
山西交通控股集团有限公司

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所发行的各期债券时，应认真考虑各项可能对各期债券的偿付、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，并仔细阅读各期债券募集说明书中“风险提示”等有关章节内容。

截至报告期末，公司面临的风险因素最新募集说明书内约定的“重大事项提示”无重大变化。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	5
第一节 发行人情况.....	6
一、 公司基本信息.....	6
二、 信息披露事务负责人.....	6
三、 控股股东、实际控制人及其变更情况.....	7
四、 董事、监事、高级管理人员及其变更情况.....	7
五、 公司业务和经营情况.....	8
六、 公司治理情况.....	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.....	16
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.....	19
四、 公司债券募集资金使用情况.....	20
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.....	22
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	22
第三节 报告期内重要事项.....	25
一、 财务报告审计情况.....	25
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	25
三、 合并报表范围调整.....	25
四、 资产情况.....	26
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....	27
六、 负债情况.....	28
七、 利润及其他损益来源情况.....	29
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.....	30
九、 对外担保情况.....	30
十、 重大诉讼情况.....	30
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	31
十二、 向普通投资者披露的信息.....	31
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项.....	31
一、 发行人为可交换公司债券发行人.....	31
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.....	31
三、 发行人为绿色公司债券发行人.....	31
四、 发行人为可续期公司债券发行人.....	31
五、 发行人为扶贫公司债券发行人.....	32
六、 发行人为乡村振兴公司债券发行人.....	32
七、 发行人为一带一路公司债券发行人.....	32
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.....	33
九、 发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人.....	34
十、 发行人为纾困公司债券发行人.....	34
十一、 发行人为中小微企业支持债券发行人.....	34
十二、 其他专项品种公司债券事项.....	34
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	34
第六节 备查文件目录.....	35
财务报表.....	37
附件一： 发行人财务报表.....	37

释义

公司、本公司、发行人或山西交控集团	指	山西交通控股集团有限公司
实际控制人	指	山西省国资委
上交所	指	上海证券交易所
公司章程	指	山西交通控股集团有限公司公司章程
董事会	指	山西交通控股集团有限公司董事会
公司法	指	《中华人民共和国公司法》
证券法	指	《中华人民共和国证券法》
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元
报告期	指	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	山西交通控股集团有限公司
中文简称	山西交控
外文名称（如有）	SHANXI TRANSPORTATION HOLDINGS GROUP CO., LTD.
外文缩写（如有）	无
法定代表人	武艺
注册资本（万元）	5,000,000.00
实缴资本（万元）	5,000,000.00
注册地址	山西省太原市 示范区太原学府园区南中环街 529 号 B 座 24-25 层
办公地址	山西省太原市 示范区太原学府园区南中环街 529 号 B 座 24-25 层
办公地址的邮政编码	030006
公司网址（如有）	www.sxjkjt.com.cn
电子信箱	sxjkjt@yeah.net

二、信息披露事务负责人

姓名	孙建秀
在公司所任职务类型	☐ 董事 ☒ 高级管理人员
信息披露事务负责人 具体职务	党委委员、副总经理
联系地址	山西省太原市示范区太原学府园区南中环街 529 号 B 座 24-25 层
电话	0351-7876318
传真	0351-7876313
电子信箱	sxjkcwb@163.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：山西省国有资本运营有限公司

报告期末实际控制人名称：山西省国资委

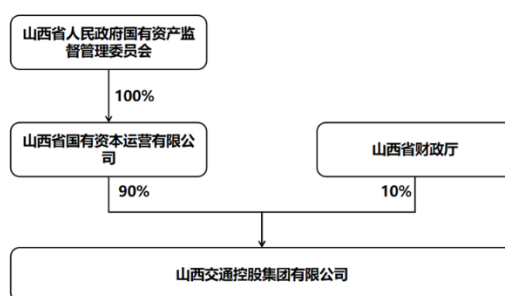
报告期末控股股东资信情况：良好

报告期末实际控制人资信情况：良好

报告期末控股股东对发行人的持股比例及股权¹受限情况：90%，不存在受限情况

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：90%，不存在受限情况

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	余北建	外部董事	离任	2025 年 1 月	工商未登记

（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 10.00%。

（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：武艺

发行人的董事长或执行董事：武艺

发行人的其他董事：温全贵、刘宏武、乔建峰

发行人的监事：无

发行人的总经理：温全贵

发行人的财务负责人：孙建秀

发行人的其他非董事高级管理人员：孙建秀、乔记刚、魏鹏举、杨国华

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

公司作为承担山西省交通运输基础设施的投融资、建设、运营和管理的地方国有企业，是一家集设计、施工、监理、投资、运营、管理于一体的全产业链现代交通企业集团，是山西省重大交通项目的投融资主体。公司深挖路域经济和交通关联新业态发展潜力，推动资源优势加速转化为发展优势，推动收入结构由“两条腿走路”向高速公路通行费、交通基础设施建设、路域经济“三足鼎立”转型，实现主强辅优目标。

公司营业收入主要分为三大部分：一是收费公路经营收入；二是基础设施建设收入；三是路域经济业务收入。

公司收费公路经营板块的主要经营主体包括：12 个高速公路分公司以及山西路桥建设集团有限公司、山西省交通开发投资集团有限公司、山西省高速公路集团有限责任公司等子公司。政府还贷公路由高速公路分公司进行运营管理，主要子公司运营管理经营性高速公路。

公司基础设施建设业务板块的运营主体主要为子公司路桥集团，路桥集团是山西省内唯一拥有 4 项公路施工总承包特级资质的省属国企，成员单位拥有公路路面工程专业承包一级、公路路基工程专业承包一级、桥梁工程专业承包一级、隧道工程专业承包一级、公路交通工程（公路安全设施）专业承包一级等多项资质，并具备公路交通工程、绿化、建筑工程、监理等专项资质，拥有对外经营权。

公司路域经济业务板块主要包括高速服务区业务（如油品销售、充电换电等）、交通关联新业态等（如数字交通、智慧交通、设计咨询检测等）。

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

交通运输是国民经济中具有基础性、先导性、战略性的产业，是重要的服务性行业和现代化经济体系的重要组成部分，是构建新发展格局的重要支撑和服务人民美好生活、促

进共同富裕的坚实保障。我国交通运输基础设施网络日趋完善，综合交通网络总里程突破 600 万公里，“十纵十横”综合运输大通道基本贯通，高速公路对 20 万人口以上城市覆盖率超过 98%。随着交通量的增长，预计未来将有更多繁忙路段需要扩容改造。

公司是山西省省委、省政府立足深化国资国企改革、优化国有资本布局、培育新的强劲市场主体成立的省属国有企业，是山西省唯一的集科技研发、勘察设计、施工监理、经营管理和资本运作于一体的交通全产业链集团。公司控股已通车 83 条高速公路项目，并且负责省内重大高速公路项目投资建设，在山西省内高速公路投资经营的职能定位重要。公司运营路产和新建路产均为省内路网主干架，路产质量较好，竞争力显著。

近年来，各级政府从项目资本金、车购税层面对公司提供高速公路建设资金支持。此外，公司还持续收到税收返还、政府补助及各项减免税额等资金。

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、经营情况一切正常，公司所在行业未发生重大变化，不会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（%）
收费公路经营	87.48	32.48	62.87	41.37	94.26	32.74	65.27	46.60
基础设施建设	81.55	65.53	19.64	38.57	80.31	63.75	20.62	39.70
路域经济发展	42.15	33.60	20.28	19.93	27.47	21.20	22.82	13.58
类金融业务及其他业务	0.27	0.13	51.85	0.13	0.24	0.12	50.00	0.12
合计	211.45	131.74	37.70	100.00	202.28	117.81	41.76	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。

2025 年 1-6 月，公司路域经济发展收入相比于去年同期上升 53.44%，成本相比于去年同期上升 58.49%，主要系山西交控集团紧紧围绕交通强国战略部署，全力打造收费公路经营、基础设施建设、路域经济发展“三足鼎立”产业格局，不断拓展路域经济业务，本期收入及成本较同期均大幅增长。

（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

面对“十四五”期间外部环境的深刻变化，山西交控集团充分发挥战略规划引领作用，紧紧围绕国家高质量发展的战略机遇期和山西省转型发展的历史窗口期，按照推动集团公司经营结构由“两条腿走路”向收费公路经营、基础设施建设、路域经济发展“三足鼎立”转型的战略思路，不断增强集团公司的抗风险能力、市场竞争能力和可持续发展能力，努力在危机中育新机、在变局中开新局，全方位推动集团公司高质量发展。

未来，山西交控集团将围绕山西省“一群两区三圈”中部城市群发展战略，不断扩大交通基础设施有效投资，推动高速公路、市县公路基础设施建设与全省都市圈、城市群的新型城镇化建设有机融合、一体发展，争当全方位推动高质量发展的开路先锋，为山西省高质量发展提供有效交通供给。

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）高速公路车辆通行费收费价格受限的风险

高速公路通行费收入为公司主要收入来源之一。由于收费标准必须经山西省人民政府或其授权部门批准确定，公司在决定收费标准时自主权较小，难以根据经营成本或市场供求变化自行及时调整。如果收费标准未能随经营成本及市场供求情况及时调整，将在一定程度上影响公司的经营业绩。

（2）高速公路运营风险

1）高速公路建成通车后，需要定期对道路进行日常养护，以保证良好的通行环境。高速公路运营一定期限后，为保证路面的通行质量，需要进行大修或技术改造。公司在进行道路养护和改造时，力求保证车辆正常通行。但是，如果维修的范围较大，维修的时间过长，交通流量可能会受到影响，有可能导致车辆通行服务收入减少，削弱公司盈利能力。

2）如洪涝、塌方、地震等自然灾害的发生均会对路桥设施造成严重破坏，导致路桥暂时无法正常通行，将会减少公司的通行费收入。另外，浓雾、大雪等恶劣天气也会导致路桥局部甚至全部短时间关闭，将对公司的经营造成负面影响。

（3）收费期届满的风险

根据国务院颁布的《收费公路管理条例》，经营性收费公路的收费期限不超过 25 年（国家确定的中西部省市为 30 年），该条例从 2004 年 11 月 1 日起施行。公司收费路桥均严格遵守《收费公路管理条例》规定执行，随着公司未来路桥收费期陆续届满到期，将给公司带来一定收入下降的风险。

为应对公司可能面对的风险，公司将采取如下措施：

（1）做优收费公路经营业务

围绕收好费、多创收，推动高速公路体系从运营向经营转变。探索研究适合山西省特点的差异化收费优惠模式和配套政策措施，制定合理精准的引流上路策略。完善运营成本管控体系，健全信息化支撑系统，优化考核评价激励机制，全面提升运营管理的标准化水平。优化公路运营体制，适时推动运营主体整合，强化运营成本的控制和降低。

（2）做强基础设施建设业务

坚持“打包建设、以丰补歉，组团投资、吸引资金”理念，精选投资项目，积极参与交通基础设施项目建设，发挥好交通基础设施投资“压舱石”作用。主动拓展省内外交通工程市场和市政道路工程领域，提升市场占有率和项目盈利水平，努力实现自身可持续发展。

（3）做大集团路域经济产业

创新交通资源价值转化模式，积极发展“交通+土地开发”“交通+物流”“交通+旅游”

“交通+绿色能源”“交通+数智”等交通新兴业态，充分挖掘交通基础设施投资开发的经济社会效益，为集团公司可持续发展创造新的利润来源。

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

公司成立以来，按照《公司法》《企业国有资产法》等，逐步建立较为完善的法人治理结构，在业务、资产、人员、机构、财务等各方面与股东严格分开，具有独立完整的业务体系及面向市场自主经营的能力，具有独立的供应、生产和销售系统。

有关具体情况如下：

1、业务独立

公司已建立了较为科学完整的职能部门架构，拥有独立的采购、生产和销售系统，能够独立开展业务。公司与控股股东之间不存在影响公司业务独立性的重大关联交易。

2、资产独立

公司独立拥有生产经营所需的资产，能够以自己拥有的资产独立开展业务，独立运营；公司的资产与控股股东的资产严格分开，其权属完全归公司所有；不存在以资产为股东提供担保，不存在资产、资金被股东占用而损害公司利益的情况。

3、人员独立

公司高级管理人员及财务人员没有在控股股东中担任行政职务，也没有在控股股东处领薪；不存在股东干预发行人董事会已经做出的人事任免决定的情况；公司全部员工均与发行人签订了劳动合同，公司在劳动、人事及工资管理上独立运行。

4、机构独立

公司设有董事会等机构，各机构均独立于公司股东，依法行使各自职权。公司生产、办公场所与控股股东的办公机构及生产经营场所分开，不存在与控股股东混合经营、合署办公的情况。

5、财务独立

公司设立了独立的财务部门，配备了专职的财务人员，已建立独立的会计核算体系；开设了独立的银行账户，不存在与股东共用银行账户的情况；公司作为独立纳税人，依法独立纳税，不存在与控股股东混合纳税的情况；公司建立了规范的财务会计制度和财务管理制度；公司没有为股东单位提供担保，也不存在将以公司名义取得的借款、授信额度转借给股东单位的情况；公司对所拥有资产有完全控制支配权，不存在股东占用公司资产而损害发行人利益的情况。

（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

公司关联交易定价应当公允，公司与各子公司之间的关联交易须履行与非关联交易同样的询价、招投标、比选和审批程序，关联交易完全按照市场价格定价。

（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	山西交通控股集团有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)
2、债券简称	23 山交 01
3、债券代码	251462.SH
4、发行日	2023 年 6 月 27 日
5、起息日	2023 年 6 月 27 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	—
7、到期日	2026 年 6 月 27 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.20
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	国信证券股份有限公司、联储证券有限责任公司
13、受托管理人	国信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业投资者
15、适用的交易机制	点击成交,询价成交,竞买成交,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	否

1、债券名称	山西交通控股集团有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)
2、债券简称	23 山交 02
3、债券代码	252166.SH
4、发行日	2023 年 8 月 25 日
5、起息日	2023 年 8 月 28 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	—
7、到期日	2026 年 8 月 28 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.90
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	国信证券股份有限公司、联储证券有限责任公司
13、受托管理人	国信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业投资者
15、适用的交易机制	点击成交,询价成交,竞买成交,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	否

1、债券名称	山西交通控股集团有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行科技创新可续期公司债券(第一期)
2、债券简称	23 山交 YK
3、债券代码	253374.SH
4、发行日	2023 年 12 月 18 日
5、起息日	2023 年 12 月 18 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2026 年 12 月 18 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.30
10、还本付息方式	在发行人不行使递延支付利息权的情况下,每年付息一次;在每个约定的周期末,发行人有权选择将本期债券延期,或选择在该周期末全额兑付本期债券
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中德证券有限责任公司、广发证券股份有限公司
13、受托管理人	中德证券有限责任公司
14、投资者适当性安排	面向专业投资者中的机构投资者
15、适用的交易机制	点击成交,询价成交,竞买成交,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	否

1、债券名称	山西交通控股集团有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)
2、债券简称	24 山交 01
3、债券代码	254034.SH
4、发行日	2024 年 3 月 13 日
5、起息日	2024 年 3 月 14 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2027 年 3 月 14 日
8、债券余额	20.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.80
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	国信证券股份有限公司、联储证券有限责任公司
13、受托管理人	国信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业投资者
15、适用的交易机制	点击成交,询价成交,竞买成交,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	否

1、债券名称	山西交通控股集团有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行科技创新可续期公司债券(第一期)
2、债券简称	24 山交 YK
3、债券代码	254493. SH
4、发行日	2024 年 4 月 15 日
5、起息日	2024 年 4 月 16 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2027 年 4 月 16 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.68
10、还本付息方式	在发行人不行使递延支付利息权的情况下,每年付息一次;在每个约定的周期末,发行人有权选择将本期债券延期,或选择在该周期末全额兑付本期债券
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中德证券有限责任公司、广发证券股份有限公司
13、受托管理人	中德证券有限责任公司
14、投资者适当性安排	面向专业投资者中的机构投资者
15、适用的交易机制	点击成交,询价成交,竞买成交,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	否

1、债券名称	山西交通控股集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新乡村振兴公司债券(第一期)
2、债券简称	山交 KV01
3、债券代码	242402. SH
4、发行日	2025 年 2 月 17 日
5、起息日	2025 年 2 月 18 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2028 年 2 月 18 日
8、债券余额	20.00
9、截止报告期末的利率(%)	1.93
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	中德证券有限责任公司、平安证券股份有限公司、广

	发证券股份有限公司
13、受托管理人	中德证券有限责任公司
14、投资者适当性安排	面向专业投资者中的机构投资者
15、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
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	山西交通控股集团有限公司 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 山交 K1
3、债券代码	242905.SH
4、发行日	2025 年 5 月 8 日
5、起息日	2025 年 5 月 9 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2028 年 5 月 9 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	1.97
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	国信证券股份有限公司、招商证券股份有限公司
13、受托管理人	国信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业投资者
15、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
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	山西交通控股集团有限公司 2025 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）（品种一）
2、债券简称	山交 YK01
3、债券代码	243548.SH
4、发行日	2025 年 8 月 14 日
5、起息日	2025 年 8 月 15 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2028 年 8 月 15 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.07
10、还本付息方式	在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次；在每个约定的周期末，发行人有权选择将本期债券延期，或选择在该周期末全额兑付本期债券
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国泰海通证券股份有限公司、光大证券股份有限公司

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
15、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
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

债券代码	253374.SH
债券简称	23 山交 YK
债券约定的选择权条款名称	☒ 调整票面利率选择权 ☐ 回售选择权 ☒ 发行人赎回选择权 ☐ 可交换债券选择权 ☒ 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	续期选择权： 本期债券以每 3 个计息年度为 1 个周期，在每个周期末，发行人有权选择将本期债券期限延长 1 个周期，或选择在该周期末到期全额兑付本期债券。发行人续期选择权的行使不受次数的限制。 发行人应至少于续期选择权行权年度付息日前 30 个交易日，在相关媒体上刊登续期选择权行使公告。 递延支付利息选择权： 本期债券附设发行人延期支付利息条款，除非发生强制付息事件，本期债券的每个付息日，发行人可自行选择将当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息及其孳息推迟至下一个付息日支付，且不受到任何递延支付利息次数的限制。 前述利息递延不属于发行人未能按照约定足额支付利息的行为。如发行人决定递延支付利息的，发行人应在付息日前 10 个交易日披露递延支付利息公告。 赎回选择权： 除下列情形外，发行人没有权利也没有义务赎回本期债券。 情形 1：发行人因税务政策变更进行赎回。 发行人由于法律法规的改变或修正，相关法律法规司法解释的改变或修正而不得不为本期债券的存续支付额外税费，且发行人在采取合理的审计方式后仍然不能避免该税款缴纳或补缴责任的时候，发行人有权对本期债券进行赎回。 发行人若因上述原因进行赎回，则在发布赎回公告时需要同时提供以下文件： （1）由发行人授权代表及财务负责人签字的说明，该说明需阐明上述发行人不可避免的税款缴纳或补缴条例；

	（2）由会计师事务所或法律顾问提供的关于发行人因法律法规的改变而缴纳或补缴税款的情况说明，并说明变更开始的日期。 发行人有权在法律法规，相关法律法规司法解释变更后的首个付息日行使赎回权。发行人如果进行赎回，必须在该可以赎回之日（即法律法规、相关法律法规司法解释变更后的首个付息日）前 20 个交易日公告。赎回方案一旦公告不可撤销。 情形 2：发行人因会计准则变更进行赎回。 根据《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会〔2017〕14 号）、《关于印发〈永续债相关会计处理的规定〉的通知》（财会【2019】2 号）等相关规定，发行人将本期债券计入权益。若未来因企业会计准则变更或其他法律法规改变或修正，影响发行人在合并财务报表中将本期债券计入权益时，发行人有权对本期债券进行赎回。 发行人若因上述原因进行赎回，则在发布赎回公告时需要同时提供以下文件： （1）由发行人授权代表及财务负责人签字的说明，该说明需阐明发行人符合提前赎回条件； （2）由会计师事务所出具的对于会计准则改变而影响公司相关会计条例的情况说明，并说明变更开始的日期。 发行人有权在该会计政策变更正式实施日的年度末行使赎回权。发行人如果进行赎回，必须在该可以赎回之日前 20 个交易日公告（会计政策变更正式实施日距年度末少于 20 个交易日的情况除外，但发行人应及时进行公告）。赎回方案一旦公告不可撤销。若发行人不行使赎回选择权，则本期债券将继续存续。
--	--

债券代码	254493.SH
债券简称	24 山交 YK
债券约定的选择权条款名称	☒ 调整票面利率选择权 ☐ 回售选择权 ☒ 发行人赎回选择权 ☐ 可交换债券选择权 ☒ 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	续期选择权： 本期债券以每 3 个计息年度为 1 个周期，在每个周期末，发行人有权选择将本期债券期限延长 1 个周期，或选择在该周期末到期全额兑付本期债券。发行人续期选择权的行使不受次数的限制。 发行人应至少于续期选择权行权年度付息日前 30 个交易日，在相关媒体上刊登续期选择权行使公告。 递延支付利息选择权： 本期债券附设发行人递延支付利息条款，除非发生强制付息事件，本期债券的每个付息日，发行人可自行选择将当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息及

	其孳息推迟至下一个付息日支付，且不受任何递延支付利息次数的限制。 前述利息递延不属于发行人未能按照约定足额支付利息的行为。如发行人决定递延支付利息的，发行人应在付息日前 10 个交易日披露递延支付利息公告。 赎回选择权： 除下列情形外，发行人没有权利也没有义务赎回本期债券。 情形 1：发行人因税务政策变更进行赎回。 发行人由于法律法规的改变或修正，相关法律法规司法解释的改变或修正而不得不为本期债券的存续支付额外税费，且发行人在采取合理的审计方式后仍然不能避免该税款缴纳或补缴责任的时候，发行人有权对本期债券进行赎回。 发行人若因上述原因进行赎回，则在发布赎回公告时需要同时提供以下文件： （1）由发行人授权代表及财务负责人签字的说明，该说明需阐明上述发行人不可避免的税款缴纳或补缴条例； （2）由会计师事务所或法律顾问提供的关于发行人因法律法规的改变而缴纳或补缴税款的情况说明，并说明变更开始的日期。 发行人有权在法律法规，相关法律法规司法解释变更后的首个付息日行使赎回权。发行人如果进行赎回，必须在该可以赎回之日（即法律法规、相关法律法规司法解释变更后的首个付息日）前 20 个交易日公告。赎回方案一旦公告不可撤销。 情形 2：发行人因会计准则变更进行赎回。 根据《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会〔2017〕14 号）、《关于印发〈永续债相关会计处理的规定〉的通知》（财会【2019】2 号）等相关规定，发行人将本期债券计入权益。若未来因企业会计准则变更或其他法律法规改变或修正，影响发行人在合并财务报表中将本期债券计入权益时，发行人有权对本期债券进行赎回。 发行人若因上述原因进行赎回，则在发布赎回公告时需要同时提供以下文件： （1）由发行人授权代表及财务负责人签字的说明，该说明需阐明发行人符合提前赎回条件； （2）由会计师事务所出具的对于会计准则改变而影响公司相关会计条例的情况说明，并说明变更开始的日期。 发行人有权在该会计政策变更正式实施日的年度末行使赎回权。发行人如果进行赎回，必须在该可以赎回之日前 20 个交易日公告（会计政策变更正式实施日距年度末少于 20 个交易日的情况除外，但发行人应及时进行公告）。赎回方案一旦公告不可撤销。若发行人不行使赎回选择权，则本期债券将继续存续。
--	---

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	251462.SH
债券简称	23 山交 01
债券约定的投资者保护条款名称	发行人偿债保障措施承诺、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	报告期内未触发，已持续监测
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

债券代码	252166.SH
债券简称	23 山交 02
债券约定的投资者保护条款名称	发行人偿债保障措施承诺、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	报告期内未触发，已持续监测
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

债券代码	253374.SH
债券简称	23 山交 YK
债券约定的投资者保护条款名称	发行人偿债保障措施承诺、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	报告期内未触发，已持续监测
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

债券代码	254034.SH
债券简称	24 山交 01
债券约定的投资者保护条款名称	发行人偿债保障措施承诺、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	报告期内未触发，已持续监测
投资者保护条款是否触发或执行	否

条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用
--	-----

债券代码	254493.SH
债券简称	24 山交 YK
债券约定的投资者保护条款名称	发行人偿债保障措施承诺、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	报告期内未触发，已持续监测
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

债券代码	242402.SH
债券简称	山交 KV01
债券约定的投资者保护条款名称	资信维持承诺、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	报告期内未触发，已持续监测
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

债券代码	242905.SH
债券简称	25 山交 K1
债券约定的投资者保护条款名称	资信维持承诺、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	报告期内未触发，已持续监测
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

四、公司债券募集资金使用情况

- ☐ 本公司所有公司债券在报告期内均不涉及募集资金使用或者整改
- ☒ 公司债券在报告期内涉及募集资金使用或者整改

（一） 公司债券基本情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	是否为专项品种债券	专项品种债券的具体类型	募集资金总额	报告期末募集资金余额	报告期末募集资金专项账户余额
242402.SH	山 交 KV01	是	科技创新乡村振兴公司债券	20.00	0.00	0.00
242905.SH	25 山交 K1	是	科技创新公司债券	10.00	0.00	0.00

（二） 报告期内募集资金用途涉及变更调整

□适用 √不适用

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

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	报告期内募集资金实际使用金额	偿还有息债务（不含公司债券）金额	偿还公司债券金额	补充流动资金金额	用于固定资产投资项目的金额	用于股权投资、债权投资或资产收购的金额	用于其他用途的金额
242402.SH	山 交 KV01	20.00	20.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
242905.SH	25 山交 K1	10.00	9.55	0.00	0.45	0.00	0.00	0.00

2. 募集资金用于偿还公司债券及其他有息债务

√适用 □不适用

债券代码	债券简称	偿还公司债券的具体情况	偿还其他有息债务（不含公司债券）的具体情况
242402.SH	山交 KV01	不适用	偿还其他有息债务 20.00 亿元
242905.SH	25 山交 K1	不适用	偿还其他有息债务 9.55 亿元

3. 募集资金用于补充流动资金（此处不含临时补流）

√适用 □不适用

债券代码	债券简称	补充流动资金的具体情况
242905.SH	25 山交 K1	用于支付有息负债的利息、支付期间费用（销售费用、管理费用及财务费用）、日常运营支出、支付租金、税费缴纳等日常生产经营所需流动资金

4. 募集资金用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资、资产收购等其他特定项目

□适用 √不适用

5. 募集资金用于其他用途

□适用 √不适用

6. 募集资金用于临时补流

□适用 √不适用

（四）报告期内募集资金使用的合规性

债券代码	债券简称	募集说明书约定的募集资金用途	截至报告期末募集资金实际用途（包括实际使用和临时补流）	报告期内实际用途与约定用途（含募集说明书约定用途和合规变更后的用途）是否一致	报告期内募集资金使用是否符合地方政府债务管理的相关规定	报告期内募集资金使用是否合法合规	报告期内募集资金专项账户管理是否合法合规
242402.SH	山交KV01	本期债券的募集资金拟用于公司偿还到期债务	本期债券的募集资金用于公司偿还到期债务	是	不适用	是	是
242905.SH	25山交K1	本期公司债券募集资金扣除发行费用后，拟将9.55亿元用于偿还到期债务；0.45亿元用于补充流动资金	本期公司债券募集资金9.55亿元用于偿还到期债务；0.45亿元用于补充流动资金	是	不适用	是	是

报告期内募集资金使用和募集资金账户管理存在违规情况

□适用 √不适用

五、发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级发生调整

□适用 √不适用

六、公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

（一）报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况

□适用 √不适用

（二）截至报告期末增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

√适用 □不适用

债券代码：251462.SH

债券简称	23 山交 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：本期债券无担保。 偿债计划：1、本期债券的起息日为 2023 年 6 月 27 日。 2、本期债券为固定利率债券，采用单利计息，付息频率为按年付息；本期债券到期一次性偿还本金。 偿债保障措施：发行人偿债保障措施承诺、救济措施
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	按照募集说明书相关承诺执行

债券代码：252166.SH

债券简称	23 山交 02
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：本期债券无担保。 偿债计划：1、本期债券的起息日为 2023 年 8 月 28 日。 2、本期债券为固定利率债券，采用单利计息，付息频率为按年付息；本期债券到期一次性偿还本金。 偿债保障措施：发行人偿债保障措施承诺、救济措施
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	按照募集说明书相关承诺执行

债券代码：253374.SH

债券简称	23 山交 YK
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：本期债券无担保。 偿债计划：在发行人不行使递延支付利息选择权的情况下，本期债券的付息日为每年的 12 月 18 日；（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息）；在发行人行使递延支付利息选择权的情况下，付息日以发行人公告的递延支付利息公告为准（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；递延支付的金额将按照当期执行利率计算复息）。 偿债保障措施：发行人偿债保障措施承诺、救济措施
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用

如有)	
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	按照募集说明书相关承诺执行

债券代码：254034.SH

债券简称	24 山交 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：本期债券无担保。 偿债计划：1、本期债券的起息日为 2024 年 3 月 14 日。 2、本期债券为固定利率债券，采用单利计息，付息频率为按年付息；本期债券到期一次性偿还本金。 偿债保障措施：发行人偿债保障措施承诺、救济措施
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	按照募集说明书相关承诺执行

债券代码：254493.SH

债券简称	24 山交 YK
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：本期债券无担保。 偿债计划：在发行人不行使递延支付利息选择权的情况下，本期债券的付息日为每年的 4 月 16 日；（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息）；在发行人行使递延支付利息选择权的情况下，付息日以发行人公告的递延支付利息公告为准（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；递延支付的金额将按照当期执行利率计算复息）。 偿债保障措施：发行人偿债保障措施承诺、救济措施
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	按照募集说明书相关承诺执行

债券代码：242402.SH

债券简称	山交 KV01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：本期债券无担保。 偿债计划：1、本期债券的起息日为 2025 年 2 月 18 日。 2、本期债券为固定利率债券，采用单利计息，付息频率为按年付息；本期债券到期一次性偿还本金。

	偿债保障措施：资信维持承诺、救济措施
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	按照募集说明书相关承诺执行

债券代码：242905.SH

债券简称	25 山交 K1
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：本期债券无担保。 偿债计划：1、本期债券的起息日为 2025 年 5 月 9 日。2、本期债券为固定利率债券，采用单利计息，付息频率为按年付息；本期债券到期一次性偿还本金。 偿债保障措施：资信维持承诺、救济措施
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	按照募集说明书相关承诺执行

第三节 报告期内重要事项

一、财务报告审计情况

☐标准无保留意见 ☐其他审计意见 ☒未经审计

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

☐适用 ☒不适用

三、合并报表范围调整

报告期内新增合并财务报表范围内子公司，且新增的子公司报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产、净资产任一指标占发行人合并报表相应数据 10%以上

☐适用 ☒不适用

报告期内减少合并财务报表范围内子公司，且减少的子公司上个报告期内营业收入、净利润或上个报告期末总资产、净资产任一指标占上个报告期发行人合并报表相应数据 10%以上

☐适用 ☒不适用

四、资产情况

（一） 资产及变动情况

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	主要构成	本期末 余额	较上年末的变 动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明 原因
货币资金	银行存款	162.07	-13.22	
交易性金融资产	权益工具投资	9.17	16.96	
应收票据	银行承兑汇票、 商业承兑汇票	0.05	-64.29	系公司收回到期票据
应收账款	应收交易对手方 款项	76.92	4.06	
预付款项	预付交易对手方 款项	10.88	63.36	系公司预付的钢材、水泥等 大宗材料的预付款导致
其他应收款	往来款	179.47	-1.46	
存货	开发成本	95.18	6.45	
合同资产	建造合同形成的 资产	47.29	-4.58	
其他流动资产	待抵扣进项税	47.92	9.33	
债权投资	信托资金	2.98	20.16	
长期应收款	分期收款提供劳 务	26.94	-5.31	
长期股权投资	对联营企业投资	23.07	-1.11	
其他权益工具投 资	对参股公司投资	34.41	0.03	
其他非流动金融 资产	其他长期投资	13.96	-2.79	
投资性房地产	房屋、建筑物	9.12	-1.51	
固定资产	高速公路资产	3,212. 54	-0.18	
在建工程	在建工程	417.05	4.28	
生产性生物资产	林业	0.01	-	
使用权资产	土地	1.47	-14.53	
无形资产	特许经营权	1,571. 36	-0.45	
开发支出	项目开发支出	1.73	13.82	
商誉	商誉	0.23	-	
长期待摊费用	工程改造	3.82	-7.06	
递延所得税资产	递延所得税资产	4.27	-0.70	
其他非流动资产	PPP 项目投资	588.45	8.29	

（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	162.07	3.44	—	2.12
应收账款	76.92	0.81	—	1.05
固定资产	3,212.54	3,142.82	—	97.83
无形资产	1,571.36	796.25	—	50.67
在建工程	417.05	173.71	—	41.65
其他	-	44.32	—	—
合计	5,439.94	4,161.35	—	—

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	3,212.54	-	3,142.82	贷款质押	无重大影响
无形资产	1,571.36	-	796.25	公路收费权 质押借款及 长期借款质 押	无重大影响
在建工程	417.05	-	173.71	贷款质押	无重大影响

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：58.47 亿元；

2. 报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：1.25 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

不存在

4. 报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：59.72 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：59.72 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：3.73%，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 3,193.34 亿元和 3,195.84 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 0.08%。

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	-	10.00	70.00	80.00	2.50
银行贷款	-	163.27	2,632.08	2,795.35	87.47
非银行金融机构贷款	-	31.63	286.48	318.11	9.95
其他有息债务	-	0.49	1.89	2.38	0.07
合计	-	205.39	2,990.45	3,195.84	—

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 70 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 10 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 4,607.92 亿元和 4,677.73 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 1.52%。

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	-	29.00	171.00	200.00	4.28
银行贷款	-	249.26	3,723.89	3,973.15	84.94
非银行金融机构贷款	-	38.97	301.43	340.40	7.28
其他有息债务	-	38.40	125.78	164.18	3.51
合计	-	355.63	4,322.10	4,677.73	—

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 99 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 101 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
短期借款	12.04	12.63	
应付票据	39.62	-0.13	
应付账款	126.25	-23.73	
预收款项	1.95	31.76	系公司预收租赁费导致
合同负债	26.57	0.11	
应付职工薪酬	3.61	-51.67	系公司正常计提发放工资以及绩效导致
应交税费	3.04	-35.59	系公司依据税法相关规定，支付计提税费导致
其他应付款	64.95	-2.35	
一年内到期的非流动负债	310.55	-12.92	
其他流动负债	13.92	-36.78	主要系交投集团偿还到期债务
长期借款	4,011.09	1.61	
应付债券	170.67	64.80	系集团母公司、路桥集团、交投集团根据企业生产经营需求，发行债券融资导致
租赁负债	0.20	-13.04	
长期应付款	143.45	-5.54	
长期应付职工薪酬	0.13	-7.14	
递延收益	3.48	15.23	
递延所得税负债	5.31	-	
其他非流动负债	1.00	-9.09	

（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：9.05 亿元

报告期非经常性损益总额：0.22 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
山西路桥建设集团有限公司	是	100%	公路工程建筑	1,501.99	382.64	92.57	4.71
山西省交通开发投资集团有限公司	是	100%	公路管理与养护	565.76	262.62	10.11	3.03
山西省高速公路集团有限责任公司	是	100%	公路管理与养护	231.43	101.79	8.53	2.11

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：1.91 亿元

报告期末对外担保的余额：1.72 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：-0.19 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

披露变更内容、变更后信息披露事务管理制度的主要内容，并说明对投资者权益的影响

公司于 2025 年 5 月对《山西交通控股集团有限公司信用类债券信息披露事务管理办法》进行了修订，本次修订主要更新信息披露相关法律法规、调整业务流程等相关规定。

修订后的信息披露事务管理制度从总则、信息披露的基本原则、信息披露的管理、信息披露内容及标准、债券信息披露事项的传递、审核、披露流程、财务管理和会计核算的内部控制及监督机制、未公开信息的保密、子分公司的信息披露管理要求、档案管理、责任与处罚、附则等方面规范公司信用类债券信息披露行为。

本次修订事项符合相关国家法律法规及公司章程的规定，不会对山西交控偿债能力、偿付安排及投资者权益产生重大不利影响。

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

三、发行人为绿色公司债券发行人

☐ 适用 ☒ 不适用

四、发行人为永续期公司债券发行人

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	253374.SH
债券简称	23 山交 YK

² 债券范围：报告期内存续的专项品种债券。

债券余额	10.00
续期情况	不涉及
利率跳升情况	不涉及
利息递延情况	不涉及
强制付息情况	不涉及
是否仍计入权益及相关会计处理	是
其他事项	无

债券代码	254493.SH
债券简称	24 山交 YK
债券余额	10.00
续期情况	不涉及
利率跳升情况	不涉及
利息递延情况	不涉及
强制付息情况	不涉及
是否仍计入权益及相关会计处理	是
其他事项	无

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

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	242402.SH
债券简称	山交 KV01
债券余额	20.00
乡村振兴项目或业务进展情况	本期债券募集资金将全部用于偿还大呼高速公路大同至右卫段有息负债。该项目于 2009 年 1 月开工建设，于 2010 年 12 月 26 日正式通车运营。
乡村振兴项目或业务产生的效益	大呼高速公路大同至右卫段有效结合右玉县、左云县及新荣区产业发展需求，有效提升沿途乡县农业农产品产业运输能力，带动乡村休闲农业和乡村旅游业的发展，有助于加强农村基础设施建设，聚焦产业促进农村发展，促进农民就地就近就业，符合国家接续全面推进乡村振兴，加快农业农村现代化新局面的总体战略，有力促进了乡村振兴。
其他事项	无

七、发行人为一带一路公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

八、发行人为科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

本次债券适用的发行人主体类别	√ 科创企业类 □ 科创升级类 □ 科创投资类 □ 科创孵化类 □ 金融机构
债券代码	253374.SH
债券简称	23 山交 YK
债券余额	10.00
科创项目进展情况	不涉及
促进科技创新发展效果	集团公司深入实施创新驱动发展战略，持续加大科技创新投入，全集团的创新意识明显提升，科技创新工作取得明显进步。公司聚焦关键核心技术攻关，加快产业转型升级步伐；不断完善创新制度机制，提升科技创新能力；坚持把科技创新摆在企业发展关键核心位置，科技创新对高质量发展的贡献度持续提升。
基金产品的运作情况（如有）	不涉及
其他事项	无

本次债券适用的发行人主体类别	√ 科创企业类 □ 科创升级类 □ 科创投资类 □ 科创孵化类 □ 金融机构
债券代码	254493.SH
债券简称	24 山交 YK
债券余额	10.00
科创项目进展情况	不涉及
促进科技创新发展效果	集团公司深入实施创新驱动发展战略，持续加大科技创新投入，全集团的创新意识明显提升，科技创新工作取得明显进步。公司聚焦关键核心技术攻关，加快产业转型升级步伐；不断完善创新制度机制，提升科技创新能力；坚持把科技创新摆在企业发展关键核心位置，科技创新对高质量发展的贡献度持续提升。
基金产品的运作情况（如有）	不涉及
其他事项	无

本次债券适用的发行人主体类别	√ 科创企业类 □ 科创升级类 □ 科创投资类 □ 科创孵化类 □ 金融机构
债券代码	242402.SH
债券简称	山交 KV01
债券余额	20.00
科创项目进展情况	不涉及
促进科技创新发展效果	集团公司深入实施创新驱动发展战略，持续加大科技创新投入，全集团的创新意识明显提升，科技创新工作取得明显进步。公司聚焦关键核心技术攻关，加快产业转型升级步伐；不断完善创新制度机制，提升科技创新能力；坚持把科技创新摆在企业发展关键核心位置，科技创新对高质量发展的贡献度持续提升。
基金产品的运作情况（如有）	不涉及
其他事项	无

本次债券适用的发行人主体类别	√ 科创企业类 □ 科创升级类 □ 科创投资类 □ 科创孵化类 □ 金融机构
债券代码	242905.SH
债券简称	25 山交 K1
债券余额	10.00
科创项目进展情况	不涉及
促进科技创新发展效果	集团公司深入实施创新驱动发展战略，持续加大科技创新投入，全集团的创新意识明显提升，科技创新工作取得明显进步。公司聚焦关键核心技术攻关，加快产业转型升级步伐；不断完善创新制度机制，提升科技创新能力；坚持把科技创新摆在企业发展关键核心位置，科技创新对高质量发展的贡献度持续提升。
基金产品的运作情况（如有）	不涉及
其他事项	无

九、发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人

□适用 √ 不适用

十、发行人为纾困公司债券发行人

□适用 √ 不适用

十一、发行人为中小微企业支持债券发行人

□适用 √ 不适用

十二、其他专项品种公司债券事项

□适用 √ 不适用

第五节 发行人认为应当披露的其他事项

无。

第六节 备查文件目录

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

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

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

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

发行人披露的公司债券信息披露文件可在交易所网站上进行查询，山西省示范区太原学府园区南中环街 529 号 B 座 24-25 层发行人处查询。

（以下无正文）

(以下无正文, 为山西交通控股集团有限公司 2025 年公司债券中期报告盖章页)



山西交通控股集团有限公司

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： 山西交通控股集团有限公司

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	16,206,573,252.61	18,676,362,155.31
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	916,842,143.63	783,594,313.63
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	5,220,247.44	14,200,840.81
应收账款	7,691,934,177.82	7,391,521,216.39
应收款项融资		
预付款项	1,087,533,992.56	666,486,472.43
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	17,947,299,400.21	18,213,090,726.37
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	9,517,730,853.13	8,940,540,065.86
其中：数据资源		
合同资产	4,729,490,093.08	4,956,119,222.58
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		16,000,000.00
其他流动资产	4,791,943,998.92	4,382,705,659.91
流动资产合计	62,894,568,159.40	64,040,620,673.29
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资	297,985,482.47	247,985,482.47
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	2,693,720,660.00	2,844,784,878.02
长期股权投资	2,306,860,102.17	2,332,977,166.44

其他权益工具投资	3,441,248,195.94	3,440,064,195.94
其他非流动金融资产	1,396,184,904.00	1,436,464,110.04
投资性房地产	912,045,261.80	926,141,967.37
固定资产	321,253,620,979.18	321,836,265,183.72
在建工程	41,704,901,003.59	39,993,714,566.63
生产性生物资产	1,181,355.80	1,181,355.80
油气资产		
使用权资产	146,733,206.85	171,974,081.34
无形资产	157,135,905,157.32	157,849,799,129.36
其中：数据资源		
开发支出	173,124,612.79	152,366,684.75
其中：数据资源		
商誉	22,590,077.90	22,590,077.90
长期待摊费用	381,811,865.08	411,057,808.46
递延所得税资产	426,892,831.30	430,180,886.78
其他非流动资产	58,844,902,559.60	54,339,790,006.94
非流动资产合计	591,139,708,255.79	586,437,337,581.96
资产总计	654,034,276,415.19	650,477,958,255.25
流动负债：		
短期借款	1,204,462,899.58	1,068,928,275.51
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	3,961,548,315.32	3,967,371,389.99
应付账款	12,625,470,260.80	16,551,707,408.15
预收款项	195,247,823.13	147,982,655.47
合同负债	2,656,707,275.65	2,653,779,991.03
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	360,981,114.41	747,116,235.27
应交税费	303,694,800.17	471,505,361.18
其他应付款	6,494,640,603.14	6,651,190,909.93
其中：应付利息		
应付股利		
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		

一年内到期的非流动负债	31,054,535,993.15	35,662,871,572.64
其他流动负债	1,391,636,294.98	2,201,672,219.41
流动负债合计	60,248,925,380.33	70,124,126,018.58
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	401,109,116,230.25	394,744,073,796.30
应付债券	17,066,656,046.39	10,355,636,336.28
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	19,751,614.18	22,945,987.30
长期应付款	14,344,810,329.05	15,186,694,894.97
长期应付职工薪酬	13,321,279.77	13,659,887.42
预计负债		
递延收益	347,928,531.97	301,997,838.64
递延所得税负债	531,429,418.98	531,488,602.12
其他非流动负债	99,580,197.08	109,593,627.52
非流动负债合计	433,532,593,647.67	421,266,090,970.55
负债合计	493,781,519,028.00	491,390,216,989.13
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	50,000,000,000.00	50,000,000,000.00
其他权益工具	11,300,000,000.00	11,300,000,000.00
其中：优先股		
永续债	11,300,000,000.00	11,300,000,000.00
资本公积	77,929,741,914.79	77,104,593,683.72
减：库存股		
其他综合收益	-1,200,000.00	-1,200,000.00
专项储备	200,175,724.70	175,741,604.46
盈余公积		
一般风险准备		
未分配利润	-1,683,036,612.53	-1,970,984,853.31
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	137,745,681,026.96	136,608,150,434.87
少数股东权益	22,507,076,360.23	22,479,590,831.25
所有者权益（或股东权益）合计	160,252,757,387.19	159,087,741,266.12
负债和所有者权益（或股东权益）总计	654,034,276,415.19	650,477,958,255.25

公司负责人：武艺 主管会计工作负责人：孙建秀 会计机构负责人：张华

母公司资产负债表

2025 年 06 月 30 日

编制单位：山西交通控股集团有限公司

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	6,495,218,393.99	8,088,905,620.76
交易性金融资产	484,460.00	551,630.00
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	64,731,898.61	62,354,370.12
应收款项融资		
预付款项	92,643,086.34	82,027,025.04
其他应收款	10,739,041,568.94	10,535,202,365.23
其中：应收利息		
应收股利		
存货	52,828,847.02	50,284,130.04
其中：数据资源		
合同资产	90,443.50	90,443.50
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	117,609,929.15	101,578,435.01
流动资产合计	17,562,648,627.55	18,920,994,019.70
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	44,268,791,910.59	44,360,787,032.36
其他权益工具投资	1,088,727,291.00	1,088,727,291.00
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	314,485,475,551.99	315,030,062,208.10
在建工程	4,686,140,433.12	4,477,177,338.13
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	245,293,764.19	254,483,873.81
无形资产	65,322,226,216.12	65,316,370,387.96
其中：数据资源		
开发支出	12,184,597.69	17,125,748.13
其中：数据资源		
商誉		

长期待摊费用	27,035,804.26	28,919,648.74
递延所得税资产	52,989,731.37	51,987,043.66
其他非流动资产	480,000,000.00	480,000,000.00
非流动资产合计	430,668,865,300.33	431,105,640,571.89
资产总计	448,231,513,927.88	450,026,634,591.59
流动负债：		
短期借款		
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	790,524,617.34	1,223,386,766.89
预收款项	82,667,955.54	10,809,069.98
合同负债	11,959,182.90	3,533,983.87
应付职工薪酬	74,228,595.96	124,336,860.43
应交税费	87,990,049.73	94,043,724.13
其他应付款	7,513,954,761.70	8,961,167,948.32
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	21,062,771,823.78	22,746,252,927.49
其他流动负债	947,731.61	1,054,646.54
流动负债合计	29,625,044,718.56	33,164,585,927.65
非流动负债：		
长期借款	291,855,435,407.89	292,920,770,374.76
应付债券	6,992,207,118.22	3,983,002,270.43
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	166,070,422.91	167,086,916.92
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	223,865,849.69	212,124,588.15
递延所得税负债	60,513,445.89	63,620,968.47
其他非流动负债	80,000,000.00	80,000,000.00
非流动负债合计	299,378,092,244.60	297,426,605,118.73
负债合计	329,003,136,963.16	330,591,191,046.38
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	50,000,000,000.00	50,000,000,000.00
其他权益工具	11,300,000,000.00	11,300,000,000.00
其中：优先股		

永续债	11,300,000,000.00	11,300,000,000.00
资本公积	68,561,383,181.80	68,362,078,303.57
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备	339,118.87	423,598.82
盈余公积		
未分配利润	-10,633,345,335.95	-10,227,058,357.18
所有者权益（或股东权益）合计	119,228,376,964.72	119,435,443,545.21
负债和所有者权益（或股东权益）总计	448,231,513,927.88	450,026,634,591.59

公司负责人：武艺 主管会计工作负责人：孙建秀 会计机构负责人：张华

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	21,145,074,033.20	20,228,020,963.93
其中：营业收入	21,145,074,033.20	20,228,020,963.93
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	21,392,128,094.09	20,677,815,010.87
其中：营业成本	13,173,538,056.51	11,780,872,152.93
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	116,899,812.62	103,496,856.99
销售费用	86,243,104.13	61,762,754.26
管理费用	1,189,700,562.59	1,036,872,854.46
研发费用	256,554,992.07	328,914,627.10
财务费用	6,569,191,566.17	7,365,895,765.13
其中：利息费用	6,825,658,251.09	7,615,201,378.06
利息收入	286,183,212.22	314,408,114.39
加：其他收益	846,463,456.87	1,159,666,880.23
投资收益（损失以“－”号填列）	105,533,111.05	136,004,989.33
其中：对联营企业和合营企业	91,882,935.73	98,369,156.29

的投资收益		
以摊余成本计量的金融 资产终止确认收益		
汇兑收益（损失以“－”号填 列）		
净敞口套期收益（损失以“－” 号填列）		
公允价值变动收益（损失以 “－”号填列）	183,247,830.00	-74,389,200.00
信用减值损失（损失以“－”号 填列）	-5,083,090.60	-6,788,596.02
资产减值损失（损失以“－”号 填列）		
资产处置收益（损失以“－” 号填列）	7,804,681.59	3,624,264.59
三、营业利润（亏损以“－”号填 列）	890,911,928.02	768,324,291.19
加：营业外收入	45,128,990.42	57,333,137.89
减：营业外支出	31,209,637.24	16,859,650.48
四、利润总额（亏损总额以“－”号填 列）	904,831,281.20	808,797,778.60
减：所得税费用	225,205,184.94	204,614,009.22
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	679,626,096.26	604,183,769.38
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以 “－”号填列）	679,626,096.26	604,183,769.38
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）	505,333,471.54	461,680,492.99
2.少数股东损益（净亏损以“－” 号填列）	174,292,624.72	142,503,276.39
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	679,626,096.26	604,183,769.38
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	505,333,471.54	461,680,492.99
（二）归属于少数股东的综合收益总额	174,292,624.72	142,503,276.39
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：武艺 主管会计工作负责人：孙建秀 会计机构负责人：张华

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	6,480,337,240.58	6,992,651,214.22
减：营业成本	1,833,092,204.10	1,858,838,444.30
税金及附加	64,954,872.70	47,099,640.64
销售费用		
管理费用	298,522,054.84	281,944,148.88

研发费用	650,000.00	350,000.00
财务费用	5,353,133,273.28	6,007,528,449.53
其中：利息费用	5,358,446,182.19	6,031,947,840.64
利息收入	15,466,404.33	24,885,402.93
加：其他收益	827,534,427.11	1,148,621,516.78
投资收益（损失以“－”号填列）	55,256,700.00	33,523,287.67
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
净敞口套期收益（损失以“－”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	-67,170.00	25,800.00
信用减值损失（损失以“－”号填列）	12,130.00	
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）	-187,279,077.23	-20,938,864.68
加：营业外收入	20,221,402.65	12,945,496.89
减：营业外支出	20,080,623.98	11,213,951.10
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	-187,138,298.56	-19,207,318.89
减：所得税费用	-4,110,210.29	
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	-183,028,088.27	-19,207,318.89
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-183,028,088.27	-19,207,318.89
（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	-183,028,088.27	-19,207,318.89
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: 武艺 主管会计工作负责人: 孙建秀 会计机构负责人: 张华

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	22,510,851,309.74	22,266,720,138.52
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		

回购业务资金净增加额		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还	32,969,444.77	97,604,443.04
收到其他与经营活动有关的现金	3,411,626,227.34	3,849,191,646.28
经营活动现金流入小计	25,955,446,981.85	26,213,516,227.84
购买商品、接受劳务支付的现金	11,049,736,148.92	11,937,944,647.18
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	2,622,927,256.20	2,380,061,996.27
支付的各项税费	1,124,996,256.61	1,352,641,053.79
支付其他与经营活动有关的现金	4,469,425,836.02	4,251,272,362.76
经营活动现金流出小计	19,267,085,497.75	19,921,920,060.00
经营活动产生的现金流量净额	6,688,361,484.10	6,291,596,167.84
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	656,449,593.82	305,613,291.33
取得投资收益收到的现金	130,589,923.44	18,369,581.72
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	8,482,994.68	7,855,010.77
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	37,139,616.51	21,175,216.69
投资活动现金流入小计	832,662,128.45	353,013,100.51
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	8,905,625,006.99	8,159,899,211.34
投资支付的现金	630,469,830.31	209,102,949.27
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	27,520,329.75	11,450,157.72

投资活动现金流出小计	9,563,615,167.05	8,380,452,318.33
投资活动产生的现金流量净额	-8,730,953,038.60	-8,027,439,217.82
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	779,965,600.00	432,195,800.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	779,965,600.00	332,195,800.00
取得借款收到的现金	32,844,498,237.89	33,886,663,462.92
收到其他与筹资活动有关的现金		5,301,980,300.00
筹资活动现金流入小计	33,624,463,837.89	39,620,839,562.92
偿还债务支付的现金	25,359,582,930.60	30,594,789,063.90
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	8,091,717,521.02	8,306,609,644.45
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	331,066,617.25	
支付其他与筹资活动有关的现金	596,642,996.15	299,292,749.64
筹资活动现金流出小计	34,047,943,447.77	39,200,691,457.99
筹资活动产生的现金流量净额	-423,479,609.88	420,148,104.93
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	-2,466,071,164.38	-1,315,694,945.05
加：期初现金及现金等价物余额	18,328,795,386.80	19,468,098,982.12
六、期末现金及现金等价物余额	15,862,724,222.42	18,152,404,037.07

公司负责人：武艺 主管会计工作负责人：孙建秀 会计机构负责人：张华

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	8,684,174,889.36	9,390,313,504.49
收到的税费返还		60,392.11
收到其他与经营活动有关的现金	2,237,058,277.00	2,626,329,989.11
经营活动现金流入小计	10,921,233,166.36	12,016,703,885.71
购买商品、接受劳务支付的现金	727,158,254.51	868,913,511.77

支付给职工及为职工支付的现金	1,000,900,597.23	996,935,558.78
支付的各项税费	281,190,004.15	257,105,176.22
支付其他与经营活动有关的现金	4,655,527,483.66	3,930,775,548.17
经营活动现金流出小计	6,664,776,339.55	6,053,729,794.94
经营活动产生的现金流量净额	4,256,456,826.81	5,962,974,090.77
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		1,000,000,000.00
取得投资收益收到的现金		33,523,287.67
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	696,264.96	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	60,256,700.00	
收到其他与投资活动有关的现金	5,449,089.87	
投资活动现金流入小计	66,402,054.83	1,033,523,287.67
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	539,426,565.62	246,494,089.59
投资支付的现金		204,669,483.00
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	539,426,565.62	451,163,572.59
投资活动产生的现金流量净额	-473,024,510.79	582,359,715.08
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	13,410,000,000.00	14,098,600,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	13,410,000,000.00	14,098,600,000.00
偿还债务支付的现金	13,163,753,823.42	12,858,116,566.08
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,613,988,119.37	6,088,610,592.85
支付其他与筹资活动有关的现金	9,377,600.00	242,948,268.30
筹资活动现金流出小计	18,787,119,542.79	19,189,675,427.23
筹资活动产生的现金流量净额	-5,377,119,542.79	-5,091,075,427.23
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	-1,593,687,226.77	1,454,258,378.62
加：期初现金及现金等价物余额	8,088,905,620.76	6,313,360,952.95
六、期末现金及现金等价物余额	6,495,218,393.99	7,767,619,331.57

公司负责人：武艺 主管会计工作负责人：孙建秀 会计机构负责人：张华

