

---

浙江省交通投资集团有限公司

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，应认真考虑下述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，并仔细阅读各期募集说明书中的“风险因素”等有关章节。

### 一、资产负债率较高的风险

截至 2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2025 年 6 月 30 日，发行人合并口径资产负债率分别为 66.87%、67.46%、65.02%和 65.59%，虽然在交通基础设施行业处于正常水平，但债务规模及财务费用支出金额较大，可能对发行人整体债务偿还能力造成一定影响。

### 二、短期偿债的风险

作为交通类企业，发行人的债务融资以借款为主。截至 2025 年 6 月 30 日，公司流动负债总额为 3767.70 万元，约占负债总额的 52.37%，其中短期借款、应付票据、应付账款和卖出回购金融资产款四项合计约占公司负债总额的 22.45%。截至 2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2025 年 6 月 30 日，公司流动比率为 1.08、1.02、1.00 和 1.04；速动比例为 1.00、0.92、0.90 和 0.93。当前公司短期偿债指标总体良好，能够有效应对短期债务带来的偿债压力，但由于短期债务数额较大，公司仍可能面临短期偿债的风险。

### 三、下属子公司盈利能力的风险

截至 2025 年 6 月 30 日，发行人下属二级子公司共 65 家，其中部分子公司受各类因素影响，本期出现亏损。如下属子公司因行业或经营的原因持续亏损，将可能影响发行人整体盈利能力。

### 四、受限资产占比较高的风险

截至 2025 年 6 月 30 日，发行人资产受限金额合计达 2,570.24 亿元，占资产总额比例达 23.43%。受限制资产主要包括发行人及下属子公司公路资产、长期应收款抵质押融资担保等。大额受限资产将会对发行人的后续融资及流动性产生一定影响。

## 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.....	11
第二节 债券事项.....	12
一、 公司债券情况.....	12
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....	14
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.....	14
四、 公司债券募集资金使用情况.....	15
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.....	15
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	15
第三节 报告期内重要事项.....	15
一、 财务报告审计情况.....	15
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	15
三、 合并报表范围调整.....	15
四、 资产情况.....	16
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....	17
六、 负债情况.....	18
七、 利润及其他损益来源情况.....	19
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.....	19
九、 对外担保情况.....	20
十、 重大诉讼情况.....	20
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	20
十二、 向普通投资者披露的信息.....	20
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项.....	20
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	20
第六节 备查文件目录.....	21
财务报表.....	23
附件一： 发行人财务报表.....	23

## 释义

发行人、公司、本公司、我司、省交通集团、浙交投	指	浙江省交通投资集团有限公司
董事会	指	浙江省交通投资集团有限公司董事会
监事会	指	浙江省交通投资集团有限公司监事会
发行人股东、省国资委	指	浙江省人民政府国有资产监督管理委员会
承销团	指	指主承销商为本次发行组织的、由主承销商和其他承销团成员组成的承销团
评级机构、联合评级	指	联合资信评估股份有限公司
审计机构、会计师事务所	指	中汇会计师事务所（特殊普通合伙）
报告期	指	2025 年 1-6 月
浙江沪杭甬	指	浙江沪杭甬高速公路股份有限公司
全省 / 省内	指	浙江省 / 浙江省内

## 第一节 发行人情况

### 一、公司基本信息

中文名称	浙江省交通投资集团有限公司
中文简称	浙江交通集团
外文名称（如有）	Zhejiang Communications Investment Group Co., Ltd
外文缩写（如有）	CICO
法定代表人	高浩孟
注册资本（万元）	3,160,000
实缴资本（万元）	3,160,000
注册地址	浙江省杭州市 文晖路 303 号
办公地址	浙江省杭州市 五星路 199 号明珠国际商务中心
办公地址的邮政编码	310020
公司网址（如有）	www.cncico.com
电子信箱	ruanmengdi@cncico.com

### 二、信息披露事务负责人

姓名	俞激
在公司所任职务类型	<input type="checkbox"/> 董事 <input checked="" type="checkbox"/> 高级管理人员
信息披露事务负责人 具体职务	党委委员、副总经理
联系地址	杭州市江干区五星路 199 号明珠国际商务中心
电话	0571-85301511
传真	0571-85301511
电子信箱	yuji@cncico.com

### 三、控股股东、实际控制人及其变更情况

#### （一）报告期末控股股东、实际控制人信息

报告期末控股股东名称：浙江省人民政府国有资产监督管理委员会

报告期末实际控制人名称：浙江省人民政府国有资产监督管理委员会

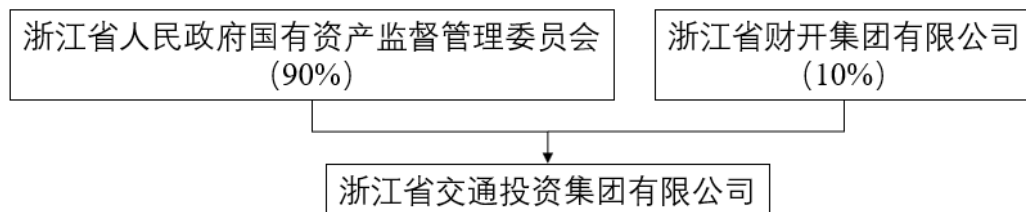
报告期末控股股东资信情况：不适用

报告期末实际控制人资信情况：不适用

报告期末控股股东对发行人的持股比例及股权<sup>1</sup>受限情况：90%，0%

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：90%，0%

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

变更人员类	变更人员姓	变更人员职	变更类型	辞任或新任职的生效时	工商登记完
-------	-------	-------	------	------------	-------

<sup>1</sup>均包含股份，下同。

型	名	务		间	成时间
董事	詹小张	董事、总经理、党委副书记	退休	2025 年 2 月	已完成

## （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 5%。

## （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：高浩孟

发行人的董事长或执行董事：高浩孟

发行人的其他董事：江海洋、刘胜军、闫坛香、朱小敏、徐小丰、姜雪明、蔡亮

发行人的监事：陈建国、王志南、韦丹丹、杨剑

发行人的总经理：江海洋

发行人的财务负责人：俞激

发行人的其他非董事高级管理人员：朱君明、邵文年、姚宏峰、俞激、袁迎捷、袁仁军

## 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

公司所属行业为交通运输服务业，目前主营“公路收费”、“工程设计及施工”、“航运及仓储物流服务”、“货物销售”、“油品及其他燃料销售”、“化工业务”、“房产销售”、“铁路、轨道运输及附属业务”、“融资租赁”、“服务区经营”、“电子元件”以及“金融业务”。

（1）公路收费：发行人代表浙江省政府在全省交通基础设施领域行使投资建设职责，是省级最大的交通基础设施投资建设和运营管理国企，浙江省高速公路投资建设、运营管理领域的主力军、主平台。

（2）工程设计及施工：发行人下属公司浙江交工为工程施工企业，所承接的项目全部为道路、桥梁、高速公路、港口及隧道等的建设工程。该公司具有 2 个公路工程施工总承包特级（不含交工金筑，金筑公司特级资质正在公示中）、2 个公路行业工程设计甲级及 1 个工程勘察专业类岩土工程甲级等多项行业最高等级资质，同时具有 3 个公路总承包一级、2 个建筑总承包一级、1 个市政总承包一级、多个港航总承包和公路养护资质，以及咨询、园林设计、试验检测、交安设施、地灾治理、照明、钢结构工程、特种设备制造等专业资质。发行人工程结算收入主要是由浙江交工实现。

（3）航运及仓储物流服务：发行人下属全资子公司省海运集团创建于 1950 年 10 月，前身为浙江省航运公司。公司注册资本 6.75 亿元，主要经营国内沿海水路运输业务，国际船舶运输业务，以及航运服务业务。

（4）货物销售：发行人下属浙商中拓等公司主要从事钢铁、煤炭等商品货物的销售。公司的钢材贸易模式为代理和自营相结合的模式，并积极运用“中拓钢铁网”等电商平台。

（5）油品及其他燃料销售：发行人下属公司浙江商业集团依托在管高速服务区实现油品、天然气销售，经营主体主要为子公司浙江高速石油发展有限公司（以下简称“高速石油”）、浙江高速能源发展有限公司、浙江交投新能源投资有限公司，以高速石油为主。高速石油



成立于 1998 年，主营石油、石油化工产品的储存和销售等业务。

（6）化工业务：发行人下属公司镇洋发展主营业务为氯碱相关产品的研发、生产与销售，主要产品包括烧碱、液氯、氯化石蜡、次氯酸钠、ECH 等氯碱类产品，甲基异丁基酮等 MIBK 类产品以及高纯氢气等其他产品。

（7）房产销售：发行人下属全资子公司浙江交控是发行人土地资源整合和投资经营平台。浙江交控创始于上世纪 90 年代，主营业务为交通沿线土地资源开发、产业新城综合开发、房地产投资开发、资产运营管理、物业酒店服务等，是浙江省属国有企业中规模最大、实力最强、发展最快的房地产集团。

（8）铁路、轨道运输及附属业务：发行人负责浙江省铁路的投资、建设、运营和管理，履行浙江省政府出资人职责，在原省铁路集团注销后，其相关子公司由发行人直接管理。2021 年，发行人对铁路板块进行整合，将轨道交通板块分散的 7 家公司整合为“两公司、一平台”。

（9）融资租赁：发行人下属浙商租赁开展融资租赁业务。

（10）服务区经营：发行人下属公司浙江商业集团实现了服务区管理经营业务品牌化、专业化、标准化、规模化发展态势，并成功在四川、广西、贵州、陕西、新疆等省份实现了对外品牌输出、合作经营。

（11）电子元件：发行人电子元件业务收入主要来自江海股份，主要产品包括铝电解电容器（及核心材料）、薄膜电容器、超级电容器。

（12）金融业务：发行人金融业务主要来自浙商证券，主要包括经纪业务、投资银行业务、资产管理业务、自营业务、期货业务和融资融券等证券信用交易业务等。

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

报告期内，发行人围绕“交通+”定位，推动业务布局从一体两翼向多极支撑转变，形成了智慧交通、新基建、新供应链、新金融、新产业等“1+4”业务组合。集团获得惠誉“A”、穆迪“A1”国家主权级国际信用评级，海外市场已遍布六大洲 81 个国家和地区，总资产迈上万亿台阶，获评浙江省高质量发展领军企业，连续 18 年入选中国企业 500 强，连续 5 年进入《财富》世界 500 强，2025 年列第 330 位，为浙江省高水平交通强省建设和奋进“两个先行”作出了积极贡献。

发行人坚决扛起主平台主力军使命担当，逢山开路，遇水架桥，始终在交通强省建设中打头阵、当先锋，助推浙江实现陆域高速公路“县县通”、高铁“市市通”。在聚焦交通主业的同时，强化产业布局与经营，持续拓宽上下游产业链和价值链，不断增强核心功能，提升核心竞争力。结合国家战略和产业发展趋势，围绕培育和发展新质生产力，加快集团产业布局优化和结构调整，依托交通基础设施主业，转型升级传统产业，培育壮大新兴产业，谋划布局未来产业，着力打造智慧交通、新基建、新供应链、新金融、新产业“1+4”的业务组合，产业主引擎构建完整。20 多年来，集团业务从最初高速公路“一枝独秀”到“多点开花”，经营性业务反哺主业能力不断提升，经营性产业规模和发展质量领先全国同行，实现了主业立身、产业固本的良好循环。

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。

## （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（%）
公路收费	129.92	91.89	29.27	7.81	125.64	85.03	32.33	8.12
工程设计及施工	181.73	158.89	12.57	10.93	165.70	143.65	13.31	10.71
航运及仓储物流服务	12.27	10.98	10.47	0.74	13.05	11.58	11.30	0.84
货物销售	1,112.74	1,103.93	0.79	66.91	1,060.02	1,043.76	1.53	68.54
油品及其他燃料销售	71.57	60.94	14.86	4.30	67.64	56.37	16.66	4.37
化工业务	13.36	11.89	11.01	0.80	11.43	9.60	15.99	0.74
房产销售	5.57	5.74	-2.99	0.34	3.50	2.70	22.72	0.23
铁路、轨道运输及附属业务	36.12	37.98	-5.13	2.17	28.77	35.91	-24.79	1.86
汽车销售、租赁及维修	7.35	3.34	54.53	0.44	5.49	2.83	48.45	0.35
服务区经营	8.20	4.30	47.53	0.49	8.09	4.43	45.18	0.52
电子元件	26.94	20.22	24.93	1.62				
金融业务	49.84	38.07	23.61	3.00	48.38	34.06	29.59	3.13
其他业务	7.44	5.28	28.97	0.45	8.90	4.86	45.37	0.58
合计	1,663.05	1,553.45	6.59	100.00	1,546.60	1,434.78	7.23	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。

- （1）货物销售板块毛利率同比降幅超过 30%的原因主要系大宗商品毛利率减少。
- （2）房产销售板块收入、成本同比增幅均超过 30%的原因是本期地产项目交付体量增加，

毛利率同比降幅超过 30%的原因是受房地产行情影响，项目毛利率减少。

（3）铁路、轨道运输及附属业务板块毛利率同比增幅超过 30%的原因主要系铁路运输收入增加，拉动毛利率增长。

（4）融资租赁业务板块收入同比增幅超过 30%的原因是融资租赁业务规模增加。

（5）电子元件板块收入、成本同比变动超过 30%的原因主要为本期并购江海股份增加。

#### （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

浙江交通集团坚决贯彻省委、省政府决策部署，坚持“承担好责任、发挥好功能、发展好企业、提升好队伍”，砥砺奋进、开拓创新，实现了企业持续健康平稳发展。结合国家战略和产业发展趋势，围绕培育和发展新质生产力，浙江交通集团将加快集团产业布局优化和结构调整，依托交通基础设施主业，转型升级传统产业，培育壮大新兴产业，谋划布局未来产业。在目前业务发展基础上，未来着力打造“1+4”的业务组合。

“1”——智慧交通：以强化主责主业为核心，承担国家和我省交通基础设施重大战略任务，加快构建“内畅外联”综合交通体系，涵盖高速公路和铁路及轨道交通投资、建设、运营业务。

“4”——新基建：以综合交通基础设施为基础，加强交通领域新赛道布局与拓展能力，加快向“服务提供商”转型，提升综合运营能力，涵盖咨询设计、工程施工、服务区运营、智慧高速解决方案、城市开发业务等。

——新供应链：作为集团营业收入的支柱，提供持续的收入增长和盈利水平提升，在大宗业务模式升级过程中形成全球化布局，涵盖大宗商品资源开发、大宗商品供应链、大宗商品加工制造、仓储物流等。

——新金融：服务实体经济和培育新质生产力，打造产业集团旗下具备产业特色的金融板块，提升综合金融服务能力，成为集团产融结合的实施主体和重要的利润板块，涵盖证券、保险、期货、租赁等。

——新产业：结合国家战略和产业发展趋势，围绕发展新质生产力，充分依托集团交通主业应用场景和产业链上下游资源禀赋，投资孵化战略性新兴产业集群，重点关注新能源、新材料、装备制造、循环经济、环保等产业。

2.公司未来可能面对的风险，对公司的影响以及已经采取或拟采取的措施

从当前经济运行面临的挑战看，百年变局加速演进，贸易摩擦不断升级，世界经济增长乏力，国内有效需求不足，部分行业产能过剩，房地产、地方债务、金融等领域风险积累显化。另一方面，全球新一轮科技革命和产业变革蕴含新机，我国超大规模市场优势犹在，政策空间依然较大。我国经济回升向好、长期向好的基本趋势没有改变。

对于公司而言，面临着更多的不确定性，但风险与机遇并存，集团将找准发展定位和重点，积极融入和服务构建新发展格局，既要正视当前面临的风险挑战，更要善于把握发展的窗口机遇，进一步提振信心，增强适应市场变化的能力，下好“先手棋”，打好“主动仗”。

## 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**

发行人与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面相互独立。

**（三） 发行人关联交易的决策权限、决策程序、定价机制及信息披露安排**

发行人关联交易定价的总体原则为执行市场价原则，无市场参考价格时执行双方协议价格。为规范发行人关联交易，确保各类关联交易的合法、合规和公平、公正、透明，发行人制定了《浙江省交通投资集团有限公司采购管理办法》、《浙江省交通投资集团有限公司投资管理办法》、《浙江省交通投资集团有限公司担保管理办法》等相关办法，明确了关联交易的决策和管理程序，对于各类关联交易均按照《浙江省交通投资集团有限公司合同管理办法》等相关办法签订合同，并按照职责分工和审批流程进行严格的审批。发行人的关联交易都是由于业务往来形成的，发行人将进一步加强产业结构的优化，调整各子公司的经营业务，努力减少关联交易。同时，发行人将进一步完善关联交易制度，更有效地规范关联交易。

**（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	浙江省交通投资集团有限公司 2015 年公司债券(第一期)(品种二)
2、债券简称	15 浙交 02
3、债券代码	136083.SH
4、发行日	2015 年 12 月 11 日
5、起息日	2015 年 12 月 11 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2025 年 12 月 11 日
8、债券余额	5
9、截止报告期末的利率(%)	4
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付

11、交易场所	上交所
12、主承销商	浙商证券
13、受托管理人	东吴证券
14、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
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	不适用

1、债券名称	浙江省交通投资集团有限公司 2016 年公司债券(第一期)(品种二)
2、债券简称	16 浙交 02
3、债券代码	136284.SH
4、发行日	2016 年 3 月 16 日
5、起息日	2016 年 3 月 16 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2026 年 3 月 16 日
8、债券余额	10
9、截止报告期末的利率(%)	3.84
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、交易场所	上交所
12、主承销商	浙商证券
13、受托管理人	东吴证券
14、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
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	不适用

1、债券名称	浙江省交通投资集团有限公司 2020 年公司债券(第一期)(品种二)
2、债券简称	20 浙交 02
3、债券代码	163238.SH
4、发行日	2020 年 3 月 10 日
5、起息日	2020 年 3 月 12 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2030 年 3 月 12 日
8、债券余额	10
9、截止报告期末的利率(%)	3.88
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付

11、交易场所	上交所
12、主承销商	浙商证券、中信证券、华泰联合证券
13、受托管理人	华泰联合证券
14、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
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	不适用

## 二、公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况

√ 本公司所有公司债券均不含选择权条款 □ 本公司的公司债券有选择权条款

## 三、公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况

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

债券代码	136083.SH
债券简称	15 浙交 02
债券约定的投资者保护条款名称	加速清偿条款
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	
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）	未触发

债券代码	136284.SH
债券简称	16 浙交 02
债券约定的投资者保护条款名称	加速清偿条款
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	
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）	未触发

债券代码	163238.SH
债券简称	20 浙交 02
债券约定的投资者保护条款名称	加速清偿条款
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	

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）	未触发

#### 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

#### 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

### 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	库存资金、银行存款、存放中央银行款项、存放同业及其他金融机构款项、其他货币资金	1,186.27	20.64	-
固定资产	公路及构筑物、铁路及构筑物、房屋及建筑物、机器设备	2,733.19	0.29	-

## （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	1,186.27	239.56	-	20.19%
交易性金融资产	576.55	223.41	-	38.75%
应收票据	10.81	2.18	-	20.16%
应收账款	236.70	16.11	-	6.81%
合同资产	355.99	11.15	-	3.13%
存货	440.00	32.71	-	7.43%
其他流动资产	475.43	0.05	-	0.01%
一年内到期的非流动资产	159.64	61.68	-	38.64%
其他债权投资	146.64	116.96	-	79.76%
长期应收款	441.46	344.72	-	78.09%
其他权益工具投资	304.50	12.11	-	3.98%
投资性房地产	33.00	27.99	-	84.81%
固定资产	2,733.19	746.72	-	27.32%
无形资产	1,088.63	581.86	-	53.45%
在建工程	841.03	0.40	-	0.05%



其他非流动资产	787.63	152.63	-	19.38%
合计	9,817.47	2,570.24	—	—

## 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

单位：亿元 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
固定资产	2,733.19	—	746.72	借款质押、长期借款抵押，其中公路及构筑物以其公路收费权质押、开具银行承兑汇票	无
无形资产	1,088.63	—	581.86	借款质押、借款抵押、开具银行承兑汇票	无

## 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：30.62 亿元；

2.报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：12.04 亿元，收回：8.81 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

无

4.报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：33.85 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：33.85 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：0.90%，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 992.85 亿元和 1,060.68 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 6.83%。

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		295	90	385	36.30
银行贷款		334.86	140.88	475.74	44.85
非银行金融机构贷款		111.65		111.65	10.53
其他有息债务			88.29	88.29	8.32
合计		741.51	319.17	1,060.68	—

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 25 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 360 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 4,205.55 亿元和 4,495.07 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 6.88%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比（%）
	已逾期	1 年以内（含）	超过 1 年（不含）		
公司信用类债券		556.5	358.82	915.32	20.36
银行贷款		597.4	2,040.34	2,637.74	58.68
非银行金融机构贷款		9.16	15.57	24.74	0.55
其他有息债务		68.63	848.64	917.27	20.41
合计		1,231.71	3,263.36	4,495.07	—

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 297.1 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 532.96 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 35.99 亿元人民币，其中 1 年以内（含）到期本金规模为 2.22 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
其他流动负债	722.57	10.04	-
长期借款	1,997.22	27.76	-
其他非流动负债	969.61	13.48	-

## （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：57.53 亿元

报告期非经常性损益总额：7.30 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	是否发行人子公司	持股比例	主营业务经营情况	总资产	净资产	主营业务收入	主营业务利润
浙江沪杭甬高速公路股份有限公司	是	68.19%	公路收费	2,607.66	840.25	109.90	39.27

## 八、报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十

☐适用 ☒不适用

## 九、对外担保情况

报告期初对外担保的余额：32.35 亿元

报告期末对外担保的余额：29.39 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：-2.96 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：29.39 亿元

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

## 十、重大诉讼情况

截至报告期末是否存在重大未决诉讼、证券特别代表人诉讼

☐是 ☒否

## 十一、报告期内信息披露事务管理制度变更情况

☐发生变更 ☒未发生变更

## 十二、向普通投资者披露的信息

在定期报告批准报出日，发行人是否存续有面向普通投资者交易的债券

☐是 ☒否

## 第四节 专项品种公司债券<sup>2</sup>应当披露的其他事项

☐适用 ☒不适用

## 第五节 发行人认为应当披露的其他事项

发行人总经理江海洋先生于报告期后开始担任总经理职务。相关事项已公告。

---

<sup>2</sup> 债券范围：报告期内存续的专项品种债券。

## 第六节 备查文件目录

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

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

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

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

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

（以下无正文）

（以下无正文，为《浙江省交通投资集团有限公司公司债券中期报告  
（2025 年）》之盖章页）



浙江省交通投资集团有限公司

2025 年 8 月 29 日

## 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： 浙江省交通投资集团有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年 06 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	118,627,352,616.41	98,328,575,968.81
结算备付金	9,197,799,223.94	9,617,846,387.29
拆出资金		481,822,787.79
交易性金融资产	57,655,161,710.16	43,099,194,687.40
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	395,483,637.01	570,504,032.35
应收票据	1,081,150,119.83	405,265,827.46
应收账款	23,669,999,809.03	20,192,968,893.31
应收款项融资	852,304,688.84	614,237,171.34
预付款项	13,176,071,571.25	9,668,660,577.53
应收保费	445,518,954.38	299,509,775.52
应收分保账款	287,087,471.52	361,267,238.70
应收分保合同准备金	417,471,576.32	380,297,231.78
其他应收款	18,502,713,721.38	17,925,896,743.46
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产	5,588,627,927.29	6,316,406,890.25
存货	44,000,212,560.58	31,283,618,697.00
其中：数据资源		
合同资产	35,599,351,341.94	34,395,528,699.56
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	15,964,151,237.16	12,999,874,194.71
其他流动资产	47,543,163,395.45	39,564,009,630.93
流动资产合计	393,003,621,562.49	326,505,485,435.19
<b>非流动资产：</b>		
发放贷款和垫款		
债权投资	2,523,899,857.57	1,842,697,006.07
可供出售金融资产		
其他债权投资	14,664,046,756.85	12,435,027,643.90
持有至到期投资		
长期应收款	44,145,926,458.58	41,705,450,423.31
长期股权投资	46,448,702,679.97	46,947,785,162.96

其他权益工具投资	30,450,293,035.65	27,014,731,531.47
其他非流动金融资产	122,762,519.34	123,931,703.37
投资性房地产	3,300,321,551.64	3,350,488,411.74
固定资产	273,319,035,928.20	272,529,822,020.29
在建工程	84,103,092,427.51	77,881,480,359.71
生产性生物资产	5,219,203.56	2,926,614.85
油气资产		
使用权资产	3,435,818,487.24	3,474,804,178.03
无形资产	108,863,149,465.84	104,903,790,273.75
其中：数据资源		
开发支出	16,011,887.17	18,958,342.93
其中：数据资源		
商誉	7,577,931,336.62	5,259,977,577.04
长期待摊费用	2,974,804,763.22	3,077,542,627.29
递延所得税资产	3,257,455,211.12	3,151,540,841.07
其他非流动资产	78,762,788,894.70	74,214,580,635.44
非流动资产合计	703,971,260,464.78	677,935,535,353.22
资产总计	1,096,974,882,027.27	1,004,441,020,788.41
<b>流动负债：</b>		
短期借款	46,640,030,525.83	36,170,364,609.67
向中央银行借款		
拆入资金	3,815,561,513.89	1,750,000,000.00
交易性金融负债	873,966,887.85	714,842,386.55
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	578,306,676.02	590,544,320.33
应付票据	14,176,744,069.90	9,468,440,249.95
应付账款	69,913,227,895.40	72,234,473,621.50
预收款项	400,428,543.39	282,521,126.44
合同负债	13,285,309,003.56	8,289,684,365.39
卖出回购金融资产款	30,796,347,784.34	23,139,450,142.42
吸收存款及同业存放	328,889,284.88	367,420,904.49
代理买卖证券款	39,223,654,867.65	29,958,986,531.22
代理承销证券款		17,532,450.00
应付职工薪酬	3,422,009,035.13	3,026,437,618.45
应交税费	2,468,749,891.52	3,546,857,168.95
其他应付款	25,575,932,218.76	25,309,003,650.16
其中：应付利息		
应付股利		
应付手续费及佣金	61,396,866.35	52,203,986.39
应付分保账款	251,644,029.94	281,980,407.91
持有待售负债		



一年内到期的非流动负债	52,700,514,739.41	50,333,525,307.78
其他流动负债	72,257,201,663.63	61,260,163,259.58
流动负债合计	376,769,915,497.45	326,794,432,107.18
<b>非流动负债：</b>		
保险合同准备金	3,460,137,481.59	3,256,534,397.09
长期借款	199,721,788,783.70	189,027,265,888.14
应付债券	32,058,185,332.36	27,990,964,709.79
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	3,374,587,057.17	3,329,190,991.84
长期应付款	1,050,286,435.14	779,263,029.03
长期应付职工薪酬	57,289,644.52	40,599,957.06
预计负债	159,054,213.00	138,523,485.64
递延收益	4,026,661,157.02	3,734,996,984.52
递延所得税负债	1,855,254,377.38	1,750,178,860.18
其他非流动负债	96,960,716,237.24	96,258,961,237.24
非流动负债合计	342,723,960,719.12	326,306,479,540.53
负债合计	719,493,876,216.57	653,100,911,647.71
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	31,600,000,000.00	31,600,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	77,879,663,911.99	76,833,593,796.32
减：库存股		
其他综合收益	815,945,962.04	926,250,837.89
专项储备	44,743,094.06	25,622,417.59
盈余公积	5,778,092,757.12	5,778,092,757.12
一般风险准备		
未分配利润	42,145,797,314.94	40,398,592,240.18
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	158,264,243,040.15	155,562,152,049.10
少数股东权益	219,216,762,770.55	195,777,957,091.60
所有者权益（或股东权益）合计	377,481,005,810.70	351,340,109,140.70
负债和所有者权益（或股东权益）总计	1,096,974,882,027.27	1,004,441,020,788.41

公司负责人：高浩孟 主管会计工作负责人：俞激 会计机构负责人：芦文伟

### 母公司资产负债表

2025 年 06 月 30 日

编制单位：浙江省交通投资集团有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年 06 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	6,581,566,349.59	2,631,657,908.60
交易性金融资产	63,903,561.50	102,490,999.15
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	423,861,765.70	418,625,853.26
应收款项融资		
预付款项	5,867,079.03	3,615,194.99
其他应收款	15,011,150,356.86	14,899,078,280.22
其中：应收利息		
应收股利		
存货	245,025.34	251,205.43
其中：数据资源		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	80,901,463.42	61,502,953.59
流动资产合计	22,167,495,601.44	18,117,222,395.24
<b>非流动资产：</b>		
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	194,080,457,019.76	185,999,607,652.85
其他权益工具投资	22,888,230,797.56	22,839,494,972.91
其他非流动金融资产		
投资性房地产	454,989,063.36	464,861,148.40
固定资产	21,029,105,283.73	21,991,836,339.69
在建工程	177,689,417.19	124,247,042.99
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	3,692,801,675.02	3,444,822,784.47
其中：数据资源		
开发支出	608,978.63	
其中：数据资源		
商誉	41,088,279.76	44,248,916.74

长期待摊费用	195,155,139.32	225,068,419.07
递延所得税资产		
其他非流动资产	37,162,938,185.23	33,781,364,399.47
非流动资产合计	279,723,063,839.56	268,915,551,676.59
资产总计	301,890,559,441.00	287,032,774,071.83
<b>流动负债：</b>		
短期借款	32,601,203,304.09	22,085,008,181.80
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		
应付账款	816,004,873.44	1,122,811,129.58
预收款项	2,130,606.44	397,950.40
合同负债		
应付职工薪酬	251,393,983.99	276,978,871.48
应交税费	16,831,947.02	51,641,067.87
其他应付款	2,426,892,853.14	2,039,948,984.39
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	16,279,761,560.31	20,900,618,507.50
其他流动负债	25,166,781,886.32	26,167,364,657.53
流动负债合计	77,561,001,014.75	72,644,769,350.55
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	19,198,968,865.99	21,330,233,140.13
应付债券	8,907,790,958.90	4,000,000,000.00
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	14,959,370.40	14,959,370.40
长期应付职工薪酬		
预计负债	4,653,064.15	4,653,064.15
递延收益	2,065,332,452.98	1,814,403,608.58
递延所得税负债	124,668,599.80	126,485,518.29
其他非流动负债	49,730,779,326.24	46,409,781,726.24
非流动负债合计	80,047,152,638.46	73,700,516,427.79
负债合计	157,608,153,653.21	146,345,285,778.34
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	31,600,000,000.00	31,600,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		

永续债		
资本公积	67,795,741,779.03	67,096,068,148.95
减：库存股		
其他综合收益	684,023,210.94	692,487,584.32
专项储备		
盈余公积	5,809,483,260.89	5,809,483,260.89
未分配利润	38,393,157,536.93	35,489,449,299.33
所有者权益（或股东权益）合计	144,282,405,787.79	140,687,488,293.49
负债和所有者权益（或股东权益）总计	301,890,559,441.00	287,032,774,071.83

公司负责人：高浩孟 主管会计工作负责人：俞激 会计机构负责人：芦文伟

**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	166,304,763,863.89	154,660,109,909.88
其中：营业收入	166,304,763,863.89	154,660,109,909.88
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本		
其中：营业成本	155,344,843,588.66	143,477,806,237.59
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	359,408,701.44	400,642,899.14
销售费用	1,452,773,341.31	1,433,745,035.22
管理费用	1,409,675,861.45	1,159,160,058.63
研发费用	841,170,739.94	616,036,914.91
财务费用	4,522,987,127.19	5,133,920,236.59
其中：利息费用		
利息收入		
加：其他收益	533,614,323.33	1,003,137,634.96
投资收益（损失以“－”号填列）	2,728,498,311.41	1,782,226,341.09
其中：对联营企业和合营企业	900,999,869.27	966,101,782.68

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）	-36,031,076.66	2,916,922.02
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）	390,597,882.10	603,605,581.95
信用减值损失（损失以“－”号 填列）	-59,496,836.04	-103,009,939.21
资产减值损失（损失以“－”号 填列）	-184,742,525.82	-314,999,628.66
资产处置收益（损失以“－” 号填列）	62,277,083.28	45,829,425.21
三、营业利润（亏损以“－”号填 列）	5,808,621,665.50	5,458,504,865.16
加：营业外收入	63,350,646.78	147,656,102.21
减：营业外支出	119,116,043.85	27,221,399.33
四、利润总额（亏损总额以“－”号填 列）	5,752,856,268.43	5,578,939,568.04
减：所得税费用	2,191,745,563.69	1,915,564,577.99
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	3,561,110,704.74	3,663,374,990.05
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以 “－”号填列）		
2.终止经营净利润（净亏损以 “－”号填列）		
（二）按所有权归属分类		
1.归属于母公司股东的净利润 （净亏损以“－”号填列）	1,719,872,792.76	2,605,196,778.63
2.少数股东损益（净亏损以“－” 号填列）	1,841,237,911.98	1,058,178,211.42
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：-元,上期被合并方实现的净利润为：- 元。

公司负责人：高浩孟 主管会计工作负责人：俞激 会计机构负责人：芦文伟

#### 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	3,075,790,773.33	2,680,392,767.50
减：营业成本	1,506,473,263.12	1,198,314,042.71
税金及附加	11,580,100.30	11,316,020.64
销售费用		
管理费用	102,870,600.36	-94,356,244.12

研发费用	9,786,159.63	7,230,658.99
财务费用	1,102,423,140.85	1,231,162,328.95
其中：利息费用		
利息收入		
加：其他收益	40,938,055.35	44,452,856.62
投资收益（损失以“－”号填列）	2,513,732,431.54	941,830,597.19
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	228,185,780.96	287,096,518.55
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）	7,887,352.70	49,733,079.00
信用减值损失（损失以“－”号填列）	112.00	3,344,900.00
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-3,160,636.98	-3,160,636.98
资产处置收益（损失以“－”号填列）	-161.34	495,626.34
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	2,902,054,662.34	1,363,422,382.50
加：营业外收入	8,354,105.03	7,086,037.76
减：营业外支出	5,695,990.46	3,613,003.64
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	2,904,712,776.91	1,366,895,416.62
减：所得税费用	1,004,539.31	
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	2,903,708,237.60	1,366,895,416.62
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）		
（二）终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额		
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变		

动		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动		
3.可供出售金融资产公允价值变动损益		
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
6.其他债权投资信用减值准备		
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
8.外币财务报表折算差额		
9.其他		
六、综合收益总额		
七、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

公司负责人：高浩孟 主管会计工作负责人：俞激 会计机构负责人：芦文伟

#### 合并现金流量表

2025 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年半年度	2024年半年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	175,022,262,688.20	160,701,379,309.00
客户存款和同业存放款项净增加额	-46,597,547.33	746,458.58
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	500,000,000.00	-245,000,000.00
收到原保险合同保费取得的现金	1,705,089,981.77	1,935,351,552.19
收到再保业务现金净额	-27,765,381.55	5,786,522.75
保户储金及投资款净增加额		
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额	4,740,423,603.34	6,407,221,895.31



收取利息、手续费及佣金的现金	4,657,008,160.51	3,658,812,623.42
拆入资金净增加额	-750,000,000.00	-950,000,000.00
回购业务资金净增加额	-556,367,400.00	-4,600,651,770.33
代理买卖证券收到的现金净额	2,600,371,422.34	-262,499,302.62
收到的税费返还	481,925,851.89	473,824,233.92
收到其他与经营活动有关的现金	18,679,150,057.65	18,991,785,735.75
经营活动现金流入小计	207,005,501,436.82	186,116,757,257.97
购买商品、接受劳务支付的现金	160,160,568,434.76	155,580,743,404.99
客户贷款及垫款净增加额	-10,173,148.80	-722,022,841.10
存放中央银行和同业款项净增加额	-33,590,890.81	-257,661,254.87
支付原保险合同赔付款项的现金	905,727,946.43	1,205,629,837.16
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金	921,579,240.41	635,476,388.61
支付保单红利的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	6,413,904,081.92	5,954,647,262.37
支付的各项税费	5,896,913,681.61	6,391,191,203.69
支付其他与经营活动有关的现金	25,820,126,840.05	20,497,688,239.33
经营活动现金流出小计	200,075,056,185.57	189,285,692,240.18
经营活动产生的现金流量净额	6,930,445,251.25	-3,168,934,982.21
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	29,057,708,178.74	20,423,895,259.97
取得投资收益收到的现金	537,169,057.55	627,648,678.53
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	119,042,020.24	5,821,134.81
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	48,315,899.22	115,496,463.47
收到其他与投资活动有关的现金	10,965,886,986.55	2,008,063,098.75
投资活动现金流入小计	40,728,122,142.30	23,180,924,635.53
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	23,713,443,172.40	16,365,857,488.65
投资支付的现金	42,522,108,097.94	34,103,542,141.61
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支	1,420,957,009.30	8,384,861.82

付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	4,114,376,956.66	652,421,513.57
投资活动现金流出小计	71,770,885,236.30	51,130,206,005.65
投资活动产生的现金流量净额	-31,042,763,094.00	-27,949,281,370.12
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	9,127,021,892.83	9,261,714,257.11
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	7,389,763,662.75	5,420,273,868.96
取得借款收到的现金	116,766,932,245.80	99,945,964,564.21
收到其他与筹资活动有关的现金	2,271,241,335.46	1,802,719,732.82
筹资活动现金流入小计	128,165,195,474.09	111,010,398,554.14
偿还债务支付的现金	93,492,647,296.31	79,677,384,951.40
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	7,016,117,516.18	6,757,337,140.66
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	1,850,991,158.42	663,647,419.13
支付其他与筹资活动有关的现金	439,287,889.24	2,351,052,545.79
筹资活动现金流出小计	100,948,052,701.73	88,785,774,637.85
筹资活动产生的现金流量净额	27,217,142,772.36	22,224,623,916.29
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	5,299,725.87	-71,149,535.26
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	3,110,124,655.48	-8,964,741,971.30
加：期初现金及现金等价物余额	86,881,042,851.45	75,847,611,529.05
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	89,991,167,506.93	66,882,869,557.75

公司负责人：高浩孟 主管会计工作负责人：俞激 会计机构负责人：芦文伟

#### 母公司现金流量表

2025 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年半年度	2024年半年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	2,879,761,803.58	2,748,111,029.47
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	5,502,391,713.83	4,803,564,640.21

经营活动现金流入小计	8,382,153,517.41	7,551,675,669.68
购买商品、接受劳务支付的现金	158,943,342.00	71,433,980.78
支付给职工及为职工支付的现金	233,816,375.74	242,806,437.72
支付的各项税费	130,027,865.44	121,966,371.16
支付其他与经营活动有关的现金	4,919,004,537.03	4,291,956,061.41
经营活动现金流出小计	5,441,792,120.21	4,728,162,851.07
经营活动产生的现金流量净额	2,940,361,397.20	2,823,512,818.61
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	503,216,739.48	15,427,287.67
取得投资收益收到的现金	2,293,766,705.82	665,909,496.93
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	317,115.00	62,208.00
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	4,888,478,544.35	6,892,900,706.40
投资活动现金流入小计	7,685,779,104.65	7,574,299,699.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	564,157,510.24	250,384,037.67
投资支付的现金	8,377,321,354.84	2,839,472,200.00
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	4,792,161,350.00	4,592,396,722.35
投资活动现金流出小计	13,733,640,215.08	7,682,252,960.02
投资活动产生的现金流量净额	-6,047,861,110.43	-107,953,261.02
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	737,258,230.08	1,541,440,388.15
取得借款收到的现金	75,227,810,000.00	55,644,769,440.60
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	75,965,068,230.08	57,186,209,828.75
偿还债务支付的现金	67,495,080,924.16	58,391,737,247.13
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,351,263,709.89	1,486,023,785.04
支付其他与筹资活动有关的现金	62,093,250.03	27,332,534.45
筹资活动现金流出小计	68,908,437,884.08	59,905,093,566.62
筹资活动产生的现金流量	7,056,630,346.00	-2,718,883,737.87

净额		
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	3,949,130,632.77	-3,324,180.28
加：期初现金及现金等价物余额	2,622,980,602.69	4,868,379,580.95
六、期末现金及现金等价物余额	6,572,111,235.46	4,865,055,400.67

公司负责人：高浩孟 主管会计工作负责人：俞激 会计机构负责人：芦文伟

