
甘肃省国有资产投资集团有限公司

公司债券中期报告

(2025 年)

二〇二五年八月

重要提示

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

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

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

本公司中期报告中的财务报告未经审计。

重大风险提示

投资者在评价和购买本公司发行的公司债券前，应认真考虑各项可能对公司债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读募集说明书中的“风险因素”等有关章节。

截至 2025 年 6 月 30 日，公司面临的风险因素与募集说明书中“第一节 风险提示及说明”章节没有重大变化。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	5
第一节 发行人情况.....	6
一、 公司基本信息.....	6
二、 信息披露事务负责人.....	6
三、 控股股东、实际控制人及其变更情况.....	7
四、 董事、监事、高级管理人员及其变更情况.....	7
五、 公司业务和经营情况.....	8
六、 公司治理情况.....	13
第二节 债券事项.....	15
一、 公司债券情况.....	15
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....	17
三、 公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况.....	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.....	23
一、 财务报告审计情况.....	23
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	23
三、 合并报表范围调整.....	23
四、 资产情况.....	24
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....	24
六、 负债情况.....	25
七、 利润及其他损益来源情况.....	26
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.....	27
九、 对外担保情况.....	27
十、 重大诉讼情况.....	27
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	27
十二、 向普通投资者披露的信息.....	27
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项.....	27
一、 发行人为可交换公司债券发行人.....	27
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.....	27
三、 发行人为绿色公司债券发行人.....	28
四、 发行人为可续期公司债券发行人.....	28
五、 发行人为扶贫公司债券发行人.....	28
六、 发行人为乡村振兴公司债券发行人.....	28
七、 发行人为一带一路公司债券发行人.....	28
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.....	28
九、 发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人.....	29
十、 发行人为纾困公司债券发行人.....	29
十一、 发行人为中小微企业支持债券发行人.....	29
十二、 其他专项品种公司债券事项.....	29
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	30
第六节 备查文件目录.....	31
财务报表.....	33
附件一： 发行人财务报表.....	33

释义

发行人、集团公司、公司、本公司、本集团、甘肃国投	指	甘肃省国有资产投资集团有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《甘肃省国有资产投资集团有限公司公司章程》
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所、上交所	指	上海证券交易所
债券登记机构、登记结算机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
偿债账户、专项偿债账户	指	发行人设立的用于本期债券偿债资金的接受、储存及划转的银行账户
交易日	指	按照证券转让交易场所规定、惯例执行的可交易日期
工作日	指	中华人民共和国（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省）的商业银行的对公营业日（不含法定节假日和休息日）
法定节假日	指	中华人民共和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和休息日）
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
报告期	指	2025 年 1-6 月
报告期末	指	2025 年 6 月 30 日

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	甘肃省国有资产投资集团有限公司
中文简称	甘肃国投
外文名称（如有）	Gansu Provincial State-owned Asset Investment Group Co., Ltd.
外文缩写（如有）	无
法定代表人	成广平
注册资本（万元）	1,231,309.99 万元人民币
实缴资本（万元）	1,231,309.99 万元人民币
注册地址	甘肃省兰州市 七里河区瓜州路 4800 号
办公地址	甘肃省兰州市 七里河区瓜州路 4800 号
办公地址的邮政编码	735100
公司网址（如有）	www.gansugt.com
电子信箱	无

二、信息披露事务负责人

姓名	符磊
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	董事会秘书
联系地址	甘肃省兰州市七里河区瓜州路 4800 号
电话	0931-8914525
传真	0931-8736114
电子信箱	fulei@gansugt.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：甘肃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：甘肃省人民政府国有资产监督管理委员会

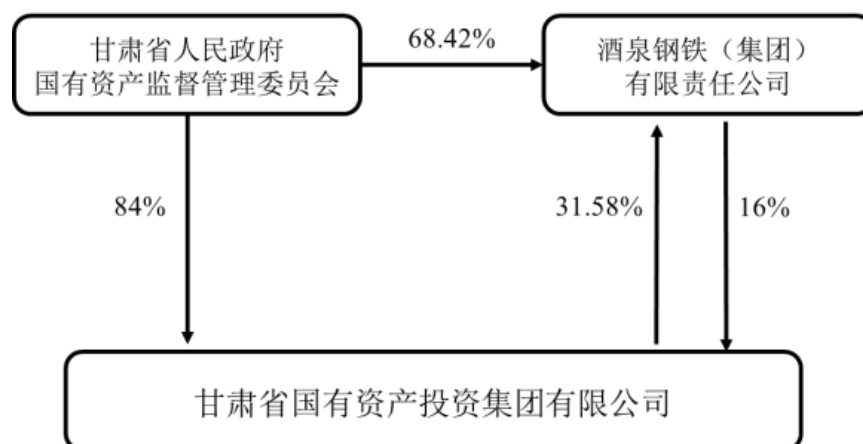
报告期末控股股东资信情况：良好

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¹受限情况：94.95%，不存在股权受限情况

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：94.95%，不存在股权受限情况

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

（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

¹均包含股份，下同。

变更人员类型	变更人员姓名	变更人员职务	变更类型	辞任或新任职的生效时间	工商登记完成时间
董事	吴兆蔚	外部董事	就任	2025 年 3 月	2025 年 4 月
董事	吴国振	外部董事	离任	2025 年 3 月	2025 年 4 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：1 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 7.69%。

（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：成广平

发行人的董事长或执行董事：成广平

发行人的其他董事：马万荣、梅学千、盛朝晖、吴兆蔚、张虹、高峰

发行人的监事：无

发行人的总经理：马万荣

发行人的财务负责人：刘建

发行人的其他非董事高级管理人员：王永生、马学武、苏金奎、刘建、单小东、符磊

五、公司业务和经营情况

（一） 公司业务情况

1.报告期内公司业务范围、主要产品（或服务）及其经营模式、主营业务开展情况

发行人经营范围：开展融资业务，投资业务，国有股权运营管理，国有资本运营，受托管理业务；企业并购重组；基金投资和创投业务；业务咨询及财务顾问；有色金属材料及矿产品、黑色金属及矿产品、化工原料及化工产品（不含危险化学品）、机电产品、贵金属等贸易，进出口业务；房屋租赁；经省政府国资委授权的其他业务等。（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）

目前，按产业属性，发行人业务主要分为有色金属、农业产品、电力业务及其他四大业务板块。

（1）有色金属板块

发行人有色金属板块的经营主体为发行人子公司金川集团股份有限公司，金川集团是由甘肃省国有资产投资集团有限公司控股的大型国有公司，是集采、选、冶为一体配套的有色冶金和化工联合企业，是全球同类企业中生产规模大、产品种类全、产品质量优良的公司之一。金川集团主要生产镍、铜、钴、铂族贵金属、有色金属压延加工产品、化工产品、有色金属化学品等。

（2）电力板块：

发行人电力板块的经营主体为发行人子公司甘肃电投，发行人电力板块涉及火电、水电、风电和光电，其装机容量在甘肃省全省发电主体中排名第二，未来随着装机规模的进一步扩大，市场份额有望继续提高。

（3）农业板块

发行人农业板块的经营主体为发行人子公司甘肃农垦，农业板块是发行人收入和利润的重要来源，农业板块主要是农业生产、农产品加工和销售，其中特色农产品加工等业务在国内处于领先水平。发行人农业板块有 3 家上市公司，分别为：甘肃亚盛实业（集团）股份有限公司（证券代码：600108.SH）、甘肃莫高实业发展股份有限公司（证券代码：

600543.SH）和兰州庄园牧场股份有限公司（证券代码：002910.SZ）。

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

目前，按产业属性，发行人业务主要分为有色金属、农业产品、电力业务及其他四大业务板块。

（1）行业概况

①有色金属行业

发行人主营业务所属行业为有色金属行业。有色金属是指除铁、锰、铬三种黑色金属以及铀、钍等 25 种放射性金属之外的铜、铝、铅、锌、镍、锡等 59 种金属，以及硅、锗、硒、碲等 5 种半金属，合计 64 种元素。其中，铜、铝、铅、锌、镍、锡、锑、汞、镁、钛被称为十种常用有色金属，我国有色金属行业的各种统计基本以这十种金属为范围。在国家统计局的《国民经济行业分类与代码（GB/T4754—2002）》中，有色金属行业包括有色金属矿采选业和有色金属冶炼及压延加工业两大类行业。其中有色金属矿采选业包括常用有色金属矿采选、贵金属矿采选、稀有稀土金属矿采选等三个中类行业；有色金属冶炼及压延加工业包括常用有色金属冶炼、贵金属冶炼、稀有稀土金属冶炼、有色金属合金制造、有色金属压延加工等五个中类行业。

②电力行业：

电力行业一直居于我国经济发展中的优先发展战略地位。近 20 多年来，特别是在近 10 多年时间里，中国电力工业得到全面的快速发展，电源、电网规模分别跃居世界第二和第一位，从总量上看已经基本可以满足国民经济发展的需要。电力结构上进入了大机组、大电厂、大电网、超高压、自动化、信息化，水电、火电、核电、新能源发电全面发展的新时期。

今后一个时期我国电力产业政策的基本方针是：重点发展电网，积极发展水电，优化发展火电，适当发展核电，优先发展可再生能源；开发与节能并重，高度重视环保，提高能源利用效率。

③农业行业：

中国农业的生产结构包括种植业、林业、畜牧业、渔业和副业，以种植业为主。农业是安天下、稳民心的战略产业，也是增加农民收入的重要来源。我国是世界上的农业大国，同时又是一个农业相对落后的国家，第七次人口普查数据显示，我国农村人口 5.10 亿，占全国总人口的 36.11%，‘吃饭’问题依然是摆在党和政府面前的一大挑战。‘无农不稳，无工不富，无商不活’，足见‘农’之基础性地位的重要性。近年来，党和政府高度重视农业发展，截至 2022 年，中央连续 19 年出台的中央一号文件均聚焦‘三农问题’，国家和各级政府在农村领域的投入连年递增，‘三农问题’被党和国家提上重要议事日程。我国农业正处于从传统农业向现代农业的转型过程中，仍面临较好的政策支持。

农业作为支撑国民经济发展和稳定的基础性产业，具有重要地位。2023 年中国农业产业生产总值为 89,755 亿元，同比增长 4.10%，占全国经济总量的比例为 7.12%。从产业地位来看，我国农业逐步从第一产业占绝对主导地位，转变为二、三产业与第一产业协调发展的状态。

（2）行业现状

①有色金属行业：

发行人主要从事镍、铜、钴及铂族贵金属产品的生产及贸易。

1) 镍行业现状

全球镍矿储量丰富，但分布不均，主要集中在印尼、澳大利亚和巴西等地。根据国际镍研究组织（INSG）预测，2024 年全球镍矿产量预计将达到 352 万吨，较 2023 年的 336 万吨上涨 4.7%。分资源类型来看，硫化镍矿主要分布在加拿大、俄罗斯、澳大利亚等国家，红土镍矿主要分布在赤道附近的印尼、菲律宾、新喀、巴西等国。上游镍资源、中游冶炼、下游应用组成镍行业产业链。从上游来看，当前可开采的镍资源主要为红土镍矿和硫化镍

矿。全球镍资源可分为硫化物型、红土型和海底多金属结核/结壳三种类型。海底镍资源主要存在于锰结核和结核中，但由于海底的镍资源开采难度高，均处于未开发状态，现今主要以陆地硫化物型和红土型镍资源为主。

2) 铜行业现状

全球储量方面：全球储量增长趋缓，智利铜储量全球第一。2014-2019 年，全球铜储量从约 70,000 万吨增长至 87,000 万吨，年均复合增长率约 4.4%。2020-2024 年，全球储量增速明显放缓，且在 2024 年储量有所下降至 98,000 万吨，同比下降 2%。铜储量主要分布在美洲和大洋洲，地域集中度高，其中，智利铜储量占全球 19.48%，稳居第一；澳大利亚和秘鲁并列第二，占比 10.25%，前五大资源国控制了全球约 57% 的铜矿资源量。

我国储量方面：我国铜资源储量禀赋不佳，我国铜储量占全球不足 5%，主要分布在西藏、云南、江西等地，以中小型矿床为主，对外依存度高。我国铜矿资源存在品位偏低、资源禀赋薄弱的结构性特征，现有探明储量中高品位富矿占比不足，优质接续资源储备相对匮乏。从分布看，我国铜矿资源主要分布在西南地区的西藏、云南，西北地区的新疆，华东地区的江西、安徽，华北地区的内蒙古等，其中，西藏、江西和云南铜矿资源储量占比 60% 以上。从储量规模看，2024 年我国储量规模仅为 4100 万吨，远远不匹配我国精炼铜生产与铜消费规模。我国铜矿资源分布格局或对我国铜产业的可持续发展形成了多重挑战。

② 电力行业

电力行业是社会公用事业的重要组成部分之一，也是我国经济发展战略中优先发展的重点领域。近年来电力行业呈现以下特点：

近年来，我国发电装机容量持续增长，风电、太阳能发电以及核电等新能源发电装机规模增速较快。根据中国电力企业联合会的统计，截至 2024 年末，全国全口径发电装机容量 33.5 亿千瓦，同比增长 14.60%。其中，分类型看，水电 4.40 亿千瓦（含抽水蓄能 5,094.00 万千瓦），占全部装机容量的 13.13%；火电 14.4 亿千瓦，占全部装机容量的 42.99%；核电 6,083.00 万千瓦，占全部装机容量的 1.82%；并网风电 5.20 亿千瓦，占全部装机容量的 15.52%；并网太阳能发电 8.90 亿千瓦，占全部装机容量的 26.57%。

2024 年，全国发电量 94,181 亿千瓦时。分类型看，水电发电量 12,743 亿千瓦时；火电发电量 63,438 亿千瓦时；核电发电量 4,449 亿千瓦时；风电发电量 9,361 亿千瓦时；太阳能发电量 4,198 亿千瓦时。

2024 年全社会用电总计 98,521 亿千瓦时，其中第一产业用电量 1,357 亿千瓦时，同比增长 6.18%；第二产业用电量 63,874 亿千瓦时，同比增长 5.15%；第三产业用电量 18,348 亿千瓦时，同比增长 9.91%；城乡居民生活用电量 14,942 亿千瓦时，同比增长 10.49%。

③ 农业行业

中国农业的生产结构包括种植业、林业、畜牧业、渔业和副业，以种植业为主。农业是安天下、稳民心的战略产业，也是增加农民收入的重要来源。我国是世界上的农业大国，同时又是一个农业相对落后的国家，第七次人口普查数据显示，我国农村人口 5.10 亿，占全国总人口的 36.11%，“吃饭”问题依然是摆在党和政府面前的一大挑战。“无农不稳，无工不富，无商不活”，足见“农”之基础性地位的重要性。近年来，党和政府高度重视农业发展，截至 2025 年，中央连续 22 年出台的中央一号文件均聚焦“三农问题”，国家和各级政府在农业领域的投入连年递增，“三农问题”被党和国家提上重要议事日程。我国农业正处于从传统农业向现代农业的转型过程中，仍面临较好的政策支持。

农业作为支撑国民经济发展和稳定的基础性产业，具有重要地位。2024 年中国农业产业生产总值为 91,414 亿元，比上年增长 2.52%，占全国经济总量的比例为 6.8%。从产业地位来看，我国农业逐步从第一产业占绝对主导地位，转变为二、三产业与第一产业协调发展的状态。

(3) 行业地位：

① 有色金属行业

发行人主营镍、铜、钴等有色金属生产及贸易，发行人 2024 年度镍产量列全球第三位，铜产量列中国铜生产企业第四位，钴产量列全球第五位。发行人是中国镍钴行业规模最大的生产企业、铂族提炼中心及北方最大的铜冶炼企业。发行人在国内镍钴行业处于行业龙头地位，在国际上仅次于青山集团、巴西淡水河谷、俄罗斯诺里尔斯克镍公司。2024 年，公司电镍产品国内市场占有率 61%，排名第一，羰基镍粉国内市场占有率 80%，排名第一；

阴极铜国内市场占有率 10.17%，全国排名第四；电钴产品国内市场占有率 17%，排名第二，四氧化三钴国内市场占有率 9%，排名第五。

②电力行业

截至 2024 年末，发行人可控装机容量达到 1,033.57 万千瓦，其中：火电装机 667.00 万千瓦，水电装机 179.22 万千瓦，风电装机 110.35 万千瓦，光电装机 77.00 万千瓦。发行人可控装机容量占同期末甘肃省发电装机容量的 10.34%，发行人控股和权益市场份额均排在甘肃省内第二位，区位优势明显。

③农业行业

发行人农业板块是发行人重要利润来源之一，其下属子公司甘肃农垦作为甘肃省农业农村经济发展的核心企业，为甘肃经济的发展做出了较大的贡献。甘肃农垦自成立以来，大力发展特色农业种植和加工，加速了农业产业化、现代化的进程。公司啤酒原料、酿造葡萄、棉花、特种药材、番茄酱、绿色果品、甜糯玉米、马铃薯良种等支柱产业已经形成较为完整的产业链，建立了种养加产供销、贸工农一体化的经营格局。

（4）竞争优势：

①有色金属行业

全球领先的资源综合利用水平。发行人可提取自有矿山矿石中伴生的 21 种有价元素中的 16 种有价元素，其中包括钨、铋、钼、铈、铂、钯等高附加值的贵金属元素，是中国唯一掌握羰化冶金技术和同时拥有羰基镍及羰基铁两条生产线的单位，资源综合利用水平居世界前列。

完全自主产权世界领先的采矿和冶炼设备。发行人拥有世界第三大硫化铜镍矿床，拥有世界第五座、亚洲第一座镍闪速熔炼炉，世界首座铜合成熔炼炉，世界首座富氧顶吹镍熔炼炉等国际领先的装备和技术，是超高纯金属生产技术领导者。发行人成功生产 7N 铜、6N 镍和 6N 钴产品的重大技术突破，可用于半导体，薄膜太阳能电池和航空航天等。

②电力行业

发行人作为甘肃省人民政府出资设立的政策性国有投资集团公司，自成立以来控股或参股了甘肃省绝大部分的电源点，电力投资规模不断扩大，成为目前甘肃省最大的国有电力投资公司，较甘肃省其他同行更能获得地方政府在项目核准、资源配置等方面的有力支持。

③农业行业

发行人重点发展的农产品，如啤酒花、麦芽、马铃薯等都是国家重点开发的产品，受到国家和甘肃省多项政策扶植。除国家各项支持政策外，甘肃省也出台《甘肃省“十四五”推进农业农村现代化规划的通知》等文件，从制度层面切实加大对农业的支持，全力抓好粮食和重要农产品供给、持续强化现代农业基础支撑、坚决守住不发生规模性返贫底线、聚焦产业转型升级支撑强县域行动、有序实施乡村建设促进城乡融合加强和改进乡村治理、加大政策保障力度和体制机制创新等，进一步增加农村农业投入以促进甘肃农业的发展。发行人严格按照国家和省上的要求，建立专户，采取“一册明、一折统”的规定，保障了各项惠农资金及时、足额到位。

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未产生重大不利影响。

（二） 新增业务板块

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

☐适用 ☒不适用

（三） 主营业务情况

1. 分板块情况

单位：亿元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占 比 (%)	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占 比 (%)
有色金属	2,711.84	2,611.92	3.68	94.05	2,181.91	2,088.35	4.29	92.92
电力	61.03	39.54	35.21	2.12	63.66	45.44	28.62	2.71
农业	33.35	27.60	17.24	1.16	34.99	29.16	16.66	1.49
其他	77.27	60.27	22.00	2.68	67.57	55.37	18.06	2.88
合计	2,883.49	2,739.33	5.00	100.00	2,348.13	2,218.32	5.53	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。

各业务板块营业收入、营业成本、毛利率等指标不存在同比变动 30%以上的情况。

（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

“十四五”期间，甘肃国投集团将总结前期运作经验，发挥平台作用，围绕国有资本投资公司“产-融-投-管-运-研”价值链，聚焦核心产业链，以创新融资为先导，形成“战略投资、资本运作、资产管理、融资支撑、创新研发”五位一体的业务发展体系。形成培育企业、完善生态、带动产业发展的链式反应，促进生产、服务、人才、技术、资金、物流等要素资源高效集聚，产业链、创新链、金融链交互增值。

具体来讲，就是将省内分散、低效、低价值形式的股权和资产，通过战略投资以实现培育孵化，通过资本运营以提升价值形态，通过资产管理以盘活存量资产，借助各种金融工具实现将低能级的不良金融资产、脱钩改制资产、基金投资股权等向高能级的上市公司股权、现金、科技载体、经营性资产等高价值形态的股权和资产的转换，形成国有资本投资运营成熟运作模式，更好服务甘肃国资布局结构调整和经济社会发展。

（1）集团使命。甘肃国投集团在“十四五”期间，将致力于专注国有资本流动转化，赋能甘肃重大产业升级，服务甘肃重大产业培育、结构调整与优化布局，实现国有资本保值增值。

（2）发展愿景。甘肃国投集团将积极打造具有全球视野、创新内涵、甘肃基因的特色精品投资运营平台，成为甘肃国资及甘肃经济发展实现高质量发展最可信赖的依靠力量。

（3）核心理念

产业为本：按照省委、省政府的决策部署，着力将资源向实体经济特别是制造业倾斜，强调高效的执行力和实干的导向氛围，聚焦传统产业升级和战略性新兴产业特别是绿色生态产业培育发展。

资本为用：以切实提高国有资本运营效率和回报为目标，依靠资本手段，发挥市场作用，不断提升资本运作能级。

精干高效：突出“小总部大产业”特征，坚持轻资产运营，坚持小而精的组织架构和职能设置，强调高效的执行力和实干的导向氛围。

服务全局：坚决贯彻党中央和省委省政府关于经济高质量发展精神要求，始终聚焦甘肃省开放战略大局，以专业引领创新，以专注支撑发展。坚持服务国资、服务改革、服务发展，坚持有所为有所不为，为全省国资系统提供专业性的运作平台。

（4）三大功能定位：重大产业投资操作平台、国有资本价值管理主体、推进产融结合桥梁纽带。

（5）三大核心业务

根据功能定位和全省经济发展战略，甘肃国投集团现阶段主营业务是产业投资及服务、资本运营、股权投资及管理；培育业务是战略性新兴产业。

“十四五”期间，甘肃国投集团将重点打造包括产业投资及服务、资本运营、资产管理在内的 3 项主营业务，从而形成业务发展格局。在具体实现过程中，主要围绕资金、资产、资本三大要素开展核心业务布局，形成主流业务板块。围绕资金要素布局战略投资板块，围绕资产要素布局资产管理板块，围绕资本要素布局资本运作板块。重点聚焦大健康、新材料、数据信息、循环农业、先进制造、清洁能源、金融以及现代服务业等领域布局。

（6）发展目标

聚焦 2025：经过五年努力，建立完善的授权经营机制和风险防控体系，形成科学的市场化运行机制和专业化运作模式，把甘肃国投集团打造成发展理念先进、运作模式成熟、专业化程度高、保值增值能力强的一流的地方国有资本投资公司，形成聚焦重点产业的资本“新布局”，形成科技创新驱动的发展“新模式”，形成激发活力动力的改革“新机制”，形成集团科学规范的管理“新体系”。

展望 2035：对标一流国有资本投资运营公司标准，建立起成熟的业务经营和治理模式，将集团打造成为全球视野、创新内涵、甘肃基因的区域化国有资本投资运营平台标杆。

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）公司面对的风险及对公司的影响

发行人控股公司中，金川集团、甘肃电投及甘肃农垦均为甘肃省优质、支柱型企业，成立时间较长，治理机制完善。发行人在以资本为纽带的母子公司控制方面对核心下属企业的控制力尚待进一步理顺和提高，包括发行人对下属控股子公司的人力资源管理、财务监督等有待进一步加强。

（2）应对措施

为了加强公司对其所属企业的管理和保证母公司投资的安全、完整，确保公司合并财务报表（未来）的真实可靠，根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国企业国有资产法》等有关法律法规和《公司章程》，结合公司实际情况，发行人制定了《甘肃省国有资产投资集团有限公司关于子公司管理的暂行规定》《甘肃省国有资产投资集团有限公司子公司财务管理考核评价管理办法（试行）》《甘肃省国有资产投资集团有限公司外派人员管理办法》等，建立了对控股子公司控制的架构，确定控股子公司章程的主要条款，明确了发行人依法享有控股子公司的资产收益、参与重大决策和选择管理者等出资人权利，包括委派和更换执行董事、监事、高级管理人员，按照有关规定对其进行考核，决定其薪酬等；依据发行人战略规划，协调控股子公司的经营策略和风险管理策略，督促控股子公司制定相关业务经营计划和风险管理程序；制定控股子公司的业绩考核与激励约束制度；制定控股子公司重大事项报告制度。要求控股子公司及时向发行人报告重大业务事项、重大财务事项及其他重大事项；要求控股子公司定期向发行人提供财务报告和管理报告。

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

发行人具有独立的企业法人资格，具有与控股股东严格分开的独立完整的资产、人员、机构、财务和业务经营体系，具有完备的公司治理结构，自主经营，自负盈亏。发行人的独立性表现在以下五个方面：

1、资产方面

发行人拥有独立于出资人的资产，能够保持资产的完整性；公司的资金、资产和其他资源由自身独立控制并支配。发行人不存在资金、资产被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用的情形。公司的资产均有明确的资产权属，并拥有相应的处置权。

2、人员方面

发行人有专门负责劳动、人事和工资管理的人力资源部门，进行定员定编，安排员工劳资分配计划。发行人的经理及高级管理人员均未在控股股东处担任主要行政职务，未在控股股东处领取报酬。发行人的董事、监事及高级管理人员均按照《公司法》及《公司章程》的规定程序进行。

3、机构方面

公司设立了独立的生产、销售、采购、劳动、人事及工资管理、行政、综合等经营管理部门及机构。发行人拥有自己独立的日常办公场所，发行人机构与控股股东、实际控制人机构均各自独立、不存在与控股股东、实际控制人混合经营、合署办公的情况。

4、财务方面

发行人有独立的财务部门，执行财政部颁布的会计准则和会计制度，有独立的会计核算体系和财务管理制度，依法独立纳税，设有独立的银行账户。不存在控股股东无偿占用公司资金、资产和其他资源的情况。

5、业务经营方面

发行人的实际控制人即甘肃省国资委负责决定公司的经营方针和投资计划，发行人董事会负责制订公司的经营计划和投资方案，总经理负责组织实施公司年度经营计划和投资方案。投资业务流程为先由项目部进行前期调研、策划认证，提出可行性方案，由风险控制部出具风险评估报告后，呈交公司董事会，由项目投资专家审批委员会对拟投资项目进行评审，经董事会同意后报甘肃省国资委批准即可开始实施。因此，发行人在战略规划方面要接受甘肃省国资委的指导和管理，在具体业务经营方面拥有自主经营权。

（三） 发行人关联交易的决策权限、决策程序、定价机制及信息披露安排

1、决策权限与程序

公司关联交易遵循定价公正、交易公平、操作公开的原则，符合一般商业准则。公司在经营管理过程中，对涉及关联交易的事项须及时对有关情况（如交易各方的名称、住所，具体关联交易内容和金额，交易价格等）以书面形式向相关有权机构作出报告，并根据公司章程规定经相关有权机构审议批准，并在决策过程中依法执行回避表决制度。

2、定价机制

发行人与关联企业之间的业务往来按一般市场经营规则进行，与其他业务往来企业同等对待。公司与关联企业不可避免的关联交易，遵照公平、公正的原则进行。

发行人同关联企业之间代购代销及提供其他劳务服务的价格，有国家定价的，适用国家定价；没有国家定价的，按市场价格确定；没有市场价格的，参照实际成本加合理费用由双方定价；对于某些无法按照“成本加费用”的原则确定价格的特殊服务，由双方协商定价。

3、信息披露

公司关联交易事项按照相关法律法规要求履行信息披露义务。

（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	甘肃省国有资产投资集团有限公司 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 甘国 K3
3、债券代码	242956.SH
4、发行日	2025 年 5 月 6 日
5、起息日	2025 年 5 月 7 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	无
7、到期日	2028 年 5 月 7 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.23
10、还本付息方式	单利计息，到期偿付
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国泰海通证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、国投证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、广发证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、华龙证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	无

1、债券名称	甘肃省国有资产投资集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第五期)(品种一)
2、债券简称	25 甘国 05
3、债券代码	243415.SH
4、发行日	2025 年 7 月 29 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	2028 年 7 月 30 日
7、到期日	2030 年 7 月 30 日

8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.07
10、还本付息方式	单利计息，到期偿付
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信建投证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、中国银河证券股份有限公司、五矿证券有限公司、国泰海通证券股份有限公司、国投证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司
13、受托管理人	中信建投证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	无

1、债券名称	甘肃省国有资产投资集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)
2、债券简称	25 甘国 K1
3、债券代码	242301.SH
4、发行日	2025 年 1 月 10 日
5、起息日	2025 年 1 月 14 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	无
7、到期日	2030 年 1 月 14 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.10
10、还本付息方式	单利计息，到期偿付
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国泰海通证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、国投证券股份有限公司、中国银河证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、广发证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	无

1、债券名称	甘肃省国有资产投资集团有限公司 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 甘国 K2
3、债券代码	242812.SH
4、发行日	2025 年 4 月 16 日
5、起息日	2025 年 4 月 18 日

6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	无
7、到期日	2030 年 4 月 18 日
8、债券余额	12.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.39
10、还本付息方式	单利计息，到期偿付
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国泰海通证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、国投证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、广发证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、华龙证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	无

1、债券名称	甘肃省国有资产投资集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第四期)
2、债券简称	25 甘国 K4
3、债券代码	243226.SH
4、发行日	2025 年 6 月 23 日
5、起息日	2025 年 6 月 25 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	无
7、到期日	2030 年 6 月 25 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.20
10、还本付息方式	单利计息，到期偿付
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信建投证券股份有限公司、国泰海通证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、中国银河证券股份有限公司、国投证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、申港证券股份有限公司
13、受托管理人	中信建投证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	无

二、公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况

☐ 本公司所有公司债券均不含选择权条款 ☒ 本公司的公司债券有选择权条款

债券代码	243415.SH
债券简称	25 甘国 05
债券约定的选择权条款名称	√ 调整票面利率选择权 √ 回售选择权 √ 发行人赎回选择权 □ 可交换债券选择权 □ 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

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	242956.SH
债券简称	25 甘国 K3
债券约定的投资者保护条款名称	本期债券设有具体偿债计划、偿债资金来源、偿债应急保障方案及偿债保障措施。
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	情况正常
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

债券代码	242301.SH
债券简称	25 甘国 K1
债券约定的投资者保护条款名称	本期债券设有具体偿债计划、偿债资金来源、偿债应急保障方案及偿债保障措施。
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	情况正常
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

债券代码	242812.SH
债券简称	25 甘国 K2
债券约定的投资者保护条款名称	本期债券设有具体偿债计划、偿债资金来源、偿债应急保障方案及偿债保障措施。
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	情况正常
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执	不适用

行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	
债券代码	243226.SH
债券简称	25 甘国 K4
债券约定的投资者保护条款名称	本期债券设有具体偿债计划、偿债资金来源、偿债应急保障方案及偿债保障措施。
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	情况正常
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

债券代码	243415.SH
债券简称	25 甘国 05
债券约定的投资者保护条款名称	本期债券设有具体偿债计划、偿债资金来源、偿债应急保障方案及偿债保障措施。
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	情况正常
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	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
242956.SH	25 甘国 K3	是	科技创新公司债券	10.00	0	0
242301.SH	25 甘国 K1	是	科技创新公司债券	10.00	0	0
242812.SH	25 甘国 K2	是	科技创新公司债券	12.00	0	0
243226.SH	25 甘国 K4	是	科技创新公司债券	10.00	0	0

（二） 报告期内募集资金用途涉及变更调整

☐ 适用 ☒ 不适用

(三) 报告期内募集资金的使用情况**1. 实际使用情况（此处不含临时补流）**

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	报告期内募集资金实际使用金额	偿还有息债务（不含公司债券）金额	偿还公司债券金额	补充流动资金金额	用于固定资产投资项目的金额	用于股权投资、债权投资或资产收购的金额	用于其他用途的金额
242956.SH	25 甘国 K3	10.00	10.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
242301.SH	25 甘国 K1	10.00	10.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
242812.SH	25 甘国 K2	12.00	12.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
243226.SH	25 甘国 K4	10.00	10.00	0.00	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
242956.SH	25 甘国 K3	未用于偿还公司债券	募集资金扣除发行费用全部用于偿还其他有息负债本息
242301.SH	25 甘国 K1	未用于偿还公司债券	募集资金扣除发行费用全部用于偿还其他有息负债本息
242812.SH	25 甘国 K2	未用于偿还公司债券	募集资金扣除发行费用全部用于偿还其他有息负债本息
243226.SH	25 甘国 K4	未用于偿还公司债券	募集资金扣除发行费用全部用于偿还其他有息负债本息

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	报告期内募集资金使用是否符合地方政府债务管理的相	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
------	------	----------------	-----------------------------	--------------------------------	--------------------------	------------------	--------------------

				的用途）是否一致	关规定		合规
242956.SH	25 甘国 K3	募集资金扣除发行费用拟全部用于偿还有息负债本息	募集资金扣除发行费用全部用于偿还有息负债本息	是	是	是	是
242301.SH	25 甘国 K1	募集资金扣除发行费用拟全部用于偿还有息负债本息	募集资金扣除发行费用全部用于偿还有息负债本息	是	是	是	是
242812.SH	25 甘国 K2	募集资金扣除发行费用拟全部用于偿还有息负债本息	募集资金扣除发行费用全部用于偿还有息负债本息	是	是	是	是
243226.SH	25 甘国 K4	募集资金扣除发行费用拟全部用于偿还有息负债本息	募集资金扣除发行费用全部用于偿还有息负债本息	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：242956.SH

债券简称	25 甘国 K3
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	1、担保：本期债券无担保 2、偿债计划：本期债券的起息日为 2025 年 5 月 7 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日），债券利息将于起息日之后在存续期内每年支付一次。2026 年至 2028 年间每年的 5 月 7 日为本期债券上一计息年度的付息日。本期债券的本金兑付日为 2028 年 5 月 7 日（如遇法定节假日或休息

	日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。3、为了充分、有效地维护债券持有人的利益，公司为本期债券的按时、足额偿付做出一系列安排，包括制定《债券持有人会议规则》、设立专门的偿付工作小组、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用和严格履行信息披露义务等，形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	报告期内按照募集说明书约定执行

债券代码：242301.SH

债券简称	25 甘国 K1
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	1、担保：本期债券无担保 2、偿债计划：本期债券的起息日为 2025 年 1 月 14 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日），债券利息将于起息日之后在存续期内每年支付一次。2026 年至 2030 年间每年的 1 月 14 日为本期债券上一计息年度的付息日。本期债券的本金兑付日为 2030 年 1 月 14 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。3、为了充分、有效地维护债券持有人的利益，公司为本期债券的按时、足额偿付做出一系列安排，包括制定《债券持有人会议规则》、设立专门的偿付工作小组、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用和严格履行信息披露义务等，形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	报告期内按照募集说明书约定执行

债券代码：242812.SH

债券简称	25 甘国 K2
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	1、担保：本期债券无担保 2、偿债计划：本期债券的起息日为 2025 年 4 月 18 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日），债券利息将于起息日之后在存续期内每年支付一次。2026 年至 2030 年间每年的 4 月 18 日为本期债券上一计息年度的付息日。本期债券的本金兑付日为 2030 年 4 月 18 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。3、为了充分、有效地维护债券持有人的利益，公司为本期债券的按时、足额偿付做出一系列安排，包括制定《债券持有人会议规则》、设立专门的偿付工作小组、制定并严格执行

	资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用和严格履行信息披露义务等，形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	报告期内按照募集说明书约定执行

债券代码：243226.SH

债券简称	25 甘国 K4
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	1、担保：本期债券无担保 2、偿债计划：本期债券的起息日为 2025 年 6 月 25 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日），债券利息将于起息日之后在存续期内每年支付一次。2026 年至 2030 年间每年的 6 月 25 日为本期债券上一计息年度的付息日。本期债券的本金兑付日为 2030 年 6 月 25 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。3、为了充分、有效地维护债券持有人的利益，公司为本期债券的按时、足额偿付做出一系列安排，包括制定《债券持有人会议规则》、设立专门的偿付工作小组、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用和严格履行信息披露义务等，形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	报告期内按照募集说明书约定执行

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	库存现金、银行存款、其他货币资金	416.98	-4.89	-
存货	原材料、在产品、库存商品	482.15	-9.92	-
固定资产	房屋及建筑物、机器设备、土地资产	1,084.82	-1.36	-

（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	416.98	32.07	-	7.69
固定资产	1,084.82	80.49	-	7.42
无形资产	303.44	0.88	-	0.29
在建工程	329.26	6.81	-	2.07
子公司股权	-	43.41	-	-
合计	2,134.49	163.65	—	—

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：12.49 亿元；

2.报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0.37 亿元，收回：2.00 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

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

4.报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：10.86 亿元，其中控股股东、实际控制人及其他关联方占款或资金拆借合计：0 亿元。

（二）非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，发行人合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借占合并口径净资产的比例：0.66%，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 349.38 亿元和 379.30 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 8.56%。

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	-	45.00	159.00	204.00	53.78
银行贷款	-	65.64	109.66	175.30	46.22
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	-
其他有息债务	-	-	-	-	-
合计	-	110.64	268.66	379.30	—

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 42 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 162 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 1,767.48 亿元和 1,807.08 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 2.24%。

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	-	75.18	344.05	419.22	23.20
银行贷款	-	443.05	839.88	1,282.93	70.99
非银行金融机构贷款	-	0.20	86.29	86.49	4.79

其他有息债务	-	4.36	14.09	18.44	1.02
合计	-	522.78	1,284.30	1,807.08	—

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 92 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 326 亿元。

3. 境外债券情况

截止报告期末，发行人合并报表范围内发行的境外债券余额 0 亿元人民币，其中 1 年以内（含）到期本金规模为 0 亿元人民币。

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

☐适用 ☒不适用

（三）负债情况及其变动原因

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	较上年末的变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
一年内到期的非流动负债	153.74	-35.23	主要系子公司金川集团的一年内到期的非流动负债减少
应付债券	340.65	58.14	主要系子公司金川集团和发行人本部发行公司债券和中期票据

（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：70.23 亿元

报告期非经常性损益总额：4.14 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

单位：亿元 币种：人民币

公司名称	是否发	持股比例	主营业务	总资产	净资产	主营业务	主营业
------	-----	------	------	-----	-----	------	-----

	行人子 公司		经营情况			收入	务利润
金川集团股 份有限公司	是	54.24%	有色金属	2,163.29	933.40	2,711.84	61.41

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：5.36 亿元

报告期末对外担保的余额：5.27 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：-0.09 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：2.53 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

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

² 债券范围：报告期内存续的专项品种债券。

三、发行人为绿色公司债券发行人

□适用 √不适用

四、发行人为可续期公司债券发行人

□适用 √不适用

五、发行人为扶贫公司债券发行人

□适用 √不适用

六、发行人为乡村振兴公司债券发行人

□适用 √不适用

七、发行人为一带一路公司债券发行人

□适用 √不适用

八、发行人为科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

本次债券适用的发行人主体类别	√ 科创企业类 □ 科创升级类 □ 科创投资类 □ 科创孵化类 □ 金融机构
债券代码	242956.SH
债券简称	25 甘国 K3
债券余额	10.00
科创项目进展情况	无
促进科技创新发展效果	发行人为科创企业类主体，本次募集资金使用有助于发行人提升经营效率，间接促进公司科技创新领域业务发展。
基金产品的运作情况（如有）	无
其他事项	无

本次债券适用的发行人主体类别	√ 科创企业类 □ 科创升级类 □ 科创投资类 □ 科创孵化类 □ 金融机构
债券代码	242301.SH
债券简称	25 甘国 K1
债券余额	10.00
科创项目进展情况	无
促进科技创新发展效果	发行人为科创企业类主体，本次募集资金使用有助于发行人提升

	经营效率，间接促进公司科技创新领域业务发展。
基金产品的运作情况（如有）	无
其他事项	无

本次债券适用的发行人主体类别	☒ 科创企业类 ☐ 科创升级类 ☐ 科创投资类 ☐ 科创孵化类 ☐ 金融机构
债券代码	242812.SH
债券简称	25 甘国 K2
债券余额	12.00
科创项目进展情况	无
促进科技创新发展效果	发行人为科创企业类主体，本次募集资金使用有助于发行人提升经营效率，间接促进公司科技创新领域业务发展。
基金产品的运作情况（如有）	无
其他事项	无

本次债券适用的发行人主体类别	☒ 科创企业类 ☐ 科创升级类 ☐ 科创投资类 ☐ 科创孵化类 ☐ 金融机构
债券代码	243226.SH
债券简称	25 甘国 K4
债券余额	10.00
科创项目进展情况	无
促进科技创新发展效果	发行人为科创企业类主体，本次募集资金使用有助于发行人提升经营效率，间接促进公司科技创新领域业务发展。
基金产品的运作情况（如有）	无
其他事项	无

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）

(此页无正文,为《甘肃省国有资产投资集团有限公司公司债券半年度报告(2025年)》的签章页)

甘肃省国有资产投资集团有限公司



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： 甘肃省国有资产投资集团有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年 06 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	41,697,705,995.11	43,841,956,721.28
结算备付金	-	-
拆出资金	-	-
交易性金融资产	3,628,202,266.27	3,530,324,876.21
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产	76,865,596.45	76,865,596.45
应收票据	2,344,868,534.18	1,631,093,785.68
应收账款	18,804,774,498.97	17,621,692,142.95
应收款项融资	104,194,386.33	1,343,288,516.62
预付款项	3,360,962,484.57	2,745,943,546.42
应收保费	-	-
应收分保账款	-	-
应收分保合同准备金	-	-
其他应收款	6,361,871,018.22	7,912,832,681.89
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产	-	-
存货	48,215,437,128.89	53,525,023,663.49
其中：数据资源	-	-
合同资产	1,887,822,991.48	1,727,539,097.24
持有待售资产	-	10,799,308.77
一年内到期的非流动资产	520,207,224.18	725,519,764.91
其他流动资产	7,436,170,356.04	5,406,862,117.57
流动资产合计	134,439,082,480.69	140,099,741,819.48
非流动资产：		
发放贷款和垫款	192,501,755.72	208,516,335.75
债权投资	3,028,506,145.84	3,428,506,145.84
可供出售金融资产	-	-
其他债权投资	-	-
持有至到期投资	-	-
长期应收款	1,342,103,116.07	1,373,244,805.39
长期股权投资	39,808,606,522.76	39,281,321,556.17

其他权益工具投资	30,251,523,858.74	30,256,729,191.12
其他非流动金融资产	3,115,049,624.05	3,031,606,459.90
投资性房地产	3,334,309,080.61	3,120,707,825.12
固定资产	108,481,929,950.70	109,981,548,296.47
在建工程	32,925,543,238.38	27,396,644,094.28
生产性生物资产	686,280,853.39	676,537,357.61
油气资产	-	-
使用权资产	598,402,702.38	616,445,179.58
无形资产	30,344,076,742.90	30,583,919,352.45
其中：数据资源		
开发支出	95,791,103.91	76,230,367.92
其中：数据资源		
商誉	8,597,162,389.92	8,594,085,616.21
长期待摊费用	2,531,758,798.06	2,337,177,246.12
递延所得税资产	1,789,385,407.74	1,901,598,925.76
其他非流动资产	9,552,894,504.07	10,499,830,731.18
非流动资产合计	276,675,825,795.24	273,364,649,486.87
资产总计	411,114,908,275.93	413,464,391,306.35
流动负债：		
短期借款	26,446,391,128.19	31,119,543,609.02
向中央银行借款	-	-
拆入资金	-	-
交易性金融负债	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债	51,577,461.87	54,896,205.59
应付票据	8,868,636,350.40	10,431,111,960.91
应付账款	22,343,982,544.68	23,119,570,654.21
预收款项	236,327,924.47	412,371,420.35
合同负债	5,473,695,620.58	5,783,218,760.09
卖出回购金融资产款	-	-
吸收存款及同业存放	326.56	2,256,626.42
代理买卖证券款	-	-
代理承销证券款	-	-
应付职工薪酬	838,353,117.67	1,280,608,749.93
应交税费	1,396,558,675.72	1,253,834,690.85
其他应付款	15,988,345,716.44	21,277,205,230.11
其中：应付利息		
应付股利		
应付手续费及佣金	-	-
应付分保账款	-	-
持有待售负债	-	-

一年内到期的非流动负债	15,374,186,192.15	23,736,229,994.98
其他流动负债	5,794,481,385.90	5,055,853,043.62
流动负债合计	102,812,536,444.63	123,526,700,946.08
非流动负债：		
保险合同准备金	-	-
长期借款	91,553,511,430.57	92,295,291,289.75
应付债券	34,065,394,222.43	21,541,330,697.39
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
租赁负债	443,462,007.35	392,588,635.05
长期应付款	4,443,144,487.59	4,360,757,485.82
长期应付职工薪酬	2,474,533,872.23	2,644,901,362.59
预计负债	807,313,296.11	1,053,650,058.50
递延收益	3,302,428,218.91	3,258,845,246.63
递延所得税负债	6,646,106,928.59	6,636,776,443.94
其他非流动负债	783,792,213.81	416,415,572.22
非流动负债合计	144,519,686,677.59	132,600,556,791.89
负债合计	247,332,223,122.22	256,127,257,737.97
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	12,313,099,881.00	12,313,099,881.00
其他权益工具	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
资本公积	53,600,979,814.47	49,025,669,954.57
减：库存股	-	10,723,085,935.61
其他综合收益	1,198,514,760.60	1,222,664,363.33
专项储备	199,097,174.21	89,204,025.51
盈余公积	173,405,534.12	173,405,534.12
一般风险准备	208,775,686.42	208,775,686.42
未分配利润	29,135,101,778.33	26,382,168,801.47
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	96,828,974,629.15	78,691,902,310.81
少数股东权益	66,953,710,524.56	78,645,231,257.57
所有者权益（或股东权益）合计	163,782,685,153.71	157,337,133,568.38
负债和所有者权益（或股东权益）总计	411,114,908,275.93	413,464,391,306.35

公司负责人：成广平 主管会计工作负责人：刘建 会计机构负责人：李振虎

母公司资产负债表

2025 年 06 月 30 日

编制单位：甘肃省国有资产投资集团有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年 06 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	5,393,017,950.88	5,191,428,361.18
交易性金融资产	33,691,845.00	31,527,399.20
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产	-	-
应收票据	-	-
应收账款	-	69,672,514.81
应收款项融资	1,000,000.00	28,413,499.81
预付款项	366,579,153.07	414,223,998.83
其他应收款	27,540,333.27	109,108,650.84
其中：应收利息		
应收股利		
存货	-	-
其中：数据资源	-	-
合同资产	-	8,350,000.00
持有待售资产	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-
其他流动资产	1,107,652,372.21	1,031,552,383.34
流动资产合计	6,929,481,654.43	6,884,276,808.01
非流动资产：		
债权投资	-	-
可供出售金融资产	-	-
其他债权投资	-	-
持有至到期投资	-	-
长期应收款	-	-
长期股权投资	53,416,741,894.88	52,048,384,038.29
其他权益工具投资	1,928,658,417.84	1,877,666,189.22
其他非流动金融资产	-	-
投资性房地产	269,467,728.84	272,957,765.52
固定资产	111,834,590.47	113,372,759.90
在建工程	-	-
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
使用权资产	-	-
无形资产	2,399,648.82	2,575,808.46
其中：数据资源		
开发支出	-	-
其中：数据资源		
商誉	-	-
长期待摊费用	684,236.16	829,665.38

递延所得税资产	-	-
其他非流动资产	5,195,349,482.01	5,149,242,352.76
非流动资产合计	60,925,135,999.02	59,465,028,579.53
资产总计	67,854,617,653.45	66,349,305,387.54
流动负债：		
短期借款	3,250,786,455.37	4,356,872,013.85
交易性金融负债	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债	-	-
应付票据	300,000,000.00	2,000,000,000.00
应付账款	20,190,000.00	16,860,000.00
预收款项	-	-
合同负债	225,841,443.58	123,793,431.96
应付职工薪酬	9,984,913.61	10,014,170.04
应交税费	793,945.05	948,692.17
其他应付款	1,698,823.40	26,716,650.70
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债	-	-
一年内到期的非流动负债	3,275,620,000.00	6,577,964,718.83
其他流动负债	4,528,369,037.06	3,022,703,968.60
流动负债合计	11,613,284,618.07	16,135,873,646.15
非流动负债：		
长期借款	10,719,111,218.37	11,212,031,794.02
应付债券	16,060,788,153.89	9,768,705,975.82
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
租赁负债	-	-
长期应付款	51,173,567.50	51,163,033.33
长期应付职工薪酬	-	-
预计负债	-	-
递延收益	-	-
递延所得税负债	204,193.00	204,193.00
其他非流动负债	-	-
非流动负债合计	26,831,277,132.76	21,032,104,996.17
负债合计	38,444,561,750.83	37,167,978,642.32
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	12,313,099,881.00	12,313,099,881.00
其他权益工具	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-

资本公积	17,090,281,713.14	17,030,281,713.14
减：库存股	-	-
其他综合收益	66,551,755.71	56,087,950.47
专项储备	-	-
盈余公积	173,405,534.12	173,405,534.12
未分配利润	-233,282,981.35	-391,548,333.51
所有者权益（或股东权益）合计	29,410,055,902.62	29,181,326,745.22
负债和所有者权益（或股东权益）总计	67,854,617,653.45	66,349,305,387.54

公司负责人：成广平 主管会计工作负责人：刘建 会计机构负责人：李振虎

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	288,349,234,633.67	234,902,438,890.72
其中：营业收入	288,349,234,633.67	234,902,438,890.72
利息收入		
已赚保费	-	-
手续费及佣金收入	-	-
二、营业总成本	281,527,527,616.04	229,155,929,334.23
其中：营业成本	273,933,472,431.94	221,319,954,555.23
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	1,000,547,282.85	875,443,605.35
销售费用	868,356,254.75	964,380,559.90
管理费用	2,412,120,580.38	2,496,924,518.40
研发费用	1,225,004,709.36	1,089,225,294.81
财务费用	2,088,026,356.76	2,410,000,800.54
其中：利息费用		
利息收入	-	-
加：其他收益	441,046,045.48	440,387,681.44
投资收益（损失以“－”号填列）	-57,757,284.37	995,328,476.84
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
以摊余成本计量的金融资产	-	-

终止确认收益		
汇兑收益（损失以“－”号填列）	-	-
净敞口套期收益（损失以“－”号填列）	-	-
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	54,181,800.21	-172,739,468.28
信用减值损失（损失以“－”号填列）	-106,306,993.06	-585,424,607.51
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-62,738,888.56	-309,983,476.68
资产处置收益（损失以“－”号填列）	7,244,403.14	41,676,850.39
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	7,097,376,100.47	6,155,755,012.69
加：营业外收入	69,469,709.10	74,879,664.38
减：营业外支出	143,840,393.83	83,705,916.47
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	7,023,005,415.74	6,146,928,760.60
减：所得税费用	1,656,325,073.78	1,425,370,591.69
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	5,366,680,341.96	4,721,558,168.91
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	5,366,680,341.96	4,721,558,168.91
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）	727,812,297.06	1,868,399,578.63
2.少数股东损益（净亏损以“－”号填列）	2,933,819,035.31	2,853,158,590.28
六、其他综合收益的税后净额	-	-
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-	-
1.不能重分类进损益的其他综合收益	-	-
（1）重新计量设定受益计划变动额	-	-
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-
（3）其他权益工具投资公允价值变动	-	-
（4）企业自身信用风险公允价值变动	-	-
2.将重分类进损益的其他综合收益	-	-
（1）权益法下可转损益的其他综合收益	-	-
（2）其他债权投资公允价值变动	-	-

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

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0 元,上期被合并方实现的净利润为：0 元。

公司负责人：成广平 主管会计工作负责人：刘建 会计机构负责人：李振虎

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	1,335,638,977.94	7,004,714,949.79
减：营业成本	1,139,953,873.49	6,881,769,301.29
税金及附加	4,413,599.93	6,062,660.36
销售费用	-	92,106.93
管理费用	21,948,444.40	18,785,801.74
研发费用	-	-
财务费用	497,342,538.54	543,813,080.40
其中：利息费用		
利息收入		
加：其他收益	118,050.20	29,082.58
投资收益（损失以“－”号填列）	486,585,656.17	618,658,095.77
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-

以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-	-
净敞口套期收益（损失以“－”号填列）	-	-
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	2,164,445.80	-13,599,253.80
信用减值损失（损失以“－”号填列）	-	-
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-	-
资产处置收益（损失以“－”号填列）	-	-
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	160,848,673.75	159,279,923.62
加：营业外收入	-	1,011,221.24
减：营业外支出	1,936,321.59	5,710,538.63
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	158,912,352.16	154,580,606.23
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	158,912,352.16	154,580,606.23
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	158,912,352.16	154,580,606.23
（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：成广平 主管会计工作负责人：刘建 会计机构负责人：李振虎

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	326,124,516,275.74	268,906,708,151.47
客户存款和同业存放款项净增加额	-	-
向中央银行借款净增加额	-	-
向其他金融机构拆入资金净增加额	-	-
收到原保险合同保费取得的现金	-	-
收到再保业务现金净额	-	-
保户储金及投资款净增加额	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	-	-
拆入资金净增加额	-	-
回购业务资金净增加额		
代理买卖证券收到的现金净额	-	-
收到的税费返还	168,067,423.40	89,994,361.83
收到其他与经营活动有关的现金	4,126,860,956.10	6,021,946,989.27
经营活动现金流入小计	330,419,444,655.24	275,018,649,502.57
购买商品、接受劳务支付的现金	303,009,235,494.50	251,118,612,490.65
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	-	-
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	7,206,380,090.96	6,378,738,659.89
支付的各项税费	5,220,659,898.60	5,151,818,523.99
支付其他与经营活动有关的现金	6,595,540,342.09	7,367,411,288.86
经营活动现金流出小计	322,031,815,826.15	270,016,580,963.39
经营活动产生的现金流量净额	8,387,628,829.09	5,002,068,539.18
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	616,116,035.31	772,940,734.06
取得投资收益收到的现金	794,376,018.13	186,955,979.40

处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	89,029,597.57	79,445,418.62
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	315,000.00	-
收到其他与投资活动有关的现金	2,000,399,467.31	749,000,000.00
投资活动现金流入小计	3,500,236,118.32	1,788,342,132.08
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,870,823,550.04	6,266,123,421.02
投资支付的现金	1,450,563,584.63	6,228,544,704.63
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	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	1,915,942,819.47	397,153,374.67
投资活动现金流出小计	9,237,329,954.14	12,891,821,500.32
投资活动产生的现金流量净额	-5,737,093,835.82	-11,103,479,368.24
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	7,316,300,820.09	115,495,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-
取得借款收到的现金	46,479,896,796.78	28,663,300,932.35
收到其他与筹资活动有关的现金	11,548,990,978.46	10,515,483,286.86
筹资活动现金流入小计	65,345,188,595.33	39,294,279,219.21
偿还债务支付的现金	61,663,303,958.10	22,487,767,541.85
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,993,079,961.82	2,815,803,340.32
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	4,678,902,961.82	2,172,323,270.53
筹资活动现金流出小计	69,335,286,881.74	27,475,894,152.70
筹资活动产生的现金流量净额	-3,990,098,286.41	11,818,385,066.51
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	7,833,239.30	-86,277,594.32
五、现金及现金等价物净增加额	-1,331,730,053.84	5,630,696,643.13
加：期初现金及现金等价物余额	40,382,934,518.20	31,480,528,286.39
六、期末现金及现金等价物余额	39,051,204,464.36	37,111,224,929.52

公司负责人：成广平 主管会计工作负责人：刘建 会计机构负责人：李振虎

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	1,460,634,786.15	7,113,852,988.97
收到的税费返还	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	635,827,230.66	2,173,841,672.54
经营活动现金流入小计	2,096,462,016.81	9,287,694,661.51
购买商品、接受劳务支付的现金	2,907,363,730.29	6,981,646,410.54
支付给职工及为职工支付的现金	15,293,799.88	13,874,444.46
支付的各项税费	15,841,466.84	19,466,894.41
支付其他与经营活动有关的现金	501,530,645.90	1,787,584,010.27
经营活动现金流出小计	3,440,029,642.91	8,802,571,759.68
经营活动产生的现金流量净额	-1,343,567,626.10	485,122,901.83
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	19,042,026.39	259,364,810.07
取得投资收益收到的现金	456,516,955.89	66,799,931.76
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流入小计	475,558,982.28	326,164,741.83
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-	-
投资支付的现金	1,283,707,939.61	143,744,200.00
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	1,283,707,939.61	143,744,200.00
投资活动产生的现金流量净额	-808,148,957.33	182,420,541.83
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	-	-
取得借款收到的现金	4,757,614,634.30	6,546,496,662.87
收到其他与筹资活动有关的现金	10,200,000,000.00	4,500,000,000.00
筹资活动现金流入小计	14,957,614,634.30	11,046,496,662.87
偿还债务支付的现金	12,050,780,136.99	7,680,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	552,742,164.28	556,946,786.10
支付其他与筹资活动有关的现金	786,159.90	8,006,324.28
筹资活动现金流出小计	12,604,308,461.17	8,244,953,110.38
筹资活动产生的现金流量净额	2,353,306,173.13	2,801,543,552.49
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	201,589,589.70	3,469,086,996.15
加：期初现金及现金等价物余额	5,191,428,361.18	2,854,008,907.36
六、期末现金及现金等价物余额	5,393,017,950.88	6,323,095,903.51

公司负责人：成广平 主管会计工作负责人：刘建 会计机构负责人：李振虎

