

广州工控资本管理有限公司公司债券半年度报告
(2025 年)



2025 年 08 月

重要提示

本公司董事、高级管理人员或履行同等职责的人员已对本报告签署书面确认意见。

本公司监事会已对本报告提出书面审核意见。

监事已签署书面确认意见。

公司承诺将及时、公平地履行信息披露义务，公司及其全体董事、监事（如有）、高级管理人员或履行同等职责的人员保证本报告信息披露的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

本公司 2025 年半年度财务报告未经审计。

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上一期定期报告所披露的重大风险相比无重大变化，请投资者仔细阅读上一期定期报告的“重大风险提示”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 公司基本情况	7
一、公司基本信息	7
二、信息披露事务负责人基本信息	7
三、报告期内控股股东、实际控制人及变更情况	8
四、董事、监事、高级管理人员及变更情况	9
五、公司独立性情况	10
六、公司合规性情况	11
七、公司业务及经营情况	11
第二节 公司信用类债券基本情况	21
一、公司债券基本信息	21
二、公司债券募集资金情况	24
三、报告期内公司信用类债券评级调整情况	28
四、增信措施情况	28
第三节 重大事项	29
一、审计情况	29
二、会计政策、会计估计变更和重大会计差错更正情况	29
三、合并报表范围变化情况	29
四、资产情况	29
五、非经营性往来占款和资金拆借情况	30
六、负债情况	30
七、重要子公司或参股公司情况	33
八、报告期内亏损情况	33
九、对外担保情况	33
十、重大未决诉讼情况	33
十一、信息披露事务管理制度变更情况	33
第四节 向普通投资者披露的信息	34
第五节 财务报告	35
一、财务报表	35
第六节 发行人认为应当披露的其他事项	56
第七节 备查文件	57

释义

释义项	指	释义内容
公司/本公司/发行人/工控资本	指	广州工控资本管理有限公司
董事会	指	发行人董事会
《公司章程》	指	《广州工控资本管理有限公司章程》
中国证监会/证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
证券登记机构/公司债券登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
报告期	指	2025 年 1 月 1 日-2025 年 6 月 30 日
平安证券	指	平安证券股份有限公司
资信评级机构/评级机构/大公国际	指	大公国际资信评估有限公司
集团/广州工控	指	广州工业投资控股集团有限公司
鼎汉技术	指	北京鼎汉技术集团股份有限公司
金明精机	指	广东金明精机股份有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》（2019）	指	《中华人民共和国证券法》（1998 年 12 月 29 日第九届全国人民代表大会常务委员会第六次会议通过，根据 2004 年 8 月 28 日第十届全国人民代表大会常务委员会第十一次会议《关于修改〈中华人民共和国证券法〉的决定》第一次修正，2005 年 10 月 27 日第十届全国人民代表大会常务委员会第十八次会议第一次修订，根据 2013 年 6 月 29 日第十二届全国人民代表大会常务委员会第三次会议《关于修改〈中华人民共和国文物保护法〉等十二部法律的决定》第二次修正，根据 2014 年 8 月 31 日第十

		二届全国人民代表大会常务委员会第十次会议《关于修改〈中华人民共和国保险法〉等五部法律的决定》第三次修正，2019 年 12 月 28 日第十三届全国人民代表大会常务委员会第十五次会议第二次修订)
工作日	指	中华人民共和国境内商业银行的对公营业日（不包括法定假日或休息日）
法定假日	指	中华人民共和国的法定假日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定假日）

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 公司基本情况

一、公司基本信息

币种：人民币

中文名称	广州工控资本管理有限公司
中文简称	广州工控资本
外文名称（如有）	Guangzhou Industrial Investment Capital Management Co., Ltd
外文名称缩写（如有）	GIICM
法定代表人	左梁
注册资本（万元）	366,365.7
实缴资本（万元）	366,365.7
注册地址	广州市南沙区海滨路 171 号 12 楼 B 单元
办公地址	广东省广州市天河区华利路 59 号保利大厦东塔 12-14 楼
公司网址（如有）	无
电子信箱	gkzb@giihg.com

二、信息披露事务负责人基本信息

姓名	张贤轶
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位	总经理助理
联系地址	广东省广州市天河区华利路 59 号保利大厦东塔 12-14 楼
电话	13710186669
传真	无
电子信箱	zhangxianyi@giihg.com

三、报告期内控股股东、实际控制人及变更情况

（一）报告期末控股股东、实际控制人

1. 控股股东基本信息

币种：人民币

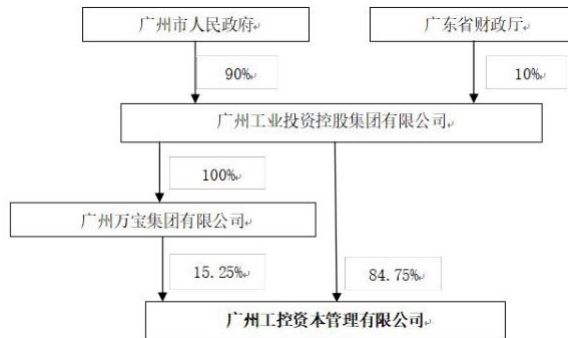
名称	广州工业投资控股集团有限公司
主要业务	医院管理；企业自有资金投资；企业总部管理；资产管理（不含许可审批项目）；商品零售贸易（许可审批类商品除外）；商品批发贸易（许可审批类商品除外）；货物进出口（专营专控商品除外）；技术进出口；房屋租赁；场地租赁（不含仓储）；停车场经营；新材料技术开发服务。
资信情况	根据上海新世纪资信评估投资服务有限公司 2025 年 7 月 29 日出具的信用评级报告，确定广州工业投资控股集团有限公司主体信用等级为 AAA，展望稳定。
对发行人的持股比例（%）	84.75%
相应股权（股份）受限情况	无
所持有的除发行人股权（股份）外的其他主要资产及其受限情况	截至 2024 年末，公司合计受限资产 171.19 亿元，受限资产占总资产比重为 10.11%，主要受限资产包括货币资金 62.56 亿元、应收票据 1.42 亿元、应收款项 0.26 亿元、固定资产 38.87 亿元、存货 6.93 亿元、无形资产 5.63 亿元、长期应收款和投资性房地产合计 55.51 亿元，主要因存放保证金、住房基金、借款抵押、融资租赁等受限。

2. 实际控制人基本信息

币种：人民币

名称	广州市人民政府
主要业务	—
资信情况	—
对发行人的持股比例（%）	90%
相应股权（股份）受限情况	—
所持有的除发行人股权（股份）外的其他主要资产及其受限情况	—

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



（二）控股股东、实际控制人的变更情况

1. 控股股东变更情况

报告期内，本公司控股股东未发生变更。

2. 实际控制人变更情况

报告期内，本公司实际控制人未发生变更。

四、董事、监事、高级管理人员及变更情况

截至报告批准报出日董事、监事（如有）、高级管理人员情况

人员姓名	职务	职务类型
左梁	董事长	董事
洪素丽	董事	董事
罗明	董事	董事
杜景来	董事、副总经理	董事、高级管理人员
林敏	监事	监事
王于民	监事	监事
邹润慧	副总经理	高级管理人员

报告期内，本公司董事、监事（如有）、高级管理人员发生的变更情况：

变更人员姓名	变更人员类型	变更职务	变更类型	决定（议）时间或辞任生效时间	是否完成工商登记	工商登记完成时间
杜景来	董事	董事	就任	2025 年 05 月 16 日	否	

报告期内董事、监事（如有）、高级管理人员的离任（含变更）人数：1 人，离任人数占报告期初全体董事、监事（如有）、高级管理人员总人数的 14.29%。

五、公司独立性情况

发行人严格按照《公司法》、《证券法》（2019）等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，逐步建立健全公司法人治理结构，在资产、人员、财务、机构、业务等方面均独立于公司各股东，具有独立完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

1. 资产独立

发行人的资金、资产和其他资源由发行人自身独立控制并支配，不存在出资人占用发行人资金、资产和其他资源的情况。发行人依法对子公司实施产权管理、资本运营、战略管理、资源配置、运营监控、技术研发和专业服务，保障国有资产保值增值。

2. 人员独立

根据发行人《章程》及发行人实际情况，发行人有权依法自行录用和辞退职工。除必须由出资人或政府主管单位任命的人员外，发行人具有独立的劳动、人事和工资管理体系，不存在出资人违反发行人《章程》和法律规定作出人事任免决定的情况。

3. 机构独立

根据发行人《章程》及发行人实际情况，发行人有权自行确定内设机构，人员编制和处（部）室负责人的任免。发行人建立了独立于出资人的适应自身发展需要的组织机构，并明确了各部门的职能，各部门独立运作，形成了发行人独立与完善的管理机构和生产经营体系。

4. 财务独立

发行人设立了独立的财务部门和独立的会计核算、财务管理体系，并独立开设银行账户、纳税，发行人根据经营需要在授权范围内独立作出财务决策，不存在与出资人共用银行账户的情况，出资人未干预发行人的会计活动，公司独立运作，独立核算。

5. 业务经营独立

发行人在授权范围内独立核算、自主经营、自负盈亏，拥有完整的法人财产权，能够有效支配和使用人、财、物等要素，顺利组织和实施经营活动。

公司与关联方之间的关联担保和关联交易说明：

（1）对关联交易的管理控制

为了规范公司与关联人的交易行为，保证公司关联交易的公允性、合理性，维护公司及公司全体股东的合法权益，公司遵循以下基本原则：

- 客观必要原则；
- 诚实信用原则；

- 独立性原则；
- 平等自愿、等价有偿原则；
- 公正公平、公开公允原则；
- 有利于公司发展原则；
- 关联人回避表决原则；
- 不损害小股东合法权益原则；充分及时披露原则。

（2）信息披露安排

公司将遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，按照《证券法》、《管理办法》、《受托管理协议》、《公司信用类债券信息披露管理办法》及中国证监会及有关交易场所的有关规定进行重大事项信息披露，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

六、公司合规性情况

报告期内，本公司不存在违反法律法规、公司章程、信息披露事务管理制度等规定的情况以及债券募集说明书约定或承诺的情况。

七、公司业务及经营情况

（一）公司业务情况

1. 经营范围

资产管理（不含许可审批项目）；企业自有资金投资；投资咨询服务；企业管理咨询服务；商品批发贸易（许可审批类商品除外）。

2. 所在行业情况

发行人的业务主要由旗下控股的两家上市公司构成，分别是鼎汉技术（300011.SZ）的轨道交通装备业务板块和金明精机（300281.SZ）的塑料业务板块。

（1）轨道交通装备业务板块

公司主要业务为轨道交通多种电气化高端装备研发、生产、销售和维护及提供智慧化解决方案，同时根据客户需求提供其他配套产品和服务。

轨道交通装备产业由电力电子、机械制造、计算机软件、信息通信技术等多种专业技术领域和应用领域交叉形成。轨道交通按照所有权性质及运营范围可分为国家铁路（包括高速铁路、普速铁路）、城市轨道交通（包括地铁、轻轨、有轨电车、磁悬浮等）和地方厂矿铁路等。

交通运输是国民经济中具有基础性、先导性、战略性的产业，直接影响着人民群众生产生活水平与幸福感、获得感。2025 年全国交通运输工作会议强调要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，

全面贯彻党的二十大和二十届二中、三中全会精神，认真落实中央经济工作会议精神，加快建设交通强国，稳定交通运输有效投资，深化交通物流降本提质增效，推动交通运输科技创新和产业创新融合发展，防范化解重大风险，高质量完成“十四五”规划目标任务，为实现“十五五”良好开局打牢基础。结合近年来，《新时代交通强国铁路先行规划纲要》《国家综合立体交通网规划纲要》与《关于推动都市圈市域（郊）铁路加快发展的意见》等多项政策的陆续出台，交通基础设施网建设更加完善，运输服务能力大幅提升，科技创新能力显著增强，交通建设正向世界一流水平迈进。作为高端制造装备的重要组成部分，轨道交通装备与国家发展战略、经济发展水平、城市轨道交通发展及建设规划密切相关，同时伴随着轨道交通线路里程持续增长，前期已建成的部分轨道交通项目逐步进入维保期，维修服务市场空间稳步增长。此外，随着大数据分析、互联网+、物联网、人工智能、图像识别、网络通信等技术的快速发展，新一代信息技术在轨道交通领域的运用渐成未来发展的主旋律，为轨道交通行业“智慧化”发展迎来更大的发展及应用空间。

（2）塑料业务板块

金明精机的塑料业务板块主要由薄膜业务和塑料机械两大业务组成，具体行业情况如下。

1) 薄膜行业发展情况

①功能性柔性软包装薄膜产业情况

目前全球塑料薄膜的需求存在明显的地域差别，高端膜产品生产还主要集中在德、日、韩等国家，但是发达国家市场已接近饱和，而新兴国家的市场需求潜力巨大。

根据中研普华产业研究院发布的《2022-2027 年软包装产业深度调研及未来发展现状趋势预测报告》显示，目前，随着我国国力的不断提高，整体产业规模的不断提升，以及宏观政策下，对于智能制造的不断追求，从消费端和供给端上同时促进我国软包装的发展，软包装已经成为了工业发展中的重要一环。目前国内膜产品生产企业的产品以中低端膜为主，高端膜则很少涉及。以阻隔膜为例，高端阻隔膜具有阻隔空气性能强、防氧化、防水、防潮的特性，机械性能强，抗爆破性能高，抗穿刺抗撕裂性能强，广泛应用于食品、消费品包装领域，在发达国家市场需求量巨大。国内企业生产的阻隔膜多在 5 层以下，而以 7 层、9 层、11 层为主的超多层阻隔膜市场，因设备昂贵及生产工艺等原因较少涉及。

随着对环境问题的日益关注，传统的硬性包装已被创新的软包装解决方案取代。随着我国软包装行业生产技术的不断提高，软包装产品向更加轻量化以及多功能化方向发展。

根据 Smithers 预测，随着全球经济及订单的逐渐复苏，以及国际贸易的恢复。软包装行业也将直接受益于此，按产品消费量计算，软包装市场的复合年增长率为 3.4%。到 2026 年，总消费量将达到 3750 万吨。根据华经产业研究院的研究，2024 年中国塑料软包装市场规模预计将达到 186.1 亿美元，2024-2027 年期间将以 7.16% 的复合年增长率增长，在 2027 年市场规模达到 229 亿美元。受政策和可持续发展观念影响，包装使用单一材料日益受到重视。根据 Smithers 发布的专题研究报告《单一材料塑料包装薄膜市场的未来 2025 年》，2019 年全球单一材料塑料包装薄膜市场规模为 2044 万吨（559 亿美元），2025 年可能达到 2603 万吨（709 亿美元），年复合增长率达 3.9%。公司密切关注绿色环保大趋势，从循环经济角度出发，重点关注“可回收、可降解”循环包装产业动向，推行单材化包装解决方案。

②双向拉伸薄膜产业情况

双向拉伸薄膜的共同特点是拉伸强度高，挺括性好，透明性高，耐高低温性好，绝缘性能好，阻隔性高，适用于双向拉伸生产的塑料薄膜主要包括聚酯（PET）、聚丙烯（PP）、聚酰胺（PA）等。近年来，中国双向拉伸聚酯薄膜市场也呈现出稳步增长的趋势，产能不断扩大，产业链和供应链体系逐渐完善。

双向拉伸薄膜产业的下游应用主要包括光学、电子、新能源、包装等领域。近年来，依托政策支持、产业资本投入等优势，双向拉伸薄膜产业发展势头迅猛，行业转型升级正在逐步发生。以双向拉伸聚酯薄膜（BOPET）为例，近年，聚酯薄膜行业产能规模持续扩张，受行业周期性及需求端变化双重影响，目前我国聚酯薄膜行业发展中价格低位波动、产能过剩、供需不平衡等因素仍然存在，但长期来看，聚酯薄膜作为高性能薄膜材料，在多个新兴应用领域中均起到关键作用。结合当前市场环境，双向拉伸薄膜产业根据科技的进步和下游需求的升级不断进行技术创新和产品优化，薄膜性能不断提高，膜产品结构正在发生差异化调整，以满足不同行业和应用领域的高品质要求。双向拉伸薄膜应用领域不断拓展，除电子保护膜、新型包装膜外，新能源产业是双向拉伸薄膜应用的一个新兴产业，目前正处于高速发展阶段。未来，随着技术更新迭代、环保政策深化及新兴市场需求释放，BOPET 产业将向高端化、绿色化、智能化方向加速演进。

在生产制造环节，双向拉伸薄膜产业对树脂原料和薄膜加工设备有极高要求，加工车间洁净度要求也极高，目前产能大多集中于美、日、韩、台等厂商。公司以建设“特种多功能智慧工厂建设项目”为契机，成为中国双向拉伸薄膜产业发展的参与者之一，叠加双向拉伸薄膜设备制造优势，为公司下游高端膜需求客户推行智能生产模式起到引领和示范作用。

2) 智能制造装备行业发展情况

① 国家政策

我国是世界制造业第一大国，对全球制造业的影响力不断提升，但全球新一轮科技革命和产业变革加紧孕育兴起，与我国制造业转型升级形成历史性交汇，我国加快转变经济发展方式，推进工业转型升级，实施“智造强国”战略已势在必行。近年来，顺应新一轮科技革命和产业变革大势，国家出台了一系列政策助力高端装备制造业健康、良性发展，《中国制造 2025》、《“十四五”智能制造发展规划》、《“十四五”原材料工业发展规划》、《关于深化“互联网+先进制造业”发展工业互联网的指导意见》、《推动工业领域设备更新实施方案》等智能制造、新材料政策和相关推动措施相继出台，围绕推进新型工业化，以大规模设备更新为抓手，实施制造业技术改造升级工程，以数字化转型和绿色化升级为重点，加快形成和发展新质生产力，加快实现高水平科技自立自强。

② 行业趋势

如今，中国智能制造凭借着政策、行业、企业的多方助力而快速发展，传统制造业转型升级具备良好契机。随着消费的换代升级，我国塑料产业迭代加快，高端化、智能化、绿色化的塑机产品已成为市场所趋。十四五规划报告提出深入实施制造强国战略，深入实施智能制造和绿色制造工程，发展服务型制造新模式，推动制造业高端化智能化绿色化；深入实施增强制造业核心竞争力和技术改造专项，鼓励企业应用先进适用技术、加强设备更新和新产品规模化应用；建设智能制造示范工厂，完善智能制造标准体系。在以国内大循环为主体，国际国内双循环相互促进的新发展格局下，随着宏观经济政策效应的进一步释放，中国塑料机械行业迎来新的发展机遇，将朝着精密化、节能化、智能化及多功能集成等方向高速发展。

3. 公司所处行业地位

发行人是广州工控的资本运营平台，依托于广州工控的产业资源和背景优势，公司以“产业资本、产业并购、产业基金、产业投资”为主要运营手段，吸收外部市场优质资源，以融促产、以产助融，自成立以来公司协助广州工控完成多起上市公司及龙头企业的产业并购，遍及新能源汽车、轨道交通、海洋港口装备等广州制造业产业链的关键领域，业务持续拓展。

（1）轨道交通装备业务板块

公司始终坚持以自主研发驱动企业发展的理念，深耕轨道交通行业技术，依托二十多年在轨道交通领域的不断创新与实践，已在多个细分领域占据技术领先地位。当前全球竞争格局不断改变，推动全球互联互通、建立人类命运共同体依旧为未来的大趋势，公司紧跟新时代脚步，在全球关键区域提前布局，紧抓技术更新和产业升级的发展新机遇，持续强化公司产品在智能化、绿色化、轻量化、模块化、高安全性等方面优势地位，凸显科技创新赋能高质量发展，稳固细分领域先进技术领先地位。

1) 车辆电气装备——轻量化、智慧环保创新

推出创新型二氧化碳空调，绿色、节能，应用跨临界制冷循环技术，首家海内外装车应用；推出创新型智慧空调，具备智能控制+智能检测+智能诊断，大数据+机器学习+物联网等技术；推出创新型环保 R513A 制冷剂空调，绿色、环保、低碳技术，首家国内地铁轨道车辆装车应用；推出创新型综合直流空调，具备绿色、节能、高度集成化技术；成为铁路、城轨车辆空调市场主流供应商，产品应用超过 35 年，供货超过 60,000 套；成为创新性轻量化车载辅助电源系统供应商，30 年技术积累与超过 25 个国家海外应用，进入 SC3 第三代领先技术平台，在网运行超过 8,000 套；位于动车、高铁专用电缆市场应用前列，持续供货 20 年，高铁供货近 1 万辆，较早实现轨道交通电缆国产化。

2) 地面电气装备——技术与市场双优势“拳头产品”

公司参与中国高铁和普铁智能信号电源系统的标准制定；公司信号智能电源系统综合占有率第一，城轨市场占有率超过 85%，综合占有率超过 65%；公司地面电源在网设备超过 18,000 套；公司产品覆盖八横八纵高铁线，基本覆盖所有地铁城市；新产品铁路不间断信号电源系统实现全国主要铁路局及北上广深等主要地铁城市批量使用；公司信号智能电源系统、站台门系统、超级电容储能系统实现国内完全自主开发；公司致力于打造全面优于标准的领先产品，解决业界技术难题的“专业之选”。

3) 智慧化解决方案——创新解决方案设计

公司深耕货检领域十余年，率先将人工智能引入货检领域；率先推出城轨车辆全景彩色图像智能检测分析系统（360° 动态图像检测系统）、受电弓检测系统、轮对检测系统等综合地面检测平台，彩色高清图像自识别、受电弓滑板实时监测、轮对不圆度及磕碰擦伤实时监测为城轨车辆运维提供有力的大数据支撑；创新推出城轨车辆网、轨、隧综合检测车、检测系统，针对线路特点搭配不同的线路设施检测设备，提高了线路检修的运用效率，降低人员成本和工作强度，为城轨线路供电、工务、信号、通信等专业检修提供绿色、环保、高效的创新型解决方案。

公司是铁路总公司《铁路货检安全监控与管理系统》、国家重点研发项目《时速 250 公里以上货运动车组研制》、国家示范工程《上海轨道交通车辆智能运维系统》课题组成员。

公司将持续围绕“碳中和、碳达峰”目标、“新基建”“一带一路”建设等重要战略发展机遇，在以国内大循环为主，国内国际双循环相互促进的新发展格局中，拉长创新长板，催生更多的新技术、新产品、新方向，为“制造强国”贡献“鼎汉”力量。

（2）塑料业务板块

1) 薄膜业务

公司薄膜产品主要包括双向拉伸薄膜和高阻隔功能性软包膜，其中，双向拉伸薄膜具有优异的后加工性能、绝缘性能、耐热性能、耐寒性能和光学性能等，适用于双向拉伸生产的塑料薄膜主要包括聚酯（PET）、聚丙烯（PP）、聚酰胺（PA）等，可广泛应用于新能源、显示屏、3C 产品、家电、建筑材料、医药包装、汽车等多个领域；高阻隔功能性软包膜由全资子公司金佳新材生产运营，应用领域包括食品软包装、医药、日化、运输等。

2) 塑料机械业务

公司属于高端装备制造业，是一家集研发、设计、生产、销售、服务于一体的专业膜生产装备制造和方案解决商，是国内高端塑料机械薄膜装备行业的优秀企业。公司秉承“互联网+先进制造业”理念，在提供定制化高端智能装备的同时，积极研究、开发和推动工业大数据平台产品在智能制造领域的应用。

①智能装备

金明精机是中国专业薄膜装备走出国门的品牌代表之一，产品出口至日本、以色列、俄罗斯、中欧、中东和东南亚等 50 多个国家和地区。公司的主要产品包括：薄膜吹塑机组、薄膜流延机组、薄膜拉伸机组、涂布复合生产线、挤出复膜生产线等，并广泛用于民用、农业、工业、电子光学产业、新能源产业、医疗产业、航天航海等各个行业，如高端食品包装的保鲜包装膜、可降解环保型的农用地膜和棚膜、医疗用的输液袋、风电专用宽幅多层真空铸造膜、垃圾填埋场、水利工程、高速公路和高速铁路防渗用的土工膜等产品。公司成功研制的在线涂覆宽幅农用膜设备、输液袋膜设备、糙面土工膜设备和高速宽幅流延设备、可降解农用薄膜生产装备等产品，成功打破了长期依赖进口的局面，未来发展空间广阔。金明在大棚膜设备的很多地方存在独特性和创新点，特别是技术难度最高的超大宽幅五层棚膜技术在市场上成功获得验证，其关键技术已经领先于国际同行。

近年，公司不断丰富产品线，逐步实现了精密涂布复合生产线（下游应用包括烟盒包装、光学膜、快递包装袋、防锈膜等）和双向拉伸薄膜生产设备（主要运用在高端电子、光学、新能源等领域薄膜）的技术消化和成果转换，技术实力及工艺精度受到市场认可。

②工业大数据平台

公司积极搭建“互联网+先进制造业”新模式，经过多年的积累以及摸索，目前已自主开发了适用于塑机领域的工业大数据平台，并不断深化公司互联网数字化核心技术，已经成功实现全球近 300 台智能装备的并网服务，其中国外设备超过 100 台套。通过设备远程软件维护功能，公司能够便捷及时地响应客户需求，快速解决客户问题，实现双方共赢。云端大数据智慧服务项目主要为客户提供薄膜智能装备控制软件和通过搭建的云端大数据智慧服务平台为设备厂商及设备业主提供薄膜智能装备的并网运营服务，既可以为设备业主准确提供生产工序实时优化、设备运维实时监控等生产运行信息，也可以

为客户提供智能预测、维修服务、维保服务、统计分析、查询、系统管理等一系列服务，帮助用户实现设备运行的最佳工况及自适应调节生产能力，同时挖掘闲置设备的共享利用空间，实现最优化生产及节能减耗。

4. 公司面临的主要竞争状况

（1）轨道交通装备业务板块

报告期内，公司未发生因核心管理团队或关键技术人员离职、设备或技术升级换代、特许经营权丧失等导致公司核心竞争力受到严重影响的情况。近年来，公司核心竞争力持续提升，主要体现在以下方面：

1) 国资领航、优势赋能，引领上市公司高质量发展

党的十八大以来，党中央对发展混合所有制经济的重视程度不断提高，混合所有制经济成为放大国有资本功能、引导社会资本投资方向、有效整合行业资源的重要手段。2021年08月18日，公司积极响应国家政策引导，完成混合所有制改革，成为国有控股企业中的一员，国有资本基于现有优势，通过导入业务资源、支持信贷额度、协助项目落地、输入优秀管理人才等多种举措在资金、业务、资源等多维度为公司赋能，结合现有产品及多年的技术积累，紧抓行业市场发展机遇，实现产业联动、合作共赢、共同促进；2024年09月，公司披露了《北京鼎汉技术集团股份有限公司2024年度向特定对象发行A股股票预案》等相关公告，公司控股股东工控资本作为唯一的发行对象全额认购公司非公开发行全部股份，国有资本将进一步增厚，公司股权结构将进一步优化，未来将持续赋能公司高质量发展，进一步提升公司的核心竞争力，推动上市公司做强做优做大。

2) 科学治理、机制完善，为可持续性发展保驾护航

有效的、科学的公司治理是企业做优、做强、做稳、做久的基石。目前，公司严格按照证监会、深交所发布的各项要求，结合自身实际情况，完善“三会一层”治理架构，合理设置决策权限，保障治理结构的科学性以及规则制度的执行力，形成“国有资本控制力—市场机制灵活力—上市公司规范力”的治理乘数效应，着力打造以国有资本为基础、市场化效率为动力、上市公司体系为保障的混合所有制改革典范。

在科学治理方面，公司已根据监管的各项要求，建立起上市公司规范运作的“护城河”，通过完善的“三会一层”治理架构，合理设置决策权限，保障治理结构的科学性以及规则制度的执行力；通过提高内部审计监察能力，进一步加强风险管理和合规管理能力，确保公司经营管理各环节的规范运作，提高对重大事项的监督和检查力度，防范经营风险；凝聚共识，构建起鼎汉集团积极向上、公平公正、争先创优的干事氛围；深化卓越运营，夯实盈利基础，大力提升鼎汉集团运营能力和管理效能。此外，公司将进一步通过完善公司股权结构、ESG理念融入公司战略与经营管理、积极拓展维护与投资者的良性互联、提升信息披露质量，持续赋能公司业务发展、提升公司可持续发展水平、及时传递公司价值，树立资本市场良好形象。

3) 专注创新、匠心本质，建立起具有行业影响力的品牌

公司始终坚持创新驱动发展的理念，通过“技术深耕+应用创新”的方式，依托年均超过一亿元的高水平研发投入，构筑起轨道交通高端装备制造与智慧化解决方案技术领先的核心竞争力“护城河”，

并不断在关键细分领域持续创新突破：其中信号电源产品持续迭代，通过引入双总线架构技术、树状拓扑配电技术、智能运维技术等，不断引领该产品在行业内的技术革新；中/高频车载辅助电源系统凭借体积更小、重量更轻、质量可靠、效率更高等优势，目前已在全球最快的高铁列车 CR450 动车组上实现装车；轨道交通空调产品持续深化绿色、环保、低碳与智能技术创新，利用综合直流空调技术提升效率及减重节能，应用环保制冷剂及变频热泵、智能运维等技术，驱动产品向高效节能与智慧物联方向升级，助力客户达成低碳转型目标，为行业可持续发展注入新动能；智慧化解决方案实现将物理传感、物联网、图像识别、语音识别、机器学习、人工智能等技术与轨道交通应用场景相结合，为客户提供更智能、更便捷、更先进的智慧化服务。此外，公司始终加强与政府、科研院所、行业协会等技术交流，积极参与中国轨道交通行业标准和规范制定，共同带动行业可持续发展，截至 2024 年底，公司共参与制定行业标准 16 项，为 5 项课题组成员。

目前，公司已初步实现从行业设备供应商到生态赋能者的战略跃迁，以“装备+系统”、“增量+存量”、“国内+海外”的业务布局为基础，持续服务于国家铁路、城市轨道交通项目建设、“一带一路”建设以及设备更新行动方案实施等，为“交通强国”贡献鼎汉力量。

4) 深挖精研、敏捷高效，具备卓越的响应客户需求能力

当前，全球正处于新一轮科技革命和产业变革的加速推进期，安全、高效、绿色、智能的轨道交通装备将成为行业发展的主导方向，以智能化、绿色化、轻量化、模块化、高安全性等为特征的新型轨道交通产业逐步形成，公司深耕轨道交通行业，围绕“以客户为中心”方针，通过构建系统化的竞争优势，形成了从需求识别、技术研发到柔性交付、服务保障的全链条高效协同能力。

公司已建立起对接最终用户和中间用户的矩阵式网状销售与服务平台，覆盖所有轨道交通线路，结合客户需求实时快速响应，售前、售中体系联合启动，第一时间提供满足各级客户需求的产品解决方案；公司研发平台整合性能测试、敏捷开发、AI 协同等技术手段，为满足客户节能降耗、智能运维等定制化需求提供保障，通过“研-产-销”联动机制，实现技术方案与实施交付的高效转化；公司供应链系统充分利用 CRM、ERP 等信息化系统，实现从需求输入到生产交付的全流程可视化管控，柔性生产线及质量保障体系为满足行业客户各类订单需求提供有效支撑；公司完善的售后维修及运营维护服务体系，通过“现场+线上”的方式 7×24 小时快速响应客户需求，以专业的技术团队及设备仪器、规范的服务流程及质量保障体系，提升客户体验及黏性。

公司通过营销端的需求深挖、研发端的技术精研、供应链的高效协同及服务端的敏捷响应，能够为客户提供兼具创新性、可靠性和经济性的综合解决方案，持续赋能轨道交通行业高质量发展。

5) 聚焦战略、高效执行，打造高质量发展新引擎

在公司深入推进“从地面到车辆、从增量到存量、从国内到国际”的战略转型进程中，已系统构建起支撑产品跨界发展的商业模式与核心能力体系，并在战略规划与执行层面积累了丰富的实践经验。公司围绕平台化建设思路，持续开展新商业模式探索与新兴赛道布局，通过前瞻性研究努力把握未来商业机遇与战略方向，有效促进了各业务板块的协同创新与价值提升，不断开拓新的增长空间。截至目前，公司已完成“地面到车辆、增量到存量”战略转型，同时，通过建立国内外资源的双向对接机制，初步实现了国际先进技术国产化应用与国内创新成果国际化输出的链接成果，国际化战略实施取得显著成效。与此同时，智慧安全运维业务充分发挥在大数据、图像识别、语音识别、机器学习及人工智能、机器人等领域的技术优势，依托丰富的应用场景，持续拓展客户群体与应用领域，已成为公司新的战略增长极的重要组成部分。

（2）塑料业务板块

1) 专注创新，打造工匠品质

①夯实技术基础，实现多项核心技术国产化

金明精机一直秉持“科技振兴企业”为宗旨，专注于持续不断的技术突破及产品创新，扎实地走科研与生产紧密集合的专业道路。公司所掌握的核心技术已达到国内领先、国际先进水平，近年公司成功研制的农用、医用、工业应用的智能薄膜装备等产品，成功实现国产替代，打破了长期依赖进口的局面。

②重视研发驱动，国家、行业标准化制定者之一

公司作为起草单位参加国家标准—“橡胶塑料机械—挤出机和挤出生产线—第 1 部分：挤出机的安全要求”的制订工作，以及“同向双螺杆塑料挤出机”和“锥形双螺杆塑料挤出机”等九项塑料机械国家标准、行业标准的编制修订工作。2024 年，公司作为主要起草单位参加行业标准“单螺杆塑料挤出机、塑料挤出流延薄膜辅机”以及国家标准“多层共挤出薄膜生产成套装备”的编制修订工作。

公司建立并完善知识产权保护体系，形成持续创新机制，保持技术领先地位，提升公司的核心竞争力和品牌影响力。

③产品定制化，服务一体化

公司致力于提供全系列薄膜装备解决方案，坚持“从客户需求中来，到客户满意中去”的需求导向理念，能够高效为客户设计并研发高端个性化定制化产品。在服务方面，公司利用工业大数据平台，提升动态感知、实时响应消费需求的大规模个性化定制能力和售后服务能力。另外，公司设有金明精机实验中心，是亚太区唯一一家专注于塑料薄膜的“体验式”实验中心，智能实验中心可以全方位展示国际领先的制膜技术，在吹膜领域涉及的配方实验、技术验证、生产工艺和操作培训上，为客户提供专业的全套解决方案，不断帮助客户攻克及优化薄膜生产设备及生产工艺，帮助客户打造智能化智慧工厂。

④精细化生产，智能化管控

公司现拥有各种先进的高精密加工设备 100 多台套，其中包括 DMG 超大型的四轴精密加工中心、NILES 数控精密磨齿机、英国 CINCINNATI 四轴精密加工中心、美国 HASS 四轴精密加工中心、西班牙 NCS.A. 超大型高精密度龙门加工中心等，组成了现代化的电脑控制精密加工设备群组，确保了零件加工的高精密度和高可靠性，实现了塑机的高度专业化生产。公司拥有多台国际顶尖数控机床加工中心，掌握一流机加工技术，使得公司能够独立完成核心部件的精密生产加工等工作。

公司建有物料、器件、材料等原材料立体仓库，保证生产高效；建立数字化实机测试平台，缩短调试周期，提高精度及可靠性；建成智能化车间，生产流程实时可视化，在多个关键生产环节实现智能化管控，保障生产和运营效率。

⑤全球化技术合作，多角度保持技术领先优势

公司与国内外掌握先进技术的知名企业、科研单位、高校建立了技术合作，不断增强技术创新优势。金明精机凭借在金属材料及处理、机械工程设计方面的专长和经验，与陶氏化学、埃克森美孚、博禄、

LG 化学、沙比克等国际知名原料供应商建立了长期密切的合作关系，分别在 PE 复合基材膜、MDOPE、九层下吹单一材质拉伸膜、五层重包膜、五层农用大棚膜等领域进行了技术研讨与交流合作。

目前，公司已经与华中科技大学、北京化工大学、华南理工大学、汕头大学、山东农业大学等高等院校建立联合开发关系，实时跟进行业技术的发展动向，多角度保持技术创新优势，为企业注入发展活力。

2) 广拓市场，打响国际品牌

多年来突出的自主研发能力、先进的质量控制系统和快速的市场反应机制为公司积累了众多大客户的信任，也为公司在国际市场树立了良好的形象并赢得了重要地位。公司在高端薄膜装备业务领域拥有优质的客户资源，公司目标客户主要是高端塑料制品企业：在国内市场，以上市公司或大型企业为主，如聚石化学、永新股份、国风塑业、沪江材料、珠海中富、建德广鑫、紫江企业以及德国宝丽菲姆（上海）有限公司等；在海外市场，金明精机产品性价比高，产品销售至日本、俄罗斯、东南亚、中东和欧美等 50 多个国家和地区，在海内外享有较高知名度。公司的客户包括美国上市公司 Sealed Air、美国的 Pechiney Plastic Packaging、伊朗的 Rokh、巴西的 Pacifildo、以色列的 Ginegar、土耳其的 Ecoplast、越南的 Tan Tien、印度尼西亚的 Pt. Panverta Cakrakencan 等。

公司在全球范围内拥有广泛的销售网络和多样化的客户群体，积极的客户反馈为公司积累了良好的口碑，凸显了公司产品较强的国际竞争力。

3) 以人为本，厚植企业文化

公司始终坚持“以人为本”的宗旨，贯彻“人才是公司最重要的资产”的方针政策，坚持“内部培养结合外部引进”的人才战略方针，系统地引进人才、用好人才、留住人才，培养技术过硬、专业拔尖的优秀人才，建立资深专业领导团队，同时开展各种培训教育，提高员工的整体素质，促进公司快速发展。经过多年发展，公司已形成了完善的人才梯队建设和人才储备体系。

公司重视员工的幸福感与获得感，努力创造一流的工作和生活环境，通过运用绩效制度体系、组织全员福利活动、搭建企业爱心帮扶平台等多种形式，不断提升员工福利，增强员工凝聚力和企业向心力。

4) 智能制造，聚力产业升级

智能制造是面向产品全生命周期，实现泛在感知条件下的信息化制造。智能制造技术是在现代传感技术、网络技术、自动化技术、人工智能技术等先进技术的基础上，通过智能化的感知、人机交互、决策和执行技术，实现设计过程、制造过程和制造装备智能化，是信息技术、智能技术与装备制造技术的深度融合与集成。智能制造，是信息化与工业化深度融合的大趋势。工业互联网作为新一代信息技术与制造业深度融合的产物，日益成为新工业革命的关键支撑和深化“互联网+先进制造业”的重要基石，对未来工业发展产生全方位、深层次、革命性影响。

公司积极打造“金明工业 4.0”创新发展道路，一方面，通过科研、技术合作全方位保持持续创新能力，提升公司产品智能化、数字化、自动化水平，深化“智慧金明”战略，以互联网、物联网、信息技术为基础，打造高度自动化、智能化、数字化、信息化的智慧工厂。另一方面，公司健全完善内部生产经营的信息化管理平台，从产品设计贯穿到产品交货全过程均使用内部设计的信息化管理平台进行生产管理，大大提高产品生产效率，减少产品生产周期，有效控制各项资源浪费，实现企业降本促效。

(二) 公司业务经营情况

1. 各业务板块（产品/服务）收入与成本情况

单位：元 币种：人民币

业务板块 (产品/ 服务)	收入	收入同比 变动比例 (%)	收入占比 (%)	成本	成本同比 变动比例 (%)	成本占比 (%)	毛利率 (%)	毛利率同 比变动比 例 (%)	毛利占比 (%)
轨道交通 装备业 务板块	720,526, 192.25	0.76%	76.03%	515,917, 750.07	4.39%	73.34%	28.4%	-2.48%	83.79%
塑料业 务板块	225,579, 077.48	-2.59%	23.8%	187,517, 032.7	-3.66%	26.66%	16.87%	0.92%	15.59%
其他	1,525,82 1.43	-64.01%	0.16%	0	-100%	0%	100%	18.58%	0.62%
合计	947,631, 091.16	-0.34%	100%	703,434, 782.77	2%	100%	25.77%	-1.7%	100%

2. 非主要经营业务情况

报告期内，本公司无非主要经营业务收入占合并报表范围营业收入 30%以上的情况。

第二节 公司信用类债券基本情况

一、公司债券基本信息

币种：人民币

债券简称	24 工控资本 01
债券代码	148750.SZ
债券名称	广州工控资本管理有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)
发行日	2024 年 05 月 28 日
起息日	2024 年 05 月 30 日
最近回售日	2027 年 05 月 30 日
到期日	2027 年 05 月 30 日
债券余额（亿元）	6
票面利率（%）	2.38
还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
最新主体评级	AA+
最新债项评级	AA+
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	平安证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	平安证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款

报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☐ 是 ☒ 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
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
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	24 工控资本 02
债券代码	524069.SZ
债券名称	广州工控资本管理有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)
发行日	2024 年 12 月 11 日
起息日	2024 年 12 月 13 日
最近回售日	2027 年 12 月 13 日
到期日	2027 年 12 月 13 日
债券余额（亿元）	1.5
票面利率（%）	2.27
还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
最新主体评级	AA+
最新债项评级	无评级
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所

主承销商	平安证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	平安证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☐ 是 ☒ 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
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
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	25 工控资本 01
债券代码	524308.SZ
债券名称	广州工控资本管理有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)
发行日	2025 年 06 月 10 日
起息日	2025 年 06 月 12 日
最近回售日	2028 年 06 月 12 日
到期日	2028 年 06 月 12 日
债券余额（亿元）	3.6
票面利率（%）	2.1
还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

最新主体评级	AA+
最新债项评级	AA+
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	平安证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	平安证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☐ 是 ☒ 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
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
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

二、公司债券募集资金情况

币种：人民币

债券简称	24 工控资本 01
债券代码	148750.SZ
交易场所	深圳证券交易所
是否为专项品种公司债券	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用基本情况	

募集资金总额（亿元）	6
募集资金约定用途	扣除发行费用后拟用于偿还有息负债及补充流动资金
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	5.16
募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于偿还有息负债（不含公司债券）、用于补充日常营运资金（不含临时补流）
募集资金用于偿还有息负债金额（亿元）	3.92
募集资金用于补充日常营运资金（不含临时补流）金额（亿元）	1.24
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	0.84
报告期内是否用于临时补流	☐ 是 ☒ 否
募集资金实际用途是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	☒ 是 ☐ 否
募集资金使用变更情况	
是否变更募集资金用途	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	☒ 是 ☐ 否
募集资金专项账户运作情况	“24 工控资本 01” 扣除发行费用之后的净募集资金已按时汇入募集资金专项账户，募集资金专项账户运行正常，曾发生 1 笔偿债资金误操作，已原路退回募集资金专项账户。
是否存在募集资金违规使用情况	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	☐ 是 ☐ 否 ☒ 不适用
募集资金募投项目情况	
募集资金是否用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目	☐ 是 ☒ 否

币种：人民币

债券简称	24 工控资本 02
------	------------

债券代码	524069. SZ
交易场所	深圳证券交易所
是否为专项品种公司债券	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	1.5
募集资金约定用途	募集资金扣除发行费用后，拟全部用于子公司增资。
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	1.5
募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于股权投资、债权投资或基金出资
募集资金用于股权投资、债权投资或基金出资金额（亿元）	1.5
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	0
报告期内是否用于临时补流	☐ 是 ☒ 否
募集资金实际用途是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	☒ 是 ☐ 否
募集资金使用变更情况	
是否变更募集资金用途	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	☒ 是 ☐ 否
募集资金专项账户运作情况	“24 工控资本 02” 扣除发行费用之后的净募集资金已按时汇入募集资金专项账户，募集资金专项账户运行良好。
是否存在募集资金违规使用情况	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	☐ 是 ☐ 否 ☒ 不适用
募集资金募投项目情况	
募集资金是否用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目	☐ 是 ☒ 否

币种：人民币

债券简称	25 工控资本 01
债券代码	524308.SZ
交易场所	深圳证券交易所
是否为专项品种公司债券	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	3.6
募集资金约定用途	募集资金扣除发行费用后，拟全部用于偿还有息债务。
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	0.64
募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于偿还有息负债（不含公司债券）
募集资金用于偿还有息负债金额（亿元）	0.64
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	2.96
报告期内是否用于临时补流	☐ 是 ☒ 否
募集资金实际用途是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	☒ 是 ☐ 否
募集资金使用变更情况	
是否变更募集资金用途	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	☒ 是 ☐ 否
募集资金专项账户运作情况	“25 工控资本 01”扣除发行费用之后的净募集资金已按时汇入募集资金专项账户，募集资金专项账户运行良好。
是否存在募集资金违规使用情况	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	☐ 是 ☐ 否 ☒ 不适用
募集资金募投项目情况	

募集资金是否用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目	☐ 是 ☒ 否
------------------------------------	--

三、报告期内公司信用类债券评级调整情况

（一） 主体评级变更情况

报告期内，发行人主体评级变更情况

☐适用 ☒不适用

（二） 债券评级变更情况

报告期内，公司信用类债券评级调整情况

☐适用 ☒不适用

四、增信措施情况

☐适用 ☒不适用

第三节 重大事项

一、审计情况

本公司 2025 年半年度财务报告未经审计。

二、会计政策、会计估计变更和重大会计差错更正情况

报告期内，公司未发生会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正事项。

三、合并报表范围变化情况

报告期内，公司合并报表范围未发生重大变化。

四、资产情况

（一）资产及变动情况

占发行人合并报表范围总资产 10%以上的资产类报表项目的资产：

单位：万元 币种：人民币

资产项目	主要构成	本期末金额	占本期末资产总额的比例（%）	上期末余额	变动比例（%）	变动比例超 30%的，说明变动原因
交易性金融资产	主要为财务性投资	275,083.37	16.59%	258,588.96	6.38%	不适用
应收账款	主要为子公司日常经营产生的对客户的应收账款	168,769.71	10.18%	171,671.91	-1.69%	不适用
长期股权投资	主要为对合联营企业的投资	216,275.64	13.05%	217,234.47	-0.44%	不适用
其他权益工	主要为长期	293,455.03	17.7%	293,445.21	0%	不适用

具投资	持有的投资					
其他非流动金融资产	主要为对广州工控集团范围内企业的投资	250,289.11	15.1%	221,687.45	12.9%	不适用

（二）资产受限情况

资产受限情况概述

单位：元 币种：人民币

受限资产类别	受限资产账面价值	资产受限金额	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	937,593,702.82	68,727,959.24		7.33%
固定资产	877,438,222.99	71,163,665.76		8.11%
合计	1,815,031,925.81	139,891,625	——	——

五、非经营性往来占款和资金拆借情况

报告期初，公司合并报表范围未收回的非经营性往来占款和资金拆借余额为 52.55 万元；报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增 0.15 万，收回 0 万，截至报告期末，公司未收回的非经营性往来占款和资金拆借总额为 52.55 万元，占报告期末公司合并报表范围净资产比例为 0%，未超过 10%，其中控股股东、实际控制人及其他关联方占款和资金拆借总额为 52.55 万。

报告期内，本公司不存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况。

六、负债情况

（一）有息债务及其变动情况

1. 发行人有息债务结构情况

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 169,717.08 万元和 201,526.47 万元，报告期内有息债务余额同比变动 18.74%。

具体情况如下：

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	6 个月以内 (含)	6 个月（不含）至 1 年 (含)	超过 1 年 (不含)		
银行贷款		41,370	2,435	46,480	90,285	44.8%
公司信用类 债券				110,942.21	110,942.21	55.05%
非银行金融 机构贷款					0	0%
其他有息债务		81.78	84.83	132.65	299.26	0.15%
合计	0	41,451.78	2,519.83	157,554.86	201,526.47	100%

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 111,000 万元，企业债券余额 0 万元，非金融企业债务融资工具余额 0 万元，且共有 0 万元公司信用类债券在 2025 年 9 月至 2025 年 12 月内到期或回售偿付。

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 311,631.81 万元 和 348,817.42 万元，报告期内有息债务余额同比变动 11.93%。

具体情况如下：

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	6 个月以内 (含)	6 个月（不含）至 1 年 (含)	超过 1 年 (不含)		

银行贷款	0	105,073.34	44,279.8	76,520	225,873.14	64.75%
公司信用类 债券	0	0	0	110,942.21	110,942.21	31.81%
非银行金融 机构贷款	0	0	0	0	0	0%
其他有息债 务	0	2,012.95	2,710.67	7,278.46	12,002.08	3.44%
合计	0	107,086.29	46,990.47	194,740.67	348,817.42	100%

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 111,000 万元，企业债券余额 0 万元，非金融企业债务融资工具余额 0 万元，且共有 0 万元公司信用类债券在 2025 年 9 月至 2025 年 12 月内到期或回售偿付。

3. 境外债券情况

截至报告期末，发行人合并报表范围内发行的境外债券余额 0 万元，且在 2025 年 9 月至 2025 年 12 月内到期的境外债券余额 0 万元。

（二）公司信用类债券或其他有息债务重大逾期情况

截至报告期末，公司合并报表范围内不存在公司信用类债券逾期和逾期金额超过 1000 万元的有息债务逾期情况。

（三）负债变动情况

发行人合并报表范围期末余额变动比例超过 30%的主要负债项目：

单位：万元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	占本期末负债 总额的比例 (%)	上年末余额	变动比例 (%)	变动原因
应付债券	110,942.21	21.01%	74,957.87	48.01%	发行公司债券 “25 工控资本 01” 3.6 亿元

（四）可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，发行人及其子公司不存在可对抗第三人的优先偿付负债。

七、重要子公司或参股公司情况

单位：元 币种：人民币

公司名称	北京鼎汉技术集团股份有限公司	
发行人持股比例（%）	10.25%	
主营业务运营情况	公司主要业务为轨道交通多种电气化高端装备研发、生产、销售和维护及提供智慧化解决方案，同时根据客户需求提供其他配套产品和服务，报告期内运营状况良好。	
	期末余额/本期发生额	年初余额/上年同期发生额
主营业务收入	720,526,192.25	715,071,741.99
主营业务利润	205,388,401.33	220,828,653.74
净资产	1,352,606,982.26	1,336,091,170.83
总资产	3,774,317,344.61	3,776,955,719.75

八、报告期内亏损情况

报告期内，公司合并报表范围内未发生亏损。

九、对外担保情况

报告期初，公司尚未履行及未履行完毕的对外担保余额为 0 万元，截至报告期末，公司尚未履行及未履行完毕的对外担保总额为 0 万元，占报告期末净资产比例为 0%。其中，为控股股东、实际控制人及其他关联方提供担保的金额为 0 万元。

公司不存在单笔对外担保金额或对同一担保对象的对外担保金额超过报告期末净资产 10%的情形。

十、重大未决诉讼情况

截至报告期末，公司不存在重大未决诉讼情况。

十一、信息披露事务管理制度变更情况

报告期内，本公司信息披露事务管理制度未发生变更。

第四节 向普通投资者披露的信息

☐适用 ☒不适用

第五节 财务报告

一、财务报表

(一) 合并资产负债表

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	937,593,702.82	1,008,043,910.82
结算备付金	0	0
拆出资金	0	0
交易性金融资产	2,750,833,692.3	2,585,889,625.55
衍生金融资产	0	0
应收票据	100,861,041.29	184,556,877.14
应收账款	1,687,697,090.71	1,716,718,913.92
应收款项融资	65,063,692.75	54,149,946.18
预付款项	67,038,494.63	57,090,633.67
应收保费	0	0
应收分保账款	0	0
应收分保合同准备金	0	0
其他应收款	240,922,056.36	255,884,211.81
其中：应收利息	0	0
应收股利	0	0
买入返售金融资产	0	0
存货	733,386,777.34	670,556,645.44
合同资产	176,056,807.7	170,486,278.33

持有待售资产	0	0
一年内到期的非流动资产	54,099,588.98	88,311,619.56
其他流动资产	58,939,414.87	53,126,681.92
流动资产合计	6,872,492,359.75	6,844,815,344.34
非流动资产：		
发放贷款和垫款	28,446,693.04	32,160,474.78
债权投资	0	53,006,794.53
其他债权投资	0	0
长期应收款	4,422,990.8	4,840,479.9
长期股权投资	2,162,756,402.22	2,172,344,745.83
其他权益工具投资	2,934,550,280.88	2,934,452,086.94
其他非流动金融资产	2,502,891,147.87	2,216,874,536.61
投资性房地产	3,624,437.4	2,221,342.08
固定资产	877,438,222.99	906,210,268.15
在建工程	26,460,105.42	24,772,672.29
生产性生物资产	0	0
油气资产	0	0
使用权资产	40,183,804.01	45,114,470.78
无形资产	427,300,618.51	445,074,405.09
开发支出	102,875,749.23	97,689,024.18
商誉	438,962,828.93	438,962,828.93
长期待摊费用	7,991,235.86	9,639,828.34
递延所得税资产	111,850,105.38	109,076,559.44
其他非流动资产	35,525,967.25	22,252,442.77

非流动资产合计	9,705,280,589.78	9,514,692,960.64
资产总计	16,577,772,949.53	16,359,508,304.98
流动负债：		
短期借款	1,324,866,384.01	1,379,001,749.48
向中央银行借款	0	0
拆入资金	0	0
交易性金融负债	0	0
衍生金融负债	0	0
应付票据	108,296,739.96	125,578,725.86
应付账款	755,375,939.44	758,522,612.44
预收款项	0	0
合同负债	119,428,928.2	127,127,684.5
卖出回购金融资产款	0	0
吸收存款及同业存放	0	0
代理买卖证券款	0	0
代理承销证券款	0	0
应付职工薪酬	32,411,387.77	57,916,314.85
应交税费	12,337,556.61	27,728,490.85
其他应付款	454,403,526.79	476,894,172.87
其中：应付利息	6,678,146.15	11,095,591.48
应付股利	85,443,122.65	88,571,053.85
应付手续费及佣金	0	0
应付分保账款	0	0
持有待售负债	0	0

一年内到期的非流动负债	210,652,550.86	217,703,355.36
其他流动负债	142,749,325.83	202,777,173.3
流动负债合计	3,160,522,339.47	3,373,250,279.51
非流动负债：		
保险合同准备金	0	0
长期借款	789,550,000	693,750,000
应付债券	1,109,422,059.77	749,578,734.29
其中：优先股	0	0
永续债	0	0
租赁负债	32,350,485.57	35,824,089.86
长期应付款	41,800,000	63,408,736.32
长期应付职工薪酬	1,088,354.47	974,796.4
预计负债	2,140,721.08	2,140,721.08
递延收益	15,122,068.43	16,503,538.31
递延所得税负债	80,406,016.54	82,861,496.98
其他非流动负债	48,116,371.45	48,116,371.45
非流动负债合计	2,119,996,077.31	1,693,158,484.69
负债合计	5,280,518,416.78	5,066,408,764.2
所有者权益：		
实收资本（或股本）	3,663,657,109.91	3,663,657,109.91
其他权益工具	0	0
其中：优先股	0	0
永续债	0	0
资本公积	3,485,944,052.58	3,485,944,052.58

减：库存股	0	0
其他综合收益	-115,484,377.46	-114,322,479.66
专项储备	952,733.8	393,499.42
盈余公积	186,727,300.98	186,540,334.97
一般风险准备	0	0
未分配利润	754,270,013.23	751,444,614.31
归属于母公司所有者权益合计	7,976,066,833.04	7,973,657,131.53
少数股东权益	3,321,187,699.71	3,319,442,409.25
所有者权益合计	11,297,254,532.75	11,293,099,540.78
负债和所有者权益总计	16,577,772,949.53	16,359,508,304.98

法定代表人：左梁主管会计工作负责人：张贤轶会计机构负责人：甘诗卉

（二） 母公司资产负债表

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	392,733,643.88	182,305,475.66
交易性金融资产	690,562,840.48	616,778,607.64
衍生金融资产	0	0
应收票据	0	0
应收账款	21,672,000	21,684,513.66
应收款项融资	0	0
预付款项	144,043.67	139,502.55
其他应收款	534,898,859.15	539,480,879.64
其中：应收利息	0	0

应收股利	0	11,729,742
存货	0	0
合同资产	0	0
持有待售资产	0	0
一年内到期的非流动资产	0	0
其他流动资产	199,041.45	25,433.39
流动资产合计	1,640,210,428.63	1,360,414,412.54
非流动资产：		
债权投资	0	0
其他债权投资	0	0
长期应收款	0	0
长期股权投资	4,829,498,997.61	4,834,880,627.61
其他权益工具投资	2,885,438,290.21	2,885,438,290.21
其他非流动金融资产	307,355,726	257,565,956
投资性房地产	0	0
固定资产	345,178.14	345,979.96
在建工程	0	0
生产性生物资产	0	0
油气资产	0	0
使用权资产	2,599,369.89	3,342,047.01
无形资产	0	0
开发支出	0	0
商誉	0	0
长期待摊费用	105,084.93	135,109.21

递延所得税资产	38,307,740.26	38,307,740.26
其他非流动资产	0	0
非流动资产合计	8,063,650,387.04	8,020,015,750.26
资产总计	9,703,860,815.67	9,380,430,162.8
流动负债：		
短期借款	354,892,761.81	383,594,900.83
交易性金融负债	0	0
衍生金融负债	0	0
应付票据	0	0
应付账款	0	0
预收款项	0	0
合同负债	0	0
应付职工薪酬	6,009,219.92	7,458,876.96
应交税费	108,738.46	374,230.65
其他应付款	395,790,533.73	386,518,882.3
其中：应付利息	6,579,902.33	10,979,939.33
应付股利	85,443,122.65	85,443,122.65
持有待售负债	0	0
一年内到期的非流动负债	66,925,110.72	83,373,009.54
其他流动负债	0	0
流动负债合计	823,726,364.64	861,319,900.28
非流动负债：		
长期借款	489,150,000	489,150,000
应付债券	1,109,422,059.77	749,578,734.29

其中：优先股	0	0
永续债	0	0
租赁负债	1,881,853	2,082,840.54
长期应付款	0	0
长期应付职工薪酬	0	0
预计负债	0	0
递延收益	0	0
递延所得税负债	12,082,108.75	12,082,108.75
其他非流动负债	0	0
非流动负债合计	1,612,536,021.52	1,252,893,683.58
负债合计	2,436,262,386.16	2,114,213,583.86
所有者权益：		
实收资本（或股本）	3,663,657,109.91	3,663,657,109.91
其他权益工具	0	0
其中：优先股	0	0
永续债	0	0
资本公积	3,530,801,187.65	3,530,801,187.65
减：库存股	0	0
其他综合收益	-115,557,712.15	-115,557,712.15
专项储备	0	0
盈余公积	186,540,334.97	186,540,334.97
未分配利润	2,157,509.13	775,658.56
所有者权益合计	7,267,598,429.51	7,266,216,578.94
负债和所有者权益总计	9,703,860,815.67	9,380,430,162.8

(三) 合并利润表

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	947,631,091.16	950,883,307.05
其中：营业收入	947,631,091.16	950,883,307.05
利息收入	0	0
已赚保费	0	0
手续费及佣金收入	0	0
二、营业总成本	985,591,735.85	981,637,509.43
其中：营业成本	703,434,782.77	689,670,296.67
利息支出	0	0
手续费及佣金支出	0	0
退保金	0	0
赔付支出净额	0	0
提取保险责任合同准备金净额	0	0
保单红利支出	0	0
分保费用	0	0
税金及附加	6,924,924.41	6,490,899.73
销售费用	70,603,023.59	78,336,314.01
管理费用	102,705,472.99	103,735,725.78
研发费用	53,765,759.34	47,547,440.72
财务费用	48,157,772.75	55,856,832.52
其中：利息费用	49,960,396.07	53,661,547.92

利息收入	3,043,046.89	4,306,952.21
加：其他收益	13,491,892.01	11,769,640.15
投资收益（损失以“-”号填列）	63,722,741.73	65,456,284.45
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-2,206,770.11	-1,344,739.25
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	0	0
汇兑收益（损失以“-”号填列）	0	0
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	0	0
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	4,945,701.4	303,826.96
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-11,599,668.87	-15,433,982.22
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-6,887,787.72	-6,910,920.08
资产处置收益（损失以“-”号填列）	2,009.15	-82,441.57
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	25,714,243.01	24,348,205.31
加：营业外收入	602,026.04	947,702.92
减：营业外支出	2,232,720.42	1,082,773.18
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	24,083,548.63	24,213,135.05

”号填列)		
减：所得税费用	6,316,713.73	-7,520,282.93
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	17,766,834.9	31,733,417.98
（一）按经营持续性分类		
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	17,766,834.9	31,733,417.98
2. 终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	0	0
（二）按所有权归属分类		
1. 归属于母公司所有者的净利润	3,012,364.93	22,533,743.84
2. 少数股东损益	14,754,469.97	9,199,674.14
六、其他综合收益的税后净额	3,211,558.91	-320,428.73
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-1,161,897.8	-32,857.76
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	83,464.85	10,151,171.93
1. 重新计量设定受益计划变动额	0	0
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益	0	-2,162,890.16
3. 其他权益工具投资公允价值变动	83,464.85	12,314,062.09

4. 企业自身信用风险公允价值变动	0	0
5. 其他	0	0
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	-1,245,362.65	-10,184,029.69
1. 权益法下可转损益的其他综合收益	0	2,162,890.16
2. 其他债权投资公允价值变动	0	0
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额	0	0
4. 其他债权投资信用减值准备	0	0
5. 现金流量套期储备	0	0
6. 外币财务报表折算差额	-1,245,362.65	-12,346,919.85
7. 其他	0	0
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	4,373,456.71	-287,570.97
七、综合收益总额	20,978,393.81	31,412,989.25
归属于母公司所有者的综合收益总额	1,850,467.13	22,500,886.08
归属于少数股东的综合收益总额	19,127,926.68	8,912,103.17
八、每股收益：		
(一) 基本每股收益	0	0

（二）稀释每股收益	0	0
-----------	---	---

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。

法定代表人：左梁主管会计工作负责人：张贤轶会计机构负责人：甘诗卉

（四） 母公司利润表

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	0	0
减：营业成本	0	0
税金及附加	151.31	129,707.29
销售费用	0	0
管理费用	11,245,159.28	12,683,215.37
研发费用	0	0
财务费用	26,878,586.73	25,680,208.77
其中：利息费用	26,225,185.48	25,845,089.7
利息收入	314,487.13	293,054.37
加：其他收益	58,729.39	71,470.1
投资收益（损失以“-”号填列）	39,447,018.5	53,653,358.04
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	0	0
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）	0	0

净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	0	0
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	0	0
信用减值损失（损失以“-”号填列）	0	0
资产减值损失（损失以“-”号填列）	0	0
资产处置收益（损失以“-”号填列）	0	-204,769.04
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,381,850.57	15,026,927.67
加：营业外收入	0	563,806.03
减：营业外支出	0	0
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,381,850.57	15,590,733.7
减：所得税费用	0	-6,302,740.92
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,381,850.57	21,893,474.62
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	1,381,850.57	21,893,474.62
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	0	0
五、其他综合收益的税后净额	0	0

（一）不能重分类进损益的其他综合收益	0	10,826,845.63
1. 重新计量设定受益计划变动额	0	0
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益	0	-2,162,890.16
3. 其他权益工具投资公允价值变动	0	12,989,735.79
4. 企业自身信用风险公允价值变动	0	0
5. 其他	0	0
（二）将重分类进损益的其他综合收益	0	-10,826,845.63
1. 权益法下可转损益的其他综合收益	0	2,162,890.16
2. 其他债权投资公允价值变动	0	0
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额	0	0
4. 其他债权投资信用减值准备	0	0
5. 现金流量套期储备	0	0
6. 外币财务报表折算差额	0	-12,989,735.79
7. 其他	0	0

六、综合收益总额	1,381,850.57	21,893,474.62
七、每股收益：		
（一）基本每股收益	0	0
（二）稀释每股收益	0	0

（五）合并现金流量表

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	735,632,795.16	764,789,162.52
客户存款和同业存放款项净增加额	0	0
向中央银行借款净增加额	0	0
向其他金融机构拆入资金净增加额	0	0
收到原保险合同保费取得的现金	0	0
收到再保业务现金净额	0	0
保户储金及投资款净增加额	0	0
收取利息、手续费及佣金的现金	0	0
拆入资金净增加额	0	0
回购业务资金净增加额	0	0
代理买卖证券收到的现金净额	0	0

收到的税费返还	9,806,842.25	8,008,766.09
收到其他与经营活动有关的现金	35,190,301.6	525,633,056.11
经营活动现金流入小计	780,629,939.01	1,298,430,984.72
购买商品、接受劳务支付的现金	484,942,530.22	439,449,579.27
客户贷款及垫款净增加额	0	0
存放中央银行和同业款项净增加额	0	0
支付原保险合同赔付款项的现金	0	0
拆出资金净增加额	0	0
支付利息、手续费及佣金的现金	0	0
支付保单红利的现金	0	0
支付给职工以及为职工支付的现金	225,844,273.77	221,293,794.55
支付的各项税费	65,702,469.77	45,611,814.26
支付其他与经营活动有关的现金	99,929,158.95	571,108,969.95
经营活动现金流出小计	876,418,432.71	1,277,464,158.03
经营活动产生的现金流量净额	-95,788,493.7	20,966,826.69
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	22,449,170.28	59,051,112.23

取得投资收益收到的现金	111,712,502.07	62,695,654.58
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3,734.74	142,567.82
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	0	0
收到其他与投资活动有关的现金	467,305,166.23	291,000,117.88
投资活动现金流入小计	601,470,573.32	412,889,452.51
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	23,654,647.7	23,430,358.81
投资支付的现金	453,585,218.32	502,799,960.09
质押贷款净增加额	0	0
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0	0
支付其他与投资活动有关的现金	420,000,000	292,003,000
投资活动现金流出小计	897,239,866.02	818,233,318.9
投资活动产生的现金流量净额	-295,769,292.7	-405,343,866.39
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	0	0
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	0	0
取得借款收到的现金	1,048,330,986.12	1,563,213,129.47
收到其他与筹资活动有关的现金	309,520	11,476,000

筹资活动现金流入小计	1,048,640,506.12	1,574,689,129.47
偿还债务支付的现金	636,981,356.46	721,400,600
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	66,915,384.18	46,748,691.54
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	0	0
支付其他与筹资活动有关的现金	18,964,791.21	40,315,174.52
筹资活动现金流出小计	722,861,531.85	808,464,466.06
筹资活动产生的现金流量净额	325,778,974.27	766,224,663.41
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	833,962.77	870,442.28
五、现金及现金等价物净增加额	-64,944,849.36	382,718,065.99
加：期初现金及现金等价物余额	933,810,592.94	725,089,679.92
六、期末现金及现金等价物余额	868,865,743.58	1,107,807,745.91

(六) 母公司现金流量表

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	12,513.66	779,140
收到的税费返还	0	0
收到其他与经营活动有关的现	984,179.93	1,416,224.13

金		
经营活动现金流入小计	996,693.59	2,195,364.13
购买商品、接受劳务支付的现金	0	1,305.05
支付给职工以及为职工支付的现金	9,282,492.77	10,640,689.18
支付的各项税费	4,551.13	422,006.51
支付其他与经营活动有关的现金	5,428,246.51	5,558,653.7
经营活动现金流出小计	14,715,290.41	16,622,654.44
经营活动产生的现金流量净额	-13,718,596.82	-14,427,290.31
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	13,867,654.76	59,051,112.23
取得投资收益收到的现金	51,191,686.48	52,244,001.81
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0	0
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	0	0
收到其他与投资活动有关的现金	0	0
投资活动现金流入小计	65,059,341.24	111,295,114.04
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	0	184,199
投资支付的现金	128,804,695.58	240,560,000
取得子公司及其他营业单位支	0	0

付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	0	3,000
投资活动现金流出小计	128,804,695.58	240,747,199
投资活动产生的现金流量净额	-63,745,354.34	-129,452,084.96
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	0	0
取得借款收到的现金	506,748,000	1,007,629,635
收到其他与筹资活动有关的现金	42,261,383.35	178,000,000
筹资活动现金流入小计	549,009,383.35	1,185,629,635
偿还债务支付的现金	187,650,000	205,660,000
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	30,070,028.85	26,599,803.84
支付其他与筹资活动有关的现金	43,397,235.12	445,063,776.86
筹资活动现金流出小计	261,117,263.97	677,323,580.7
筹资活动产生的现金流量净额	287,892,119.38	508,306,054.3
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	0	0
五、现金及现金等价物净增加额	210,428,168.22	364,426,679.03
加：期初现金及现金等价物余额	182,305,475.66	144,108,235.65
六、期末现金及现金等价物余额	392,733,643.88	508,534,914.68

第六节 发行人认为应当披露的其他事项

☐适用 ☒不适用

第七节 备查文件

备查文件目录

序号	文件名称
1	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
2	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
3	按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的半年度报告、半年度财务信息

备查文件查阅

备查文件置备地点	广州工控资本管理有限公司
具体地址	广东省广州市天河区华利路 59 号保利大厦东塔 12-14 楼
查阅网站	无

(本页无正文，为《广州工控资本管理有限公司公司债券半年度报告(2025 年)》盖章页)

