务负责人具体职务	副总裁、首席信息官、董事会秘书
联系地址	北京市东城区珠市口东大街 17 号
电话	010-67017788-5982
传真	010-67017788-9696
电子信箱	boardoffice@cnpsec.com

三、控股股东、实际控制人及其变更情况

（一）报告期末控股股东、实际控制人信息

报告期末控股股东名称：中国邮政集团有限公司

报告期末实际控制人名称：中华人民共和国财政部

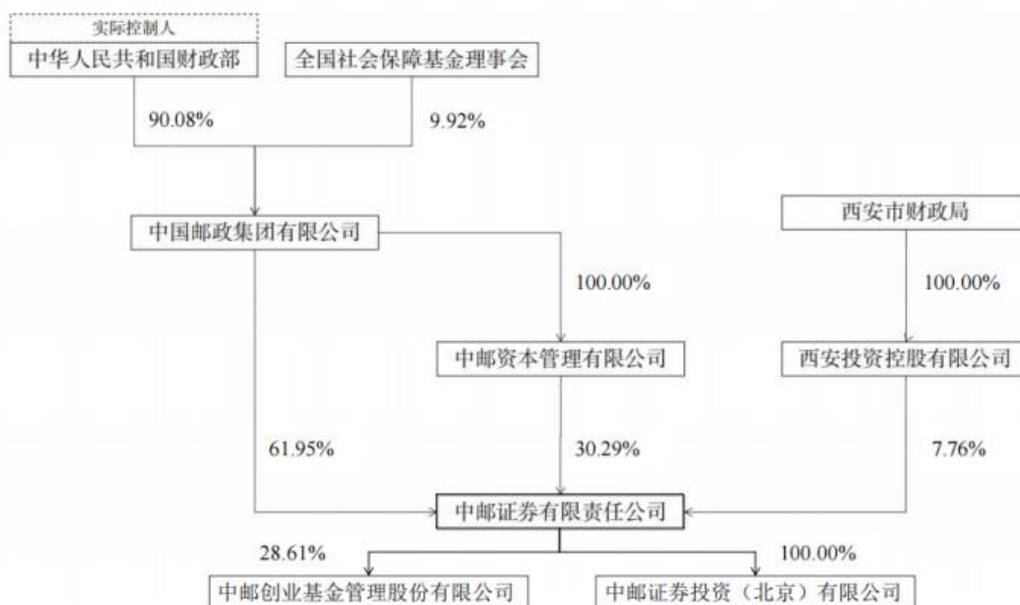
报告期末控股股东资信情况：良好

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：合计及间接持股 92.24%，无股权受限情况

报告期末实际控制人对发行人的持股比例及股权受限情况：间接持股 83.09%，无股权受限情况

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



控股股东为机关法人、国务院组成部门或相关机构直接监管的企业以外的主体

适用 不适用

实际控制人为自然人

适用 不适用

（二）报告期内控股股东发生变更

适用 不适用

¹均包含股份，下同。

（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

变更人员类型	变更人员姓名	变更人员职务	变更类型	辞任或新任的生效时间	工商登记完成时间
董事	郭成林	董事长	离任	2025年4月	2025年5月
董事	龚启华	董事长	代履职	2025年4月	2025年5月
董事	龚启华	董事长	就任	2025年6月	-
董事	张妍	董事	离任	2025年6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：2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10.00%。

（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：龚启华

发行人的董事长或执行董事：龚启华

发行人的其他董事：徐学明、陈海东、马斌、李亚琪、刘俊海、陆毅、王瑞华、刘慧亭

发行人的监事：陈平、芦静、要文君

发行人的总经理：龚启华

发行人的其他非董事高级管理人员：于晓军、陈桂平、谷文、黄付生、温雪斌、邹煜

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） 公司业务范围：**

许可经营项目：证券经纪、证券自营；证券投资咨询；证券资产管理；融资融券；证券投资基金销售（凭许可证在有效期内经营）；证券承销与保荐；代理销售金融产品；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问业务。（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）及其经营模式、主营业务开展情况**① 财富管理业务**

报告期内，公司财富管理业务抓住市场回暖的业务机会并积极布局持续完善金融产品

线，目前已上架固收类、固收+类、混合类、被动指数类、指数增强类产品，覆盖客户对金融产品的差异化需求。报告期内，客户结构进一步优化，机构及产品户占比持续提升，托管证券市值持续提升，规模超 4000 亿元。同时融资融券业务实现增长，两融余额较 2024 年年末增长 8.43%。金融产品销售实现大幅增长，公募基金销量同比增长 156%；资管产品销量同比增长 23%。

②资产管理业务

报告期内，公司资产管理业务深化投研能力建设，强化内外部协同，资产管理规模持续提升，规模指标排名稳步提升。业务发展紧密围绕渠道与客户需求，产品谱系持续丰富。投资策略全面拓展，涵盖了场外期权、量化对冲、TRS、美元债、点心债等多个领域，形成了全球化的资产配置能力，展现出卓越的产品创新能力。投研能力有效赋能，通过提升市场研判水平，投资业绩稳步提升。

③投资银行业务

报告期内，公司投资银行业务聚焦专业能力提升，业务收入稳健增长，增幅高于行业平均水平。固收业务方面，债券承销项目增长 62%，公司持续巩固在债券及资产证券化领域的优势，通过强化内部协同，深化“投行+商行”业务模式，扩展服务范围；销售能力持续提升，成功发行多个项目。股权业务方面，储备项目数量持续增加，完成多单国家级“专精特新”项目转督导储备，同时通过专业保荐团队牵头，重点推进 IPO、再融资、并购重组等核心业务，为股权业务长期发展奠定基础。

④证券投资业务

报告期内，公司证券投资业务有效应对复杂多变的市场环境。权益投资管理模式持续优化，风险敞口得到严格控制，报告期内投资表现良好。公司在坚持将防范金融风险作为投资工作前提的同时，始终保持稳收益、低回撤的投资风格。报告期内，公司在巩固固收业务投资优势的基础上，适时提升了交易频率并适当增加衍生品投资业务规模，稳定了收入，拓展了收入来源。

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）行业基本情况和竞争格局

我国证券市场经过多年发展，在改善融资结构、优化资源配置、服务实体经济方面扮演着重要角色，是市场经济体系的关键组成部分。伴随中国经济增长，市场体量与深度持续提升。在资本市场深化改革背景下，以证券公司为主体的中介机构及机构投资者群体持续发展壮大，运作也日趋规范。当前证券行业竞争格局主要呈现以下特点：

①传统通道业务竞争持续加剧

相较于成熟市场，我国证券行业发展历程相对较短。以证券经纪（通道业务）和承销保荐为代表的传统业务领域，同质化竞争激烈，费率承压明显。经纪业务方面，面对佣金率持续下行和市场交易量的周期性波动，主要券商，特别是大型综合券商，正加速推进业务转型：通过组织重构提升机构服务能力，推动零售经纪向财富管理升级，并加大金融科技投入以拓展线上业务。投行业务方面，股权融资审核标准趋严、合规风控成本上升以及行业竞争白热化，共同驱动大型综合券商加速业务模式优化和升级。

②行业集中度持续提升

国内证券公司数量众多，业务竞争激烈。近年来，部分资本实力雄厚、综合服务能力强的头部券商，通过市场化并购整合等方式，市场份额持续扩大，行业集中度呈现上升态势。证券行业正处于从分散经营向规模化、集团化发展的转型阶段。在此过程中，资本实力薄弱、战略定位不清、缺乏核心竞争力的中小券商面临更大的生存压力。具备资本规模优势、完善风险管理体系及市场化竞争能力的券商更易扩大市场份额。

③多元化竞争主体入场加剧挑战

自中国加入 WTO 并持续推进金融开放以来，外资金机构在华展业范围与深度不断拓展。国际投行进入中国市场后，凭借其全球网络和专业能力，主要在跨境投融资、复杂机构交易（如衍生品）、高端财富管理及资产管理等业务领域与国内领先券商展开竞争。同时，证券行业壁垒逐步松动，互联网平台通过参控股方式涉足证券领域，大型商业银行、保险公司等金融集团也依托其庞大的客户基础、资金实力和综合金融牌照优势，提升在证券相关业务（如债券承销、资产管理）的参与度。这些新竞争者的加入，正深刻重塑证券行业的竞争格局。

（2）报告期内公司经营概况及所处市场地位

2025 年上半年，中邮证券坚定不移学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想，积极应对克服各种困难挑战，坚定深化市场化机制改革，以“聚合力、强专业、建优势”为主线，聚焦核心功能，打造核心优势，全面提升服务实体经济能力与核心竞争力，影响力显著提升，发展态势持续强劲。报告期内，中邮证券合并口径实现收入 6.21 亿元，实现净利润 0.98 亿。市场化改革取得突破成效，中邮证券资本实力、盈利能力及业务规模持续提升，各项业务迸发蓬勃生机，行业竞争力显著增强，厚积薄发的态势愈加显现，公司行业地位持续提升。

（3）核心竞争力分析

① 坚定不移坚持和加强党的全面领导

中邮证券作为央企券商，认真践行新时代党的建设总要求和新时代党的组织路线，全面落实两个“一以贯之”，坚决贯彻落实党中央对金融工作的安排部署，切实把党领导金融工作的制度优势转化为公司治理效能，把管党治党的责任体系和现代企业制度的市场化运作机制结合起来，把党的领导融入公司治理各环节，形成了“党委领导核心、董事会战略决策、纪委和监事会依法依规独立监督、高级管理层授权经营”的公司治理格局，为公司稳健发展，打造特色精品券商提供了坚强的政治保障和组织保障。

② 雄厚的股东背景及强大的协同资源

中邮证券的控股股东为中国邮政集团有限公司。邮政集团资本实力雄厚、综合实力强劲，涵盖邮政、快递物流、金融、电子商务等业务领域，位列 2024 年世界 500 强排行榜第 83 位、世界邮政第 1 位。邮政金融板块包含邮储银行、中邮保险、中邮证券等持牌机构，具备多元金融特有的协同优势，可为客户提供全方位、全链条综合金融服务。邮政金融目前拥有 4 万个金融网点，服务个人客户近 7 亿。中邮证券作为邮政金融生态的关键一环，依托邮政集团强大的协同资源，资本实力逐年增强，发挥专业优势，积极融入邮政集团多业务、多板块协同体系，为公司持续快速发展提供有力支撑。

③ 聚焦核心功能，铸牢核心优势

中邮证券积极践行金融工作的政治性、人民性，主动融入国家战略，扎实服务企业直接融资、助力实体经济发展，全力满足多样化财富管理需求、致力客户财富增长。公司全面强化投研、价值发现和资产定价等专业能力，发挥“投行+投研+投资”三投联动的专业优势，积极服务新质生产力，为广大“专精特新”企业提供全周期、一体化、特色化服务，服务国家战略性新兴产业发展。坚持以客户为中心，努力为广大投资者提供丰富的投资手段和金融产品，提升投资服务体验，降低投资交易成本，拓宽居民财产性收入渠道，优化居民资产配置，助力居民财富实现保值增值。

④ 稳健审慎的合规和风险管理专业能力

合规风控专业能力是证券公司提供优质金融服务和防范化解金融风险的核心要求。中邮证券始终把合规风控摆在突出位置，不断健全与自身发展战略相适应的风险管理架构，完善合规风控制度建设；不断提升合规风控管理数字化水平，丰富管理工具箱，将合规风控融入业务发展的全过程；以全面合规、防范化解风险为重点，加强“三道防线”建设，坚守公司生存发展底线。全面加强公司风险管理专业能力，确保业务风险和整体风险可测、可控、可承受、不外溢，保障公司高质量稳健发展，确保公司基业长青。

⑤具有邮政特色的企业文化凝聚力

中邮证券高度重视企业文化建设，深刻践行“五要五不”金融文化及“合规、诚信、专业、稳健”的行业文化，搭建了“符合行业特质、具有邮政特色、彰显央企风范”的文化体系。通过持续丰富企业文化实践，树立“文化强企”的坚定自信，实现文化建设与企业发展同频共振，以中邮证券企业文化凝聚公司高质量发展的思想共识和精神力量。2024年公司荣获中国交通企业管理协会“文化建设经典案例奖”。

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

报告期内公司业务、经营情况及公司所在行业情况没有发生重大变化，对公司生产经营和偿债能力没有产生重大影响。

（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：万元 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 (%)
财富管理业务	20,880	23,576	-12.91	33.60	15,094	19,474	-29.02	28.70
证券投资业务	24,278	10,702	55.92	39.07	17,848	8,897	50.15	33.93
资产管理业务	7,043	7,167	-1.76	11.33	11,745	7,321	37.66	22.33
投资银行业务	9,832	10,276	-4.51	15.82	7,828	9,872	-26.12	14.88
其他	113	90	20.75	0.18	86	21	76.15	0.16
合计	62,146	51,810	16.63	100.00	52,600	45,585	13.34	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。

（1）营业收入分析：

财富管理业务营业收入较上年同期增幅较大，主要系公司经纪业务及信用业务规模增加，手续费净收入及利息收入增加所致。

证券投资业务营业收入较上年同期增幅较大，主要系公司有效应对复杂多变的市场环境，投资管理模式持续优化，报告期内相关收入上升所致。

资产管理业务营业收入较上年同期下降，主要系报告期内超额收益较上年同期减少所致。

其他业务营业收入较上年同期增幅较大，主要系偶发性收入增长所致。

（2）营业成本分析：

其他业务营业成本较上年同期增幅较大，主要系偶发性成本增长所致。

（3）毛利率分析：

财富管理业务毛利率较上年同期有所增长，主要系业务规模增长，收入增长所致。

资产管理业务毛利率较上年同期下降，主要系资产管理业务收入同比下降，毛利润下降所致。

投资银行业务毛利率较上年同期有所增长，主要系报告期内，公司投资银行业务以债券承销业务为主，收入较上期增幅较大。

其他业务毛利率较上年同期有所下降，主要系报告期内偶发性成本增幅大于收入增幅所致。

（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

公司综合考虑国内外宏观发展趋势、行业发展规律和自身发展条件，坚持目标导向和问题导向相结合。“十四五”期间，公司坚持新发展理念，努力在发展规模、经营质量、市场地位、集团贡献方面大幅提升。管理机制实现高度市场化。建设高度市场化的组织机构、管理制度、人才配置和运行机制，建立起符合证券行业规律的管理体系，实现科学的决策机制、扁平的组织管理、清晰的分级授权；建立起市场化的人才管理机制，完善激励约束机制，引进市场化人才，组建一支数量足、结构优、专业强的人才队伍。

业务发展建立竞争新优势。中邮证券以财富管理与投资银行为两大业务支柱，围绕产业金融，打造聚焦集团协同产业上下游产业链的全能研究所，在债券融资、资产管理等业务首先取得突破，树立行业口碑。

协同效能全面提升。中邮证券通过聚焦邮政中高价值零售和产业客户，凭借证券独特的牌照资源和专业的服务能力，通过满足客户的股票交易、投资理财以及财富传承等需求建立“财富管理生态圈”；通过围绕产业客户的融资需求、资产管理与财富管理需求、产业整合和市值管理需求，打造“大投行生态圈”。

2.公司未来可能面对的风险，对公司的影响以及已经采取或拟采取的措施

（1）市场风险

市场风险是指因市场价格（利率、汇率、股票价格、商品价格等）变动而给公司带来损失的风险。公司面临的市场风险主要来自公司自有资金权益类及固定收益类投资业务。

应对措施：公司建立了科学合理的市场风险指标计量体系和完善的风险限额管理体系，建立了独立的逐日盯市机制和定期风险分析评估机制，通过风控前置、限额管理、风险分析、风险报告等措施对市场风险进行管理，将公司整体市场风险水平控制在可承受范围内。报告期内，公司严防市场风险，合理调整和优化业务组合，未发生重大市场风险事件。

（2）信用风险

信用风险是指因融资方、交易对手或发行人等违约导致损失的风险。公司面临的信用风险主要来自固定收益类投资、融资融券、股票质押等业务，主要表现为债券发行主体违约、信用评级下调、客户或交易对手违约等。

应对措施：针对信用风险，公司主要通过建立统一的内部评级体系，加强融资方、标的证券、交易对手的准入管理和授信管理，加强集中度管理和低评级债券规模管控，建立违约处理机制和风险监控报告机制等措施进行应对。报告期内，公司未发生重大信用风险事件。

（3）流动性风险

流动性风险是指公司无法以合理成本及时获得充足资金以偿付到期债务、履行其他支

付义务和满足正常业务开展的资金需求的风险。公司面临的流动性风险主要来自资产变现困难、交易对手延期支付或违约，以及市场、信用、声誉等类别风险引发的流动性风险。

应对措施：针对流动性风险，公司主要通过资金预算和缺口管理、加强流动性风险监测、建立压力测试机制、加强资产负债管理、统筹融资安排、完善流动性风险应急管理机制、建立分析和评估机制进行应对。报告期内，公司未发生重大流动性风险事件。

（4）操作风险

操作风险是指因不完善或有问题的内部程序、人员、系统，以及外部事件导致损失的风险。操作风险存在于公司各机构、各业务条线、各类业务及工作流程中，具有广泛性、复杂性、差异性、负面性的特点，随着公司新业务的不断增加、业务流程的日趋复杂、金融科技的广泛应用，如未能及时识别各业务条线和日常经营的操作隐患并有效采取缓释措施，可能会导致公司相关业务流程设置不清晰、风险控制措施设计不完善、执行不到位，进而引发操作风险，产生财务与声誉的损失。

应对措施：针对操作风险，公司通过健全的授权机制和岗位职责、规范的操作流程、定期操作风险自评（RCSA）、前中后台的有效制衡、完善的 IT 系统建设、严明的操作纪律和严格的事后监督检查、多形式培训等手段来进行应对。报告期内，公司未发生重大操作风险事件。

（5）声誉风险

声誉风险是指由于公司行为或外部事件，以及公司员工违反廉洁规定、职业道德、业务规范、行规行约等相关行为，导致投资者、发行人、监管机构、自律组织、社会公众、媒体等对公司形成负面评价，从而损害品牌价值，不利于正常经营，甚至影响到市场稳定和社会稳定的风险。公司建立健全声誉风险管理体系，实现日常声誉风险管理和对声誉事件的妥善处置，是公司全面风险管理体系的有机组成部分。

应对措施：针对声誉风险，公司坚持遵循全程全员原则、预防第一原则、审慎管理原则、快速响应原则，结合声誉风险的识别、评估、控制、监测、应对和报告的管理机制，通过主动、有效的日常声誉风险管理和对声誉事件的妥善处置，最大程度地防范和减少声誉事件对公司及利益相关方、行业造成的损失和负面影响。

报告期内，公司持续强化声誉风险，管理机制运行良好，未发生重大声誉风险事件。

（6）信息技术风险

信息技术风险是指内、外部原因造成公司网络和信息系统服务能力异常或数据损毁、泄露，导致网络和信息系统在业务实现、响应速度、处理能力、网络和数据安全等方面不能保障交易与业务管理稳定、高效、安全运行，从而造成损失的风险。公司的经纪业务、自营业务、资产管理业务均高度依赖于信息技术的支持，电力保障、通讯保障、系统服务商水平、电子设备及系统软件质量、公司系统运维水平等都会对系统的设计和运行产生重大影响。当信息系统运行故障时，可能会导致公司信息系统受限甚至中断，这将影响公司的正常业务和服务质量，损害公司的信誉，甚至会给公司带来经济损失、法律纠纷和监管处罚。

应对措施：报告期内，公司不断完善信息技术风险管理机制，信息系统平稳、安全运行，未发生网络安全事件。公司持续强化信息技术重点领域风险防控，在统一监控、系统上线、运维保障管理等方面规范管理，不断加强信息技术质量控制，开展了多次信息技术风险排查，启动了数据中心及数据备份管理平台建设，加强信息技术风险防范工作。公司制订了针对不同类型网络信息安全事件的应急预案，并定期开展演练。报告期内，公司未发生一般及以上信息技术风险事件。

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） 业务独立情况

公司按照《中华人民共和国公司法》及《公司章程》的规定，根据中国证监会核准的经营范围依法自主独立地开展业务，公司已取得了经营证券业务所需的相关业务许可，具有独立完整的业务体系和自主经营能力，能独立面向市场参与竞争，不存在股东单位及关联方违反公司运作程序、干预公司内部管理和经营决策的行为。

（2） 人员独立情况

公司设有专门的人力资源部门，拥有独立完整的劳动、人事及工资管理体系。公司通过法定程序选举/聘任了董事、监事和高级管理人员，公司高级管理人员未在股东单位及下属企业担任除董事、监事以外的任何职务，也未在与公司业务相同或相近的其他企业任职。公司股东没有超越股东会、董事会的职权任免公司董事、监事和高级管理人员。董事、监事和高级管理人员的聘任均严格按照《公司法》《中华人民共和国证券法》及《公司章程》的规定，通过合法程序进行。公司建立了完善的劳动用工、人事管理、工资管理和社会保障制度，且全体员工均依法与公司签订《劳动合同》，公司拥有独立的劳动用工权力，不存在受股东干涉的情况。

（3） 资产独立情况

公司具有开展证券业务所必备的独立完整的资产，不存在股东单位及关联方占用公司资产以及损害公司、公司其他股东、公司客户合法权益的情况。公司依法独立经营管理公司资产，拥有业务经营所需的特许经营权、房产、经营设备。

（4） 机构独立情况

公司按照《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《证券公司监督管理条例》《证券公司治理准则》《证券公司内部控制指引》等相关法律法规和《公司章程》的规定，设立了由公司党组织、股东会、董事会、监事会和经营管理层组成的独立法人治理结构体系，“三会一层”运作良好，依法行使各自职权。公司拥有独立完整的证券业务经营、管理体系，独立自主地开展业务经营，组织机构的设置和运行符合中国证监会的有关要求。现有的办公机构和经营场所与股东单位完全分开，不存在机构混同的情况，也不存在股东单位直接干预公司经营活动的情形。

（5） 财务独立情况

公司设立了专门的财务部门，建立了财务核算体系和财务管理制度。公司按照决策程序进行财务决策，不存在股东单位及关联方干预公司资金使用的情况。公司配备了专职财务人员，在银行单独开立账户，不存在与股东单位及关联方共用账户的情况。公司作为独立纳税人，依法按财税制度规定缴纳各类税款。

（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

为加强中邮证券关联交易管理，规范公司关联交易行为，明确管理职责和分工，维护公司及公司全体股东的合法权益，公司根据《公司法》《证券法》《企业会计准则第 36 号——关联方披露》等法律法规、规范性文件以及《公司章程》，结合公司实际，制定《中邮证券有限责任公司关联交易管理办法》。

（1） 关联交易管理及信息披露安排

公司董事会办公室是关联交易的归口管理部门，负责完善关联交易管理办法，维护和更新关联方名单，履行信息披露义务。公司财务部门负责对具体关联交易作出财务审核，审查公司与关联方的资金往来，履行向监管信息报送义务。合规部门负责具体关联交易的合规管理等工作。风险管理部门负责关联交易的风险管理等工作。审计部门负责对重大关联交易进行逐笔审计，确保审计报告信息的真实、准确和完整，并将相关审计报告提交董事会审议。公司各部门及分支机构（以下简称“各单位”）负责本单位关联交易的管理、额度管控等工作，在业务开展中主动识别关联方和关联交易，编制关联交易相关材料，业务开展中及时记录关联交易数据及相关信息，定期向财务部门提供财务相关信息，并积极配合其进行核对确认。各单位负责人为关联交易事项第一责任人，各单位另设联系人，负责

关联交易事项的报批、统计工作。

（2）定价原则

公司关联交易定价应当公允，参考下列原则执行：

交易事项实行政府定价的，可以直接适用该价格；交易事项实行政府指导价的，可以在政府指导价范围内合理确定交易价格；除实行政府定价或政府指导价外，交易事项有可比的独立第三方的市场价格或收费标准的，可以优先参考该价格或标准确定交易价格；交易事项无可比的独立第三方市场价格的，交易定价可以参考关联方与独立于关联方的第三方发生非关联交易的价格确定；既无独立第三方的市场价格，也无独立的非关联交易价格可供参考的，可以合理的构成价格作为定价的依据，构成价格为合理成本费用加合理利润。

（3）决策权限

公司拟与关联方发生的交易（公司提供担保、获赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外）金额在 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 3% 以上的关联交易事项属重大关联交易，由股东会审议批准。未达到上述规定标准的关联交易事项由董事会审议批准。

需董事会或股东会批准的关联交易应获得董事会或股东会的事前审批。如遇特殊情况，关联交易在获得董事会或股东会审批前已开始执行，公司应在获知有关事实起第一时间暂停该交易，并于六十日内履行审批程序；如未获批准或确认，公司应终止该关联交易。

（4）审核程序

公司关联交易事项分为日常关联交易事项和新增关联交易事项两大类。其中，日常经营相关的关联交易事项，应当按照下述规定履行相应审议程序：

对于首次发生的日常关联交易，公司应当与关联方订立书面协议，根据协议涉及金额按照规定履行相应的审批程序；协议没有具体交易金额的，应当提交股东会审议。对于每年发生的数量众多的日常关联交易，因需要经常订立新的日常关联交易协议而难以按照规定将每份协议提交相应董事会或者股东会审议的，公司可以在报送上一年度报告之前，对公司当年度将发生的日常关联交易总金额进行合理预计，根据涉及金额提交董事会或者股东会审议。

新增关联交易事项由涉及单位提交书面报告，按照金额大小分别履行不同的审批流程。

（5）审议程序

公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事不足三人的，公司应当将该交易提交股东会审议。

股东会审议关联交易事项时，关联股东应当回避表决，也不得代理其他股东行使表决权，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。

公司监事会应当对关联交易的审议、表决、披露、履行等情况进行监督并在年度报告中发表意见。

（四） 发行人报告期内是否存在违反法律法规、自律规则、公司章程、公司信息披露事务管理制度等规定的情况

是 否

（五） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

是 否

第二节 债券事项

一、公司债券情况

公司债券基本信息列表（以未来行权（含到期及回售）时间顺序排列）

单位：亿元 币种：人民币

1、债券名称	中邮证券有限责任公司 2024 年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)
2、债券简称	24 中邮 01
3、债券代码	240480
4、发行日	2024 年 1 月 12 日
5、起息日	2024 年 1 月 15 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2027 年 1 月 15 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	中信证券股份有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、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	不适用

1、债券名称	中邮证券有限责任公司 2025 年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)
2、债券简称	25 中邮 01
3、债券代码	242400
4、发行日	2025 年 2 月 20 日
5、起息日	2025 年 2 月 21 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2028 年 2 月 21 日
8、债券余额	11.50
9、截止报告期末的利率(%)	1.97
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	中银国际证券股份有限公司
13、受托管理人	中银国际证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、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	不适用
----------------------------	-----

1、债券名称	中邮证券有限责任公司 2025 年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第二期)
2、债券简称	25 中邮 03
3、债券代码	242507
4、发行日	2025 年 2 月 27 日
5、起息日	2025 年 2 月 27 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2028 年 2 月 27 日
8、债券余额	5.50
9、截止报告期末的利率(%)	2.17
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	中银国际证券股份有限公司
13、受托管理人	中银国际证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、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	不适用

1、债券名称	中邮证券有限责任公司 2024 年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)
2、债券简称	24 中邮 02
3、债券代码	240481
4、发行日	2024 年 1 月 12 日
5、起息日	2024 年 1 月 15 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2029 年 1 月 15 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.93
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	中信证券股份有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、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	不适用

施	
---	--

1、债券名称	中邮证券有限责任公司 2025 年面向专业机构投资者公开发行人公司债券(第一期)(品种二)
2、债券简称	25 中邮 02
3、债券代码	242401
4、发行日	2025 年 2 月 20 日
5、起息日	2025 年 2 月 21 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2030 年 2 月 21 日
8、债券余额	3.00
9、截止报告期末的利率(%)	1.98
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	中银国际证券股份有限公司
13、受托管理人	中银国际证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、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	不适用

二、公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况

√ 本公司所有公司债券均不含选择权条款 □ 本公司的公司债券有选择权条款

三、公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况

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

债券代码	240480
债券简称	24 中邮 01
债券约定的投资者保护条款名称	资信维持承诺、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	本期债券约定的投资者权益保护条款已在募集说明书中全文披露，截至本报告批准报出日，本期债券约定的投资者权益保护条款未触发或执行
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）	本期债券投资者保护条款未触发和执行

债券代码	240481
债券简称	24 中邮 02

债券约定的投资者保护条款名称	资信维持承诺、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	本期债券约定的投资者权益保护条款已在募集说明书中全文披露，截至本报告批准报出日，本期债券约定的投资者权益保护条款未触发或执行
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）	本期债券投资者保护条款未触发和执行

债券代码	242400
债券简称	25 中邮 01
债券约定的投资者保护条款名称	资信维持承诺、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	本期债券约定的投资者权益保护条款已在募集说明书中全文披露，截至本报告批准报出日，本期债券约定的投资者权益保护条款未触发或执行
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）	本期债券投资者保护条款未触发和执行

债券代码	242401
债券简称	25 中邮 02
债券约定的投资者保护条款名称	资信维持承诺、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	本期债券约定的投资者权益保护条款已在募集说明书中全文披露，截至本报告批准报出日，本期债券约定的投资者权益保护条款未触发或执行
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）	本期债券投资者保护条款未触发和执行

债券代码	242507
债券简称	25 中邮 03
债券约定的投资者保护条款名称	资信维持承诺、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	本期债券约定的投资者权益保护条款已在募集说明书中全文披露，截至本报告批准报出日，本期债券约定的投资者权益保护条款未触发或执行
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	本期债券投资者保护条款未触发和执行

行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	
---------------------------	--

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
242400	25 中邮 01	否	不适用	11.50	0.00	0.00
242401	25 中邮 02	否	不适用	3.00	0.00	0.00
242507	25 中邮 03	否	不适用	5.50	0.00	0.00

（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
242400	25 中邮 01	11.50	0.00	11.50	0.00	0.00	0.00	0.00
242401	25 中邮 02	3.00	0.00	3.00	0.00	0.00	0.00	0.00
242507	25 中邮 03	5.50	0.00	5.50	0.00	0.00	0.00	0.00

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
242400	25 中邮 01	偿还到期公司债“22 中邮 01”、“23 中邮 01”本金	-
242401	25 中邮 02	偿还到期公司债“22	-

		中邮 01”、“23 中邮 01” 本金	
242507	25 中邮 03	偿还到期公司债“22 中邮 01” 本金	-

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
242400	25 中邮 01	偿还到期的公司债券本金	偿还到期的公司债券本金	是	是	是	是
242401	25 中邮 02	偿还到期的公司债券本金	偿还到期的公司债券本金	是	是	是	是
242507	25 中邮 03	偿还到期的公司债券本金	偿还到期的公司债券本金	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：240480

债券简称	24 中邮 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	1、增信机制：24 中邮 01 由中国邮政集团有限公司（以下简称担保人或邮政集团）提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。 2、偿债计划：24 中邮 01 在存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。24 中邮 01 的付息日为 2025 年至 2027 年间每年的 1 月 15 日。 3、其他偿债保障措施：设立专项账户和偿付工作小组、制定《债券持有人会议规则》、严格履行信息披露义务、充分发挥债券受托管理人的作用等。
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	本期债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况与募集说明书的相关承诺一致

债券代码：240481

债券简称	24 中邮 02
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	1、增信机制：24 中邮 02 由中国邮政集团有限公司（以下简称担保人或邮政集团）提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。 2、偿债计划：24 中邮 02 在存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。24 中邮 02 的付息日为 2025 年至 2029 年间每年的 1 月 15 日。 3、其他偿债保障措施：设立专项账户和偿付工作小组、制定《债券持有人会议规则》、严格履行信息披露义务、充分发挥债券受托管理人的作用等。
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	本期债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况与募集说明书的相关承诺一致

债券代码：242400

债券简称	25 中邮 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	1、增信机制：25 中邮 01 由中国邮政集团有限公司（以下简称担保人或邮政集团）提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。 2、偿债计划：25 中邮 01 在存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。25 中邮 01 的付息日为 2026 年至 2028 年间每年的 2 月 21 日。

	3、其他偿债保障措施：设立专项账户和偿付工作小组、制定《债券持有人会议规则》、严格履行信息披露义务、充分发挥债券受托管理人的作用等。
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	本期债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况与募集说明书的相关承诺一致

债券代码：242401

债券简称	25 中邮 02
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	1、增信机制：25 中邮 02 由中国邮政集团有限公司（以下简称担保人或邮政集团）提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。 2、偿债计划：25 中邮 02 在存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。25 中邮 02 的付息日为 2026 年至 2030 年间每年的 2 月 21 日。 3、其他偿债保障措施：设立专项账户和偿付工作小组、制定《债券持有人会议规则》、严格履行信息披露义务、充分发挥债券受托管理人的作用等。
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	本期债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况与募集说明书的相关承诺一致

债券代码：242507

债券简称	25 中邮 03
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	1、增信机制：25 中邮 03 由中国邮政集团有限公司（以下简称担保人或邮政集团）提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。 2、偿债计划：25 中邮 03 在存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。25 中邮 03 的付息日为 2026 年至 2028 年间每年的 2 月 27 日。 3、其他偿债保障措施：设立专项账户和偿付工作小组、制定《债券持有人会议规则》、严格履行信息披露义务、充分发挥债券受托管理人的作用等。
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	本期债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况与募集说明书的相关承诺一致

行情况	
-----	--

第三节 报告期内重要事项

一、财务报告审计情况

标准无保留意见 其他审计意见 未经审计

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

适用 不适用

三、合并报表范围调整

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

适用 不适用

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

适用 不适用

四、资产情况

（一） 资产及变动情况

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	主要构成	本期末余额	较上年末的变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
货币资金	现金、银行存款（包括客户资金存款和公司存款）及其他货币资金	36.49	6.39	-
应收款项	应收资产管理费及承销费	0.80	51.86	主要系应收承销费增加所致
交易性金融资产	债券、理财产品、基金、股票、及定向工具等	68.39	21.99	-
其他债权投资	中央票据、债券、定向工具、同业存单及资产支持证券	70.07	-27.40	-
其他权益工具投资	股权投资、公募 REITS 投资	8.36	666.88	主要系指定为其他权益工具投资的股票投资增加所致
其他资产	预付账款、长期待摊费用、其他应收款及应收股利	1.04	113.46	主要系预付账款和应收股利增加所致

（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(%)
交易性金融资产	68.39	25.84	-	37.77
其他债权投资	70.07	59.74	-	85.27
合计	138.46	85.58	—	—

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：0.00 亿元；

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

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

不适用

4.报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：0.00 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：0.00 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：0.00%，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 1,334,087.47 万元和 1,280,313.79 万元，报告期内有息债务余额同比变动-4.03%。

单位：万元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比（%）
	已逾期	1 年以内（含）	超过 1 年（不含）		
公司信用类债券	-	0.00	302,326.57	302,326.57	23.61%
银行贷款	-	-	-	-	0.00%
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	0.00%
其他有息债务	-	977,987.22	-	977,987.22	76.39%
合计	-	977,987.22	302,326.57	1,280,313.79	—

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 302,326.57 万元，企业债券余额 0.00 万元，非金融企业债务融资工具余额 0.00 万元。

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 1,334,087.47 万元和 1,280,313.79 万元，报告期内有息债务余额同比变动-4.03%。

单位：万元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比（%）
	已逾期	1 年以内（含）	超过 1 年（不含）		
公司信用类债券	-	0.00	302,326.57	302,326.57	23.61%
银行贷款	-	-	-	-	0.00%
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	0.00%
其他有息债务	-	977,987.22	-	977,987.22	76.39%
合计	-	977,987.22	302,326.57	1,280,313.79	—

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 302,326.57 万元，企业债券余额 0.00 万元，非金融企业债务融资工具余额 0.00 万元。

3. 境外债券情况

截止报告期末，发行人合并报表范围内发行的境外债券余额 0.00 亿元人民币，其中 1 年以内（含）到期本金规模为 0.00 亿元人民币。

（二）报告期末存在逾期金额超过 1000 万元的有息债务或者公司信用类债券逾期情况

适用 不适用

（三） 负债情况及其变动原因

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	较上年末的变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
拆入资金	11.02	266.91	主要系转融资及银行拆入资金增加所致
交易性金融负债	0.10	-	主要系债券借贷增加所致
卖出回购金融资产款	72.22	-11.15	-
代理买卖证券款	35.83	-0.95	-
应付职工薪酬	2.62	93.69	主要系未发放的职工薪酬增加所致
应付款项	0.17	-67.58	主要系跨期交收款减少所致
合同负债	0.09	-40.14	主要系预收款确认收入所致
应付债券	30.23	-1.68	-
其他负债	0.54	56.38	主要系其他应付款增加所致

（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：10,327.06 万元

报告期非经常性损益总额：99.97 万元

报告期内合并报表范围利润主要源自非主要经营业务的：

适用 不适用**（二） 投资状况分析**

来源于单个子公司的净利润或单个参股公司的投资收益对发行人合并口径净利润影响达到20%以上

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

公司名称	是否发行人子公司	持股比例	主营业务经营情况	总资产	净资产	主营业务收入	主营业务利润
中邮证券投资（北京）有限公司	是	100%	以自有资金从事投资活动	1.47	1.31	0.36	0.30

八、报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十

适用 不适用

九、对外担保情况

报告期初对外担保的余额：0.00 亿元

报告期末对外担保的余额：0.00 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：0.00 亿元

对外担保中为控股股东、实际控制人和其他关联方提供担保的金额：0.00 亿元

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

十、重大诉讼情况

截至报告期末是否存在重大未决诉讼、证券特别代表人诉讼

是 否

十一、报告期内信息披露事务管理制度变更情况

发生变更 未发生变更

十二、向普通投资者披露的信息

在定期报告批准报出日，发行人是否存续有面向普通投资者交易的债券

是 否

第四节 专项品种公司债券²应当披露的其他事项

适用 不适用

第五节 发行人认为应当披露的其他事项

无。

² 债券范围：截至报告期末仍存续的专项品种债券。

第六节 备查文件目录

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

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

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

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

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

（以下无正文）

(以下无正文，为《中邮证券有限责任公司 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6月30日

编制单位：中邮证券有限责任公司

单位：元 币种：人民币

项目	2025年6月30日	2024年12月31日
资产：		
货币资金	3,649,364,984.30	3,430,133,031.57
其中：客户资金存款	3,011,738,652.17	3,024,758,479.16
结算备付金	917,324,558.16	926,054,652.12
其中：客户备付金	561,814,762.08	618,532,628.15
贵金属	-	-
拆出资金	-	-
融出资金	2,268,429,257.33	2,084,379,648.96
衍生金融资产	11,083,264.22	10,467,221.90
存出保证金	1,040,775,618.44	900,796,455.09
应收款项	79,665,446.08	52,460,496.04
应收款项融资	-	-
合同资产	-	-
买入返售金融资产	1,197,093,898.71	1,496,053,830.16
持有待售资产	-	-
金融投资：		
交易性金融资产	6,839,415,707.17	5,606,528,871.93
债权投资	-	-
其他债权投资	7,006,506,783.13	9,650,201,045.38
其他权益工具投资	835,946,916.45	109,006,077.36
长期股权投资	697,467,335.91	691,412,159.17
投资性房地产	-	-
固定资产	34,102,925.83	35,103,676.27
在建工程	-	-
使用权资产	35,969,154.32	40,271,813.02
无形资产	119,515,987.25	116,707,391.29
其中：数据资源	-	-
商誉	-	-
递延所得税资产	57,852,248.19	70,481,438.12
其他资产	104,044,151.72	48,742,770.14
资产总计	24,894,558,237.21	25,268,800,578.52
负债：		
短期借款	-	-

应付短期融资款	1,455,908,552.31	1,836,962,956.81
拆入资金	1,102,041,249.99	300,358,500.00
交易性金融负债	10,077,685.30	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	7,221,922,366.95	8,128,583,906.24
代理买卖证券款	3,582,818,994.47	3,617,185,091.66
代理承销证券款	-	-
应付职工薪酬	261,710,871.39	135,118,783.63
应交税费	9,501,923.55	8,797,814.31
应付款项	16,956,604.43	52,303,722.42
合同负债	8,539,831.57	14,267,153.12
持有待售负债	-	-
预计负债	383,027.10	383,027.10
长期借款	-	-
应付债券	3,023,265,681.92	3,074,969,354.48
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
租赁负债	31,044,819.68	34,650,236.83
递延收益	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	54,137,522.59	34,619,936.19
负债合计	16,778,309,131.25	17,238,200,482.79
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	6,167,772,627.00	6,167,772,627.00
其他权益工具	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
资本公积	498,546,315.84	498,321,209.39
减：库存股	-	-
其他综合收益	90,107,544.20	89,556,514.40
盈余公积	136,793,279.86	136,793,279.86
一般风险准备	273,586,559.72	273,586,559.72
未分配利润	949,442,779.34	864,569,905.36
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	8,116,249,105.96	8,030,600,095.73
少数股东权益	-	-
所有者权益（或股东权益）合计	8,116,249,105.96	8,030,600,095.73
负债和所有者权益（或股东权益）总计	24,894,558,237.21	25,268,800,578.52

公司负责人：龚启华 主管会计工作负责人：龚启华 会计机构负责人：白燕

母公司资产负债表

2025年6月30日

编制单位:中邮证券有限责任公司

单位:元 币种:人民币

项目	2025年6月30日	2024年12月31日
资产:		
货币资金	3,573,461,213.79	3,353,560,934.29
其中: 客户资金存款	3,011,738,652.17	3,024,758,479.16
结算备付金	917,324,558.16	926,054,652.12
其中: 客户备付金	561,814,762.08	618,532,628.15
贵金属	-	-
拆出资金	-	-
融出资金	2,268,429,257.33	2,084,379,648.96
衍生金融资产	11,083,264.22	10,467,221.90
存出保证金	1,040,775,618.44	900,796,455.09
应收款项	79,665,446.08	52,460,496.04
应收款项融资	-	-
合同资产	-	-
买入返售金融资产	1,197,093,898.71	1,496,053,830.16
持有待售资产	-	-
金融投资:		
交易性金融资产	6,769,313,019.17	5,572,443,225.30
债权投资	-	-
其他债权投资	7,006,506,783.13	9,650,201,045.38
其他权益工具投资	835,946,916.45	109,006,077.36
长期股权投资	797,467,335.91	791,412,159.17
投资性房地产	-	-
固定资产	34,102,925.83	35,103,676.27
在建工程	-	-
使用权资产	35,969,154.32	40,271,813.02
无形资产	119,515,987.25	116,707,391.29
其中: 数据资源	-	-
商誉	-	-
递延所得税资产	69,065,253.11	72,690,182.69
其他资产	102,607,458.48	48,737,446.27
资产总计	24,858,328,090.38	25,260,346,255.31
负债:		
短期借款	-	-
应付短期融资款	1,455,908,552.31	1,836,962,956.81
拆入资金	1,102,041,249.99	300,358,500.00
交易性金融负债	10,077,685.30	-

衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	7,221,922,366.95	8,128,583,906.24
代理买卖证券款	3,582,818,994.47	3,617,185,091.66
代理承销证券款	-	-
应付职工薪酬	256,682,152.67	135,098,866.91
应交税费	9,499,012.70	8,540,552.19
应付款项	16,858,354.43	52,205,472.42
合同负债	8,539,831.57	14,267,153.12
持有待售负债	-	-
预计负债	383,027.10	383,027.10
长期借款	-	-
应付债券	3,023,265,681.92	3,074,969,354.48
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
租赁负债	31,044,819.68	34,650,236.83
递延收益	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	54,131,517.84	34,617,705.02
负债合计	16,773,173,246.93	17,237,822,822.78
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	6,167,772,627.00	6,167,772,627.00
其他权益工具	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
资本公积	498,546,315.84	498,321,209.39
减：库存股	-	-
其他综合收益	90,107,544.20	89,556,514.40
盈余公积	136,793,279.86	136,793,279.86
一般风险准备	273,586,559.72	273,586,559.72
未分配利润	918,348,516.83	856,493,242.16
所有者权益（或股东权益）合计	8,085,154,843.45	8,022,523,432.53
负债和所有者权益（或股东权益）总计	24,858,328,090.38	25,260,346,255.31

公司负责人：龚启华 主管会计工作负责人：龚启华 会计机构负责人：白燕

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	621,463,549.02	526,001,756.28
利息净收入	73,316,912.08	100,712,926.76

其中：利息收入	224,531,539.24	249,761,201.87
利息支出	151,214,627.16	149,048,275.11
手续费及佣金净收入	278,787,001.82	266,972,546.40
其中：经纪业务手续费净收入	77,750,178.71	55,625,598.84
投资银行业务手续费净收入	98,323,317.95	78,276,653.02
资产管理业务手续费净收入	70,427,957.25	117,447,741.81
投资收益（损失以“-”号填列）	154,289,481.22	80,246,896.70
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产生的收益（损失以“-”号填列）	-	-
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	-	-
其他收益	1,092,680.33	855,374.11
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	110,549,426.76	72,843,304.24
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
其他业务收入	3,388,513.24	4,363,541.55
资产处置收益（损失以“-”号填列）	39,533.57	7,166.52
二、营业总支出	518,099,896.27	455,850,012.84
税金及附加	3,668,980.86	2,789,107.77
业务及管理费	518,786,196.17	446,040,752.70
资产减值损失	-	-
信用减值损失	-4,355,280.76	7,020,152.37
其他资产减值损失	-	-
其他业务成本	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	103,363,652.75	70,151,743.44
加：营业外收入	47,937.22	273,956.01
减：营业外支出	140,966.88	303,097.91
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	103,270,623.09	70,122,601.54
减：所得税费用	5,302,539.81	-331,522.24
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	97,968,083.28	70,454,123.78
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	97,968,083.28	70,454,123.78
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）	97,968,083.28	70,454,123.78
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-	-
六、其他综合收益的税后净额	3,676,533.80	51,353,561.97
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	3,676,533.80	51,353,561.97

(一) 不能重分类进损益的其他综合收益	34,962,560.37	583,608.28
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	34,962,560.37	583,608.28
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	-31,286,026.57	50,769,953.69
1.权益法下可转损益的其他综合收益	275,702.79	-
2.其他债权投资公允价值变动	-29,657,537.90	49,913,097.43
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-
4.其他债权投资信用损失准备	-1,904,191.46	856,856.26
5.现金流量套期储备	-	-
6.外币财务报表折算差额	-	-
7.其他	-	-
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	101,644,617.08	121,807,685.75
归属于母公司所有者的综合收益总额	101,644,617.08	121,807,685.75
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：0.00 元,上期被合并方实现的净利润为：0.00 元。

公司负责人：龚启华 主管会计工作负责人：龚启华 会计机构负责人：白燕

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、营业总收入	585,215,105.99	532,572,776.96
利息净收入	73,089,346.83	100,518,906.52
其中：利息收入	224,303,973.99	249,567,181.63
利息支出	151,214,627.16	149,048,275.11
手续费及佣金净收入	278,787,001.82	266,972,546.40
其中：经纪业务手续费净收入	77,750,178.71	55,625,598.84
投资银行业务手续费净收入	98,323,317.95	78,276,653.02
资产管理业务手续费净收入	70,427,957.25	117,447,741.81
投资收益（损失以“—”号填列）	154,289,481.22	80,246,896.70
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产生的收益（损失以“—”号填列）	-	-

净敞口套期收益（损失以“－”号填列）	-	-
其他收益	1,088,843.93	855,209.85
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	74,532,385.38	79,608,509.42
汇兑收益（损失以“－”号填列）	-	-
其他业务收入	3,388,513.24	4,363,541.55
资产处置收益（损失以“－”号填列）	39,533.57	7,166.52
二、营业总支出	512,338,945.35	455,542,689.91
税金及附加	3,668,980.86	2,789,107.77
业务及管理费	513,025,245.25	445,733,429.77
资产减值损失	-	-
信用减值损失	-4,355,280.76	7,020,152.37
其他资产减值损失	-	-
其他业务成本	-	-
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	72,876,160.64	77,030,087.05
加：营业外收入	47,937.22	273,956.01
减：营业外支出	140,966.88	303,097.91
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	72,783,130.98	77,000,945.15
减：所得税费用	-2,167,352.98	4,241,738.53
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	74,950,483.96	72,759,206.62
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	74,950,483.96	72,759,206.62
（二）终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-	-
六、其他综合收益的税后净额	3,676,533.80	51,353,561.97
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	34,962,560.37	583,608.28
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	34,962,560.37	583,608.28
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	-31,286,026.57	50,769,953.69
1.权益法下可转损益的其他综合收益	275,702.79	-
2.其他债权投资公允价值变动	-29,657,537.90	49,913,097.43
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-
4.其他债权投资信用损失准备	-1,904,191.46	856,856.26
5.现金流量套期储备	-	-
6.外币财务报表折算差额	-	-
7.其他	-	-
七、综合收益总额	78,627,017.76	124,112,768.59
八、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：龚启华 主管会计工作负责人：龚启华 会计机构负责人：白燕

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	-	-
向其他金融机构拆入资金净增加额	-	-
为交易目的而持有的金融资产净减少额	-1,062,942,224.32	-1,002,156,753.03
收取利息、手续费及佣金的现金	420,716,952.48	391,580,383.24
拆入资金净增加额	801,667,472.21	-149,668,144.23
回购业务资金净增加额	-605,707,000.00	1,004,125,473.34
代理买卖证券收到的现金净额	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	19,865,610.95	9,656,286.62
经营活动现金流入小计	-426,399,188.68	253,537,245.94
为交易目的而持有的金融资产净增加额	-	-
拆出资金净增加额	-	-
返售业务资金净增加额	-	-
代理买卖证券支付的现金净额	34,366,097.19	268,941,720.93
融出资金净增加额	174,834,296.41	198,647,594.73
拆入资金净减少额	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	133,474,047.48	117,505,003.36
支付给职工及为职工支付的现金	296,601,842.62	264,332,296.54
支付的各项税费	3,287,940.42	14,968,417.27
支付其他与经营活动有关的现金	281,800,592.46	397,284,238.32
经营活动现金流出小计	924,364,816.58	1,261,679,271.15
经营活动产生的现金流量净额	-1,350,764,005.26	-1,008,142,025.21
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	6,219,559,063.03	9,416,053,249.22
取得投资收益收到的现金	315,457,101.10	275,220,013.24
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	90,583.50	334,705.89
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	6,535,106,747.63	9,691,607,968.35
投资支付的现金	4,451,523,305.66	9,925,714,163.29
购建固定资产、无形资产和其他长期	17,855,226.04	28,031,775.02

资产支付的现金		
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	-	-
投资活动现金流出小计	4,469,378,531.70	9,953,745,938.31
投资活动产生的现金流量净额	2,065,728,215.93	-262,137,969.96
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	225,106.45	-
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	-	-
发行债券收到的现金	2,000,000,000.00	1,000,000,000.00
发行收益凭证收到的现金	1,576,637,000.00	1,989,487,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-
筹资活动现金流入小计	3,576,862,106.45	2,989,487,000.00
偿还债务支付的现金	3,956,368,000.00	2,284,296,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	114,612,675.57	91,389,878.05
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	10,343,782.78	10,782,369.19
筹资活动现金流出小计	4,081,324,458.35	2,386,468,247.24
筹资活动产生的现金流量净额	-504,462,351.90	603,018,752.76
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	210,501,858.77	-667,261,242.41
加：期初现金及现金等价物余额	4,356,187,683.69	3,881,986,347.65
六、期末现金及现金等价物余额	4,566,689,542.46	3,214,725,105.24

公司负责人：龚启华 主管会计工作负责人：龚启华 会计机构负责人：白燕

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	-	-
向其他金融机构拆入资金净增加额	-	-
为交易目的而持有的金融资产净减少额	-1,062,942,224.32	-1,002,156,753.03
收取利息、手续费及佣金的现金	420,489,387.23	391,386,367.50
拆入资金净增加额	801,667,472.21	-149,668,144.23
回购业务资金净增加额	-605,707,000.00	1,004,125,473.34
代理买卖证券收到的现金净额	-	-

收到其他与经营活动有关的现金	19,861,544.37	6,702,421.18
经营活动现金流入小计	-426,630,820.51	250,389,364.76
为交易目的而持有的金融资产净增加额	-	-
拆出资金净增加额	-	-
返售业务资金净增加额	-	-
代理买卖证券支付的现金净额	34,366,097.19	268,941,720.93
融出资金净增加额	174,834,296.41	198,647,594.73
支付利息、手续费及佣金的现金	133,474,047.48	117,505,003.36
支付给职工及为职工支付的现金	296,292,722.40	264,133,196.90
支付的各项税费	3,131,544.55	11,977,055.74
支付其他与经营活动有关的现金	281,366,149.95	397,094,838.88
经营活动现金流出小计	923,464,857.98	1,258,299,410.54
经营活动产生的现金流量净额	-1,350,095,678.49	-1,007,910,045.78
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	6,219,559,063.03	9,416,053,249.22
取得投资收益收到的现金	315,457,101.10	275,220,013.24
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	90,583.50	334,705.89
收到其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流入小计	6,535,106,747.63	9,691,607,968.35
投资支付的现金	4,451,523,305.66	9,925,714,163.29
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	17,855,226.04	28,031,775.02
支付其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流出小计	4,469,378,531.70	9,953,745,938.31
投资活动产生的现金流量净额	2,065,728,215.93	-262,137,969.96
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	225,106.45	-
取得借款收到的现金	-	-
发行债券收到的现金	2,000,000,000.00	1,000,000,000.00
发行收益凭证收到的现金	1,576,637,000.00	1,989,487,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-
筹资活动现金流入小计	3,576,862,106.45	2,989,487,000.00
偿还债务支付的现金	3,956,368,000.00	2,284,296,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	114,612,675.57	91,389,878.05
支付其他与筹资活动有关的现金	10,343,782.78	10,782,369.19
筹资活动现金流出小计	4,081,324,458.35	2,386,468,247.24
筹资活动产生的现金流量净额	-504,462,351.90	603,018,752.76
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	211,170,185.54	-667,029,262.98
加：期初现金及现金等价物余额	4,279,615,586.41	3,806,308,130.13
六、期末现金及现金等价物余额	4,490,785,771.95	3,139,278,867.15

公司负责人：龚启华 主管会计工作负责人：龚启华 会计机构负责人：白燕

