
申能（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

截至本报告出具日，公司面临的风险因素与《申能(集团)有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)募集说明书》和《申能(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)》所提示的风险无重大变化。相关风险在募集说明书中“风险因素”章节列举，请投资者注意阅读。公司还有如下事项需要投资者注意：

一、未来资本支出规模较大风险

发行人负责建设上海市多个能源投资项目，近年来资本支出规模较大。虽然发行人承建的能源项目主要立足于绿色低碳转型和城市能源保供，并且发行人资信状况和财务状况良好、融资渠道畅通、财务管理制度稳健，各投资项目获得稳定的资金支持并稳步推进，但由于涉及的项目建设周期较长、资本支出较大，发行人可能存在财务负担加重、抵御风险能力下降的风险。

二、债务规模较大的风险

发行人作为保障上海市能源供应安全的重要主体，承担着电力、城市燃气等产业的众多投资项目，涉及电力项目、城市燃气管网、上海 LNG 项目等建设工程，需要大量的资金投入，发行人的债务规模较大，2022 年末、2023 年末、2024 年末以及 2025 年 6 月末，发行人有息负债余额分别为 459.00 亿元、516.49 亿元、562.82 亿元及 568.60 亿元。尽管发行人具有较好的资产负债管理能力以及拥有规模较大、流动性较高的可变现资产，且发行人偿债能力指标较为稳定，财务结构较为稳健，但是随着未来能源建设项目的持续进行，发行人仍可能维持较大的债务规模。

三、上网电价及燃气价格风险

上网电价及燃气价格是决定发行人盈利能力的重要因素之一。近年来，相关政府主管部门根据行业发展情况，对上网电价及燃气价格进行了相应的调整，以在电力、城市燃气等能源行业建立起上下游价格联动机制。在电力方面，制定了煤电价格联动机制，同时围绕标杆电价调整、大用户直供试点、跨区电能交易规范等出台一系列政策和措施，并在“十四五”规划纲要、《关于深化电煤市场化改革的指导意见》、《上海市能源发展“十四五”规划》等文件中再次提出要建设现代能源市场，深化电价形成机制市场化改革，推进电价改革及相关措施。2019 年 12 月上海市发展和改革委员会发布了《关于落实国家深化燃煤发电上网电价形成机制改革有关事项的通知》，自 2020 年 1 月 1 日起，为稳步实现全面放开燃煤发电上网电价目标，将现行燃煤发电标杆上网电价机制改为“基准价+上下浮动”的市场化价格机制。基准价按上海市现行燃煤发电标杆上网电价确定，浮动幅度范围为上浮不超过 10%、下浮原则上不超过 15%。未来电价政策调整的持续性和调整幅度均存在不确定性且存在滞后性，将对公司盈利状况产生较大的影响。在城市燃气方面，根据气源价格相应调整生产和输配价格，颁布实施《城镇燃气管理条例》，并在“十四五”规划纲要、《天然气发展“十三五”规划》《上海市能源发展“十四五”规划》等规划文件中明确提出，在确保天然气供应安全稳定的前提下，积极稳妥推进燃气设施公平开放，完善与管网运营机制相适应的天然气产供储销体系和价格形成机制。要加快完善天然气市场顶层设计，构建有序竞争、高效保供的天然气市场体系，完善天然气交易平台。稳步推进天然气价格市场化改革，减少配气层级，落实清洁取暖电价、气价、热价等政策。但是，鉴于煤电联动机制尚在建立过程中，中国发电企业的上网电价需要由相关政府部门核准，上网电价调整的持续性及调整幅度存在不确定性。此外，发行人是上海市最主要的燃气供应商，在燃气供应上处于主导地位，虽然上海市相关部门已针对非居民用户以及居民用户的燃气价

格分别设计了相应的联动机制，并且为了进一步保证城市燃气供应和进口天然气的吸纳而根据液化天然气的到岸价按时调整门站价格，但是价格调整仍可能存在一定滞后，并且燃气价格的联动机制仍要在满足一定条件的基础上报经相关部门批准后方可实施。因此，上网电价及燃气价格的市场调节机制尚在建立和完善过程中，可能对公司的经营业绩产生一定影响。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	6
第一节 发行人情况.....	7
一、 公司基本信息.....	7
二、 信息披露事务负责人.....	7
三、 控股股东、实际控制人及其变更情况.....	8
四、 董事、监事、高级管理人员及其变更情况.....	8
五、 公司业务和经营情况.....	9
六、 公司治理情况.....	13
第二节 债券事项.....	13
一、 公司债券情况.....	13
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....	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.....	14
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.....	14
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.....	15
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....	16
六、 负债情况.....	17
七、 利润及其他损益来源情况.....	18
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.....	19
十、 重大诉讼情况.....	19
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	19
十二、 向普通投资者披露的信息.....	19
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项.....	19
一、 发行人为可交换公司债券发行人.....	19
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.....	19
三、 发行人为绿色公司债券发行人.....	20
四、 发行人为可续期公司债券发行人.....	20
五、 发行人为扶贫公司债券发行人.....	20
六、 发行人为乡村振兴公司债券发行人.....	20
七、 发行人为一带一路公司债券发行人.....	20
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.....	20
九、 发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人.....	21
十、 发行人为纾困公司债券发行人.....	21
十一、 发行人为中小微企业支持债券发行人.....	21
十二、 其他专项品种公司债券事项.....	21
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	21
第六节 备查文件目录.....	22
财务报表.....	24
附件一： 发行人财务报表.....	24

释义

发行人/公司/本公司/申能/集团公司	指	申能（集团）有限公司
本报告/半年度报告	指	本公司根据相关法律法规要求，定期披露的《申能（集团）有限公司公司债券中期报告（2025 年）》
董事或董事会	指	申能（集团）有限公司董事或董事会
公司章程	指	申能（集团）有限公司章程
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
证监会/中国证监会	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
主承销商/东方证券	指	东方证券股份有限公司
主承销商/中金公司	指	中国国际金融股份有限公司
主承销商/中信证券	指	中信证券股份有限公司
主承销商/债券受托管理人/国泰海通证券	指	国泰海通证券股份有限公司
募集资金专项账户	指	公司在募集资金专项账户开户银行开立的专项用于本期债券募集资金的接收存储划转与本息偿付的银行账户
发行人律师/律师	指	上海市锦天城律师事务所
资信评级机构	指	中诚信国际信用评级有限责任公司
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）
元/万元/亿元	指	如无特别说明，指人民币元/万元/亿元
交易日	指	上交所的营业日
报告期	指	2025 年 1-6 月
上年同期	指	2024 年 1-6 月
上年末	指	2024 年末

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	申能（集团）有限公司
中文简称	申能集团
外文名称（如有）	ShenergyGroupCo.,Ltd.
外文缩写（如有）	ShenergyGroup
法定代表人	黄迪南
注册资本（万元）	2,800,000.00
实缴资本（万元）	2,800,000.00
注册地址	上海市 闵行区虹井路 159 号
办公地址	上海市 闵行区虹井路 159 号
办公地址的邮政编码	201103
公司网址（如有）	http://www.shenergy.com.cn/
电子信箱	treasure@shenergy.com.cn

二、信息披露事务负责人

姓名	华士超
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	副总裁
联系地址	上海市闵行区虹井路 159 号
电话	021-33570999
传真	021-33588600
电子信箱	treasure@shenergy.com.cn

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：上海市国有资产监督管理委员会

报告期末实际控制人名称：上海市国有资产监督管理委员会

报告期末控股股东资信情况：/

报告期末实际控制人资信情况：/

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：100%，无受限情况

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：100%，无受限情况

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

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

¹均包含股份，下同。

型	名	务		间	成时间
董事	倪斌	总裁	辞任	2025 年 2 月	/
董事	李德润	董事	辞任	2025 年 4 月	/
董事	胡鸿高	董事	辞任	2025 年 4 月	/
董事	戎光道	董事	辞任	2025 年 4 月	/
董事	俞光耀	董事	新增	2025 年 4 月	/
董事	吴海君	董事	新增	2025 年 4 月	/
监事	陈忠	监事	辞任	2025 年 5 月	/
监事	陈杰	监事	辞任	2025 年 5 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：6 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 40%。

（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：黄迪南

发行人的董事长或执行董事：黄迪南

发行人的其他董事：苗启新、俞光耀、吴海君、徐海燕

发行人的监事：/

发行人的总裁：/

发行人的财务负责人：华士超

发行人的其他非董事高级管理人员：周赤忠、龚德雄、史平洋、陈振鹏、刘炜

发行人的审计与风险控制委员会成员：俞光耀、徐海燕、苗启新

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

申能创建于 1987 年，前身为申能电力开发公司，1996 年成立集团公司，注册资本 280 亿元，是上海市国有资产监督管理委员会出资监管的国有独资企业集团。创立三十余年来，在市委市政府的正确领导和市国资委的监管支持下，公司始终将保障上海能源安全和国资保值增值作为核心使命，秉持“锐意开拓稳健运作”的经营理念，立足能源主业，稳步拓展投资领域，逐步发展为一家涉足电力燃气金融线缆能源服务与贸易等领域的综合性能源企业集团。

在电力方面，公司是上海地区主要的发电企业。通过与中国华能集团公司、中国国电集团公司和国家电力投资集团公司等电力集团在上海地区共同投资建设发电厂，本地机组控股发电量占上海地区总发电量 1/3。电力投资项目包括燃煤发电机组、燃气发电机组、抽水蓄能发电、核电及新能源等多种能源结构，有利于分散电力业务经营风险。公司投资的 90 万千瓦及 100 万千瓦级燃煤机组技术指标行业领先，具有很强的竞争能力。此外，申能集团大力发展新能源发电，电源结构持续优化。截至 2025 年 6 月末，申能集团新能源装机

容量为 676.83 万千瓦，占比达 36.40%，清洁能源装机容量 1,019.39 万千瓦，占比达 54.82%。

在城市燃气行业方面，发行人在上海市处于主导地位，拥有唯一的覆盖上海地区的燃气配送管网，为上海 700 万户用户提供燃气输配、销售与服务。发行人承担上海市天然气管网及各类输配设施的投资和建设任务，负责上海市主要区域的天然气输配工作，并承担上海市天然气管网及各类输配设施的投资和建设任务。此外，发行人承担着上海 LNG 项目一期工程的建设与运营任务，并已于 2009 年 11 月开始向城市燃气管网调试供气，在保证上海市天然气的供给、有力地促进上海市的节能降耗减排的同时，将进一步巩固发行人在上海城市燃气产业中的主导地位。

除了输配及管网的建设运营之外，公司的燃气产业投资还包括油气开采，天然气业务进一步延伸至上游生产领域。公司拥有上海市唯一的一次能源开发公司——上海石油天然气有限公司，参与东海平湖油气田的油气勘探及开采工作，所开采的天然气供应上海，是现阶段上海市天然气气源的组成部分之一。

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

电力方面，公司是上海地区主要的发电企业。电力投资项目包括燃煤发电机组、燃气发电机组、抽水蓄能发电、核电及新能源等多种能源结构，有利于分散电力业务经营风险，目前公司的发电资产遍布全国多个省、市以及自治区，分布较为广泛，主要集中于上海市以及安徽省等经济形势较好、用电负荷较高的地区，电力供应占上海市约三分之一市场份额，地位优势显著，繁荣的经济发展环境和旺盛的用电需求对机组利用效率提供了有力支撑。公司参与市场化运作的电源主体主要为煤电，2024 年以来市场化交易电量有所增加。电力市场化改革的持续推进及“1439 号文”的落实使得公司上网电价仍维持相对高位，但新能源机组的增加导致平均上网电价有所回落。另外，公司煤电机组性能较好，运行期间保持安全稳定，燃煤机组技术指标行业领先，具有很强的竞争能力。此外，申能集团大力发展新能源发电，电源结构持续优化。截至 2025 年 6 月末，申能集团新能源装机容量为 676.83 万千瓦，占比达 36.40%，清洁能源装机容量 1,019.39 万千瓦，占比达 54.82%。

在城市燃气行业方面，发行人在上海市处于主导地位，拥有唯一的覆盖上海地区的燃气配送管网，为上海 700 万户用户提供燃气输配、销售与服务。发行人承担上海市天然气管网及各类输配设施的投资和建设任务，负责上海市除部分郊区区域以外的天然气输配工作，并承担上海市天然气管网及各类输配设施的投资和建设任务。气源方面，上海市天然气目前已形成“6+1”多气源保障体系，包括西气一线、二线、进口 LNG、川气、东海气、西气崇明及五号沟应急储备。

整体来看，公司持有金融资产优质，变现能力较强，并可获得丰厚的投资收益及现金股利，金融业务布局持续拓展，有助于实现公司电力及燃气主业与金融投资进一步融合与协同。

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

无重大变化，未对公司生产经营和偿债能力产生重大影响。

（二） 新增业务板块

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

适用 不适用

（三）主营业务情况

1. 分板块情况

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 (%)
城市燃气	170.30	163.89	3.76	55.31	174.35	166.74	4.37	54.99
电力行业	101.50	65.77	35.20	32.97	105.80	73.65	30.38	33.37
石油天然气	2.51	1.95	22.07	0.81	2.59	2.04	21.38	0.82
燃煤销售	10.45	10.07	3.59	3.39	13.35	12.95	3.00	4.21
电缆业务	8.72	6.67	23.49	2.83	8.95	6.97	22.05	2.82
商品贸易	5.85	3.82	34.72	1.90	5.66	3.58	36.81	1.79
环保业务	2.94	2.10	28.71	0.96	2.95	2.19	25.96	0.93
其他	5.61	4.26	24.14	1.82	3.41	2.63	29.66	1.08
合计	307.88	258.53	16.03	100.00	317.06	270.75	14.61	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。

各主要业务板块经营平稳，较上年同期变化均未超过 30%。

（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，申能集团将继续坚持“锐意开拓，稳健运作”的经营理念，按照“产融并举、多元创新、协同共赢”的发展路径，深入构筑战略新优势，深耕上海，融入长三角一体化发展大局，加快全国布局和国际化拓展，努力将公司打造成立足上海、面向全国、具有国际竞争力的综合性能源企业集团。

电力产业方面，申能集团坚持低碳化发展方向，顺应行业改革大势，在能源结构优化、节能减排市场化发展、新业态布局等方面争做行业先锋。

油气产业方面，申能集团将全面提升油气产业链水平，主动融入长三角能源一体化，提升全产业链水平，打造一流的枢纽型供应商和智慧型服务商。

金融产业方面，申能集团将大力提升产业能级与赋能实体能力。主动顺应金融行业供给侧改革步伐提速、加大双向开放大势，深入推进产融结合与金融产业做强做优，将东方证券打造成国内一流现代投资银行，打造能源金融专业化服务平台，持续提升系统金融企业服务实体能级。

战略新兴产业方面，申能集团将加快多元创新，积极布局拓展线缆创新服务、分布式供能、氢能、环保等战略新兴产业，打造新增长极。

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、市场竞争的风险

发行人投资电厂主要位于上海市内。截至 2025 年 6 月末，发行人所投资的上海本地机组的权益发电装机容量占上海电网统调装机容量约三分之一。在日常经营中，公司电力产

业面临一定的市场竞争，一方面，中电投等五大电力集团稳步推进其在包括上海在内的华东地区的电厂项目建设进程，巩固或扩大其市场份额；另一方面，随着三峡、向家坝等水电站的建成，“西电东送”等上海市外来电的规模稳步增长，对包括发行人所投资机组在内的上海本地机组的上网电量构成一定压力。

发行人电力产业的火电机组具有装机容量大、经济性能好、运行稳定的特点，相关经济技术指标处于行业领先水平；另一方面，公司的电力项目均与五大发电集团共同进行投资，形成良好的合作关系。此外，发行人还通过新能源、市外电力项目投资等措施，增强自身竞争实力。尽管如此，随着上海市内外电力项目的投产，若无法持续增加装机容量、增强竞争实力，发行人的电力产业仍将面临一定的市场竞争风险。

2、上网电价及燃气价格风险

上网电价及燃气价格是决定发行人盈利能力的重要因素之一。近年来，相关政府主管部门根据行业发展情况，对上网电价及燃气价格进行了相应的调整，以在电力、城市燃气等能源行业建立起上下游价格联动机制。在电力方面，制定了煤电价格联动机制，同时围绕标杆电价调整、大用户直供试点、跨区电能交易规范等出台一系列政策和措施，并在“十四五”规划纲要、《关于深化电煤市场化改革的指导意见》、《上海市能源发展“十四五”规划》等文件中再次提出要建设现代能源市场，深化电价形成机制市场化改革，推进电价改革及相关措施。2016 年以来电煤价格触底反弹，煤电企业盈利状况受到一定影响，2017 年上海市发展和改革委员会发布了《上海市物价局关于合理调整电价结构有关事项的通知》，自 2017 年 7 月 1 日起，上海市统调燃煤发电上网电价每千瓦时上调 1.07 分，调整后电价为每千瓦时 0.4155 元。2019 年 12 月上海市发展和改革委员会发布了《关于落实国家深化燃煤发电上网电价形成机制改革有关事项的通知》，自 2020 年 1 月 1 日起，为稳步实现全面放开燃煤发电上网电价目标，将现行燃煤发电标杆上网电价机制改为“基准价+上下浮动”的市场化价格机制。基准价按上海市现行燃煤发电标杆上网电价确定，浮动幅度范围为上浮不超过 10%、下浮原则上不超过 15%。未来电价政策调整的持续性和调整幅度均存在不确定性且存在滞后性，将对公司盈利状况产生较大的影响。在城市燃气方面，根据气源价格相应调整生产和输配价格，颁布实施《城镇燃气管理条例》，并在“十四五”规划纲要、《天然气发展“十三五”规划》《上海市能源发展“十四五”规划》等规划文件中明确提出，在确保天然气供应安全稳定的前提下，积极稳妥推进燃气设施公平开放，完善与管网运营机制相适应的天然气的产供储销体系和价格形成机制。要加快完善天然气市场顶层设计，构建有序竞争、高效保供的天然气市场体系，完善天然气交易平台。稳步推进天然气价格市场化改革，减少配气层级，落实清洁取暖电价、气价、热价等政策。但是，鉴于煤电联动机制尚在建立过程中，中国发电企业的上网电价需要由相关政府部门核准，上网电价调整的持续性及调整幅度存在不确定性。此外，发行人是上海市最主要的燃气供应商，在燃气供应上处于主导地位，虽然上海市相关部门已针对非居民用户以及居民用户的燃气价格分别设计了相应的联动机制，并且为了进一步保证城市燃气供应和进口天然气的吸纳而根据液化天然气的到岸价按时调整门站价格，但是价格调整仍可能存在一定滞后，并且燃气价格的联动机制仍要在满足一定条件的基础上报经相关部门批准后方可实施。因此，上网电价及燃气价格的市场调节机制尚在建立和完善过程中，可能对公司的经营业绩产生一定影响，公司将积极与有关部门保持沟通，争取及时充分的价格联动机制运行。

3、突发事件引起的经营风险

发行人如遇突发事件，例如事故灾难、安全生产事件、社会安全事件、公司管理层无法履行职责等事项，可能造成公司社会形象受到影响，人员生命及财产安全受到危害，对发行人的经营可能造成不利影响。

4、汇率波动风险

目前，人民币汇率实行以市场供求为基础、参考一揽子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度。由于发行人需从国际市场采购一定数量的原材料，包括液化天然气和电煤，未来汇率的波动将影响采购成本，将可能对发行人的经营业绩和财务状况产生一定影响。

六、公司治理情况

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

是 否

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

发行人在上海市国资委的监督管理下，依据上海市人民政府及上海市国资委的指导依法开展经营活动，与上海市国资委在资产、业务、人员、机构和财务等方面相互独立。

（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

发行人的关联交易活动遵循公正、公平、公开的原则，关联交易的价格由发行人及下属子公司按市场公允价格自行协商确定，关联交易往来款项按相应的信用期自行催收结算。

（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	申能(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 申能 K1
3、债券代码	243479.SH
4、发行日	2025 年 8 月 7 日
5、起息日	2025 年 8 月 11 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2028 年 8 月 11 日
8、债券余额	8.00
9、截止报告期末的利率(%)	1.67
10、还本付息方式	本期债券到期一次还本，利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	东方证券股份有限公司, 国泰海通证券股份有限公司, 中国国际金融股份有限公司, 中信证券股份有限公司
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	面向专业投资者发行

15、适用的交易机制	-
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	申能(集团)有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)
2、债券简称	24 申能 01
3、债券代码	241237.SH
4、发行日	2024 年 7 月 10 日
5、起息日	2024 年 7 月 12 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2034 年 7 月 12 日
8、债券余额	12.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.45
10、还本付息方式	本期债券到期一次还本，利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中国国际金融股份有限公司,东方证券承销保荐有限公司,国泰海通证券股份有限公司
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	面向专业投资者发行
15、适用的交易机制	-
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

二、公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况

本公司所有公司债券均不含选择权条款 本公司的公司债券有选择权条款

三、公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况

本公司所有公司债券均不含投资者保护条款 本公司的公司债券有投资者保护条款

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
交易性金融资产	保险子公司投资金融资产	73.54	-54.18	主要系保险子公司收回投资
其他应收款	应收股利	22.35	351.52	主要系所持股票宣告分红增加应收股利
其他债权投资	保险子公司投	115.45	514.42	主要系保险子公司投资增加

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
	资金金融资产			
其他权益工具投资	股票	897.76	4.71	
固定资产	项目设备及自用办公	728.24	6.78	

（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	211.37	14.61		6.91
应收账款	124.48	12.75		10.24
长期应收款	6.77	3.52		52.02
其他债权投资	115.45	25.61		22.18
固定资产	728.24	11.73		1.61
在建工程	119.92	26.92		22.45
一年内到期的非流动资产	0.37	0.05		13.66
合计	1,306.60	95.19	—	—

2. 单项资产受限情况

单项资产受限金额超过报告期末合并口径净资产10%

适用 不适用

3. 发行人所持重要子公司股权的受限情况

截至报告期末，直接或间接持有的重要子公司股权存在权利受限情况

适用 不适用

五、非经营性往来占款和资金拆借

（一）非经营性往来占款和资金拆借余额

1. 报告期初，发行人合并口径应收的非因生产经营直接产生的对其他方的往来占款和资金拆借（以下简称非经营性往来占款和资金拆借）余额：0 亿元；

- 2.报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0 亿元，收回：0 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：0 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%，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 164.00 亿元和 164.54 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 0.33%。

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		32.48	47.00	79.48	48.30
银行贷款		41.56	15.00	56.56	34.37
非银行金融机构贷款		1.50	27.00	28.5	17.32
其他有息债务					
合计		75.54	89.00	164.54	—

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 12.00 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 67.00 亿元。

2. 发行人合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人合并报表范围内公司有息债务余额分别为 562.83 亿元和 568.60 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 1.03%。

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		138.73	90	228.73	40.23
银行贷款		124.19	207.75	331.94	58.38
非银行金融机			7.93	7.93	1.39

构贷款					
其他有息债务					
合计		262.92	305.68	568.60	—

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 46.00 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 182.73 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
应付票据	1.03	-84.33	主要系票据兑付
其他应付款	46.55	35.63	主要系上市子公司新增应付中小股东分红款
一年内到期的非流动负债	60.99	-36.16	主要系兑付一年内到期债券
应付债券	66.00	78.38	主要系新发行债券
卖出回购金融资产款	25.61	1,844.76	主要系保险子公司保险资金运用项下债务
应付分保账款	5.29	45.10	主要系保险子公司分出保费增加

（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：58.80 亿元

报告期非经常性损益总额：1.61 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
申能股份有限公司	是	53.67%	电力生产和供应	1,047.10	475.77	129.58	29.27

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：0 亿元

报告期末对外担保的余额：0 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：0 亿元

对外担保中为控股股东、实际控制人和其他关联方提供担保的金额：0 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	<input type="checkbox"/> 科创企业类 <input checked="" type="checkbox"/> 科创升级类 <input type="checkbox"/> 科创投资类 <input type="checkbox"/> 科创孵化类 <input type="checkbox"/> 金融机构
债券代码	243479.SH
债券简称	25 申能 K1
债券余额	8.00
科创项目进展情况	<p>募集资金中拟将 6 亿元用于子公司上海申能诚毅股权投资有限公司股权增资，其中 4.2 亿元拟用于置换前次股权增资款，剩余 1.8 亿元拟用于新增股权投资。专项用于对集成电路、人工智能等先导产业基金出资和核电技术产业公司股权投资出资和置换债券发行前 12 个月内公司用于科技创新领域的自有资金支出。</p> <p>截止目前，申能诚毅已投入 4.2 亿元，其中出资上海国投先导集成电路私募投资基金 1.5 亿元、出资上海国投先导人工智能私募投资基金 1.5 亿元，出资上海未来聚变能源科技有限公司 1.2 亿元。</p>
促进科技创新发展效果	<p>本期债券募集资金直接用于投资上海先导产业基金和核聚变技术发展，有助于其顺应新一轮科技革命和产业变革趋势，结合上海产业基础和发展方向，充分发挥国有资本对科技创新及产业发展的引领、辐射、带动作用，布局一批面向未来的先导产业，切实助力上海市强化高端产业引领功能和核心功能产业培育，加快发展新质生产力，助推上海市打造具有国际竞争力的产业创新发展高地。</p>
基金产品的运作情况（如有）	/
其他事项	/

九、发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人

适用 不适用

十、发行人为纾困公司债券发行人

适用 不适用

十一、发行人为中小微企业支持债券发行人

适用 不适用

十二、其他专项品种公司债券事项

适用 不适用

第五节 发行人认为应当披露的其他事项

无。

第六节 备查文件目录

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

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

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

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

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

（以下无正文）

(以下无正文，为《申能（集团）有限公司公司债券中期报告（2025年）》之盖章页)



财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2025年06月30日

编制单位： 申能（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	21,136,567,543.91	19,805,975,988.52
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	7,353,809,503.86	16,049,047,062.39
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	322,538,899.77	482,333,636.33
应收账款	12,448,384,658.50	12,602,455,078.97
应收款项融资	85,354,291.24	68,242,322.93
预付款项	979,208,062.41	1,116,478,981.83
应收保费	513,414,003.05	298,518,897.30
应收分保账款	341,331,560.19	272,255,079.64
应收分保合同准备金	773,981,498.14	721,380,100.35
其他应收款	2,235,109,234.31	495,305,889.88
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产	1,345,504,347.50	199,500,604.50
存货	4,345,906,576.76	4,062,117,727.24
其中：数据资源		
合同资产	29,305,223.53	33,693,866.22
持有待售资产	5,000,000.00	5,000,000.00
一年内到期的非流动资产	36,978,692.33	45,763,296.94
其他流动资产	3,403,032,992.02	3,074,643,440.96
流动资产合计	55,355,427,087.52	59,332,711,974.00
非流动资产：		
发放贷款和垫款	131,259,375.00	140,005,795.67
债权投资		
可供出售金融资产		
其他债权投资	11,545,266,679.70	1,879,453,677.99
持有至到期投资		
长期应收款	677,344,332.43	845,338,143.70
长期股权投资	13,938,614,780.42	13,164,775,899.16

其他权益工具投资	89,775,560,203.87	85,734,692,462.81
其他非流动金融资产	7,586,314,149.15	7,325,598,886.53
投资性房地产	758,958,392.45	787,903,748.30
固定资产	72,824,014,010.01	68,203,241,440.46
在建工程	11,991,690,659.41	13,749,138,012.60
生产性生物资产		
油气资产	630,482,779.53	696,448,241.20
使用权资产	1,998,773,421.98	1,958,193,312.78
无形资产	3,149,221,439.86	3,199,624,654.18
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉	387,803,540.43	387,803,540.43
长期待摊费用	334,635,617.84	344,015,612.66
递延所得税资产	485,789,765.62	469,643,176.08
其他非流动资产	4,693,748,113.77	4,575,840,897.64
非流动资产合计	220,909,477,261.47	203,461,717,502.19
资产总计	276,264,904,348.99	262,794,429,476.19
流动负债：		
短期借款	6,768,578,436.72	7,401,376,731.33
向中央银行借款		152,370,028.38
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		
应付票据	103,363,602.74	659,631,152.23
应付账款	11,805,092,709.60	10,929,552,516.72
预收款项		
合同负债	4,492,930,195.78	4,219,633,378.48
卖出回购金融资产款	2,561,266,889.02	131,700,963.65
吸收存款及同业存放	3,096,774,648.93	2,698,705,228.37
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	777,076,823.87	1,148,439,485.35
应交税费	644,808,815.41	706,935,749.53
其他应付款	4,655,401,411.69	3,432,449,302.18
其中：应付利息		
应付股利		
应付手续费及佣金	386,265,805.00	325,672,285.63
应付分保账款	529,296,451.86	364,788,119.99
持有待售负债		

一年内到期的非流动负债	6,099,650,262.06	9,555,254,694.89
其他流动负债	13,137,178,964.01	11,367,439,271.30
流动负债合计	55,057,685,016.69	53,093,948,908.03
非流动负债：		
保险合同准备金	13,609,278,536.47	12,640,570,736.83
长期借款	20,953,411,117.56	22,240,390,691.59
应付债券	6,600,000,000.00	3,700,000,000.00
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	2,081,496,829.63	1,878,118,586.77
长期应付款	229,579,152.63	171,418,179.80
长期应付职工薪酬		
预计负债	1,696,259,552.59	1,639,798,707.73
递延收益	4,914,839,008.57	4,747,080,712.34
递延所得税负债	15,821,187,763.28	15,856,593,106.88
其他非流动负债	12,737.61	12,777.93
非流动负债合计	65,906,064,698.34	62,873,983,499.87
负债合计	120,963,749,715.03	115,967,932,407.90
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	28,000,000,000.00	28,000,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	3,339,076,423.75	3,343,085,493.55
减：库存股		
其他综合收益	48,688,801,449.10	48,958,042,505.15
专项储备	2,567,931,775.03	2,620,769,036.01
盈余公积	4,247,876,088.06	4,247,876,088.06
一般风险准备		
未分配利润	31,962,105,312.53	25,259,522,031.20
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	118,805,791,048.47	112,429,295,153.97
少数股东权益	36,495,363,585.49	34,397,201,914.32
所有者权益（或股东权益）合计	155,301,154,633.96	146,826,497,068.29
负债和所有者权益（或股东权益）总计	276,264,904,348.99	262,794,429,476.19

公司负责人：黄迪南 主管会计工作负责人：华士超 会计机构负责人：陈云波

母公司资产负债表

2025年06月30日

编制单位：申能（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	4,302,467,094.03	4,698,962,377.99
交易性金融资产	1,375,342,956.00	1,427,426,949.60
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		
应收款项融资		
预付款项		
其他应收款	3,008,191,985.83	168,449,975.62
其中：应收利息		
应收股利		
存货		
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	10,930,167.40	2,087,500.55
流动资产合计	8,696,932,203.26	6,296,926,803.76
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	28,870,808,143.06	28,232,589,415.79
其他权益工具投资	83,538,454,308.71	81,066,399,389.61
其他非流动金融资产		
投资性房地产	266,858,701.68	275,300,443.68
固定资产	128,651,281.71	132,777,304.98
在建工程	22,727,765.82	9,034,736.53
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	57,271,830.89	58,532,120.12
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		

长期待摊费用		
递延所得税资产		
其他非流动资产	2,500,000,000.00	2,500,000,000.00
非流动资产合计	115,384,772,031.87	112,274,633,410.71
资产总计	124,081,704,235.13	118,571,560,214.47
流动负债：		
短期借款	1,000,630,555.56	1,000,693,611.11
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		
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬	15,658,534.96	15,552,652.46
应交税费	11,482,846.77	3,556,685.44
其他应付款	16,858,807.27	62,910,117.11
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	3,221,529,022.83	4,301,144,172.19
其他流动负债	3,214,178,082.19	2,032,246,575.35
流动负债合计	7,480,337,849.58	7,416,103,813.66
非流动负债：		
长期借款	4,199,500,000.00	6,499,800,000.00
应付债券	4,700,000,000.00	2,700,000,000.00
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	14,646,007,862.10	14,783,929,273.39
其他非流动负债		
非流动负债合计	23,545,507,862.10	23,983,729,273.39
负债合计	31,025,845,711.68	31,399,833,087.05
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	28,000,000,000.00	28,000,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		

永续债		
资本公积	3,198,235,624.50	3,198,235,624.50
减：库存股		
其他综合收益	43,940,333,656.31	44,354,097,890.21
专项储备	738,050,558.36	739,719,653.64
盈余公积	4,247,876,088.06	4,247,876,088.06
未分配利润	12,931,362,596.22	6,631,797,871.01
所有者权益（或股东权益）合计	93,055,858,523.45	87,171,727,127.42
负债和所有者权益（或股东权益）总计	124,081,704,235.13	118,571,560,214.47

公司负责人：黄迪南 主管会计工作负责人：华士超 会计机构负责人：陈云波

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	38,424,053,793.35	31,800,481,402.65
其中：营业收入	30,788,059,446.55	31,706,107,083.34
利息收入	213,581,963.26	94,374,319.31
已赚保费	7,405,221,020.41	
手续费及佣金收入	17,191,363.13	
二、营业总成本	36,047,170,112.22	29,979,532,959.23
其中：营业成本	25,852,932,619.35	27,075,231,755.71
利息支出	41,584,185.63	30,630,622.31
手续费及佣金支出	1,041,195,015.30	124,982.63
退保金		
赔付支出净额	4,604,134,170.96	
提取保险责任准备金净额	339,088,445.37	
保单红利支出		
分保费用	-86,889,309.01	
税金及附加	257,484,249.76	189,982,092.32
销售费用	583,269,075.34	590,715,432.67
勘探费用	134,159,652.35	534,280.00
管理费用	2,666,870,953.57	1,379,880,955.18
研发费用	98,210,135.54	101,792,199.60
财务费用	515,130,918.06	610,640,638.81
其中：利息费用	531,855,330.67	673,687,014.84
利息收入	43,899,719.68	95,748,317.36
加：其他收益	221,794,759.42	266,007,524.11
投资收益（损失以“－”号填列）	3,024,344,996.06	2,982,668,706.37

其中：对联营企业和合营企业的投资收益	751,729,165.26	606,130,009.33
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）	2,086,708.97	4,423,739.79
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）	178,962,390.80	395,950,963.62
信用减值损失（损失以“-”号填列）	5,098,303.56	34,821,783.69
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-10,489,869.26	290,708.41
资产处置收益（损失以“-”号填列）	1,683,103.68	2,275,631.36
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	5,800,364,074.36	5,507,387,500.77
加：营业外收入	94,374,555.70	12,261,031.85
减：营业外支出	14,976,512.01	30,300,485.03
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	5,879,762,118.05	5,489,348,047.59
减：所得税费用	782,516,775.66	607,536,111.53
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	5,097,245,342.39	4,881,811,936.06
（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）	3,305,764,634.51	3,285,505,266.05
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	1,791,480,707.88	1,596,306,670.01
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：黄迪南 主管会计工作负责人：华士超 会计机构负责人：陈云波

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	25,359,052.36	10,902,748.52
减：营业成本	8,734,542.00	8,441,742.00
税金及附加	3,062,873.76	1,874,992.24
销售费用		

管理费用	82,529,295.95	90,571,488.59
研发费用		
财务费用	168,189,827.04	208,975,467.53
其中：利息费用	180,582,161.94	219,851,121.14
利息收入	13,587,945.26	11,770,864.93
加：其他收益	3,740,688.26	903,892.39
投资收益（损失以“－”号填列）	3,176,589,785.17	5,690,466,892.89
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	72,258,727.27	139,461,865.40
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）	-52,083,993.60	-17,903,872.80
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）	2,891,088,993.44	5,374,505,970.64
加：营业外收入	70,447.60	200,000.00
减：营业外支出	6,000,000.00	22,000,000.00
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	2,885,159,441.04	5,352,705,970.64
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	2,885,159,441.04	5,352,705,970.64
（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: 黄迪南 主管会计工作负责人: 华士超 会计机构负责人: 陈云波

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	33,990,185,219.75	34,891,173,331.63
客户存款和同业存放款项净增加额	397,490,418.41	436,799,290.41
向中央银行借款净增加额	-152,370,028.38	-26,212,155.53
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	8,570,975,005.74	
收到再保业务现金净额	-60,358,036.88	
保户储金及投资款净增加额	-43,560.00	
收取利息、手续费及佣金的现金	152,850,171.74	130,456,037.97
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	373,735,667.48	267,652,084.26
收到其他与经营活动有关的现金	513,188,473.32	560,826,935.94
经营活动现金流入小计	43,785,653,331.18	36,260,695,524.68
购买商品、接受劳务支付的现金	23,919,440,491.85	25,129,154,661.57
客户贷款及垫款净增加额	8,107,868.57	-26,604,776.73
存放中央银行和同业款项净增加额	54,736,747.25	23,898,349.58
支付原保险合同赔付款项的现金	4,716,843,289.62	
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金	998,804,220.71	45,694,234.43
支付保单红利的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	3,038,418,960.02	2,141,973,033.24
支付的各项税费	2,517,420,319.61	3,454,192,250.98
支付其他与经营活动有关的现金	1,895,774,434.15	915,410,030.39
经营活动现金流出小计	37,149,546,331.78	31,683,717,783.46
经营活动产生的现金流量净额	6,636,106,999.40	4,576,977,741.22
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	12,679,652,869.00	2,459,426,960.80
取得投资收益收到的现金	1,213,940,904.71	1,204,503,303.76
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	46,453,561.68	2,799,160.80
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	27,458,570.43	
收到其他与投资活动有关的现金	2,323,787,426.56	10,008,433,897.06
投资活动现金流入小计	16,291,293,332.38	13,675,163,322.42
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,544,165,913.54	3,843,980,058.27
投资支付的现金	15,424,146,723.48	12,386,675,869.50
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	6,581,000.60	87,600,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	2,105,330,797.94	3,277,635.98

投资活动现金流出小计	22,080,224,435.56	16,321,533,563.75
投资活动产生的现金流量净额	-5,788,931,103.18	-2,646,370,241.33
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	1,262,578,811.51	1,062,241,867.26
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	15,729,098,103.87	14,667,182,107.55
收到其他与筹资活动有关的现金	13,073,292,490.16	404,217,500.00
筹资活动现金流入小计	30,064,969,405.54	16,133,641,474.81
偿还债务支付的现金	15,734,354,164.33	12,971,982,089.21
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	657,353,871.63	1,686,877,977.86
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	13,171,883,472.64	727,533,757.26
筹资活动现金流出小计	29,563,591,508.60	15,386,393,824.33
筹资活动产生的现金流量净额	501,377,896.94	747,247,650.48
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-587,180.32	1,429,183.03
五、现金及现金等价物净增加额	1,347,966,612.84	2,679,284,333.40
加：期初现金及现金等价物余额	18,327,415,524.18	15,285,434,095.96
六、期末现金及现金等价物余额	19,675,382,137.02	17,964,718,429.36

公司负责人：黄迪南 主管会计工作负责人：华士超 会计机构负责人：陈云波

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	16,602,203.82	4,237,150.25
收到的税费返还	212,729.56	237,325.93
收到其他与经营活动有关的现金	16,274,844.21	13,620,997.61
经营活动现金流入小计	33,089,777.59	18,095,473.79
购买商品、接受劳务支付的现金		
支付给职工及为职工支付的现	49,491,805.20	60,002,529.66

金		
支付的各项税费	16,510,129.07	5,313,640.83
支付其他与经营活动有关的现金	158,886,942.40	68,779,372.73
经营活动现金流出小计	224,888,876.67	134,095,543.22
经营活动产生的现金流量净额	-191,799,099.08	-116,000,069.43
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		1,000,000.00
取得投资收益收到的现金	788,454,752.64	4,120,674,316.95
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	788,454,752.64	4,121,674,316.95
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	430,014.03	4,816,934.20
投资支付的现金	613,000,000.00	105,000,000.00
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	613,430,014.03	109,816,934.20
投资活动产生的现金流量净额	175,024,738.61	4,011,857,382.75
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	5,200,000,000.00	5,000,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	5,200,000,000.00	5,000,000,000.00
偿还债务支付的现金	5,350,200,000.00	5,500,100,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	228,428,860.01	303,678,925.74
支付其他与筹资活动有关的现金	1,099,569.77	480,140.00
筹资活动现金流出小计	5,579,728,429.78	5,804,259,065.74
筹资活动产生的现金流量净额	-379,728,429.78	-804,259,065.74
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	7,506.29	-2,685.40
五、现金及现金等价物净增加额	-396,495,283.96	3,091,595,562.18

加：期初现金及现金等价物余额	4,698,962,377.99	2,064,285,784.05
六、期末现金及现金等价物余额	4,302,467,094.03	5,155,881,346.23

公司负责人：黄迪南 主管会计工作负责人：华士超 会计机构负责人：陈云波

