

招商局集团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。

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募集说明书所披露的重大风险相比无重大变化，请投资者仔细阅读募集说明书中的“风险因素”等有关章节。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	5
第一节 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.....	10
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	26
一、公司债券基本信息.....	26
二、公司债券募集资金情况.....	33
三、报告期内公司信用类债券评级调整情况.....	40
四、增信措施情况.....	40
第三节 重大事项.....	41
一、审计情况.....	41
二、会计政策、会计估计变更和重大会计差错更正情况.....	41
三、合并报表范围变化情况.....	41
四、资产情况.....	41
五、非经营性往来占款和资金拆借情况.....	42
六、负债情况.....	43
七、重要子公司或参股公司情况.....	44
八、报告期内亏损情况.....	47
九、对外担保情况.....	47
十、重大未决诉讼情况.....	47
十一、信息披露事务管理制度变更情况.....	47
第四节 向普通投资者披露的信息	48
第五节 财务报告.....	49
一、财务报表.....	49
第六节 发行人认为应当披露的其他事项	72
第七节 备查文件.....	73
附件一、其他附件	75

释义

释义项	指	释义内容
本公司、公司、本集团、集团、发行人、招商局、招商局集团	指	招商局集团有限公司
本报告、半年度报告	指	招商局集团有限公司公司债券 2025 半年度报告
深交所	指	深圳证券交易所
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
公司章程	指	发行人现行有效的公司章程
工作日	指	中华人民共和国商业银行的对公营业日（不包括法定节假日）
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定节假日或休息日（不包括中国香港特别行政区、中国澳门特别行政区和中国台湾省的法定节日和/或休息日）
董事会	指	招商局集团有限公司董事会
国务院国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
招商金控	指	招商局金融控股有限公司
招商银行	指	招商银行股份有限公司
招商蛇口	指	招商局蛇口工业区控股股份有限公司
招商漳州	指	招商局漳州开发区有限公司
招商港口	指	招商局港口集团股份有限公司
辽宁港口	指	辽宁港口集团有限公司
招商轮船	指	招商局能源运输股份有限公司
招商工业	指	招商局工业集团有限公司
招商海通	指	招商局海通贸易有限公司
招商证券	指	招商证券股份有限公司
博时基金	指	博时基金管理有限公司

招商创投	指	招商局创新投资管理有限责任公司
招商公路	指	招商局公路网络科技控股股份有限公司
招商交科	指	招商局重庆交通科研设计院有限公司
中国外运	指	中国外运股份有限公司
中国长航	指	中国长江航运集团有限公司
招商租赁	指	招商局融资租赁有限公司
招商财务	指	招商局集团财务有限公司
招商仁和人寿	指	招商局仁和人寿保险股份有限公司
招商平安资产	指	深圳市招商平安资产管理有限责任公司
招商太平湾	指	招商局太平湾开发投资有限公司
招商检测	指	招商局检测技术控股有限公司
招商创科	指	招商局创新科技（集团）有限公司
VLCC	指	超大型油轮/Very Large Crude Carrier
本期、报告期	指	2025 年 1 月 1 日-2025 年 6 月 30 日
期末、报告期末	指	2025 年 6 月 30 日
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

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

第一节 公司基本情况

一、公司基本信息

币种：人民币

中文名称	招商局集团有限公司
中文简称	招商局集团
外文名称（如有）	CHINA MERCHANTS GROUP LIMITED
外文名称缩写（如有）	CM
法定代表人	缪建民
注册资本（万元）	1,690,000
实缴资本（万元）	1,694,188.76
注册地址	北京市朝阳区安定路 5 号院 10 号楼 1 至 22 层 101 内十九层
办公地址	中国香港特别行政区中环干诺道中 168-200 号信德中心招商局大厦 39-40 楼
公司网址（如有）	https://www.cmhk.com
电子信箱	cmhk@cmhk.com

二、信息披露事务负责人基本信息

姓名	吴泊
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	总会计师
联系地址	中国香港特别行政区中环干诺道中 168-200 号信德中心招商局大厦 39-40 楼
电话	852-25428288
传真	852-29151362
电子信箱	cmhk@cmhk.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

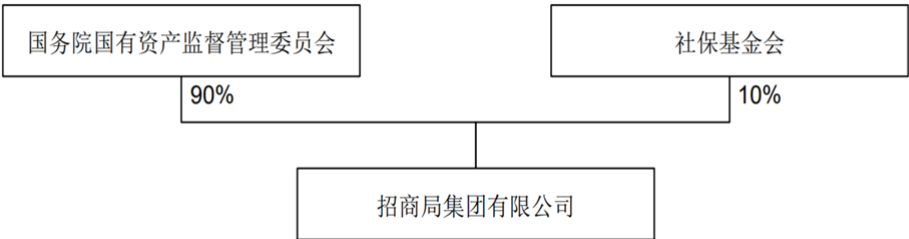
名称	国务院国有资产监督管理委员会
主要业务	-
资信情况	-
对发行人的持股比例（%）	90%
相应股权（股份）受限情况	-
所持有的除发行人股权（股份）外的其他主要资产及其受限情况	-

2. 实际控制人基本信息

币种：人民币

名称	国务院国有资产监督管理委员会
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
缪建民	董事长	董事、高级管理人员
石岱	董事、总经理	董事、高级管理人员
钟国东	董事	董事、高级管理人员
官立云	董事	董事、高级管理人员
王炯	董事	董事
吴献东	董事	董事
顾晓敏	董事	董事
孙家康	董事	董事
魏明德	董事	董事
邓仁杰	副总经理	高级管理人员
冯波鸣	副总经理	高级管理人员
吴泊	总会计师	高级管理人员
宋嵘	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
孙家康	董事	董事	就任	2025 年 06 月 23 日	否	尚未完成
魏明德	董事	董事	就任	2025 年 06 月 23 日	否	尚未完成
钱伟伦	董事	董事	离任	2025 年 06 月 23 日	否	尚未完成
王秀峰	高级管理人员	副总经理	离任	2025 年 06 月 11 日	否	尚未完成
宋嵘	高级管理人员	副总经理	就任	2025 年 03 月 31 日	否	尚未完成
李百安	高级管理人员	副总经理	离任	2025 年 03 月 31 日	否	尚未完成

报告期内董事、监事（如有）、高级管理人员的离任（含变更）人数：3 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 23.08%。

五、公司独立性情况

经国务院批准并在国家工商行政管理部门登记注册后，发行人具有独立的企业法人资格，与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面相互独立。

1.业务独立

发行人拥有独立的业务，拥有完整的生产经营体系，在国家宏观调控和行业监管下，自主经营，自负盈亏，并自主做出战略规划、对外投资等经营决策。

2.人员独立

发行人与出资人在劳动、人事及工资管理等方面相互独立，设立了独立的劳动人事职能部门，且发行人高级管理人员并未在出资人单位兼职或领取报酬。

3.资产独立

发行人拥有经营所需的独立的营运资产和配套设施，包括机器设备、房屋建筑物等固定资产以及土地使用权、专利技术等无形资产均由发行人拥有，资产产权清晰，管理有序。

4.机构独立

发行人生产经营、财务、人事等均设立有自己的独立机构，与出资人完全独立。

5.财务独立

发行人设立了独立的财务管理部门，建立了独立的财务核算体系，执行规范、独立的财务会计制度。发行人在银行开设独立于出资人的账户，独立依法纳税。

与关联方之间关联交易说明：

发行人遵循公平合理的交易原则，规范公司的关联交易管理，明确管理职责和分工，维护公司的合法权益。涉及上市公司的，各子公司按各上市交易所相关要求分别制定内部管理制度及规则，履行必要的关联交易决策程序，并按规定进行公开信息披露。发行人发生的关联交易均依据独立交易原则确定交易价格。

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.基本情况

招商局集团是中央直接管理的国有重要骨干企业，总部位于香港，是在香港成立运营最早的中资企业之一，是一家百年央企、综合央企、驻港央企。一直以来，招商局始终秉持“以商业成功推动时代进步”的企业使命和“与祖国共命运，同时代共发展”的企业价值观，全力服务国家富强、民族复兴、人民幸福，参与见证了中国近代以来从落后时代、跟上时代再到引领时代的伟大跨越。

招商局是一家历史悠久的百年央企。招商局创立于 1872 年洋务运动时期，是中国民族工商业的先驱，开创了中国近代民族航运业，在中国近现代经济史和社会发展史上具有重要地位。在改革开放的伟大实践中，招商局在深圳蛇口打响改革开放“第一炮”，独资开发了在海内外产生广泛影响的中国第一个对外开放的工业园区——蛇口工业区，提出“时间就是金钱、效率就是生命”这个震撼时代的口号，率先竖起“空谈误国、实干兴邦”的标语，为中国改革开放事业探索贡献了宝贵经验。进入新时代，招商局奋力推进世界一流企业建设，持续推动企业高质量发展，实现跨越式发展。

招商局是一家业务多元的综合央企。集团主要业务集中于交通物流、综合金融、地产园区、科创产业。近年来，集团高质量推动国际化发展，成为国际化水平较高的央企之一。当前，集团正在锚定成为创新驱动的国际化综合型世界一流企业目标，全面加速推进“第三次创业”，聚焦增强核心功能和提升核心竞争力，持续深化改革创新，大力推动传统产业转型升级、加快向“微笑曲线”两端迈进，积极培育发展战略战略性新兴产业、构建高质量可持续发展的“马利克曲线”。

招商局是一家深耕香港的驻港央企。1873 年，招商局就在香港设立分局参与香港航运业的经营和建设，是香港一路走来的见证者、参与者和推动者，与香港相伴百年、一路同行。近年来，招商局坚定不移贯彻“一国两制”方针，坚持深耕香港，全面融入香港经济社会发展，认真履行企业责任，积极参与香港“三中心一高地”建设，以自身高质量发展为香港长期繁荣稳定持续贡献力量，助力服务香港更好融入国家发展大局、加快推进由治及兴。

2024 年，招商局全面加速推进“第三次创业”，高质量发展取得新进展，交通物流产业乘势跃升、综合金融产业稳势提质、地产园区产业逆势奋发、科创产业蓄势增能，国企改革全面深化、科技创新全面发力、数智化转型全面拓展。集团连续 21 年荣获国务院国资委经营业绩考核 A 级，连续七个任期荣获“业绩优秀企业”。

2025 年，招商局将坚持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，凝心聚力抓改革、谋创新、促发展，聚焦提升“五个价值”，聚焦增强核心功能、提升核心竞争力，聚焦更好发挥科技创新、产业控制、安全支撑作用，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。

公司经营范围为：水陆客货运输及代理、水陆运输工具、设备的租赁及代理、港口及仓储业务的投资和管理；海上救助、打捞、拖航；工业制造；船舶、海上石油钻探设备的建造、修理、检验和销售；钻井平台、集装箱的修理、检验；水陆建筑工程及海上石油开发工程的承包、施工及后勤服务；水陆交通运输设备及相关物资的采购、供应和销售；交通进出口业务；金融、保险、信托、证券、期货行业的投资和管理；投资管理旅游、酒店、饮食业及相关的服务业；房地产开发及物业管理、咨询业务；石油化工业务投资管理；交通基础设施投资及经营；境外资产经营；开发和经营管理深圳蛇口工业区、福建漳州开发区。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

2.公司所处行业的基本情况

1) 港口业

国际港航市场环境在多重因素交织下发生显著新变化。一是受世界经济和国际贸易影响，贸易摩擦及地缘政治冲突不断暴露了全球产业链、供应链的脆弱性，促使发达国家强力干预，推动产业链、供应链向短链化、近岸化、友岸化转型。二是受海运关键节点的局势变化影响，作为国际海运的“咽喉要道”，红海局势的不稳定为全球供应链带来较大挑战，引发航线绕行、航运成本/运价激增等连锁效应，影响了多国海运利益。三是受航运联盟格局影响，集运航运联盟将迎来重大变化，在全球贸易干线上的竞争愈发激烈，全球海运和全球供应链不稳定因素增加。

2024 年，全球集运需求持续走高，国际航运运价整体呈现下降态势。需求端方面，集运市场延续高景气，实现运量、运距双增，贸易量的增长主要源于北美旺盛需求拉动亚洲出口。波罗的海国际航运公会预计 2024 年货运量增长 4%至 5%。供给端方面，Alphaliner 数据显示，2024 年全球集装箱船队运力增长了 10.2%，新增船舶运力 291 万 TEU，增长率创近年新高。根据供需结构判断，运力供应大于需求的增长，且供给侧因船舶改道绕行好望角已无边际影响，运价持续处于下跌通道。但对比 2023 年，运价和长协价同比仍大幅增长。另外，主流班轮公司为顺应客户日益多元化的服务需求，积极改变经营策略，并在物流供应链延伸、航运金融及数智化、绿色低碳等重点领域持续发力，致力向客户提供效率质量更优，业务范畴更广的服务，航运市场进入新的竞争阶段。

在全球经贸复苏及国际航运市场上行的带动下，全球各大港口的吞吐量有不同程度提升。根据 Drewry 预计，2024 年除中东外，各区域港口均有不同程度增长。其中，亚洲港口完成吞吐量 5.14 亿 TEU，同比增长 5.9%；东南亚地区港口完成吞吐量 3,824 万 TEU，同比增长 8.9%；欧洲和北美地区港口分别完成吞吐量 1.41 亿 TEU 和 7,819 万 TEU，同比增长 5.9%和 12.2%；非洲和拉美港口分别完成吞吐量 3,769 万 TEU 和 5,713 万 TEU，同比增长 9.1%和 10.1%；中东港口完成吞吐量 3,786 万 TEU，同比下降 12.2%。受益于中国经济运行整体回升向好，经济带动贸易效应仍然持续，外贸进出口稳中提质，中国内地港口业务保持领先全球的增长态势。根据国家统计局公布的资料，2024 年中国港口累计完成货物吞吐量 176 亿吨，同比增长 3.7%；完成集装箱吞吐量 3.32 亿 TEU，同比增长 7.0%。

2) 航运业

①国际原油海运行业

2024 年，全球国际原油海运贸易量整体稳定，年均约 4300 万桶/天，与 2023 年基本持平。出口方面，中东维持偏低水平，主要是沙特等中东 OPEC 国家受限产、自愿减产以及本国燃料需求增加和成品油出口增加等影响、原油出口量有所减少。美湾地区全年出口量相对平稳，但受亚欧需求减弱的影响，三季度原油出口处于低位水平。俄罗斯原油出口有所回升。进口方面，中国原油进口需求尤其是自非敏感地区原油海运进口需求疲软，主要是受到炼厂加工利润大幅缩水、柴油汽油消费减弱和自敏感地区原

油进口增加等综合影响。受到俄油价格优势减弱以及印度本国三季度加工装置集中维修的影响，印度原油需求下半年有所下调。

2024 年，原油轮交付 18 艘新船（累计运力约 2.59 百万载重吨），共拆解 8 艘老龄船（累计运力约 1.54 百万载重吨）。期末原油轮手持订单占比相当于船队总运力的 7.5%，处于历史低位水平。

受前述因素影响，加上四季度开始之前大量升级从事清洁成品油运输的大型原油轮回归原油运输，油轮运费率全年呈现前高后低、震荡下行走势，在 9 月底跌至年内最低点后有所反弹，但 11 月开始再次下探，整体呈现反季节，市场普遍期待的旺季表现令人失望。分船型来看，VLCC、苏伊士和阿芙拉船型平均 TCE 分别为 39,239 美元/天、47,188 美元/天和 44,487 美元/天，同比分别-20.5%、-15.5%和-21.7%。油轮二手市场价格也随现货运价回踩，但一年及以上长期期租市场运价维持稳定。

②国际干散货海运行业

2024 年，干散货航运市场呈箱体震荡，无明显趋势和季节性特点，同样呈现传统的季节性失效甚至反转的情况，各船型走势分化。BDI 全年均值 1,755 点，世界散货海运量同比增长 4.1%，主要散货进口同比增长 7%。

2024 年，全球干散货船运力供应同比增长 3.1%，与 2023 年持平。压港水平略低于去年和五年均值水平，部分船舶绕航好望角增加了运距，变相减少有效运力供给，吨海里需求同比增长 6%，较货运量增幅高 2 个百分点。

2024 年散货船即期市场运费收益平均值较 2023 年回升 21.5%，和近 10 年平均值相比高 13.7%。各细分船型中，受中国散货进口增长以及运距拉长的支持，大型散货船在 2024 年支撑较强，好望角型散货船收益大幅上升 58%至 25,082 美元/天。中小型散货船收益也有一至两成增长。

③国际 LNG 海运行业

根据克拉克森数据，2024 年全球 LNG 贸易量增长 0.9%至 4.12 亿吨，吨海里贸易量增长 8.1%。进口方面，亚洲区域进口上升至 2.83 亿吨，增幅 7.0%，其中：中国（+10.1%）、印度（+18.6%）和韩国（+4.9%）带动了全球的进口增长；欧洲的进口大幅下降 18%至 1.02 亿吨，导致全球进口总量增长放缓。

出口方面，美国出口了 8,790 万吨 LNG，继续保持首位；澳大利亚和卡塔尔继续保持第二和第三。未来两年，美国、卡塔尔和尼日利亚将有多个出口项目陆续投产，市场总量将继续保持增长。

2024 年全球 LNG 运输船队运力规模增长 7.9% 达到 1.21 亿立方米（806 艘）。当前手持订单占船队比例达到 50%，但其中超过 90% 的订单船已锁定长约项目。

2024 年，由于上游部分液化出口项目出口延期，部分交付的项目船被动进入中短期期租市场，导致船舶供应过剩，中短期运价走低。此外，欧洲区域的 LNG 进口大幅减少，也导致了中短期的期租需求下降。2024 年，各类船型的一年期租金均处于 2019 年以来的低位，均值下跌了 35-40% 不等。

④ 国际滚装海运行业

2024 年全球汽车海运贸易量持续增长，但增速有所放缓，全年汽车海运贸易量 2959.6 万辆，同比增长 2.5%。中国汽车出口增长显著，实现全年汽车出口 585.9 万台，同比增长 19.3%；其中，新能源汽车出口 128.4 万辆，同比增长 6.7%。但受贸易保护主义抬头，欧盟、美国、巴西等国提高关税以及汽车消费疲软等因素的影响，中国汽车出口及新能源车出口井喷结束，呈现增速放缓的态势。

从运力供给的角度来看，截至 2024 年底，全球汽车运输船共 810 艘，约 436.67 万标准车位，较 2024 年年初增长了 8%。2024 年以来，汽车滚装新船交付量为 43 艘，新增 31.1 万车位，其中中国船东运营新增船舶运力 17 艘，新增车位数 11.67 万车位。

2024 年，全球滚装运输市场整体处于高位下行的态势。从期租市场来看，5000CEU 滚装船 1 年期租运价水平从年初极高水平大幅下降 52%，12 月底成交价格为 4.5 万美元/天；6500CEU 滚装船 1 年期租运价水平较年初下降 43%，12 月底成交价格为 6.5 万美元/天，但均显著高于过去多年均值。此外，受近两年强劲市场环境的影响，自 2022 年初以来仅有 4 艘船舶被报告拆解，2024 年没有拆解记录。从滚装船队船龄结构来看，船队老龄化问题严重，5 年及以下船龄的运力占比仅为 9.29%，15 年以上老龄船超过一半。

⑤ 国际集装箱海运行业

受红海局势、欧美提前补库存、新兴市场货量增长等多重因素叠加影响，2024 年集装箱海运市场呈现出需求增长、有效运力供给偏紧、运价大幅波动、经营成本维持高位态势。根据克拉克森统计，2024 年集装箱海运需求增长 5.4%，比年初上升 1.7%。

运价方面，2024 年市场不确定因素较多，运价波动加剧。截至 2024 年 12 月 27 日，中国集装箱出口运价指数（CCFI）为 1,515.07，同比上涨 67%；上海集装箱出口运价指数（SCFI）为 2,460.34，同比上升 40%。其中，日本航线指数 954.83，同比上涨 21%；两岸航线指数 1,917.04，同比上升 40%；马尼拉航线指数 302，同比由负转正；越南航线指数 606，同比上升 157%。

3) 公路业

2024 年，中国经济保持稳健、稳中有进，展现强劲韧性与活力，交通运输需求也随之有所回升。从公路货运量看，全年完成 418.8 亿吨，同比增长 3.8%；从公路旅客运输量看，全年完成 117.8 亿人次，同比增长 7.0%；从固定资产投资看，全年全国交通固定资产投资预计完成 3.8 万亿元，新增公路通车里程约 5 万公里，其中新建改扩建高速公路超 8,000 公里，交通固定资产投资保持高位运行。

从行业政策看，为促进交通行业的健康发展，2024 年 5 月，交通运输部印发了年度立法工作计划，围绕党中央、国务院重大决策部署，聚焦加快建设交通强国目标任务，积极回应行业发展需求，加快填补立法薄弱点和空白区，持续完善综合交通法规体系，为推动交通运输高质量发展提供有力的法治保障。除对公路行业的安全化、规范化、智能化、绿色化发展提出进一步要求外，《工作计划》还特别提出要加快推进收费公路管理条例的修订。2024 年 7 月，党的二十届三中全会审议通过的《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》，再次提出要优化收费公路政策，这为条例修订提供了更高层面的指导。目前，条例修订工作已被提上日程，相关单位和机构也已就相关条例进行深入调研和研究，旨在通过调整收费期限、优化收费标准和转让机制，推动收费公路行业高质量发展，同时更好地保障投资者和社会公众的利益。

2024 年 7 月，党的二十届三中全会提出“健全因地制宜发展新质生产力体制机制”，并对发展新质生产力进行了系统部署，以科技创新为核心的新质生产力概念贯穿 2024 年全年，助力科技型企业的发展。交通运输始终是国家经济发展的基础与支撑。当前，传统交通行业正加速实现数字化和智能化转型升级，

交通行业的绿色、低碳、可持续发展呈现崭新面貌，大数据、云计算等信息技术与交通运输行业的融合，更是带来交通科技的飞跃发展和行业内商业模式创新。推动交通发展由追求速度规模向注重质量效益转变的核心要素是科技创新，交通科技持续获得从国家到地方政府层面的高度重视，科技创新在国家科技战略与规划的指引下，已然形成覆盖全面、门类齐全、工具多样的中国特色科技创新政策体系，科技创新治理能力不断提升。

智慧公路行业在政策引导与技术创新的双重驱动下，呈现出深度转型与融合发展的新格局。2024 年 4 月，财政部、交通运输部印发《关于支持引导公路水路交通基础设施数字化转型升级的通知》（财建[2024]96 号），明确提出自 2024 年起，通过 3 年左右时间，将推动 85%左右的繁忙国家高速公路、25%左右的繁忙普通国道和 70%左右的重要国家高等级航道实现数字化转型升级；同时，采取“奖补结合”的方式提供资金支持，为智慧交通建设注入强劲动力。行业整体迈入以智慧化、绿色化为核心的成熟期，数字化转型加速渗透，新质生产力在公路运营管理、养护、收费、出行服务等领域形成显著效能。国家级车路云一体化试点工程和第二批智能交通先导应用试点项目（自动驾驶和智能建造方向）全面推进，显著加速了路侧感知设备的规模化部署，推动传统交通管理系统向协同化、智能化方向升级。

技术创新与跨界融合重塑产业生态。人工智能大模型在事件检测、事故发现、拥堵治理等场景实现深度赋能，车路云一体化架构的落地使协同决策效率大幅提升，公路智慧扩容场景因主动交通流管控技术体系升级而更加精准高效。跨界融合趋势显著，能源企业加速布局光伏路面，物流企业与科技公司联合打造的智能货运走廊实现了运输效率的质变，数字孪生技术推动养护管理向智能化跃迁。小场景应用快速渗透正在开辟新战场，安全施工指引、隐患排查、安全教育培训等细分领域的人工智能及大模型实践为技术商业化提供了高价值试验场；具备核心技术和关键产品的企业在车路云一体化市场中持续扩大优势，而数据要素的市场化进程可能催生新型数据服务商群体。行业整体向价值兑现期过渡，能够平衡技术创新与商业可行性的参与者将掌握发展主动权。

2024 年 10 月，国家发展改革委等六部门发布《关于大力实施可再生能源替代行动的指导意见》，其中指出要加快交通运输和可再生能源融合互动；加快发展电动乘用车，探索推广应用新能源中重型货车，积极探索发展电气化公路。2024 年 11 月，交通运输部、国家发改委联合发布《交通物流降本提质

增效行动计划》，其中明确要推进交通物流与产业融合发展,畅通城乡物流末端循环网络；大力提升技术装备绿色化水平；因地制宜推广应用新能源中重型货车，布局建设专用换电站；推动建设一批公路服务区充电桩、换电站、充电停车位。

在双碳目标的引领下，交通行业成为与新能源结合最为紧密的行业之一。2024 年，各省高速集团纷纷开展交能融合探索，全国高速公路场景光伏项目 EPC 招标规模达 1.53GW。结合水电水利规划设计总院预测：预计 2025 年，交通分布式光伏开发规模为 5.2GW；预计 2025 年-2035 年期间，铁路客运站、机场附属区域、水运交通屋顶以及高速空闲空间分布式光伏发电项目将快速发展，交通场景分布式光伏开发规模为 52.34GW；预计 2035-2050 年期间，随着公路交通用能需求大幅增长及铁路电气化高速发展，交通分布式光伏开发规模可达到 251.23GW，交通场景分布式光伏发展由快速发展期步入规模化发展期，在技术进步和用能需求不断催化下，交能融合具有广阔的发展前景，行业规模不断增大。

4) 物流业

2024 年，我国陆续出台了《交通运输大规模设备更新行动方案》《关于加快经济社会发展全面绿色转型的意见》和《有效降低全社会物流成本行动方案》等多项行业政策，推进物流降本提质增效。2024 年，我国社会物流总额达 360.6 万亿元，按可比价格计算，同比增长 5.8%（上年同期为 5.2%）。分季度看，一至四各季度分别增长 5.9%、5.7%、5.3%、5.8%。一季度开局良好，二季度延续稳定发展态势，三季度增速放缓，下行压力显现，在一揽子政策措施推动下，四季度企稳回升，全年物流需求增速稳中有进。在政策拉动、需求多样等因素影响下，新旧动能叠加、交替回升态势更趋明显，物流需求增长方式从粗放式向高品质加快转型；智能制造、高技术制造等高端产业保持高速增长，绿色化、数字化类型物流需求发展态势明显。从增长贡献看，工业品物流总额同比增长 5.8%，增长贡献率为 77%；单位与居民物品物流总额增长 6.7%，贡献率为 11%。

5) 金融业

①银行业

2024 年，面对利率下行加快、内需不足等压力，中国银行业在推动实体经济高质量发展的同时，坚持稳健经营，资产规模保持较快增长，但营收、净利润增长继续承压，资产质量总体稳定。2025 年，

中国银行业将坚定不移走中国特色金融发展之路，积极落实宏观调控政策，全力支持新质生产力发展与“五篇大文章”，有序有效防风险，推动金融高质量发展。展望 2025 年，海外方面，特朗普新政或继续支撑美国经济韧性，但同时带来再通胀压力，抑制美联储降息空间；日本基本摆脱长期通缩，日央行或将继续加息，需关注全球日元流动性收紧对资产估值的影响；欧洲经济依然疲软，欧央行利率水平仍有下行空间，美欧利差仍将支撑偏强美元。国内方面，政策积极托举下，经济供需有望更为平衡，量价同向修复。出口面临美国加征对华关税的挑战，同时受到前期全球产业链重构的支撑，增速或温和收敛。内需重要性显著上升，消费受政策提振，动能有望明显上行；基建投资将保持较高增长，制造业投资增速仍居高位，房地产投资降幅或边际收窄。宏观政策更加积极有为，财政政策将持续用力、更加给力；货币政策将适度宽松、适时降准降息。各类政策协同配合，稳定预期、激发活力，形成推动高质量发展的合力，给银行业发展带来新的机遇。

②证券业

证券行业的发展受我国宏观经济、货币政策、监管环境、投资者交投活跃度以及国际市场等诸多因素影响，周期性波动的特点显著。

2024 年，我国经济运行总体平稳、稳中有进，高质量发展扎实推进，新质生产力稳步发展。国内金融政策进一步加大对资本市场的支持力度，国务院出台《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》，证监会、上交所、深交所陆续推出多项配套政策，系统性构建“1+N”政策体系，推动资本市场高质量发展；央行创新结构性货币政策工具支撑市场企稳向好。在金融强国建设过程中，资本市场不断发挥重要作用，积极引导中长期资金入市，2024 年末，全市场 ETF 规模达到 3.78 万亿元，同比增长 85.05%；A 股上市公司全年分红 2.39 万亿元，同比增长 7.15%，分红金额创历史新高，市场投资价值进一步提升；“并购六条”进一步深化并购重组市场改革，全年并购金额突破两万亿元，推动资源不断优化布局。

2024 年，上证指数、深证成指、创业板指数、科创 50 指数同比分别上涨 12.67%、9.34%、13.23%、16.07%，北证 50 指数同比下降 4.41%，恒生指数同比上涨 17.67%，中债综合财富（总值）指数同比上涨 7.64%。A 股市场股票基金日均交易量 1.22 万亿元，同比增长 22.90%。香港市场股票日均交易量

1,318.25 亿港元，同比增长 25.53%。根据 Wind 统计，境内股权融资规模（不含发行股票购买资产类增发）2,484.52 亿元，同比下降 72.76%；信用债券发行总规模 20.38 万亿元，同比增长 8.09%。根据彭博统计，香港市场 IPO 募资总额 111.22 亿美元，同比增长 89.47%。

③保险业

保险是市场经济条件下风险管理的基本手段，是经济金融体系和社会保障体系的重要组成部分，发挥着社会“稳定器”、经济“减震器”和“助推器”的积极作用，通过各类保险产品为社会经济发展提供风险保障，为社会经济发展提供长期资本性和股权投资，提升中长期经济发展的韧性。

我国保险行业自 1980 年恢复保险业务以来，经过近 40 年的健康快速发展，目前已发展成为我国金融市场的重要组成部分，成为我国国民经济发展最快的行业之一，我国也逐步成为全球增长最快的保险市场之一。

2024 年，保险业总资产保持增长，金融服务持续加强，偿付能力充足。2024 年四季度末，保险公司和保险资产管理公司总资产 35.9 万亿元，较年初增加 4.4 万亿元，增长 13.9%。其中，财产险公司 2.9 万亿元，较年初增长 4.3%；人身险公司 31.6 万亿元，较年初增长 15.3%；再保险公司 8279 亿元，较年初增长 10.8%；保险资产管理公司 1277 亿元，较年初增长 8.5%。2024 年全年，保险公司原保险保费收入 5.7 万亿元，同比增长 5.7%；赔款与给付支出 2.3 万亿元，同比增长 19.4%；新增保单件数 1038 亿件，同比增长 37.6%。2024 年四季度末，保险业综合偿付能力充足率为 199.4%，核心偿付能力充足率为 139.1%。其中，财产险公司、人身险公司、再保险公司的综合偿付能力充足率分别为 238.5%、190.5%、254.2%；核心偿付能力充足率分别为 209.2%、123.8%、221.2%。

6) 房地产业

2024 年，房地产政策支持力度不断加大，市场经历了从深度调整到逐步企稳的过程。9 月 26 日，中央政治局会议首次提出“要促进房地产市场止跌回稳”，释放了本轮下行周期以来最强的稳地产信号。随后，“四个取消、四个降低、两个增加”以及收储存量商品房、盘活存量闲置土地等多项政策的出台和落实，有效提振了市场信心。四季度以来，市场成交显著回暖，全年商品房销售额降幅呈现逐月收窄态

势，市场逐步走向稳定。代建行业发展进入结构性调整，新签约规模保持增长，但伴随行业竞争加剧，服务费率呈下行趋势。

全国主要城市的购物中心、产业园、写字楼、公寓酒店等经营依然面临压力。购物中心空置率有所回落，但供应量仍较大；产业园与写字楼市场供需失衡仍有待改善，经营难度有所提升；公寓市场供应规模继续扩大、需求稳中微降；酒店行业持续复苏，但商务与会议需求表现较弱。与此同时，国内公募 REITs 的逐步成熟为行业带来新的机遇。底层资产已涵盖产业园区、保障性租赁住房 and 消费基础设施等多种类型，进一步打通了房企“投、融、建、管、退”全生命周期发展模式与投融资机制，为房企转型发展提供了新的动力。国内旅游市场稳步恢复，我国全面实施外国旅游团乘坐邮轮入境免签政策，有力促进了邮轮旅游市场持续回暖；展览业保持平稳发展，市场化水平不断提升，国际化程度持续加深，京津冀、长三角、珠三角仍是热门展览区域。

物业服务行业增量业务减少、存量竞争加剧、并购趋于理性，行业规模低位增长。头部企业全面参与市场竞争，低价竞争白热化、刚性成本上涨，物企盈利持续承压，但行业结构性发展空间仍然存在。政府积极引导行业有序发展，后勤社会化尚在进行时，康养、社区生活服务等增值服务潜在需求巨大，整体增量和存量释放仍可支撑行业稳健成长。

3. 公司行业优势地位

招商局是一个具有综合竞争力的企业集团，百余年来，集团一直以行业的创新者和行业的领先者而居于商业竞争的主动地位。当前，集团正在锚定成为创新驱动的国际化综合型世界一流企业目标，全面加速推进“第三次创业”，聚焦增强核心功能和提升核心竞争力，持续深化改革创新，大力推动传统产业转型升级、加快向“微笑曲线”两端迈进，积极培育发展战略性新兴产业、构建高质量可持续发展的“马利克曲线”。

1) 港口业务

作为世界一流的港口综合服务商，招商局的核心业务聚焦于港口投资、港口运营、港口物流和智慧科技。作为全球领先的港口投资、开发和运营商，业务遍布亚洲、非洲、欧洲、大洋洲、南美洲和北美洲等全球 6 大洲 26 个国家和地区的 51 个港口，总资产超 2000 亿元。

招商港口是全球领先的港口投资、开发和运营商，位于全球港口运营商第一方阵，具备建设世界一流港口综合服务商的资源禀赋和独特优势。规模方面，截至 2024 年末，招商港口已于中国沿海主要枢纽港建立了较为完善的港口网络群，所投资或者投资并拥有管理权的码头遍布国内香港、台湾、深圳、宁波、上海、青岛、天津、大连、漳州、湛江、汕头等港口，并成功布局亚洲、非洲、欧洲、大洋洲、南美洲及北美洲地区，业务分布于 26 个国家和地区 51 个港口或码头。质量方面，招商港口凭借全球港口网络资源优势、以及专业的港口管理经验，发展港口配套保税物流服务，自主研发全球领先码头作业 TOS 操作系统，为客户提供高效、智能的港口综合服务解决方案；应用区块链技术打造的粤港澳大湾区贸易便利化平台，已推广至 30 家粤港澳大湾区码头，助力提升大湾区贸易便利化水平；同时持续推进 ESG 建设，致力于打造行业的 ESG 港口标杆。效益方面，招商港口持续推进高质量发展，净利润率和全员劳动生产率等指标处于行业领先地位。

辽宁港口是集团港口板块的北方母港，分布在大连、营口、丹东、盘锦、绥中 5 个区域，秉持“打造世界一流强港”战略愿景，全面助力东北亚国际航运中心、东北亚国际物流中心、东北海陆大通道建设。

2) 航运业务

航运是招商局集团的祖业和主业。招商轮船拥有世界一流的超大型油轮和超大型矿砂船船队，国内领先的液化天然气船队和滚装船队，以及亚太区域一流的集装箱船队，运力规模在全球非金融船东中排名前三。中国长航能够实现远洋、沿海、长江全程物流服务，是中国最大的内河航运企业。

3) 公路业务

招商公路系目前中国投资经营里程最长、覆盖区域最广、产业链最完整的综合性公路投资运营服务商。招商公路控股路产均占据重要地理位置，多属于国省道主干线，区位优势明显，盈利水平良好。截至 2024 年末，招商公路投资经营的总里程达 14,785 公里，所投资的路网覆盖全国 22 个省、自治区和直辖市，管控项目分布在 15 个省、自治区和直辖市。

4) 物流业务

中国外运是招商局集团物流业务的统一运营平台和统一品牌，历经七十余年的发展历程，一直干在物流实处，走在行业前列，勇立时代潮头。中国外运凭借强大的整合能力，构建起集水运、陆运、空运、汽运通道为一体的综合性资源保障体系，形成了综合物流服务优势和行业化解决方案能力，为客户提供辐射全球、自主可控、安全可靠的端到端全链路、多品类服务保障。

5) 综合金融业务

招商局集团综合金融板块由招商金控实施专业管理和指导，涵盖银行、证券/基金、保险、多元金融（融资租赁、不良资产管理、直投业务）、金融科技等领域，具备为客户提供全生命周期、全产业链的综合金融服务能力。

① 银行

招商局集团发起并作为最大股东的招商银行，是中国领先的股份制商业银行，零售业务较早确立了行业领先地位，资本回报、资产质量、资本市场估值等指标均居国内上市银行前列。

② 证券/基金

招商证券是具有百年历史的招商局旗下的证券公司，历经三十余年的发展，已成为国内拥有证券市场业务全牌照的一流券商。

博时基金是目前我国资产管理规模最大的基金公司之一，并受全国社会保障基金理事会委托管理部分社保基金。

③ 保险

由“仁和保险”成功复牌后成立的招商仁和人寿已在广东、江苏、河南和北京设立分支机构，在广东已基本实现珠三角地区机构布局全覆盖。招商仁和人寿持续推动“价值引领、创新驱动、科技赋能、风控保障”四大策略贯彻落实，充分发挥股东优势和后发优势，努力建设成为具有创新特色的精品保险服务商。

④ 多元金融

招商租赁坚持产融结合初心，积极拓展集团内产融合作，坚持市场化、专业化运营，力争成为特色鲜明的国内一流融资租赁公司，为客户提供全面、优质、高效的融资租赁解决方案。

招商平安资产围绕大风险化解，持续聚焦不良资产主业，服务市场需求，创新盈利模式，用投资银行理念、基金化运作方式投资管理另类资产，致力于打造国内最具特色的一流地方资产管理公司。

⑤直投业务

招商资本秉承“诚信、规范、卓越、共享”的经营理念，把握中国结构性改革、产业升级和新城镇化的战略机遇，在新能源、硬科技、生命科学、现代服务等领域寻求合作契机，致力于成为中国一流和世界知名的另类资产管理机构。国家级基金管理平台积极主动服务国家大局，在支持国家服务贸易创新发展、服务乡村振兴和农垦改革发展中做出重要贡献，并为市场投资人创造合理回报。

6) 地产园区

招商局集团通过招商蛇口、招商漳州等主体提供地产园区综合开发运营服务。招商蛇口是招商局旗下地产园区板块的旗舰企业，低碳先锋，经营稳健”为特色，为城市发展与产业升级提供综合性的解决方案，致力于成为“美好生活承载者”。招商漳州是招商局集团旗下地产园区板块的重要组成部分，现已形成以土地业务为主、城市相关配套业务相结合的业务结构。

7) 科创产业

招商局科技创新及战略性新兴产业和未来产业以招商创科为重要载体和平台。招商创科 2023 年 12 月设立于河套深港科技创新合作区深圳园区，围绕数智科技、生命科技、绿色科技三大方向，以及生物制造、合成生物、医疗健康、人工智能、清洁能源等细分赛道，以“研发培育+产业并购+专业运营”三种方式，锻造核心能力，打造行业龙头，建设具有核心竞争力的创新科技企业。

4.发展战略

以做强做优做大国资国企为目标，积极服务国家重大战略，以商业成功推动时代进步，以科技创新推动“两个转变”，打造“两条曲线”，加快高质量发展，成为创新驱动的国际化综合型世界一流企业。

（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：万元 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 (%)
-----------------	----	---------------------	-------------	----	---------------------	-------------	------------	-----------------------	-------------

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 (%)
房地产与园区开发及服务业务	5,148,508	0.41%	30.81%	4,408,202	-2.32%	31.4%	14.38%	2.39%	27.68%
物流及相关业务	5,425,386	-9.79%	32.46%	4,991,040	-11.71%	35.55%	8.01%	2.01%	16.24%
科创及相关业务	2,074,238	14.77%	12.41%	1,853,442	13%	13.2%	10.64%	1.4%	8.25%
航运及相关业务	1,792,855	-7.73%	10.73%	1,393,859	-2.47%	9.93%	22.25%	-4.19%	14.92%
港口及相关业务	1,542,614	5.05%	9.23%	986,922	-0.03%	7.03%	36.02%	3.24%	20.77%
公路及相关业务	566,319	-5.36%	3.39%	373,746	-1.03%	2.66%	34%	-2.89%	7.2%
金融及相关业务	162,778	0.18%	0.97%	30,526	11.65%	0.22%	81.25%	-1.93%	4.94%
合计	16,712,699	-2.38%	100%	14,037,738	-4.03%	100%	16.01%	1.44%	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	25CMGK02
债券代码	243196
债券名称	招商局集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第二期）
发行日	2025 年 06 月 20 日
起息日	2025 年 06 月 24 日
最近回售日	
到期日	2028 年 06 月 24 日
债券余额（亿元）	30
票面利率（%）	1.63
还本付息方式	按年付息，到期一次还本
最新主体评级	AAA
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	上海证券交易所
主承销商	中信证券股份有限公司,招商证券股份有限公司,中国国际金融股份有限公司,华泰联合证券有限责任公司,中信建投证券股份有限公司,国泰海通证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	中信证券股份有限公司
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	25CMGK01
债券代码	243114
债券名称	招商局集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）
发行日	2025 年 06 月 11 日
起息日	2025 年 06 月 13 日
最近回售日	
到期日	2030 年 06 月 13 日
债券余额（亿元）	30
票面利率（%）	1.77
还本付息方式	按年付息，到期一次还本
最新主体评级	AAA
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	上海证券交易所
主承销商	招商证券股份有限公司, 中信证券股份有限公司, 中国国际金融股份有限公司, 华泰联合证券有限责任公司, 中信建投证券股份有限公司, 国泰海通证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	中信证券股份有限公司

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	24CMGK01
债券代码	241147
债券名称	招商局集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）
发行日	2024 年 06 月 18 日
起息日	2024 年 06 月 19 日
最近回售日	
到期日	2029 年 06 月 19 日
债券余额（亿元）	20
票面利率（%）	2.20
还本付息方式	按年付息，到期一次还本
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定

是否列入信用观察名单	否
交易场所	上海证券交易所
主承销商	中信证券股份有限公司,招商证券股份有限公司,中国国际金融股份有限公司,华泰联合证券有限责任公司,中信建投证券股份有限公司,国泰海通证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	中信证券股份有限公司
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、协商成交、竞买成交
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	23 招商局 YK03
债券代码	148439
债券名称	招商局集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行科技创新可续期公司债券(第三期)
发行日	2023 年 08 月 22 日
起息日	2023 年 08 月 24 日
最近回售日	
到期日	2026 年 08 月 24 日
债券余额（亿元）	15
票面利率（%）	2.86

还本付息方式	按年付息，到期一次还本
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
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	招商证券股份有限公司, 中信证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	中信证券股份有限公司
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
报告期内可续期债券续期情况、利率跳升情况、利息递延情况、强制付息情况等，以及是否仍计入权益以及相关会计处理等情况说明	截至报告期末，发行人续期选择权、递延支付利息选择权及发行人赎回选择权未触发，也未涉及利率跳升和强制付息的情况。截至报告期末，发行人可续期公司债仍分类为权益工具。
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、协商成交、竞买成交
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	23 招商局 YK02
------	-------------

债券代码	148393
债券名称	招商局集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行科技创新可续期公司债券(第二期)
发行日	2023 年 07 月 21 日
起息日	2023 年 07 月 25 日
最近回售日	
到期日	2026 年 07 月 25 日
债券余额（亿元）	15
票面利率（%）	2.9
还本付息方式	按年付息，到期一次还本
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
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	招商证券股份有限公司,中国国际金融股份有限公司
受托管理人/债权代理人	中国国际金融股份有限公司
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
报告期内可续期债券续期情况、利率跳升情况、利息递延情况、强制付息情况等，以及是否仍计入权益以及相关会计处理等情况说明	截至报告期末，发行人续期选择权、递延支付利息选择权及发行人赎回选择权未触发，也未涉及利率跳升和强制付

	息的情况。截至报告期末，发行人可续期公司债仍分类为权益工具。
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	23 招商局 YK01
债券代码	148259
债券名称	招商局集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行科技创新可续期公司债券(第一期)
发行日	2023 年 04 月 18 日
起息日	2023 年 04 月 20 日
最近回售日	
到期日	2026 年 04 月 20 日
债券余额（亿元）	20
票面利率（%）	3.24
还本付息方式	按年付息，到期一次还本
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
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	招商证券股份有限公司,中国国际金融股份有限公司,中信证券股份有限公司,华泰联合证券有限责任公司,中信建投证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	中国国际金融股份有限公司

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
报告期内可续期债券续期情况、利率跳升情况、利息递延情况、强制付息情况等，以及是否仍计入权益以及相关会计处理等情况说明	截至报告期末，发行人续期选择权、递延支付利息选择权及发行人赎回选择权未触发，也未涉及利率跳升和强制付息的情况。截至报告期末，发行人可续期公司债仍分类为权益工具。
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	25CMGK02
债券代码	243196
交易场所	上海证券交易所
是否为专项品种公司债券	☒ 是 ☐ 否
专项品种公司债券具体类型	科技创新公司债券
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	30
募集资金约定用途	本期债券募集资金扣除发行费用后，拟全部用于发行人生产性支出

截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	0
募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于其他用途（需填写具体情况）
截至报告期末募集资金暂未使用	0
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	30
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	严格按照募集说明书中的用途、使用计划及公司内部的审批流程使用募集资金，专项账户运作正常
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	25CMGK01
债券代码	243114
交易场所	上海证券交易所
是否为专项品种公司债券	☒ 是 ☐ 否
专项品种公司债券具体类型	科技创新公司债券
募集资金使用基本情况	

募集资金总额（亿元）	30
募集资金约定用途	本期债券募集资金扣除发行费用后，拟全部用于发行人生产性支出
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	30
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）	30
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	严格按照募集说明书中的用途、使用计划及公司内部的审批流程使用募集资金，专项账户运作正常
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	24CMGK01
债券代码	241147
交易场所	上海证券交易所
是否为专项品种公司债券	☒ 是 ☐ 否

专项品种公司债券具体类型	科技创新公司债券
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	20
募集资金约定用途	本期债券募集资金扣除发行费用后，拟全部用于发行人生产性支出
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	20
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）	20
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	严格按照募集说明书中的用途、使用计划及公司内部的审批流程使用募集资金，专项账户运作正常
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	23 招商局 YK03
债券代码	148439

交易场所	深圳证券交易所
是否为专项品种公司债券	☒ 是 ☐ 否
专项品种公司债券具体类型	科技创新公司债券、可续期公司债券
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	15
募集资金约定用途	本期债券募集资金扣除发行费用后拟用于偿还公司及下属公司有息负债
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	15
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）	15
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	严格按照募集说明书中的用途、使用计划及公司内部审批流程使用募集资金，专项账户运作正常
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	23 招商局 YK02
债券代码	148393
交易场所	深圳证券交易所
是否为专项品种公司债券	☒ 是 ☐ 否
专项品种公司债券具体类型	科技创新公司债券、可续期公司债券
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	15
募集资金约定用途	本期债券募集资金扣除发行费用后拟用于偿还公司及下属公司有息负债
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	15
募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于偿还公司债券
募集资金用于偿还公司债券金额（亿元）	15
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	严格按照募集说明书中的用途、使用计划及公司内部的审批流程使用募集资金，专项账户运作正常
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	23 招商局 YK01
债券代码	148259
交易场所	深圳证券交易所
是否为专项品种公司债券	☒ 是 ☐ 否
专项品种公司债券具体类型	科技创新公司债券、可续期公司债券
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	20
募集资金约定用途	本期债券募集资金扣除发行费用后拟用于偿还公司及下属公司有息负债
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	20
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）	20
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	严格按照募集说明书中的用途、使用计划及公司内部的审批流程使用募集资金，专项账户运作正常
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
货币资金	主要是银行存款和其他货币资金	29,875,928.72	10.31%	31,793,388.31	-6.03%	-
存货	主要是房地产业务存货	39,938,647.81	13.78%	38,528,369.22	3.66%	-
长期股权投资	主要是对联营企业的股权投资	61,176,781.62	21.11%	58,998,763.97	3.69%	-

（二）资产受限情况

资产受限情况概述

单位：万元 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	29,875,928.72	11,482,967.32		38.44%
存放同业和其他金融机构款项	1,498,757.75	1,441.88		0.10%
结算备付金	2,275,064.43	1,625,855.30		71.46%
应收票据	68,498.10	6,135.18		8.96%
应收账款	3,271,875.76	56,883.78		1.74%
其他应收款	14,075,251.39	3,308.15		0.02%

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 (%)
交易性金融资产	28,866,878.21	12,040,522.51		41.71%
存货	39,938,647.81	8,683,619.32		21.74%
其他流动资产	3,951,019.18	10,107.38		0.26%
债权投资	3,782,562.48	330,882.18		8.75%
其他债权投资	7,505,015.41	4,556,690.98		60.72%
长期应收款	3,771,101.56	195,783.71		5.19%
其他权益工具投资	4,915,344.77	1,636,051.16		33.28%
投资性房地产	14,436,054.89	3,247,484.25		22.50%
固定资产	19,594,940.18	2,757,909.84		14.07%
无形资产	13,976,936.78	6,429,096.66		46.00%
在建工程	4,390,558.88	17,861.17		0.41%
其他非流动资产	5,151,069.33	757.19		0.01%
其他	—	254,623.66		—
合计	201,345,505.64	53,337,981.62	——	——

对于受限金额超过报告期末净资产百分之十的单项资产的说明：

单位：万元 币种：人民币

受限资产名称	账面价值	评估价值 (如有)	受限金额	受限原因	对发行人可能产生的影响
货币资金	29,875,928.72		11,482,967.32	经纪客户存款、保证金、保函押金及质押担保款、住房公积金户及监管账户资金	无重大不利影响
交易性金融资产	28,866,878.21		12,040,522.51	将持有的债券用于卖出回购业务转让过户或质押、债券借贷业务质押、衍生业务保证金质押等形成的所有权受限资产	无重大不利影响

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 0 万元；报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增 0 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 0 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 0 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 4,766,460.16 万元和 5,453,949.24 万元，报告期内有息债务余额同比变动 14.42%。

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		291,869.52			291,869.52	5.35%
公司信用类债券		2,562,400.96		2,599,678.76	5,162,079.72	94.65%
非银行金融机构贷款						
其他有息债务						
合计		2,854,270.48	0	2,599,678.76	5,453,949.24	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 800,000 万元，企业债券余额 0 万元，非金融企业债务融资工具余额 4,350,000 万元，且共有 1,550,000 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 75,016,440.3 万元和 74,991,402 万元，报告期内有息债务余额同比变动-0.03%。

具体情况如下：

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	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		698.97	789.7	2,561.13	4,049.8	54%
公司信用类债券		989.2	375.4	1,781.44	3,146.04	41.95%
非银行金融机构贷款		9.03	14.23	186.79	210.04	2.8%
其他有息债务		10.63	1.12	81.51	93.26	1.25%
合计		1,707.83	1,180.44	4,610.87	7,499.14	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 19,200,000 万元，企业债券余额 0 万元，非金融企业债务融资工具余额 10,736,500 万元，且共有 6,114,000 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 2,012,113 万元，且在 2025 年 9 月至 2025 年 12 月内到期的境外债券余额 757,696.7 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

截至报告期末，公司不存在余额变动比例超过 30%的主要负债项目。

（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：亿元 币种：人民币

公司名称	招商局轮船有限公司
发行人持股比例（%）	100%
主营业务运营情况	国内、外水上旅客和货物运输、国内、外码头、仓库及其车辆运

	输、国内、外拖船和驳船运输业务的投资和管理；船舶和海上石油钻探设备的修理、建造和买卖业务；交通运输各类设备、零配件、物料的销售和采购供应业务及其他贸易业务；国内、外船舶的客货各项代理业务的投资和管理；水上及陆上建筑工程的建造业务；金融、保险、信托、证券、期货行业的投资和管理；为旅客服务的有关业务；其他投资业务；同石油开发有关的各项工程业务及后勤服务业务；海上救助、打捞和拖船业务；各类船舶、钻井平台和集装箱的检验业务；在内地拓展国家有专项规定的业务按国家有关规定办。	
	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	728.46	681.73
主营业务利润	360.72	327.22
净资产	7,400.85	7,136.42
总资产	17,623.88	17,633.36

单位：亿元 币种：人民币

公司名称	招商局集团（香港）有限公司	
发行人持股比例（%）	100%	
主营业务运营情况	投资控股及提供公司管理服务	
	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	612.23	552.17
主营业务利润	240.08	201.38
净资产	5,265.24	5,098.63
总资产	15,156.45	15,315.26

单位：亿元 币种：人民币

公司名称	招商局金融控股有限公司	
发行人持股比例（%）	100%	
主营业务运营情况	金融控股公司业务；经中国人民银行批准的其他业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）	
	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	212.25	190.66
主营业务利润	178.74	155.66
净资产	3,421.47	3,255.98
总资产	10,653.34	10,886.39

单位：亿元 币种：人民币

公司名称	招商银行股份有限公司	
发行人持股比例（%）	27.86%	
主营业务运营情况	一般经营项目是：无，许可经营项目是：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理结算；办理票据承兑与贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券；同业拆借；提供信用证服务及担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务。外汇存款；外汇贷款；外汇汇款；外币兑换；国际结算；结汇、售汇；同业外汇拆借；外汇票据的承兑和贴现；外汇借款；外汇担保；买卖和代理买卖股票以外的外币有价证券；发行和代理发行股票以外的外币有价证券；自营和代客外汇买卖；资信调查、咨询、见证业务；离岸金融业务；证券投资基金销售；证券投资基金托管。经国务院银行业监督管理机构等监管机构批准的其他业务。	

	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	2,259.47	1,729.45
主营业务利润	889.52	896.64
净资产	12,968.6	12,334.75
总资产	126,571.81	121,520.36

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 4,714,723.05 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 5,083,912.25 万元，占报告期末净资产比例为 4.59%。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 609,997.27 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	298,759,287,216.11	317,933,883,135.07
存放中央银行款项	2,223,621,812.66	2,229,750,690.68
存放同业和其他金融机构款项	14,987,577,485.08	18,733,923,646.96
结算备付金	22,750,644,336	33,232,275,780.35
拆出资金		
融出资金	95,315,235,197.3	95,572,702,472.98
交易性金融资产	288,668,782,076.37	299,468,783,299.33
衍生金融资产	1,576,453,696.04	4,647,670,082.58
应收票据	684,980,955.33	1,100,209,538.37
应收账款	32,718,757,554.77	26,503,102,742.72
应收款项融资	948,402,315.42	1,075,290,953.1
预付款项	16,935,894,405.12	17,399,617,011.13
应收保费	1,216,027,309.34	861,725,980.8
应收分保账款	169,438,684.61	126,706,485.74
应收分保合同准备金	646,963,353.77	578,373,140.1
保户质押贷款	502,495,384.44	499,204,002.87
其他应收款	140,752,513,945.16	123,311,830,727.38
其中：应收利息		

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
应收股利		
买入返售金融资产	25,332,710,514.29	31,845,120,382.89
存货	399,386,478,085.34	385,283,692,152.16
合同资产	13,880,160,981.68	11,870,047,280.82
持有待售资产	19,430,024.13	22,140,292.16
一年内到期的非流动资产	27,304,581,668.47	26,062,127,676.21
存出保证金	14,757,450,022.67	13,113,732,595.16
其他流动资产	39,007,696,451.32	34,551,164,495.85
流动资产合计	1,438,545,583,475.42	1,446,023,074,565.41
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资	37,825,624,848.83	37,920,064,924.08
其他债权投资	75,050,154,140.8	74,609,811,403.78
长期应收款	37,711,015,622.15	36,522,581,578.49
长期股权投资	611,767,816,230.61	589,987,639,677.98
其他权益工具投资	49,153,447,719.05	49,044,042,156.79
其他非流动金融资产	19,224,277,148.54	19,812,413,077.69
投资性房地产	144,360,548,948.89	143,011,541,047.91
固定资产	195,949,401,770.81	200,112,519,048.63
在建工程	43,905,588,751.76	39,826,120,581.97
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	16,320,583,119.78	16,030,949,377.18

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
无形资产	139,769,367,807.53	140,866,898,911.58
开发支出	482,542,410	500,217,366.76
商誉	10,423,917,017.74	9,892,072,838.81
长期待摊费用	4,743,539,878.8	5,039,953,374.42
递延所得税资产	21,652,645,873.91	20,601,240,918.13
其他非流动资产	51,510,693,345.72	45,302,286,170.75
非流动资产合计	1,459,851,164,634.92	1,429,080,352,454.95
资产总计	2,898,396,748,110.34	2,875,103,427,020.36
流动负债：		
短期借款	79,292,013,587.08	78,501,200,243.79
向中央银行借款		
拆入资金	11,113,813,808.22	9,979,674,503.57
交易性金融负债	40,869,564,176.83	54,468,504,914.87
衍生金融负债	4,645,384,577.96	6,133,255,721.35
应付票据	3,713,550,322.04	2,510,267,266.47
应付账款	106,771,807,712.23	102,766,338,887.97
预收款项	1,830,452,957.21	3,188,507,355.29
合同负债	171,964,026,218.44	156,181,586,072.27
卖出回购金融资产款	163,062,467,476.34	154,913,326,254.47
吸收存款及同业存放	523,559,591.64	680,020,355.25
代理买卖证券款	133,034,107,606.58	151,610,717,188.26
代理承销证券款		
应付职工薪酬	15,873,423,522.74	17,099,121,424.79

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
应交税费	7,506,991,948.92	9,815,089,469.65
其他应付款	119,038,772,576.49	115,052,116,759.32
其中：应付利息		
应付股利		
应付手续费及佣金	88,356,741.03	101,216,754.93
应付分保账款	3,418,762,853.92	500,214,087.54
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	166,637,473,732.78	168,980,254,902.41
应付短期融资款	48,707,505,972.14	61,406,334,155.75
保户储金及投资款	2,709,145,065.7	1,984,856,067.68
其他流动负债	68,535,868,182.14	60,458,303,452.17
流动负债合计	1,149,337,048,630.43	1,156,330,905,837.8
非流动负债：		
保险合同准备金	80,880,044,489.11	71,832,043,114.97
长期借款	265,700,217,023.14	266,818,428,742.14
应付债券	180,628,738,330.34	180,192,945,070.68
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	8,221,509,274	7,592,322,296.67
长期应付款	8,348,298,705.44	8,003,236,653.62
长期应付职工薪酬	4,494,426,428.48	4,564,775,577.32
预计负债	1,200,786,407.2	1,082,526,029.12
递延收益	8,107,691,990.32	8,054,422,756.99

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
递延所得税负债	22,303,677,105.07	22,337,691,104.92
其他非流动负债	61,265,735,836.33	38,894,275,502.84
非流动负债合计	641,151,125,589.43	609,372,666,849.27
负债合计	1,790,488,174,219.86	1,765,703,572,687.07
所有者权益：		
实收资本（或股本）	16,941,887,621.73	16,941,887,621.73
其他权益工具	55,947,311,320.76	58,947,311,320.76
其中：优先股		
永续债		
资本公积	51,915,244,545.71	51,483,847,029.29
减：库存股		
其他综合收益	10,517,317,499.31	11,245,343,794.08
专项储备	338,140,381.42	288,731,629.75
盈余公积	18,691,065,472.58	18,691,065,472.58
一般风险准备	10,337,866,830.09	10,325,763,563.33
未分配利润	362,243,803,268.02	355,852,332,724.54
归属于母公司所有者权益合计	526,932,636,939.62	523,776,283,156.06
少数股东权益	580,975,936,950.86	585,623,571,177.23
所有者权益合计	1,107,908,573,890.48	1,109,399,854,333.29
负债和所有者权益总计	2,898,396,748,110.34	2,875,103,427,020.36

企业负责人（或授权代理人）：吴泊 主管会计工作负责人：吴泊 会计机构负责人：罗立

（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	19,311,737,703	17,544,938,435.15
交易性金融资产	101,065,000	66,315,083.34
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款		
应收款项融资		
预付款项	23,831,742.22	19,691,200.59
其他应收款	27,970,033,309.37	24,415,451,988.03
其中：应收利息		
应收股利		
存货		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	4,048,999.5	5,527,529.59
其他流动资产	326,177.19	
流动资产合计	47,411,042,931.28	42,051,924,236.7
非流动资产：		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款	2,865,945,143.55	3,490,945,143.55
长期股权投资	85,046,909,118.9	84,474,167,402.12
其他权益工具投资	4,111,200,528.75	2,796,135,278.75

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	144,861.63	1,565.15
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	107,799.25	139,216.45
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产		
其他非流动资产		
非流动资产合计	92,024,307,452.08	90,761,388,606.02
资产总计	139,435,350,383.36	132,813,312,842.72
流动负债：		
短期借款		3,001,387,500
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款		
预收款项		
合同负债		

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
应付职工薪酬		
应交税费	70,593,605.35	71,214,899.07
其他应付款	28,185,733,459.52	30,431,996,841.16
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	2,918,695,223.73	5,506,596,447.57
其他流动负债	25,624,009,599.56	19,157,075,218.44
流动负债合计	56,799,031,888.16	58,168,270,906.24
非流动负债：		
长期借款		
应付债券	25,996,787,610.35	19,999,212,042.61
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	505,274,024.75	426,320,232.47
其他非流动负债	52,500,000,000	31,500,000,000
非流动负债合计	79,002,061,635.1	51,925,532,275.08
负债合计	135,801,093,523.26	110,093,803,181.32

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
所有者权益：		
实收资本（或股本）	16,941,887,621.73	16,941,887,621.73
其他权益工具	56,497,311,320.76	59,497,311,320.76
其中：优先股		
永续债		
资本公积	37,743,325,263.73	37,436,289,744.95
减：库存股		
其他综合收益	342,014,819.04	105,715,879.75
专项储备		
盈余公积	16,445,795,472.58	16,445,795,472.58
未分配利润	-124,336,077,637.74	-107,707,490,378.37
所有者权益合计	3,634,256,860.1	22,719,509,661.4
负债和所有者权益总计	139,435,350,383.36	132,813,312,842.72

（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	186,891,024,761.57	188,772,934,268.09
其中：营业收入	167,126,985,146.94	171,208,304,498.38
利息收入	6,001,581,706.11	6,334,125,345.99
已赚保费	7,486,355,207.88	6,775,599,103.53
手续费及佣金收入	6,276,102,700.64	4,454,905,320.19
二、营业总成本	178,535,957,413.64	182,695,458,312.58
其中：营业成本	140,377,378,936.27	146,275,294,127.07

项目	2025 年半年度	2024 年半年度
利息支出	4,855,496,177.31	5,583,847,896.2
手续费及佣金支出	1,789,805,343.18	1,332,715,425.24
退保金	426,902,385.01	474,933,225.67
赔付支出净额	2,474,554,486.86	4,646,884,917.99
提取保险责任合同准备金净额	5,724,270,782.84	2,447,633,645.52
保单红利支出	35,687,990.43	26,743,801.78
分保费用		
税金及附加	2,606,550,326.43	2,069,456,253.82
销售费用	5,585,645,583.6	5,485,394,003.97
管理费用	8,398,944,648.2	7,906,843,904.81
研发费用	800,999,219.18	853,158,789.98
财务费用	5,459,721,534.33	5,592,552,320.53
其中：利息费用		
利息收入		
加：其他收益	1,135,792,602.08	1,496,759,172.48
投资收益（损失以“-”号填列）	37,320,442,943.36	31,789,068,036.51
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	28,425,264,635.07	29,208,363,068.87
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）	-6,591,476.61	17,915,623.07

项目	2025 年半年度	2024 年半年度
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）	-1,934,492,684.17	1,433,247,026.66
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-160,797,679.2	592,491,607.78
资产减值损失（损失以“-”号填列）	3,357,704.59	-14,286,795.78
资产处置收益（损失以“-”号填列）	892,248,947.86	316,684,969.47
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	45,605,027,705.84	41,709,355,595.7
加：营业外收入	284,695,093.35	666,819,352.17
减：营业外支出	251,149,714.48	125,428,595.27
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	45,638,573,084.71	42,250,746,352.6
减：所得税费用	5,046,622,548.76	3,163,759,897.43
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	40,591,950,535.95	39,086,986,455.17
（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		

项目	2025 年半年度	2024 年半年度
以“-”号填列)		
(二) 按所有权归属分类		
1. 归属于母公司所有者的净利润	28,450,218,496.44	26,672,572,698.03
2. 少数股东损益	12,141,732,039.51	12,414,413,757.14
六、其他综合收益的税后净额		
归属母公司所有者的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		
5. 其他		
(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		

项目	2025 年半年度	2024 年半年度
变动		
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
4.其他债权投资信用减值准备		
5.现金流量套期储备		
6.外币财务报表折算差额		
7.其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额		
归属于母公司所有者的综合收益总额		
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		
（二）稀释每股收益		

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。

企业负责人（或授权代理人）：吴泊 主管会计工作负责人：吴泊 会计机构负责人：罗立

（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		
减：营业成本	406,523,101.89	304,103,739.86
税金及附加	532,970.51	737,882.21
销售费用		
管理费用	999,484.02	648,206.04
研发费用		
财务费用	404,990,647.36	302,717,651.61
其中：利息费用		
利息收入		
汇兑净损失（净收益以“-”号填列）		
加：其他收益		
投资收益（损失以“-”号填列）	5,783,785,696.59	5,466,974,936.85
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	67,304,598	
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（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）	749,916.66	482,333.33
信用减值损失（损失以“-”		

项目	2025 年半年度	2024 年半年度
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)	5,378,012,511.36	5,163,353,530.32
加：营业外收入		
减：营业外支出		
三、利润总额 (亏损总额以“-”号填列)	5,378,012,511.36	5,163,353,530.32
减：所得税费用	187,479.16	120,583.33
四、净利润 (净亏损以“-”号填列)	5,377,825,032.2	5,163,232,946.99
(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		

项目	2025 年半年度	2024 年半年度
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		
5.其他		
（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.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
4.其他债权投资信用减值准备		
5.现金流量套期储备		
6.外币财务报表折算差额		
7.其他		
六、综合收益总额	5,377,825,032.2	5,163,232,946.99
七、每股收益：		
（一）基本每股收益		

项目	2025 年半年度	2024 年半年度
(二) 稀释每股收益		

(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	191,115,635,291.29	191,065,366,294.91
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	10,105,030,180.95	8,929,578,692.04
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额	9,788,547.92	
处置交易性金融资产净增加额		34,932,349,199.48
收取利息、手续费及佣金的现金	10,398,830,566.78	9,348,470,225.41
拆入资金净增加额	1,124,695,692.52	
融出资金净减少额	301,972,743.3	5,080,612,258.45
回购业务资金净增加额	14,930,312,261.24	16,534,317,161.34
客户贷款和垫款净减少额		

项目	2025 年半年度	2024 年半年度
存放中央银行和同业款项净减少额	5,817,323.54	98,371,374.66
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还	2,531,839,733.97	2,355,483,425.98
收到其他与经营活动有关的现金	17,186,375,903.86	14,316,335,593.32
经营活动现金流入小计	247,710,298,245.37	282,660,884,225.59
购买商品、接受劳务支付的现金	149,360,518,542.46	146,546,067,530.45
客户存款和同业存放款项净减少额	153,129,040.07	192,907,657.74
客户贷款及垫款净增加额	150,112,909.19	128,673,028.21
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	1,909,792,195.44	4,279,567,118.9
收到再保险业务现金净减少额	342,797,072.02	13,876,359.09
保户储金及投资款净减少额		
处置交易性金融资产净减少额	7,277,299,204.49	
拆出资金净增加额		13,512,536,442.49
融出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金	3,694,383,275.37	3,770,622,114.23
支付保单红利的现金	116,895,604.42	383,308,354.46
支付给职工以及为职工支付的	22,200,068,529.89	21,945,363,785.57

项目	2025 年半年度	2024 年半年度
现金		
支付的各项税费	16,646,205,769.43	19,518,737,444.88
支付其他与经营活动有关的现金	13,279,318,665.69	17,558,537,572.86
经营活动现金流出小计	215,130,520,808.47	227,850,197,408.88
经营活动产生的现金流量净额	32,579,777,436.9	54,810,686,816.71
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	60,418,870,907.07	70,183,825,685.31
取得投资收益收到的现金	12,031,583,366.93	7,609,609,550.12
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,504,388,032.52	818,732,594.33
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	11,092,555.64	218,618.78
收到其他与投资活动有关的现金	6,578,604,500.51	7,780,321,061.23
投资活动现金流入小计	80,544,539,362.67	86,392,707,509.77
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	8,578,284,082.46	10,145,637,577.56
投资支付的现金	63,819,226,127.06	96,586,410,595.44
质押贷款净增加额	2,736,061.12	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	515,576,648.36	331,674,807.62
支付其他与投资活动有关的现金	5,240,370,728.97	4,215,378,047.69

项目	2025 年半年度	2024 年半年度
投资活动现金流出小计	78,156,193,647.97	111,279,101,028.31
投资活动产生的现金流量净额	2,388,345,714.7	-24,886,393,518.54
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	2,330,589,310.81	4,604,596,232.24
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	2,330,589,310.81	2,604,596,232.24
取得借款收到的现金	175,556,280,616.41	208,752,434,490.26
发行债券收到的现金	42,782,742,656.38	69,579,368,795.5
收到其他与筹资活动有关的现金	7,507,722,495.55	18,164,543,014.56
筹资活动现金流入小计	228,177,335,079.15	301,100,942,532.56
偿还债务支付的现金	162,914,504,411.66	198,547,880,519.97
偿还已到期债券所支付的现金	69,609,653,345.84	89,206,208,566.07
发行债券所支付的利息	2,063,608,253.11	2,891,113,868.74
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	15,858,733,917.85	16,356,545,614.87
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	6,266,410,646.9	4,470,400,422.8
保险业务卖出回购业务资金净减少额	220,021,199.98	
支付其他与筹资活动有关的现金	24,623,372,395.74	26,439,888,971.13
筹资活动现金流出小计	275,289,893,524.18	333,441,637,540.78
筹资活动产生的现金流量净额	-47,112,558,445.03	-32,340,695,008.22

项目	2025 年半年度	2024 年半年度
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-189,629,307.88	-45,462,143.59
五、现金及现金等价物净增加额	-12,334,064,601.31	-2,461,863,853.64
加：期初现金及现金等价物余额	218,052,663,652.18	192,849,680,814.83
六、期末现金及现金等价物余额	205,718,599,050.87	190,387,816,961.19

(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		
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	144,240,132.81	561,805,357.72
经营活动现金流入小计	144,240,132.81	561,805,357.72
购买商品、接受劳务支付的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金		
支付的各项税费	5,625,989.96	8,696,607.62
支付其他与经营活动有关的现金	314,162,449.63	781,147,285.32

项目	2025 年半年度	2024 年半年度
经营活动现金流出小计	319,788,439.59	789,843,892.94
经营活动产生的现金流量净额	-175,548,306.78	-228,038,535.22
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		500,000,000
取得投资收益收到的现金	2,461,724,041.44	1,515,435,036.55
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		
收回借款所收到的现金		
收到其他与投资活动有关的现金	625,000,000	56,840,000
投资活动现金流入小计	3,086,724,041.44	2,072,275,036.55
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	170,000	
投资支付的现金	1,232,401,597.59	1,000,000,000
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	1,232,571,597.59	1,000,000,000
投资活动产生的现金流量净额	1,854,152,443.85	1,072,275,036.55
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		2,000,000,000

项目	2025 年半年度	2024 年半年度
取得借款收到的现金	31,500,000,000	51,000,000,000
收到其他与筹资活动有关的现金		3,500,000
筹资活动现金流入小计	31,500,000,000	53,003,500,000
偿还债务支付的现金	27,727,375,000	41,227,375,000
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,661,189,164.47	2,259,747,359.2
支付其他与筹资活动有关的现金	2,007,685,609.63	1,967,862,466.92
筹资活动现金流出小计	31,396,249,774.1	45,454,984,826.12
筹资活动产生的现金流量净额	103,750,225.9	7,548,515,173.88
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-3,503.5	1,755.75
五、现金及现金等价物净增加额	1,782,350,859.47	8,392,753,430.96
加：期初现金及现金等价物余额	17,506,629,830.77	19,539,494,177.63
六、期末现金及现金等价物余额	19,288,980,690.24	27,932,247,608.59

第六节 发行人认为应当披露的其他事项

☒适用 ☐不适用

发行人为永续期公司债券发行人，截至本报告披露日，招商局集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行科技创新永续期公司债券（第一期）、招商局集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行科技创新永续期公司债券（第二期）、招商局集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行科技创新永续期公司债券（第三期）发行人续期选择权、递延支付利息选择权及发行人赎回选择权未触发，也未涉及利率跳升和强制付息的情况。截至报告期末，发行人永续期公司债券仍分类为权益工具。

发行人为科技创新公司债券发行人，依据中国证监会、交易所出具的相关法律和规范性文件，结合发行人所处行业及业务发展目标等因素，发行人可认定为科技创新类发行人，发行人存续公司债券认定为科技创新公司债券。截至本报告披露日，招商局集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行科技创新永续期公司债券（第一期）、招商局集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行科技创新永续期公司债券（第二期）、招商局集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行科技创新永续期公司债券（第三期）、招商局集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）、招商局集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）、招商局集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第二期）募集资金已按募集说明书约定用途使用完毕。

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	招商局集团有限公司
具体地址	中国香港中环干诺道中 168-200 号信德中心招商局大厦 39-40 楼
查阅网站	深圳证券交易所网站 www.szse.cn

(本页无正文, 为《招商局集团有限公司公司债券半年度报告(2025 年)》盖章页)



附件一、其他附件

招商局集团有限公司合并资产负债表							
2025年6月30日							
单位：人民币元							
行次	项 目	年初余额	期末余额	行次	项 目	年初余额	期末余额
1	一、流动资产			60	一、流动负债		
2	货币资金	317,933,883,135.07	298,759,287,216.11	61	短期借款	78,501,200,243.79	79,292,013,587.08
3	△存放中央银行款项	2,229,750,690.68	2,223,621,812.66	62	△吸收存款及同业存放	680,020,355.25	523,559,591.64
4	△存放同业和其他金融机构款项	18,733,923,646.96	14,987,577,485.08	63	△拆入资金	9,979,674,503.57	11,113,813,808.22
5	△结算备付金	33,232,275,780.35	22,750,644,336.00	64	△交易性金融负债	54,468,504,914.87	40,869,564,176.83
6	△拆出资金	-	-	65	衍生金融负债	6,133,255,721.35	4,645,384,577.96
7	△融出资金	95,572,702,472.98	95,315,235,197.30	66	应付票据	2,510,267,266.47	3,713,550,322.04
8	交易性金融资产	299,468,783,299.33	288,668,782,076.37	67	应付账款	102,766,338,887.97	106,771,807,712.23
9	衍生金融资产	4,647,670,082.58	1,576,453,696.04	68	预收款项	3,188,507,355.29	1,830,452,957.21
10	应收票据	1,100,209,538.37	684,980,955.33	69	合同负债	156,181,586,072.27	171,964,026,218.44
11	应收账款	26,503,102,742.72	32,718,757,554.77	70	△卖出回购金融资产款	154,913,326,254.47	163,062,467,476.34
12	应收款项融资	1,075,290,953.10	948,402,315.42	71	△应付手续费及佣金	101,216,754.93	88,356,741.03
13	预付款项	17,399,617,011.13	16,935,894,405.12	72	应付职工薪酬	17,099,121,424.79	15,873,423,522.74
14	△应收保费	861,725,980.80	1,216,027,309.34	73	其中：应付工资	15,955,487,998.86	14,575,861,518.89
15	△应收分保账款	126,706,485.74	169,438,684.61	74	应交税费	9,815,089,469.65	7,506,991,948.92
16	△应收分保合同准备金	578,373,140.10	646,963,353.77	75	其中：应交税金	9,642,462,785.26	7,291,085,625.48
17	△保户质押贷款	499,204,002.87	502,495,384.44	76	其他应付款	115,052,116,759.32	119,038,772,576.49
18	其他应收款	123,311,830,727.38	140,752,513,945.16	77	△应付分保账款	500,214,087.54	3,418,762,853.92
19	△买入返售金融资产	31,845,120,382.89	25,332,710,514.29	78	△代理买卖证券款	151,610,717,188.26	133,034,107,606.58
20	存货	385,283,692,152.16	399,386,478,085.34	79	△代理承销证券款	-	-
21	合同资产	11,870,047,280.82	13,880,160,981.68	80	持有待售负债	-	-
22	持有待售资产	22,140,292.16	19,430,024.13	81	一年内到期的非流动负债	168,980,254,902.41	166,637,473,732.78
23	一年内到期的非流动资产	26,062,127,676.21	27,304,581,668.47	82	△应付短期融资款	61,406,334,155.75	48,707,505,972.14
24	△存出保证金	13,113,732,595.16	14,757,450,022.67	83	其中：△收益凭证	19,177,770,399.56	14,077,687,457.89
25	其他流动资产	34,551,164,495.85	39,007,696,451.32	84	△保户储金及投资款	1,984,856,067.68	2,709,145,065.70
26	流动资产合计	1,446,023,074,565.41	1,438,545,583,475.42	85	其他流动负债	60,458,303,452.17	68,535,868,182.14
27	二、非流动资产			86	流动负债合计	1,156,330,905,837.80	1,149,337,048,630.43
28	债权投资	37,920,064,924.08	37,825,624,848.83	87	二、非流动负债		
29	其他债权投资	74,609,811,403.78	75,050,154,140.80	88	△保险合同准备金	71,832,043,114.97	80,880,044,489.11
30	长期应收款	36,522,581,578.49	37,711,015,622.15	89	其中：△寿险责任准备金	67,450,521,631.78	76,138,232,266.75
31	长期股权投资	589,987,639,677.98	611,767,816,230.61	90	△长期健康险责任准备金	1,260,439,996.25	1,494,616,379.15
32	其他权益工具投资	49,044,042,156.79	49,153,447,719.05	91	长期借款	266,818,428,742.14	265,700,217,023.14
33	其他非流动金融资产	19,812,413,077.69	19,224,277,148.54	92	应付债券	180,192,945,070.68	180,628,738,330.34
34	投资性房地产	143,011,541,047.91	144,360,548,948.89	93	租赁负债	7,592,322,296.67	8,221,509,274.00
35	固定资产	200,112,519,048.63	195,949,401,770.81	94	长期应付款	8,003,236,653.62	8,348,298,705.44
36	在建工程	39,826,120,581.97	43,905,588,751.76	95	长期应付职工薪酬	4,564,775,577.32	4,494,426,428.48
37	使用权资产	16,030,949,377.18	16,320,583,119.78	96	预计负债	1,082,526,029.12	1,200,786,407.20
38	无形资产	140,866,898,911.58	139,769,367,807.53	97	递延收益	8,054,422,756.99	8,107,691,990.32
39	开发支出	500,217,366.76	482,542,410.00	98	递延所得税负债	22,337,691,104.92	22,303,677,105.07
40	商誉	9,892,072,838.81	10,423,917,017.74	99	其他非流动负债	38,894,275,502.84	61,265,735,836.33
41	长期待摊费用	5,039,953,374.42	4,743,539,878.80	100	非流动负债合计	609,372,666,849.27	641,151,125,589.43
42	递延所得税资产	20,601,240,918.13	21,652,645,873.91	101	负债合计	1,765,703,572,687.07	1,790,488,174,219.86
43	其他非流动资产	45,302,286,170.75	51,510,693,345.72	102	三、所有者权益		
44	非流动资产合计	1,429,080,352,454.95	1,459,851,164,634.92	103	实收资本	16,941,887,621.73	16,941,887,621.73
45				104	其中：国家资本	16,941,887,621.73	16,941,887,621.73
46				105	其他权益工具	58,947,311,320.76	55,947,311,320.76
47				106	资本公积	51,483,847,029.29	51,915,244,545.71
48				107	减：库存股	-	-
49				108	其他综合收益	11,245,343,794.08	10,517,317,499.31
50				109	专项储备	288,731,629.75	338,140,381.42
51				110	盈余公积	18,691,065,472.58	18,691,065,472.58
52				111	其中：法定公积金	8,691,065,472.58	8,691,065,472.58
53				112	任意公积金	10,000,000,000.00	10,000,000,000.00
54				113	△一般风险准备	10,325,763,563.33	10,337,866,830.09
55				114	未分配利润	355,852,332,724.54	362,243,803,268.02
56				115	归属于母公司所有者权益合计	523,776,283,156.06	526,932,636,939.62
57				116	少数股东权益	585,623,571,177.23	580,975,936,950.86
58				117	所有者权益合计	1,109,399,854,333.29	1,107,908,573,890.48
59	资产总计	2,875,103,427,020.36	2,898,396,748,110.34	118	负债及所有者权益总计	2,875,103,427,020.36	2,898,396,748,110.34

注：加△项目为金融类企业专用

企业负责人（或授权代理人）：

吴刚

主管会计工作负责人：

吴刚

会计机构负责人：

罗立



招商局集团有限公司合并利润表

2025年1-6月

单位：人民币元

项 目	行次	本年累计数	上年同期累计数
一、营业总收入	1	186,891,024,761.57	188,772,934,268.09
其中：营业收入	2	167,126,985,146.94	171,208,304,498.38
△已赚保费	3	7,486,355,207.88	6,775,599,103.53
△利息收入	4	6,001,581,706.11	6,334,125,345.99
△手续费及佣金收入	5	6,276,102,700.64	4,454,905,320.19
二、营业总成本	6	178,535,957,413.64	182,695,458,312.58
其中：主营业务成本	7	140,377,378,936.27	146,275,294,127.07
△提取保险合同准备金净额	8	5,724,270,782.84	2,447,633,645.52
△利息支出	9	4,855,496,177.31	5,583,847,896.20
△手续费及佣金支出	10	1,789,805,343.18	1,332,715,425.24
△退保金	11	426,902,385.01	474,933,225.67
△赔付支出净额	12	2,474,554,486.86	4,646,884,917.99
△保单红利支出	13	35,687,990.43	26,743,801.78
△分保费用	14	-	-
税金及附加	15	2,606,550,326.43	2,069,456,253.82
销售费用	16	5,585,645,583.60	5,485,394,003.97
管理费用	17	8,398,944,648.20	7,906,843,904.81
研发费用	18	800,999,219.18	853,158,789.98
财务费用	19	5,459,721,534.33	5,592,552,320.53
加：其他收益	20	1,135,792,602.08	1,496,759,172.48
投资收益	21	37,320,442,943.36	31,789,068,036.51
其中：按权益法确认的投资收益	22	28,425,264,635.07	29,208,363,068.87
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	23	-	-
△汇兑收益（损失以“-”号填列）	24	-6,591,476.61	17,915,623.07
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	25	-1,934,492,684.17	1,433,247,026.66
资产减值损失（损失以“-”号填列）	26	3,357,704.59	-14,286,795.78
信用减值损失（损失以“-”号填列）	27	-160,797,679.20	592,491,607.78
资产处置收益（损失以“-”号填列）	28	892,248,947.86	316,684,969.47
三、营业利润	29	45,605,027,705.84	41,709,355,595.70
加：营业外收入	30	284,695,093.35	666,819,352.17
减：营业外支出	31	251,149,714.48	125,428,595.27
四、利润总额	32	45,638,573,084.71	42,250,746,352.60
减：所得税费用	33	5,046,622,548.76	3,163,759,897.43
五、净利润	34	40,591,950,535.95	39,086,986,455.17
（一）归属于母公司所有者的净利润	35	28,450,218,496.44	26,672,572,698.03
（二）少数股东损益	36	12,141,732,039.51	12,414,413,757.14

注：加△项目为金融类企业专用

企业负责人（或授权代理人）：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

招商局集团有限公司合并现金流量表

2025年1-6月

行次	项目	本年累计数	上年同期累计数	行次	项目	本年累计数	上年同期累计数
1	经营活动产生的现金流量			36	二、投资活动产生的现金流量		
2	★ 销售商品、提供劳务收到的现金	191,115,635,291.29	191,065,366,294.91	37	收回投资收到的现金	60,418,870,907.07	70,183,825,685.31
3	△ 客户存款和同业存放款项净增加额	-	-	38	取得投资收益收到的现金	12,031,583,366.93	7,609,609,550.12
4	△ 中央银行借款净增加额	-	-	39	处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,504,388,032.52	818,732,594.33
5	△ 向中央银行拆入资金净增加额	-	-	40	处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	11,092,555.64	218,618.78
6	△ 收到其他与经营活动有关的现金	10,105,030,180.95	8,929,578,692.04	41	收到其他与投资活动有关的现金	6,578,604,500.51	7,780,321,061.23
7	△ 客户贷款及垫款净增加额	9,788,547.92	-	42	投资活动现金流入小计	80,544,539,362.67	86,392,707,509.77
8	△ 处置交易性金融资产净增加额	-	-	43	购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	8,578,284,082.46	10,145,637,577.56
9	△ 收取利息、手续费及佣金的现金	10,398,830,566.78	9,348,470,225.41	44	投资支付的现金	63,819,226,127.06	96,586,410,595.44
10	△ 拆入资金净增加额	1,124,695,692.52	-	45	△ 质押贷款净增加额	2,736,061.12	-
11	△ 拆出资金净减少额	-	-	46	取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	515,576,648.36	331,674,807.62
12	△ 融出资金净减少额	301,972,743.30	5,080,612,258.45	47	支付其他与投资活动有关的现金	5,240,370,728.97	4,215,378,047.69
13	△ 回购业务资金净增加额	14,930,312,261.24	16,534,317,161.34	48	投资活动现金流出小计	78,156,193,647.97	111,279,101,028.31
14	△ 存放中央银行和同业款项净减少额	5,817,323.54	98,371,374.66	49	投资活动产生的现金流量净额	2,388,345,714.70	-24,886,393,518.54
15	△ 收到的税费返还	2,531,839,733.97	2,355,483,325.98	50	三、筹资活动产生的现金流量		
16	收到其他与筹资活动有关的现金	17,186,375,903.86	14,316,335,593.32	51	吸收投资收到的现金	2,330,589,310.81	4,604,596,232.24
17	经营活动现金流入小计	247,710,298,245.37	282,660,884,225.59	52	其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	2,330,589,310.81	2,604,596,232.24
18	购买商品、接受劳务支付的现金	149,360,518,542.46	146,546,067,330.45	53	取得借款所收到的现金	175,556,280,616.41	208,752,434,490.26
19	△ 客户存款和同业存放款项净减少额	153,129,040.07	192,907,657.74	54	△ 发行债券收到的现金	42,782,742,656.38	69,579,388,795.50
20	△ 客户贷款及垫款净增加额	150,112,909.19	128,673,028.21	55	收到其他与筹资活动有关的现金	18,164,543,014.56	
21	△ 存放中央银行和同业款项净增加额	-	-	56	筹资活动现金流入小计	228,177,335,079.15	301,100,942,532.56
22	△ 支付原保险合同赔付款项的现金	1,909,792,195.44	4,279,567,118.90	57	偿还债务所支付的现金	162,914,504,411.66	198,547,880,519.97
23	△ 收到再保险业务现金净额	342,797,072.02	13,876,359.09	58	△ 偿还已到期限债券所支付的现金	69,609,653,345.84	89,206,208,566.07
24	△ 处置交易性金融资产净减少额	7,277,299,204.49	-	59	△ 发行债券所支付的利息	2,063,608,253.11	2,891,113,868.74
25	△ 支付利息、手续费及佣金的现金	3,694,383,275.37	3,770,622,114.23	60	分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	15,888,733,917.85	16,356,545,614.87
26	△ 拆入资金净减少额	-	-	61	其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	6,286,410,646.90	4,470,400,422.80
27	△ 拆出资金净增加额	-	-	62	△ 保险业务支出回购业务资金净减少额	220,021,199.98	-
28	△ 融出资金净增加额	-	-	63	支付其他与筹资活动有关的现金	24,623,372,395.74	26,439,888,971.13
29	△ 回购业务资金净减少额	-	-	64	筹资活动现金流出小计	275,289,893,524.18	333,441,637,540.78
30	△ 支付保单红利的现金	116,895,604.42	383,308,354.46	65	筹资活动产生的现金流量净额	-47,112,558,445.03	-32,340,695,008.22
31	支付职工及为职工支付的现金	22,200,068,529.89	21,945,363,785.57	66	四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-189,629,307.88	-45,462,143.59
32	支付的各项税费	16,646,205,769.43	19,518,737,444.88	67	五、现金及现金等价物净增加（减少）额	-12,334,064,601.31	-2,461,863,853.64
33	支付其他与经营活动有关的现金	13,279,318,665.69	17,558,337,572.86	68	加：年初现金及现金等价物余额	218,052,663,652.18	192,849,680,814.83
34	经营活动现金流出小计	215,130,520,808.47	227,850,197,408.88	69	六、期末现金及现金等价物余额	205,718,599,050.87	190,387,816,961.19
35	经营活动产生的现金流量净额	32,579,777,436.90	54,810,686,816.71				

注：加△项目为金融类企业专用

企业负责人（或授权代理人）：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：



招商局集团有限公司资产负债表

2025年6月30日

单位：人民币元

行次	项 目	年初余额	期末余额	行次	项 目	年初余额	期末余额
1	一、流动资产			60	一、流动负债		
2	货币资金	17,534,938,435.15	19,311,737,703.00	61	短期借款	3,001,387,500.00	-
3	△存放中央银行款项	-	-	62	△吸收存款及同业存放	-	-
4	△存放同业和其他金融机构	-	-	63	△拆入资金	-	-
5	△结算备付金	-	-	64	交易性金融负债	-	-
6	△拆出资金	-	-	65	衍生金融负债	-	-
7	△融出资金	-	-	66	应付票据	-	-
8	交易性金融资产	66,315,083.34	101,065,000.00	67	应付账款	-	-
9	衍生金融资产	-	-	68	预收款项	-	-
10	应收票据	-	-	69	合同负债	-	-
11	应收账款	-	-	70	△卖出回购金融资产款	-	-
12	应收款项融资	-	-	71	△应付手续费及佣金	-	-
13	预付款项	19,691,200.59	23,831,742.22	72	应付职工薪酬	-	-
14	△应收保费	-	-	73	其中：应付工资	-	-
15	△应收分保账款	-	-	74	应交税费	71,214,899.07	70,593,605.35
16	△应收分保合同准备金	-	-	75	其中：应交税金	71,083,142.42	70,483,482.27
17	△保户质押贷款	-	-	76	其他应付款	30,431,996,841.16	28,185,733,459.52
18	其他应收款	24,415,451,988.03	27,970,033,309.37	77	△应付分保账款	-	-
19	△买入返售金融资产	-	-	78	△代理买卖证券款	-	-
20	存货	-	-	79	△代理承销证券款	-	-
21	合同资产	-	-	80	持有待售负债	-	-
22	持有待售资产	-	-	81	一年内到期的非流动负债	5,506,596,447.57	2,918,695,223.73
23	一年内到期的非流动资产	5,527,529.59	4,048,999.50	82	应付短期融资款	-	-
24	△存出保证金	-	-	83	其中：△收益凭证	-	-
25	其他流动资产	-	326,177.19	84	△保户储金及投资款	-	-
26	流动资产合计	42,051,924,236.70	47,411,042,931.28	85	其他流动负债	19,157,075,218.44	25,624,009,599.56
27	二、非流动资产			86	流动负债合计	58,168,270,906.24	56,799,031,888.16
28	债权投资	-	-	87	二、非流动负债		
29	其他债权投资	-	-	88	△保险合同准备金	-	-
30	长期应收款	3,490,945,143.55	2,865,945,143.55	89	其中：△寿险责任准备金	-	-
31	长期股权投资	84,474,167,402.12	85,046,909,118.90	90	△长期健康险责任准备金	-	-
32	其他权益工具投资	2,796,135,278.75	4,111,200,528.75	91	长期借款	-	-
33	其他非流动金融资产	-	-	92	应付债券	19,999,212,042.61	25,996,787,610.35
34	投资性房地产	-	-	93	租赁负债	-	-
35	固定资产	1,565.15	144,861.63	94	长期应付款	-	-
36	在建工程	-	-	95	长期应付职工薪酬	-	-
37	使用权资产	-	-	96	预计负债	-	-
38	无形资产	139,216.45	107,799.25	97	递延收益	-	-
39	开发支出	-	-	98	递延所得税负债	426,320,232.47	505,274,024.75
40	商誉	-	-	99	其他非流动负债	31,500,000,000.00	52,500,000,000.00
41	长期待摊费用	-	-	100	非流动负债合计	51,925,532,275.08	79,002,061,635.10
42	递延所得税资产	-	-	101	负债合计	110,093,803,181.32	135,801,093,523.26
43	其他非流动资产	-	-	102	三、所有者权益		
44	非流动资产合计	90,761,388,606.02	92,024,307,452.08	103	实收资本	16,941,887,621.73	16,941,887,621.73
45				104	其中：国家资本	16,941,887,621.73	16,941,887,621.73
46				105	其他权益工具	59,497,311,320.76	56,497,311,320.76
47				106	资本公积	37,436,289,744.95	37,743,325,263.73
48				107	减：库存股	-	-
49				108	其他综合收益	105,715,879.75	342,014,819.04
50				109	专项储备	-	-
51				110	盈余公积	16,445,795,472.58	16,445,795,472.58
52				111	其中：法定公积金	6,445,795,472.58	6,445,795,472.58
53				112	任意公积金	10,000,000,000.00	10,000,000,000.00
54				113	△一般风险准备	-	-
55				114	未分配利润	-107,707,490,378.37	-124,336,077,637.74
56				115	归属于母公司所有者权益合计	22,719,509,661.40	3,634,256,860.10
57				116	少数股东权益	-	-
58				117	所有者权益合计	22,719,509,661.40	3,634,256,860.10
59	资产总计	132,813,312,842.72	139,435,350,383.36	118	负债及所有者权益总计	132,813,312,842.72	139,435,350,383.36

注：加△项目为金融类企业专用

企业负责人（或授权代理人）：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：



招商局集团有限公司利润表

2025年1-6月

单位：人民币元

项 目	行次	本年累计数	上年同期累计数
一、营业总收入	1	-	-
其中：主营业务收入	2	-	-
△已赚保费	3	-	-
△利息收入	4	-	-
△手续费及佣金收入	5	-	-
二、营业总成本	6	406,523,101.89	304,103,739.86
其中：主营业务成本	7	-	-
△提取保险合同准备金净额	8	-	-
△利息支出	9	-	-
△手续费及佣金支出	10	-	-
△退保金	11	-	-
△赔付支出净额	12	-	-
△保单红利支出	13	-	-
△分保费用	14	-	-
税金及附加	15	532,970.51	737,882.21
销售费用	16	-	-
管理费用	17	999,484.02	648,206.04
研发费用	18	-	-
财务费用	19	404,990,647.36	302,717,651.61
加：其他收益	20	-	-
投资收益	21	5,783,785,696.59	5,466,974,936.85
其中：按权益法确认的投资收益	22	67,304,598.00	-
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	23	-	-
△汇兑收益（损失以“-”号填列）	24	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	25	749,916.66	482,333.33
资产减值损失（损失以“-”号填列）	26	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	27	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	28	-	-
三、营业利润	29	5,378,012,511.36	5,163,353,530.32
加：营业外收入	30	-	-
减：营业外支出	31	-	-
四、利润总额	32	5,378,012,511.36	5,163,353,530.32
减：所得税费用	33	187,479.16	120,583.33
五、净利润	34	5,377,825,032.20	5,163,232,946.99
（一）归属于母公司所有者的净利润	35	5,377,825,032.20	5,163,232,946.99
（二）少数股东损益	36	-	-

注：加△项目为金融类企业专用

企业负责人（或授权代理人）

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

招商局集团有限公司现金流量表

2025年1-6月

行次	项 目	本年累计数	上年同期累计数	行次	项 目	本年累计数	上年同期累计数
单位：人民币元							
1	一、经营活动产生的现金流量			36	二、投资活动产生的现金流量		
2	销售商品、提供劳务收到的现金	-	-	37	收回投资收到的现金	-	500,000,000.00
3	△客户存款和同业存放款项净增加额	-	-	38	取得投资收益收到的现金	2,461,724,041.44	1,515,435,036.55
4	△客户贷款和垫款净减少额	-	-	39	处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-
5	△向中央银行借款净增加额	-	-	40	处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-
6	△收到原保险合同赔款取得的现金	-	-	41	收到其他与投资活动有关的现金	625,000,000.00	56,840,000.00
7	△保户储金及投资款净增加额	-	-	42	投资活动现金流入小计	3,086,724,041.44	2,072,275,036.55
8	△处置交易性金融资产净增加额	-	-	43	购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	170,000.00	-
9	△收取利息、手续费及佣金的现金	-	-	44	投资支付的现金	1,232,401,597.59	1,000,000,000.00
10	△拆入资金净增加额	-	-	45	△质押贷款净增加额	-	-
11	△拆出资金净减少额	-	-	46	取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-
12	△融出资金净减少额	-	-	47	支付其他与投资活动有关的现金	-	-
13	△回购业务资金净增加额	-	-	48	投资活动现金流出小计	1,232,571,597.59	1,000,000,000.00
14	△存放中央银行和同业款项净减少额	-	-	49	投资活动产生的现金流量净额	1,854,152,443.85	1,072,275,036.55
15	收到的税费返还	-	-	50	三、筹资活动产生的现金流量		
16	收到其他与经营活动有关的现金	144,240,132.81	561,805,357.72	51	吸收投资收到的现金	-	2,000,000,000.00
17	经营活动现金流入小计	144,240,132.81	561,805,357.72	52	其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-
18	购买商品、接受劳务支付的现金	-	-	53	取得借款所收到的现金	31,500,000,000.00	51,000,000,000.00
19	△客户存款和同业存放款项净减少额	-	-	54	△发行债券收到的现金	-	-
20	△客户贷款及垫款净增加额	-	-	55	收到其他与筹资活动有关的现金	-	3,500,000.00
21	△存放中央银行和同业款项净增加额	-	-	56	筹资活动现金流入小计	31,500,000,000.00	53,003,500,000.00
22	△支付原保险合同赔付款项支付的现金	-	-	57	偿还债务所支付的现金	27,727,375,000.00	41,227,375,000.00
23	△收到再保险业务现金净额	-	-	58	分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	1,661,189,164.47	2,259,747,359.20
24	△处置交易性金融资产净减少额	-	-	59	其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-
25	△支付利息、手续费及佣金的现金	-	-	60	△偿还已到期债务所支付的现金	-	-
26	△拆入资金净减少额	-	-	61	△发行债券所支付的利息	-	-
27	△拆出资金净增加额	-	-	62	△保险业务卖出回购业务资金净减少额	-	-
28	△融出资金净增加额	-	-	63	支付其他与筹资活动有关的现金	2,007,685,609.63	1,967,862,466.92
29	△回购业务资金净减少额	-	-	64	筹资活动现金流出小计	31,396,249,774.10	45,454,984,826.12
30	△支付保单红利的现金	-	-	65	筹资活动产生的现金流量净额	103,750,225.90	7,548,515,173.88
31	支付给职工及为职工支付的现金	-	-	66	四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-3,503.50	1,755.75
32	支付的各项税费	5,625,989.96	8,696,607.62	67	五、现金及现金等价物净增加额	1,782,350,859.47	8,392,753,430.96
33	支付其他与经营活动有关的现金	314,162,449.63	781,147,285.32	68	加：期初现金及现金等价物余额	17,506,629,830.77	19,539,494,177.63
34	经营活动现金流出小计	319,788,439.59	789,843,892.94	69	六、期末现金及现金等价物余额	19,288,980,690.24	27,932,247,608.59
35	经营活动产生的现金流量净额	-175,548,306.78	-228,038,535.22				

注：加△项目为金融类企业专用

企业负责人（或授权代理人）：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

财务报表重要项目的附注

（一）收入成本情况

2025 年上半年，公司营业总收入 1,868.91 亿元，较去年同期减少 18.82 亿元，降幅 1.00%；营业总成本为 1,785.36 亿元，较去年同期减少 41.60 亿元，降幅 2.28%，营业总收入和营业总成本总体变动幅度不大。

（二）利润情况

2025 年上半年，公司利润总额为 456.39 亿元，较去年同期增加 33.88 亿元，增幅 8.02%；净利润为 405.92 亿元，较去年同期增加 15.05 亿元，增幅 3.85%；归属于母公司所有者的净利润为 284.50 亿元，较去年同期增加 17.78 亿元，增幅 6.66%。公司整体盈利情况良好。

（三）资产负债情况

资产情况分析：截至 2025 年 6 月 30 日，公司总资产规模为 28,983.97 亿元，较上年末增加 232.93 亿元，增幅为 0.81%，主要系长期股权投资、其他应收款、存货等科目规模增加所致。

负债情况分析：截至 2025 年 6 月 30 日，公司总负债规模为 17,904.88 亿元，较上年末增加 247.85 亿元，增幅 1.40%，主要系合同负债、卖出回购金融资产款、其他流动负债、保险合同准备金、其他非流动负债等科目规模增加所致。

（四）财务指标

截至 2025 年 6 月 30 日，公司资产负债率为 61.78%，较上年末增长 0.36 个百分点；流动比率为 1.25，较上年末无变动；速动比率为 0.90，较上年末下降 1.32 个百分点。随着公司生产经营规模扩大，资产负债率有所增长，流动比率、速动比率基本保持平稳，公司整体债务风险控制良好。