

---

杭州钢铁集团有限公司

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

### 一、利率风险

受国际金融环境变化、国内宏观经济运行状况、货币政策等因素的影响，市场利率存在一定的波动性。债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

### 二、偿付风险

虽然本公司目前经营和财务状况良好，但在债券存续期内，发行人所处的宏观环境、经济政策和行业状况等外部因素，以及公司自身生产经营存在一定的不确定性，如以上因素发生不可预见或不能控制的重大不利变化，可能导致本公司不能从预期的还款来源获得足够的资金，进而对债券本息的按期偿付造成一定的影响。

### 三、债券安排所特有的风险

尽管在债券发行时，发行人已根据实际情况安排了偿债保障措施来控制和保障债券按时还本付息，但是在存续期内，可能由于不可控的市场政策、法律法规变化等因素导致目前拟定偿债保障措施不完全或无法履行，将对债券持有人的利益产生影响。

### 四、资信风险

发行人目前资信状况良好，不存在银行贷款延期偿付的状况。报告期内发行人与主要客户和供应商发生重要业务往来时，未曾发生严重违约行为。

与募集说明书中所提示的风险因素无重大不利变化。

## 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.....	8
五、 公司业务和经营情况.....	8
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.....	15
三、 公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况.....	15
四、 公司债券募集资金使用情况.....	16
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.....	18
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	18
第三节 报告期内重要事项.....	19
一、 财务报告审计情况.....	19
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	19
三、 合并报表范围调整.....	20
四、 资产情况.....	20
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....	21
六、 负债情况.....	21
七、 利润及其他损益来源情况.....	23
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.....	23
九、 对外担保情况.....	23
十、 重大诉讼情况.....	23
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	23
十二、 向普通投资者披露的信息.....	23
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项.....	24
一、 发行人为可交换公司债券发行人.....	24
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.....	24
三、 发行人为绿色公司债券发行人.....	24
四、 发行人为可续期公司债券发行人.....	24
五、 发行人为扶贫公司债券发行人.....	24
六、 发行人为乡村振兴公司债券发行人.....	24
七、 发行人为一带一路公司债券发行人.....	24
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.....	24
九、 发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人.....	25
十、 发行人为纾困公司债券发行人.....	25
十一、 发行人为中小微企业支持债券发行人.....	25
十二、 其他专项品种公司债券事项.....	25
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	26
第六节 备查文件目录.....	27
财务报表.....	29
附件一： 发行人财务报表.....	29

## 释义

发行人、公司、本公司	指	杭州钢铁集团有限公司（曾用名“杭州钢铁集团公司”）
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
登记结算机构、债券登记机构、债券托管机构	指	中国证券登记结算有限责任公司，或适用法律法规规定的任何其他本次公司债券的登记机构
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
《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》
公司章程	指	杭州钢铁集团有限公司章程
本年、本期、本报告期	指	2025 年 1 月 1 日-2025 年 6 月 30 日
工作日	指	指中国的商业银行的对公营业日（不包括法定节假日和休息日）法定节假日
法定节假日	指	指中国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的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	杭州钢铁集团有限公司
中文简称	杭钢集团
外文名称（如有）	Hangzhou Iron&Steel Group Company
外文缩写（如有）	HZSTEEL
法定代表人	章建成
注册资本（万元）	500,000.00
实缴资本（万元）	500,000.00
注册地址	浙江省杭州市 拱墅区半山路 178 号
办公地址	浙江省杭州市 拱墅区半山路 178 号
办公地址的邮政编码	311000
公司网址（如有）	<a href="http://www.hzsteel.com">www.hzsteel.com</a>
电子信箱	flswb@hzsteel.com

### 二、信息披露事务负责人

姓名	吴东明
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、总经理
联系地址	浙江省杭州市拱墅区半山路 178 号
电话	0571-85032303
传真	0571-88146803
电子信箱	wudongming@hzsteel.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：浙江省人民政府国有资产监督管理委员会

报告期末实际控制人名称：浙江省人民政府国有资产监督管理委员会

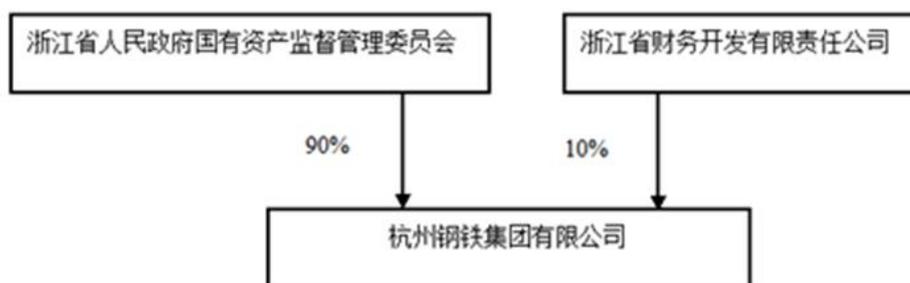
报告期末控股股东资信情况：良好

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<sup>1</sup>受限情况：持股 90%，无股权受限

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：持股 90%，无股权受限

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

<sup>1</sup>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

##### （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：0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0.00%。

##### （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：章建成

发行人的董事长或执行董事：章建成

发行人的其他董事：吴东明、陈正权、施其林、陈文波、赵世平、杨小虎、盛永校、闫坛香

发行人的监事：张艺、王志南、吴熙君、金钢

发行人的总经理：吴东明

发行人的财务负责人：吴东明

发行人的其他非董事高级管理人员：刘树林、孔祥胜、瞿涛、孙宏、廖桂雄、胡文豪

#### 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

杭钢集团的主营业务包括现代流通业、钢铁制造业、节能环保业、数字科技业等。

杭钢集团作为省属国有企业，近年来深入贯彻新发展理念，认真贯彻落实浙江省委省政府重大战略部署，深入实施“四轮驱动、创新高地”发展战略，以加快建设世界一流企业为主线，以提高企业核心竞争力、增强核心功能为重点，以实施国企改革攻坚深化提升行动为抓手，深化科创提速、产业攀高、改革深化、管理提升、党建示范“五大攻坚行动”，大力布局节能环保、数字科技两大战略性新兴产业，着力推动钢铁智造高端化转型，做优现代流通战略优势产业，加快形成新质生产力，持续推动企业高质量转型发展。

节能环保产业上，杭钢集团深入践行“绿水青山就是金山银山”理念，致力于打造省级环保产业投资运营主平台，逐步形成以水务处理、大气治理、再生资源、固废危废处置、生态治理、新能源为核心业务，以生态环保研究院为技术引领的“6+1”产业发展体系，已发展成为浙江省规模最大、业务类别最齐全、综合实力最强的环保产业发展平台。

数字科技产业是杭钢集团新旧动能转换的突破口、产业发展的新动能。杭钢集团聚焦“数聚”“数算”“数智”“数安”四条赛道大力发展数字产业，“十四五”以来，相继培育成立了18家数字科技骨干企业，包括7家省字号企业，在关停的半山钢铁基地1743亩自留地上，打造了数字经济小镇。高标准规划建设“浙江云”“杭钢云”两个数据中心，落地算力装备制造

项目，筹备建设云创中心项目，数字新基建持续加大投入力度，数字产业生态圈已逐步形成，建设运营多个公共服务行业云，为各重点行业领域的上云、用数、赋智创造支撑条件，持续推进数字经济创新提质。

钢铁智造产业将持续实施全面转型升级，依托集团公司节能环保和数字科技两大板块技术优势，以宁波基地建设为重点，推进板块资源协同化、环境绿色化、产品高端化、生产运营智能化、产业结构链条化，提升整体运作效率，延伸产业链条，努力打造国内领先的先进钢铁制造业基地，推动板块由单一钢铁生产商向高端绿色智能钢铁综合服务商转型，成为全国城市钢厂转型升级的样板，未来向全国输出钢铁产业高端绿色智能转型解决方案和综合服务。

现代流通产业是集团公司高质量发展的重要支撑。未来将着力提升发展质量，以“风控第一、效益第二、规模第三”为原则，坚持数字化、平台化、集成化、国际化为引领，发挥省属企业优势，与产业链上的合作伙伴构建共生共赢的生态圈，积极推动现有流通业务向商流、物流、资金流、信息流“四流合一”的智慧供应链集成服务商转型，打造现代流通板块高质量发展核心竞争力，为集团公司其他产业板块的发展提供有力支撑，努力成为国内有较强竞争力的供应链管理、产业链组织者和价值链分享者，并基于已有供应链金融服务业务，不断提升自身资金集约化管理能力、金融综合服务水平，逐步成为集团公司内部成员公司及产业链上下游企业的金融服务提供者、转型发展的助推器。

报告期内发行人主营业务正常开展。

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）行业情况

#### 1）钢铁智造行业

钢铁行业是国民经济的基础性产业之一，为建筑、机械、汽车、家电、造船等行业提供了重要的原材料保障，其发展与宏观经济运行周期及固定资产投资规模与结构密切相关，且受政策因素影响较大。2024 年以来，钢铁行业竞争格局总体稳定，兼并重组持续进行，优势钢企通过购买产能指标扩大规模，但在减量置换政策影响下，钢铁行业产能总体收缩。受下游需求疲弱影响，2024 年钢铁行业景气度进一步下行，钢材产销增速保持低位，价格继续下跌，而原燃料价格跌幅有限，行业业绩进一步弱化，由盈转亏。短期而言，钢铁行业整体经营状况与业绩继续承压，行业整体面临将面临着低端产品持续减量发展和技术、产品不断升级等一系列挑战；长期看，随着新旧动能的逐步调整到位和经济高质量发展经济的高质量发展，我国钢铁工业技术含量和产品附加值将有望显著提升。

#### 2）现代流通行业

现代流通行业竞争激烈，钢材价格波动直接影响行业的盈利。杭钢集团贸易业以钢铁业为依托，具有一定的区域优势和资源优势。近年来，随着钢铁行业的快速发展，处于下游的钢贸企业日益增多，行业竞争加剧。在整个钢材贸易的产供销产业链中，钢铁企业和上游铁矿石供应商处于主导地位，贸易商缺乏对钢材、铁矿石产品的定价权。钢材贸易商承担钢材价格波动风险，小幅的钢材价格波动可能导致贸易商经营效益的波动。钢材贸易行业处于微利的状态。一般的钢材贸易商既要面对特大型贸易商的竞争，也要面对本地众多的小型贸易商的竞争，市场竞争压力较大。发行人系浙江省属国有企业，以钢铁业为依托，开展以钢材贸易为主的高贸流通，具有一定的区域优势和资源优势，已发展成为省内主要钢材贸易商之一。

### 3) 节能环保业务

随着中国经济发展加速，环境污染问题突出，我国政府加大对环保行业的政策支持。政府部门及其出台的主要法律法规和政策营造了有利于环保产业的政策环境，推动环保产业发展的营商环境持续改善，促进环保产业市场的持续释放。目前，国家在环保领域政策支持和投资力度的不断加大，环保类型企业面临的市场空间广阔，杭钢集团环保业务重点聚焦水务处理、大气治理、再生资源、固废处置、生态治理、技术服务等领域，并积极拓展抽水蓄能、光伏发电等新能源产业。

### 4) 数字科技产业

随着互联网、人工智能、大数据、云计算等技术的飞速发展，传统产业面临着前所未有的挑战，市场竞争愈发激烈，杭钢集团加快推进数字化转型，大力发展数字科技产业，以半山基地为核心载体，打造半山基地数字科技核心区，形成“一镇两园三区”发展格局。以平台和项目建设为抓手，运用新理念、新机制、新模式不断拓展和丰富业务领域，延伸产业链条，逐步构建数字科技产业生态圈，大力发展智慧职教、智能检测、新材料研发与应用等科技服务业务。

## (2) 行业地位与竞争优势

发行人创建于 1957 年，已发展成为以钢铁智造、现代流通为战略优势产业，以节能环保、数字科技为战略性新兴产业的省属国有企业集团。公司经营业绩稳定增长，综合实力较强，连续四年入围世界 500 强企业。

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

报告期内，公司业务、经营情况及公司所在行业情况未发生重大变化，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****（1）分业务板块情况**

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 (%)
钢铁智造及延伸业	220.36	216.11	1.93	15.73	219.22	215.17	1.85	14.80
现代流通业	1,072.42	1,070.49	0.18	76.53	1,226.05	1,216.80	0.75	82.79
节能环保业	155.07	149.55	3.56	11.07	187.09	182.62	2.39	12.63
数字科技业	15.31	13.25	13.46	1.09	14.14	12.90	8.77	0.95
其他产业	2.34	0.93	60.26	0.17	2.01	0.68	66.17	0.14
内部抵消	-64.27	-64.27	0.00	-4.59	-167.63	-167.63	0.00	-11.32
合计	1,401.23	1,386.06	1.08	100.00	1,480.88	1,460.54	1.37	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，现代流通业业务毛利率较去年同期同比下滑 76.00%，主要系钢材等大宗商品价格下跌，市场竞争激烈等导致盈利水平下降。

2025 年 1-6 月，节能环保业毛利率同比增长 48.95%，主要系本期发行人加强节能环保项目执行管理和科技创新，项目毛利率同比上升所致。

2025 年 1-6 月，数字科技业毛利率同比上涨 53.48%，主要系数字科技抢抓市场机遇，深化产业布局，不断拓展算力、智算项目等业务，竞争力和盈利水平提升。

**（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

发行人作为省属国有企业，近年来深入贯彻新发展理念，认真贯彻落实浙江省委省政

府重大战略部署，积极融入浙江省“四大”建设，勇立潮头、担当有为，大力实施“四轮驱动，创新高地”发展战略，统筹推进绿色杭钢、数字杭钢、科技杭钢、活力杭钢、清廉杭钢、幸福杭钢“六个杭钢”建设。建设以钢铁智造、现代流通为战略优势产业，以节能环保数字科技为战略性新兴产业的“2+2”产业格局的现代企业集团；以数字化、平台化、产融化、绿色化、国际化“五化融合”发展模式，以科技创新和机制创新为“双引擎”驱动力，努力将发行人建设成为省级环保产业投资运营主平台、省内数字经济发展重要高地、国内领先的先进制造业基地于一体的科创集团，推动规模效益提升、产业能级攀升、企业影响力跃升，努力把发行人建设成高质量转型发展现代一流企业。

## 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

公司属控股型公司类主体，下属业务板块分散在子公司，对公司的分权管理、项目管理、决策水平、财务管理能力、资本运作能力提出了更高的要求。若公司未能有效管理下属企业、发挥规模优势，可能对公司未来经营带来潜在管理风险。针对上述风险公司建立了多层次的管理机制，投资管理方面，公司对本级和下属全资、控股子公司投资行为从立项、决策、实施到收回投资整个过程进行管理，包括项目收集、初步调查、投资立项、尽职调查、投前审核、投资决策、审核批准、投资实施、投后管理、项目审计、投资退出、违约处理等。公司董事会是公司对外投资最高决策机构；公司经理层下设投资决策会，由公司领导及部门负责人组成，投资决策会是公司对外投资辅助决策机构。财务管理方面，公司通过控制和规范货币资金、筹资、预算、资产管理、对外投资等财务活动，确保公司生产经营规范、安全、高效、经济运行。

## 六、公司治理情况

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

是 否

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

发行人在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、业务经营等方面相互独立。

### （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.审批程序

关联交易应当按照公司内部管理制度履行决策、审批程序。

#### 2.交易定价

关联交易定价应当遵循公允原则，关联交易定价与非关联交易定价策略一致。

## 3.交易合同

公司开展关联交易应当签订书面合同，明确交易定价、数量等主要条款。关联交易执行过程中，有关交易定价、数量等主要条款发生重大变化时，公司应当按变更后的合同重新履行相应的审批程序。

发行人合并范围内的上市子公司，按照其公司章程、公司治理规范以及上市公司关联交易管理相关办法规定执行。

**（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	杭州钢铁集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)(品种一)
2、债券简称	25 杭钢 K1
3、债券代码	242587.SH
4、发行日	2025 年 4 月 15 日
5、起息日	2025 年 4 月 17 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2028 年 4 月 17 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.00
10、还本付息方式	每年付息 1 次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、交易场所	上交所
12、主承销商	华泰联合证券有限责任公司、中信建投证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、国泰海通证券股份有限公司
13、受托管理人	华泰联合证券有限责任公司
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	杭州钢铁集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第二期)
2、债券简称	25 杭钢 K3
3、债券代码	243194.SH
4、发行日	2025 年 6 月 19 日
5、起息日	2025 年 6 月 23 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2028 年 6 月 23 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	1.89
10、还本付息方式	每年付息 1 次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、交易场所	上交所
12、主承销商	华泰联合证券有限责任公司、中信建投证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、国泰海通证券股份有限公司
13、受托管理人	华泰联合证券有限责任公司
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	杭州钢铁集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)
2、债券简称	25 杭钢 01
3、债券代码	243456.SH
4、发行日	2025 年 7 月 28 日
5、起息日	2025 年 7 月 30 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2028 年 7 月 30 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	1.88
10、还本付息方式	每年付息 1 次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、交易场所	上交所
12、主承销商	华泰联合证券有限责任公司、中信建投证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、国泰海通证券股份有限公司
13、受托管理人	华泰联合证券有限责任公司

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	杭州钢铁集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第三期)
2、债券简称	25 杭钢 K4
3、债券代码	243397.SH
4、发行日	2025 年 8 月 20 日
5、起息日	2025 年 8 月 22 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2028 年 8 月 22 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	1.95
10、还本付息方式	每年付息 1 次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、交易场所	上交所
12、主承销商	华泰联合证券有限责任公司、中信建投证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、国泰海通证券股份有限公司
13、受托管理人	华泰联合证券有限责任公司
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

## 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	242587.SH
债券简称	25 杭钢 K1
债券约定的投资者保护条款名称	发行人行为限制承诺，负面事项救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	正常执行
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	不适用

的影响等（触发或执行的）	
--------------	--

债券代码	243194.SH
债券简称	25 杭钢 K3
债券约定的投资者保护条款名称	发行人行为限制承诺，负面事项救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	正常执行
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）	不适用

债券代码	243456.SH
债券简称	25 杭钢 01
债券约定的投资者保护条款名称	发行人行为限制承诺，负面事项救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	正常执行
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）	不适用

债券代码	243397.SH
债券简称	25 杭钢 K4
债券约定的投资者保护条款名称	发行人行为限制承诺，负面事项救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	正常执行
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）	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
------	------	-----------	-------------	--------	------------	----------------

242587.SH	25 杭钢 K1	是	科技创新公司债券	10.00	0.00	0.00
243194.SH	25 杭钢 K3	是	科技创新公司债券	10.00	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
242587.SH	25 杭钢 K1	10.00	10.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
243194.SH	25 杭钢 K3	10.00	5.00	0.00	3.00	0.00	2.00	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
242587.SH	25 杭钢 K1	不涉及	10 亿元全部用于偿还公司到期 SCP
243194.SH	25 杭钢 K3	不涉及	5 亿元用于偿还公司银行借款本金

## 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

债券代码	债券简称	补充流动资金的具体情况
243194.SH	25 杭钢 K3	3 亿元用于公司子公司经营支持

## 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

债券代码	债券简称	项目进展情况	项目运营效益	项目抵押或质押事项办理情况（如有）等	其他项目建设需要披露的事项
243194.SH	25 杭钢 K3	本期债券募集资金 2 亿元用于置换浙江省海洋风电发展有限公司的注资，目前杭钢集团负责管理	目前被投资企业负责管理运营的项目未正式投产，暂未产生运营效益。	不适用	不适用。

		营运的项目未正式投产。			
--	--	-------------	--	--	--

报告期内项目发生重大变化，可能影响募集资金投入使用计划：是 否

报告期末项目净收益较募集说明书等文件披露内容下降 50%以上，或者报告期内发生其他可能影响项目实际运营情况的重大不利事项：是 否

**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
242587.SH	25 杭钢 K1	全部用于偿还公司有息债务	全部用于偿还公司有息债务	是	是	是	是
243194.SH	25 杭钢 K3	2.00 亿元用于置换股权出资款；5.00 亿元用于偿还公司有息债务，2.00 亿元用于补充公司流动资金	2.00 亿元用于置换股权出资款；5.00 亿元用于偿还公司有息债务，2.00 亿元用于补充公司流动资金	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：242587.SH

债券简称	25 杭钢 K1
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	为充分、有效地维护本期债券持有人合法权益，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，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施。（一）专门部门负责偿付工作（二）设立专项账户并严格执行资金管理计划（三）制定债券持有人会议规则（四）充分发挥债券受托管理人的作用（五）严格信息披露。
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）	正常执行
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	无

债券代码：243194.SH

债券简称	25 杭钢 K3
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	为充分、有效地维护本期债券持有人合法权益，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，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施。（一）专门部门负责偿付工作（二）设立专项账户并严格执行资金管理计划（三）制定债券持有人会议规则（四）充分发挥债券受托管理人的作用（五）严格信息披露。
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）	正常执行
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	无

**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	主要为银行存款	174.14	7.15	-
存货	主要为库存商品、原材料、在产品等	234.75	2.85	-
固定资产	主要为公司用于生产经营的房屋及建筑物、机器设备等	130.86	4.62	-

#### （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	174.15	63.08	-	36.22
无形资产	85.16	1.83	-	2.14
固定资产	130.86	0.48	-	0.36
在建工程	34.72	1.00	-	2.89
应收账款	55.15	2.08	-	3.77
合同资产	25.81	1.40	-	5.43
存货	234.75	0.71	-	0.30
投资性房地产	5.94	0.79	-	13.36
合计	746.54	71.37	—	—

##### 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

不存在

4. 报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：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 45.88 亿元和 70.60 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 54.88%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比 (%)
	已逾期	1 年以内 (含)	超过 1 年 (不含)		
公司信用类债券	-	40.00	20.00	60.00	84.98
银行贷款	-	10.60	-	10.60	15.01
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	-

其他有息债务	-	-	-	-	-
合计	-	50.60	20.00	70.60	—

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 20.00 亿元，企业债券余额 0.00 亿元，非金融企业债务融资工具余额 40.00 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 148.82 亿元和 189.75 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 27.50%。

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	-	40.00	22.00	62.00	32.67
银行贷款	-	32.07	31.81	63.88	33.67
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	-
其他有息债务	-	60.29	3.58	63.87	33.66
合计	-	132.36	57.39	189.75	—

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 20.00 亿元，企业债券余额 0.00 亿元，非金融企业债务融资工具余额 42.00 亿元。

## 3. 境外债券情况

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

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

适用 不适用

### （三）负债情况及其变动原因

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	较上年末的变动比例 (%)	变动比例超过 30%的，说明原因
短期借款	89.20	23.01	-
应付票据	228.59	-4.35	-
应付账款	64.72	0.26	-
合同负债	110.70	5.66	-

### （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：8.78 亿元

报告期非经常性损益总额：0.00 亿元

报告期内合并报表范围利润主要源自非主要经营业务的：

适用 不适用

### （二）投资状况分析

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

适用 不适用

## 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<sup>2</sup>应当披露的其他事项

适用 不适用

##### 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、发行人为永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	242587.SH
债券简称	25 杭钢 K1
债券余额	10.00

<sup>2</sup> 债券范围：截至报告期末仍存续的专项品种债券。

科创项目进展情况	不涉及
促进科技创新发展效果	不涉及
基金产品的运作情况（如有）	不涉及
其他事项	不涉及

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	243194.SH
债券简称	25 杭钢 K3
债券余额	10.00
科创项目进展情况	不涉及
促进科技创新发展效果	不涉及
基金产品的运作情况（如有）	不涉及
其他事项	不涉及

本次债券适用的发行人主体类别	<input type="checkbox"/> 科创企业类 <input checked="" 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	243397.SH
债券简称	25 杭钢 K4
债券余额	10.00
科创项目进展情况	已完成浙江资源循环有限公司注册成立
促进科技创新发展效果	公司目前处于初创阶段，暂不涉及
基金产品的运作情况（如有）	不涉及
其他事项	不涉及

#### 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/>。

（以下无正文）

(以下无正文，为杭州钢铁集团有限公司 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： 杭州钢铁集团有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2025年06月30日	2024年12月31日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	17,414,859,510.42	16,253,527,519.34
结算备付金	-	-
拆出资金	-	-
交易性金融资产	1,193,307,477.62	1,248,914,913.85
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	0.00	0.00
衍生金融资产	0.00	89,043.01
应收票据	205,462,565.76	1,116,823,849.79
应收账款	5,514,683,754.47	5,137,704,313.27
应收款项融资	879,651,441.73	1,104,467,684.88
预付款项	11,276,799,819.87	10,422,510,225.19
应收保费	-	-
应收分保账款	-	-
应收分保合同准备金	-	-
其他应收款	772,330,482.39	309,960,229.99
其中：应收利息	19,253,144.64	0.00
应收股利	1,935,655.18	2,222,281.18
买入返售金融资产	-	-
存货	23,474,935,758.43	22,824,922,831.98
其中：库存商品	17,058,778,489.92	16,130,741,382.70
合同资产	2,581,286,577.21	2,432,049,583.88
持有待售资产	0.00	0.00
一年内到期的非流动资产	17,593,831.68	17,593,831.68
其他流动资产	1,715,656,135.99	2,014,865,475.81
流动资产合计	65,046,567,355.57	62,883,429,502.67
<b>非流动资产：</b>		
发放贷款和垫款	-	-
债权投资	0.00	0.00
可供出售金融资产	0.00	0.00
其他债权投资	0.00	0.00
持有至到期投资	0.00	0.00
长期应收款	7,077,651,289.95	5,390,272,095.95
长期股权投资	7,656,473,652.62	7,639,735,328.96

其他权益工具投资	773,950,954.32	573,850,954.32
其他非流动金融资产	2,555,576,665.15	2,633,183,573.62
投资性房地产	593,957,139.84	261,665,766.20
固定资产	13,086,105,836.26	12,508,580,331.65
在建工程	3,881,599,561.70	3,635,747,548.19
生产性生物资产	0.00	0.00
油气资产	0.00	0.00
使用权资产	46,135,759.02	38,173,191.24
无形资产	8,516,499,879.45	8,754,635,552.98
其中：数据资源	-	-
开发支出	64,187,388.27	59,520,313.30
其中：数据资源	-	-
商誉	36,564,149.98	36,564,149.98
长期待摊费用	243,522,543.44	264,926,659.21
递延所得税资产	563,472,737.50	531,668,895.62
其他非流动资产	595,901,582.79	605,616,153.23
非流动资产合计	45,691,599,140.29	42,934,140,514.45
资产总计	110,738,166,495.86	105,817,570,017.12
<b>流动负债：</b>		
短期借款	8,919,701,542.98	7,251,201,576.18
向中央银行借款	-	-
拆入资金	0.00	0.00
交易性金融负债	0.00	0.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	0.00	0.00
衍生金融负债	0.00	0.00
应付票据	22,858,618,585.51	23,898,128,896.35
应付账款	6,471,784,623.83	6,454,971,790.61
预收款项	146,057,889.62	19,808,489.80
合同负债	11,070,073,627.15	10,476,916,766.61
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	869,895,218.78	824,699,163.06
应交税费	341,368,682.20	537,200,240.13
其他应付款	4,937,320,400.70	4,165,359,429.18
其中：应付利息	110,726,256.96	0.00
应付股利	10,170,098.51	5,627,116.30
应付手续费及佣金	-	-
应付分保账款	-	-
持有待售负债	0.00	0.00

一年内到期的非流动负债	307,267,990.38	687,678,932.89
其他流动负债	5,130,170,092.29	5,737,350,067.15
流动负债合计	61,052,258,653.44	60,053,315,351.96
<b>非流动负债：</b>		
保险合同准备金	-	-
长期借款	3,203,674,787.88	2,228,533,448.25
应付债券	2,203,561,797.24	202,267,700.93
其中：优先股	0.00	0.00
永续债	0.00	0.00
租赁负债	44,248,249.00	23,378,262.90
长期应付款	399,924,057.05	422,374,479.01
长期应付职工薪酬	13,924,952.89	13,534,398.43
预计负债	24,259,459.78	19,437,623.70
递延收益	718,147,221.96	603,774,735.58
递延所得税负债	186,870,708.43	210,193,925.13
其他非流动负债	0.00	0.00
非流动负债合计	6,794,611,234.23	3,723,494,573.93
负债合计	67,846,869,887.67	63,776,809,925.89
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	5,000,000,000.00	5,000,000,000.00
其他权益工具	0.00	0.00
其中：优先股	0.00	0.00
永续债	0.00	0.00
资本公积	9,393,485,933.97	9,289,008,729.66
减：库存股	0.00	0.00
其他综合收益	-105,483,357.42	-96,238,974.38
专项储备	14,127,985.42	10,368,933.49
盈余公积	585,960,645.42	585,960,645.42
一般风险准备	-	-
未分配利润	14,640,192,964.67	14,011,126,028.91
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	29,528,284,172.06	28,800,225,363.10
少数股东权益	13,363,012,436.13	13,240,534,728.13
所有者权益（或股东权益）合计	42,891,296,608.19	42,040,760,091.23
负债和所有者权益（或股东权益）总计	110,738,166,495.86	105,817,570,017.12

公司负责人：章建成 主管会计工作负责人：吴东明 会计机构负责人：于卫东

**母公司资产负债表**

2025年06月30日

编制单位：杭州钢铁集团有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2025年06月30日	2024年12月31日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	599,538,906.84	1,495,175,590.53
交易性金融资产	0.00	0.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	0.00	0.00
衍生金融资产	0.00	0.00
应收票据	0.00	0.00
应收账款	2,204,302.88	1,783,919.18
应收款项融资	0.00	900,000.00
预付款项	711,445,992.03	645,461,129.74
其他应收款	7,659,297,832.86	4,934,251,276.11
其中：应收利息	69,487,013.61	0.00
应收股利	1,935,655.18	1,935,655.18
存货	281,744.80	294,010.97
其中：库存商品	281,744.80	294,010.97
合同资产	0.00	0.00
持有待售资产	0.00	0.00
一年内到期的非流动资产	0.00	0.00
其他流动资产	0.00	0.00
流动资产合计	8,972,768,779.41	7,077,865,926.53
<b>非流动资产：</b>		
债权投资	0.00	0.00
可供出售金融资产	0.00	0.00
其他债权投资	0.00	0.00
持有至到期投资	0.00	0.00
长期应收款	0.00	0.00
长期股权投资	28,439,242,683.88	28,845,010,576.80
其他权益工具投资	727,920,506.11	526,320,506.11
其他非流动金融资产	1,221,784,305.40	1,326,174,305.40
投资性房地产	368,753,712.95	109,755,243.24
固定资产	551,428,645.00	456,673,075.37
在建工程	257,202,969.38	277,348,314.85
生产性生物资产	0.00	0.00
油气资产	0.00	0.00
使用权资产	0.00	0.00
无形资产	918,581,170.20	1,032,853,632.46
其中：数据资源	-	-
开发支出	0.00	0.00
其中：数据资源	0.00	0.00
商誉	0.00	0.00

长期待摊费用	0.00	0.00
递延所得税资产	60,785,512.27	60,785,512.27
其他非流动资产	0.00	2,200,000.00
非流动资产合计	32,545,699,505.19	32,637,121,166.50
资产总计	41,518,468,284.60	39,714,987,093.03
<b>流动负债：</b>		
短期借款	1,050,000,000.00	100,000,000.00
交易性金融负债	0.00	0.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	0.00	0.00
衍生金融负债	0.00	0.00
应付票据	0.00	0.00
应付账款	12,313,013.04	13,137,834.86
预收款项	115,132,895.07	2,407,610.46
合同负债	581,242,698.49	461,523,878.87
应付职工薪酬	625,180,726.01	679,729,851.38
应交税费	-33,107,336.43	26,301,107.21
其他应付款	4,114,241,238.90	5,013,918,858.61
其中：应付利息	22,672,636.87	22,562,706.05
应付股利	0.00	0.00
持有待售负债	0.00	0.00
一年内到期的非流动负债	10,000,000.00	20,000,000.00
其他流动负债	4,020,917,629.06	4,080,888,696.01
流动负债合计	10,495,920,864.14	10,397,907,837.40
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	0.00	467,923,118.06
应付债券	2,003,584,666.67	0.00
其中：优先股	0.00	0.00
永续债	0.00	0.00
租赁负债	0.00	0.00
长期应付款	5,568,688.55	6,024,832.69
长期应付职工薪酬	11,691,409.54	11,691,409.54
预计负债	12,000,000.00	21,000,000.00
递延收益	337,715,289.91	309,567,118.06
递延所得税负债	87,971,673.30	105,140,773.30
其他非流动负债	0.00	0.00
非流动负债合计	2,458,531,727.97	921,347,251.65
负债合计	12,954,452,592.11	11,319,255,089.05
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	5,000,000,000.00	5,000,000,000.00
其他权益工具	0.00	0.00
其中：优先股	0.00	0.00

永续债	0.00	0.00
资本公积	19,246,029,841.96	19,270,047,558.31
减：库存股	0.00	0.00
其他综合收益	-51,167,992.05	-51,167,992.05
专项储备	0.00	0.00
盈余公积	585,960,645.42	585,960,645.42
未分配利润	3,783,193,197.16	3,590,891,792.30
所有者权益（或股东权益）合计	28,564,015,692.49	28,395,732,003.98
负债和所有者权益（或股东权益）总计	41,518,468,284.60	39,714,987,093.03

公司负责人：章建成 主管会计工作负责人：吴东明 会计机构负责人：于卫东

**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	140,123,146,660.13	148,087,994,033.53
其中：营业收入	140,123,146,660.13	148,087,994,033.53
利息收入	-	-
已赚保费	-	-
手续费及佣金收入	-	-
二、营业总成本	140,296,227,632.54	147,919,128,506.69
其中：营业成本	138,606,524,957.10	146,053,690,301.31
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	174,099,348.15	178,770,463.05
销售费用	122,358,616.16	131,148,355.97
管理费用	837,300,282.38	815,394,099.83
研发费用	390,728,766.49	353,150,182.75
财务费用	165,215,662.26	386,975,103.78
其中：利息费用	258,118,591.20	428,109,070.01
利息收入	130,825,733.72	370,132,047.78
加：其他收益	255,382,045.02	229,577,840.58
投资收益（损失以“-”号填列）	533,640,869.81	447,326,019.02
其中：对联营企业和合营企业	72,606,300.91	95,123,949.85

的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	0.00	0.00
汇兑收益（损失以“-”号填列）	0.00	0.00
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	0.00	0.00
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-30,242,127.42	35,626,750.32
信用减值损失（损失以“-”号填列）	178,771,836.24	-51,858,238.52
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-39,280,352.65	18,943,479.15
资产处置收益（损失以“-”号填列）	157,934,270.02	-1,024,559.32
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	883,125,568.61	847,456,818.07
加：营业外收入	4,674,487.78	25,091,631.31
减：营业外支出	9,660,772.19	5,547,424.98
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	878,139,284.20	867,001,024.40
减：所得税费用	160,643,844.65	186,519,058.09
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	717,495,439.55	680,481,966.31
（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）	636,055,102.62	602,201,690.56
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	81,440,336.93	78,280,275.75
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：0.00 元,上期被合并方实现的净利润为：0.00 元。

公司负责人：章建成 主管会计工作负责人：吴东明 会计机构负责人：于卫东

### 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	2,657,789,518.05	2,667,711,831.52
减：营业成本	2,631,824,102.04	2,628,852,094.18
税金及附加	3,024,011.02	3,870,300.23
销售费用	0.00	0.00
管理费用	92,224,190.25	67,415,096.04

研发费用	778,301.88	10,016.00
财务费用	6,479,006.29	-53,413,901.54
其中：利息费用	79,833,362.87	101,599,357.20
利息收入	73,372,122.20	155,129,647.08
加：其他收益	3,309,398.22	176,782.27
投资收益（损失以“－”号填列）	82,381,461.37	1,130,094,439.20
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	0.00	0.00
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	0.00	0.00
净敞口套期收益（损失以“－”号填列）	0.00	0.00
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	0.00	0.00
信用减值损失（损失以“－”号填列）	0.00	0.00
资产减值损失（损失以“－”号填列）	0.00	0.00
资产处置收益（损失以“－”号填列）	156,979,868.11	-219,912.21
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	166,130,634.27	1,151,029,535.87
加：营业外收入	9,084,230.59	3,838,898.22
减：营业外支出	82,560.00	162,901.49
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	175,132,304.86	1,154,705,532.60
减：所得税费用	-17,169,100.00	0.00
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	192,301,404.86	1,154,705,532.60
（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：章建成 主管会计工作负责人：吴东明 会计机构负责人：于卫东

### 合并现金流量表

2025年1—6月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年半年度	2024年半年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	156,101,805,095.27	169,022,439,406.77
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	0.00	0.00
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	37,549,178.93	45,799,528.27
收到其他与经营活动有关的现金	6,847,293,722.47	5,988,977,446.08
经营活动现金流入小计	162,986,647,996.67	175,057,216,381.12
购买商品、接受劳务支付的现金	160,704,428,470.05	169,802,165,673.65
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	0.00	0.00
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	1,296,506,844.34	1,129,867,516.61
支付的各项税费	860,192,005.12	1,048,736,002.82
支付其他与经营活动有关的现金	4,494,963,392.82	6,679,421,868.47
经营活动现金流出小计	167,356,090,712.33	178,660,191,061.55
经营活动产生的现金流量净额	-4,369,442,715.66	-3,602,974,680.43
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	4,066,089,607.12	0.00
取得投资收益收到的现金	78,974,911.45	11,527,672.30
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	17,296,371.26	23,484,021.70
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	0.00	0.00
收到其他与投资活动有关的现金	1,800,746,436.14	2,383,018,992.31
投资活动现金流入小计	5,963,107,325.97	2,418,030,686.31
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,379,613,314.36	880,940,532.60
投资支付的现金	3,996,374,700.00	1,262,590,000.00
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		0
支付其他与投资活动有关的现金	2,213,566,435.39	1,954,638,987.71

投资活动现金流出小计	7,589,554,449.75	4,098,169,520.31
投资活动产生的现金流量净额	-1,626,447,123.78	-1,680,138,834.00
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	95,636,000.00	231,070,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	95,636,000.00	231,070,000.00
取得借款收到的现金	20,146,770,027.94	19,255,869,126.18
收到其他与筹资活动有关的现金	366,927,666.28	1,613,997,809.71
筹资活动现金流入小计	20,609,333,694.22	21,100,936,935.89
偿还债务支付的现金	14,428,322,894.38	18,250,768,668.85
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	250,936,220.50	853,133,225.71
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	69,170,265.42	136,324,205.65
支付其他与筹资活动有关的现金	518,251,087.56	303,636,422.78
筹资活动现金流出小计	15,197,510,202.44	19,407,538,317.34
筹资活动产生的现金流量净额	5,411,823,491.78	1,693,398,618.55
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	-4,194,664.98	26,927,948.12
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	-588,261,012.64	-3,562,786,947.76
加：期初现金及现金等价物余额	12,018,311,421.54	15,891,395,527.33
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	11,430,050,408.90	12,328,608,579.57

公司负责人：章建成 主管会计工作负责人：吴东明 会计机构负责人：于卫东

#### 母公司现金流量表

2025年1—6月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年半年度	2024年半年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	1,176,849,534.81	1,008,773,504.94
收到的税费返还	115,962.12	0.00
收到其他与经营活动有关的现金	200,974,577.58	371,107,691.06
经营活动现金流入小计	1,377,940,074.51	1,379,881,196.00
购买商品、接受劳务支付的现金	1,167,232,261.33	988,738,649.58

支付给职工及为职工支付的现金	230,364,935.56	115,167,470.29
支付的各项税费	37,440,784.40	27,165,487.14
支付其他与经营活动有关的现金	788,567,808.63	-386,749,853.45
经营活动现金流出小计	2,223,605,789.92	744,321,753.56
经营活动产生的现金流量净额	-845,665,715.41	635,559,442.44
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	111,333,487.01	0.00
取得投资收益收到的现金	54,197,868.18	487,468,439.20
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	20,000.00	6,319,577.96
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	0.00	0.00
收到其他与投资活动有关的现金	4,630,584,678.09	11,290,702,101.01
投资活动现金流入小计	4,796,136,033.28	11,784,490,118.17
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	8,192,637.70	3,129,021.05
投资支付的现金	201,600,000.00	10,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0.00	1,075,743,700.00
支付其他与投资活动有关的现金	7,148,200,000.00	14,335,300,000.00
投资活动现金流出小计	7,357,992,637.70	15,424,172,721.05
投资活动产生的现金流量净额	-2,561,856,604.42	-3,639,682,602.88
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	0.00	0.00
取得借款收到的现金	8,750,000,000.00	7,000,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	29,003,533,450.00	24,042,490,000.00
筹资活动现金流入小计	37,753,533,450.00	31,042,490,000.00
偿还债务支付的现金	6,327,589,388.89	5,420,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	48,406,329.31	52,398,340.95
支付其他与筹资活动有关的现金	28,865,652,095.66	23,677,023,163.09
筹资活动现金流出小计	35,241,647,813.86	29,149,421,504.04
筹资活动产生的现金流量净额	2,511,885,636.14	1,893,068,495.96
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	0.00	0.00

五、现金及现金等价物净增加额	-895,636,683.69	-1,111,054,664.48
加：期初现金及现金等价物余额	1,495,161,590.53	4,425,095,814.31
六、期末现金及现金等价物余额	599,524,906.84	3,314,041,149.83

公司负责人：章建成 主管会计工作负责人：吴东明 会计机构负责人：于卫东

