
山西潞安矿业（集团）有限责任公司
公司债券年度报告
(2025 年)

二〇二六年四月

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、高级管理人员已对年度报告签署书面确认意见。公司监事会（如有）已对年度报告提出书面审核意见，监事（如有）已对年度报告签署书面确认意见。

发行人及其全体董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、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。

中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

重大风险提示

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

截至报告期末，公司面临的风险因素与上一报告期（或募集说明书）所提示的风险没有重大变化。

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.....	14
七、 环境信息披露义务情况.....	15
第二节 债券事项.....	15
一、 公司债券情况.....	15
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....	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.....	16
四、 公司债券募集资金使用情况.....	17
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.....	17
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	17
七、 中介机构情况.....	17
第三节 报告期内重要事项.....	18
一、 财务报告审计情况.....	18
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	18
三、 合并报表范围调整.....	19
四、 资产情况.....	19
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....	20
六、 负债情况.....	21
七、 利润及其他损益来源情况.....	22
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.....	23
九、 对外担保情况.....	23
十、 重大诉讼情况.....	23
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	24
十二、 向普通投资者披露的信息.....	24
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项.....	24
一、 发行人为可交换公司债券发行人.....	24
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.....	25
三、 发行人为绿色公司债券发行人.....	25
四、 发行人为永续期公司债券发行人.....	26
五、 发行人为扶贫公司债券发行人.....	26
六、 发行人为乡村振兴公司债券发行人.....	26
七、 发行人为一带一路公司债券发行人.....	26
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.....	26
九、 发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人.....	26
十、 发行人为纾困公司债券发行人.....	26
十一、 发行人为中小微企业支持债券发行人.....	26
十二、 其他专项品种公司债券事项.....	26
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	26
第六节 备查文件目录.....	27
财务报表.....	29
附件一： 发行人财务报表.....	29

释义

潞安集团/发行人/本公司/公司/ 本集团	指	山西潞安矿业（集团）有限责任公司
本报告	指	山西潞安矿业（集团）有限责任公司公司债券年度报告（2025 年）
债券受托管理人	指	根据债券受托管理协议而设立的维护债券持有人利益的机构
中介机构	指	为债券的发行、承销、托管等提供中介服务的机构，包括会计师事务所、债券受托管理人、资信评级机构等
中国证监会/证监会	指	中国证券监督管理委员会
债券持有人会议	指	由债券持有人集体行使权力的、即时召集的、临时性的决议机构
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
报告期	指	2025 年度
上年、去年	指	2024 年
公司章程	指	山西潞安矿业（集团）有限责任公司章程
交易日	指	上交所的营业日
法定节假日、节假日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）
元	指	如无特别说明，指人民币元

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	山西潞安矿业（集团）有限责任公司
中文简称	潞安集团
外文名称（如有）	Shanxi Lu an Mining Industry Group Company Limited
外文缩写（如有）	LU'AN GROUP
法定代表人	马军祥
注册资本（万元）	419,881.60
实缴资本（万元）	419,881.60
注册地址	山西省长治市 襄垣县侯堡镇
办公地址	山西省长治市 襄垣县侯堡镇
办公地址的邮政编码	046204
公司网址（如有）	-
电子信箱	sxlajt@culuan.com

二、信息披露事务负责人

姓名	徐海东
在公司所任职务类型	<input checked="" 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	副总经理
联系地址	山西省长治市襄垣县侯堡镇潞安集团办公大楼
电话	0355-5922946
传真	0355-5922946
电子信箱	80592591@qq.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：潞安化工集团有限公司

报告期末实际控制人名称：山西省人民政府

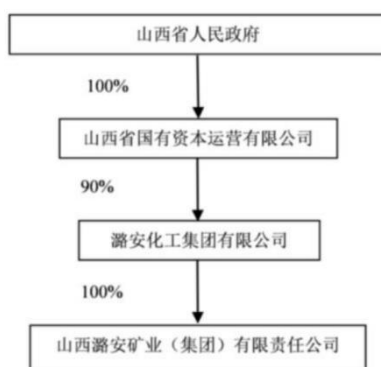
报告期末控股股东资信情况：良好

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：100%，无受限

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%，无受限

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

（四）报告期内董事、监事、高级管理人员发生变更

适用 不适用

变更人员类型	变更人员姓名	变更人员职务	变更类型	辞任或新任职的生效时间	工商登记完成时间

¹均包含股份，下同。

监事	张国印	监事	离任	2025 年 11 月	-
----	-----	----	----	-------------	---

（五） 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 25%。

（六） 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：马军祥

发行人的董事长或执行董事：马军祥

发行人的其他董事：毛永红、徐海东

发行人的监事：无

发行人的总经理：毛永红

发行人的财务负责人：徐海东

发行人的其他非董事高级管理人员：无

五、公司业务和经营情况

（七） 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

（1）公司的经营范围为：煤炭的生产、销售；住宿、餐饮服务；印刷；游泳室内场所服务；木材经营加工；（以上项目仅限分支机构经营）。汽油、柴油零售（限分支机构经营）。金属材料及制品、风化煤、焦炭、建材、化工产品（危化品除外）、镀锌铅丝、水泥预制构件、电装制品、橡胶制品、服装的生产及销售；矿产资源开采：煤炭开采和洗选；硅铁冶炼；煤层气开发；农业开发；电力生产、电力供应；普通机械制造及维修；医疗服务；电子通讯服务；油料种植、花卉种植、林木种植；园林绿化工程；润滑油销售；勘查工程施工（钻探）；固体矿产勘查；水文地质、工程地质、环境地质调查；气体矿产勘查；设备经营租赁；酒店管理；铁路货物运输，其他铁路运输辅助活动（矿区铁路专用线）；普通货物道路运输活动；普通货物的装卸、存储；企业内部运营固定电信服务及其他电信服务、信息技术咨询服务、有线广播电视传播服务、互联网接入及相关服务、软件开发、信息系统集成服务、架线及设备工程建筑、电气安装、通信设备零售、数据处理和存储服务，通讯设备修理，其他机械和设备修理业，计算机及通信设备租赁；自有房屋租赁；汽车租赁；其他机械与设备租赁；建筑工程；广告业务，会议会展服务；殡葬服务；供热、灰渣综合利用开发；教育（以办学许可证为准）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

（2）主要业务分三大板块，分别是煤炭产品、非煤产品和其他业务。潞安集团属国有特大型企业，位处国家规划建设的十三家大型煤炭基地之一，在中国煤炭工业协会发布的 2022 年度中国煤炭企业 50 强位居第 6 位（以潞安化工排名），公司连续七年位居世界 500 强。2018 年，潞安集团入选“改革开放 40 年中国改革发展杰出贡献企业”。目前公司主业为煤炭开采，辅以煤炭基础发展循环经济，初步形成煤炭产品、非煤产品和其他业务三大板块的业务发展格局。

（3）煤炭业务经营模式：煤炭产业是公司的支柱产业。公司是国家重要的优质动力煤生产基地，生产能力和煤炭资源储量都居于行业前列。发行人以建设亿吨级煤炭集团为目标，坚持“两条腿”走路，一是建设数字化矿井，巩固提升潞安矿业高效优势。实现了“老矿井减人提效，新矿井集约高效”。二是实施跨疆域发展，为“百年潞安”储备资源基础。目前已形成潞安本部、武夏、忻州、临汾、晋中等几大矿区，按照亿吨级生产能力，可稳定生产 200 年以上，为打造“百年潞安”奠定了坚实基础。

非煤产品经营模式：为实现企业持续发展，围绕“以煤为本，相关多元化，以煤电、煤

焦、煤化为主延伸煤炭产业链”的发展战略，经过近年来的整合重组，公司的非煤产业已具备了较坚实的发展基础。目前公司从事的非煤产业涉及贸易、煤化工、机械、工程、电力、火工等煤炭延伸行业与辅助行业，非煤业务主要收入及利润来自于贸易、化工及其他业务。

其他业务经营模式：主要分为电力、装备制造及铜产品加工业务、房地产、材料销售、固定资产出租、提供劳务、运输业务、多种经营煤和工程煤。

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

（1）我国煤炭行业现状

煤炭是中国重要的基础能源和化工原料，煤炭工业在国民经济中具有重要的战略地位。中国能源资源的基本特点是“富煤、贫油、少气”，决定了煤炭是我国能源生产和消费中最主要的资源。我国是世界上最大的煤炭生产国和消费国，电力燃料的 75%、钢铁冶炼与铸造能源的 70%及民用燃料的 80%均来自于煤炭。目前中国是世界上最大的煤炭消费国，未来世界煤炭需求增量也将主要来自中国。在今后可预见的相当一段周期内，中国能源消费领域中，石油及其他新兴能源对煤炭的替代性很弱，导致中国的能源消费将继续保持对煤炭的绝对依赖性。

我国煤炭资源分布的基本特点为：北多南少，西多东少，煤炭资源分布与消费区域不协调。中国煤炭探明储量主要分布在山西、陕西、内蒙古、新疆等地，但消费区域则集中在沿海地区。长期以来，我国存在着“西煤东运”和“北煤南调”的现象，煤炭运输压力较大。我国煤炭储量主要分布在华北、西北地区，集中在昆仑山—秦岭—大别山以北的北方地区，以山西、陕西、内蒙古等省区的储量最为丰富。晋陕蒙（西）地区（简称“三西”地区）集中了中国煤炭资源的 60%，另外还有近 9%集中于川、云、贵、渝地区。从各大行政区内部看，煤炭资源分布也不平衡，如华东地区的煤炭资源储量的 80%集中在安徽、山东，而工业主要在以上海为中心的长江三角洲地区；中南地区煤炭资源的 70%集中在河南，而工业主要在武汉和珠江三角洲地区；西南煤炭资源的 60%集中在贵州，而工业主要在四川；东北地区相对均衡。

分煤种看，中国动力煤资源丰富，炼焦煤资源稀缺。各地区煤炭品种和质量差别较大，分布也不均衡。中国炼焦煤在地区上分布不平衡，四种主要炼焦煤种中，瘦煤、焦煤、肥煤有一半左右集中在山西，而拥有大型钢铁企业的华东、中南、东北地区，炼焦煤分布较少；东北地区，钢铁工业集中在辽宁，但炼焦煤多分布在黑龙江；西南地区，钢铁工业集中在四川，而炼焦煤主要分布在贵州。此外，我国适于露天开采的煤炭储量少，仅占总储量的 7%左右，其中 70%是褐煤，主要分布在内蒙、新疆和云南。

从竞争格局来看，长期以来，中国煤炭产业是分散型产业，存在一定程度的过度竞争。分散的市场结构和过度竞争严重制约了煤炭产业的发展，造成了有限资源的巨大浪费。“高度分散、低价竞争”的煤炭市场格局成为制约业内企业发展的重要外部性障碍。随着煤炭行业景气度下行，业内企业经营压力普遍增大，2015 年出现行业性大面积亏损，部分资金实力弱的中小煤企亟需通过资产变现以维持现金流，甚至直接退出市场。在明确的政策预期下，资金实力雄厚、融资渠道丰富的大型煤炭企业迎来新一轮低成本扩张机遇，中国煤炭行业集中度仍将继续提升。

总体来看，作为以资源型产品为主的基础产业，煤炭行业在国民经济中将长期占据重要地位。在行业转型期，各大煤炭基地的龙头企业将持续获得重点支持，资金调配能力相对突出，有助于稳定生产和持续经营，管理体制高效、资源禀赋优良、技术水平先进、产业链配套完善的大型企业将进一步强化其竞争优势，为其参与未来行业成熟期的行业竞争打下良好基础。

（2）发行人行业地位及竞争优势

潞安集团是全国 521 户重点企业之一，是国家重要的煤炭生产基地。公司拥有丰富煤炭资源，2025 年公司原煤产量达到 9,832 万吨。公司煤质优良，煤种多样，“潞安煤”是中

国知名品牌，在市场上具有一定竞争力。公司本部现开采煤层的煤种主要有瘦煤、精煤、喷吹煤和洗块煤 4 大种类煤炭产品，其中混煤主要用于电力等行业，精煤主要用于炼焦配煤，喷吹煤主要用于钢厂高炉喷吹、烧结等，洗块煤主要用于机车、化工等行业。上述四大主要产品具有特低硫、低磷、低中灰、高发热量、高灰熔点、可磨性好、热稳定性好等特点，是优质的动力煤、炼焦配煤、高炉喷吹煤化及化工用煤。

公司在省内临汾、晋中、朔州、忻州、吕梁、长治等 6 个地市 13 个县区开展资源整合工作，整合资源储量合计 30.04 亿吨，整合煤种包括气肥煤、1/3 焦煤、焦煤、瘦煤和贫瘦煤等，主要为动力用煤和炼焦配煤。综上所述，公司煤炭资源丰富，产能规模较大，产品优势明显，在全国煤炭行业中占有重要地位，综合竞争力较强。

公司面临的主要竞争状况如下：

2020 年 10 月，山西最大的煤炭企业晋能控股集团有限公司诞生，注册资金 500 亿元。该集团由同煤集团、晋能集团、晋煤集团联合重组，同步整合了潞安集团、华阳新材料科技集团相关资产和中国（太原）煤炭交易中心。重组后，晋能控股集团管理全省 300 多座煤矿，从 2019 年的煤炭产量来看，三家主体企业合计产量约为 3.39 亿吨。同时，山西优质焦煤资源丰富，原焦煤集团采取无偿划转、吸收合并方式，对山煤集团进行重组。重组后的焦煤集团资产总额四千多亿元，煤炭产能约 2 亿吨，成为全国最大的焦煤生产加工企业。长期以来，伴随着价格波动，煤、电利润此消彼长，联合经营形成利益共同体，能更好地应对外部市场，将煤炭就地转化，实现煤炭效益最大化。形成集群以后，企业之间会定期会商、相互帮助，相互不挤压市场。2021 年以来，山西煤企将进一步加大和省内外上下游企业的合作，加大开放融合力度。此次重组整合是一次优势升级，把山西煤炭资源转化为电力资源，再把电力资源转化为支持新兴产业的要素优势。从改革力度和难度来看，它是一次重大重组，以专业化整合、板块化经营完成煤炭企业经营管控模式变革，最大化释放国有企业改革红利。

公司主要竞争优势如下：

1) 技术优势

公司近年来不断加大科技投入力度，创新体制机制，构建创新平台，完善创新体系，持续推动企业由资源依赖型向创新驱动型转变。“十二五”以来，公司参与国家层面科研项目 10 项，其中国家“863 计划”项目 4 项，国家“973 计划”项目 2 项，国家科技支撑计划项目 4 项，企业自主立项 526 项。公司荣获省部级以上科学技术奖 77 项，其中，国家科学技术奖和技术发明奖 4 项，获省部级科学技术奖 73 项。公司主持和参与制定国家、行业、企业标准 9 项。公司获得国家专利 163 项，其中发明专利 24 项。公司研究开发了一批具有国际领先水平或填补国内空白的具有自主知识产权的技术和产品。公司科技创新水平显著提高，核心竞争能力达到行业领先水平。煤炭开采技术优势明显。公司以实施煤炭集约高效生产实施纲要为抓手，深化“三精”管理，推进“一优四减”，重点推进煤炭安全高效绿色开采关键技术突破，探索引进水力割缝、CO₂ 气相压裂技术应用，柔模支护，沿空掘巷/沿空留巷，瓦斯抽放，掘锚一体化等新技术，探索研究智能煤矿及无人化矿井建设关键技术与示范工程，以探抽掘采平衡为标志、复杂地质条件下的集约高效生产新模式进一步完善。其中，“综放开采顶煤放出理论与厚煤层开采围岩控制技术及应用”和“煤矿井下地质力学原位快速测试及围岩控制技术”两项技术成果获得国家科技进步二等奖；“低渗透煤层高压水力割缝强化瓦斯抽采成套技术与装备”获得国家技术发明二等奖。技术创新研发能力不断提高。公司在技术创新发展中构建了“一中心、九平台、五基地”创新发展格局。“一中心”，即国家煤基合成工程技术研究中心。2014 年 9 月，国家科技部批准依托公司建设国家煤基合成工程技术研究中心，是山西省第一家也是唯一一家国家级工程化研发平台，实现了零的突破。目前，已引进研发团队 12 个，确立了三大研究方向，建成了九个中试平台，开发了十一项工程化技术，完成了科技部下达的“345911”建设任务，初步具备了验收条件。

2) 市场优势

目前公司主要煤炭产品包括混煤、喷吹煤、精煤和洗块煤。在公司所在的山西省，大

小煤矿林立，其中大型国有骨干煤炭企业有 10 余家，与公司形成竞争的大型国有煤炭企业主要包括晋能控股煤业集团有限公司（晋控煤业）、山西焦煤集团有限责任公司（焦煤集团）和华阳新材料科技集团有限公司（华阳新材料）。晋控煤业是中国特大型优质动力煤生产基地，与公司的竞争主要集中在混煤产品上，竞争相对激烈；焦煤集团是中国最大的炼焦煤生产基地，华阳新材料是中国优质的无烟煤生产基地，由于公司上述煤炭产品数量较少，且与这两大集团主要煤炭产品销售市场不同，因此焦煤集团及华阳新材料与公司的直接竞争并不激烈。潞安化工集团属国有特大型企业，位处国家规划建设的十三家大型煤炭基地之一，拥有丰富煤炭资源。

3) 融资多元化优势

公司作为国有大型企业，融资渠道多元化，能通过资本市场、发行债券等多种方式募集资金，且融资成本较低，具有较大的筹融资空间。公司设有资金管理中心，能有效归还到期债务，统筹规划资金，调配余缺，保障到期债务按期归还。

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

报告期内发行人经营和业务情况正常，偿债能力未发生显著变化。

（八） 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

（九） 主营业务情况

1. 分板块、分产品（或服务）情况

(1)分业务板块情况

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 (%)
煤炭产品	485.93	315.18	35.14	41.25	592.69	366.16	38.22	42.90
煤化工产品	362.82	339.28	6.49	30.80	361.68	345.20	4.56	26.18
贸易及其他	314.54	298.22	5.19	26.70	403.52	370.54	8.17	29.21
销售材料	1.40	1.25	10.56	0.12	0.85	0.60	29.48	0.06
固定资产出租	1.36	1.29	4.65	0.12	2.66	1.57	41.15	0.19
其他	11.99	11.89	0.90	1.02	20.17	20.16	0.05	1.46
合计	1,178.03	967.11	17.91	100.00	1,381.57	1,104.24	20.07	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)分产品（或服务）情况

√适用 □不适用

占发行人合并口径营业收入或毛利润 10%以上的产品（或服务），或者营业收入或者毛利润占比最高的产品（或服务）的情况如下：

单位：亿元 币种：人民币

产品/服务	所属业务板块	营业收入	营业成本	毛利率（%）	营业收入比上年同期增减（%）	营业成本比上年同期增减（%）	毛利率比上年同期增减（%）
煤炭产品	主营业务	485.93	315.18	35.14	-18.01	-13.92	-8.06
煤化工产品	主营业务	362.82	339.28	6.49	0.32	-1.71	42.32
贸易及其他	主营业务	314.54	298.22	5.19	-22.05	-19.52	-36.47
合计	—	1,163.29	952.68	—	-14.33	-11.94	—

2. 收入和成本分析

各业务板块、各产品（或服务）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，发行人煤化工产品板块毛利率为 6.49%，较去年同期增加 42.32%，主要系发行人采取煤化一体化战略，通过减少外购原料煤等措施降本增效以及原料煤价格下降所致。

2025 年，发行人贸易及其他板块毛利率为 5.19%，较去年同期下降 36.47%，主要系发行人加强贸易风险管控，减少非主业贸易业务规模。

2025 年，发行人销售材料板块营业收入为 1.40 亿元，较去年同期增加 64.71%，营业成本为 1.25 亿元，较去年同期增加 108.33%，主要系发行人按两非两资处置要求，处置部分闲置材料所致；毛利率为 10.56%，较去年同期下降 64.18%，主要系处置闲置材料毛利较低。

2025 年，发行人固定资产出租板块营业收入为 1.36 亿元，较去年同期下降 48.87%，主要系固定资产出租业务规模减少；毛利率为 4.65%，较去年同期下降 88.70%，主要系高利润的大型设备出租减少。

2025 年，发行人其他板块营业收入为 11.99 亿元，较去年同期下降 40.56%，营业成本为 11.89 亿元，较去年同期下降 41.02%，主要系对外提供工程及劳务业务量减少；其他板块毛利率为 0.90%，较去年同期大幅增加，主要系其他业务中成本较高的工程及劳务份额减少。

（十） 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

潞安集团勇担“在全省化工领域转型发展上蹚出一条新路来”的历史使命，按照高端化、差异化、市场化和环境友好型“三化一型”发展定位，构建了以新型化工为主导、以新材料和清洁能源为支撑的“一核两翼”现代产业体系。公司拥有 1 个国家煤基合成工程技术研究中心、2 个国家级技术中心、2 个博士后科研工作站，11 个国家高新技术企业。通过专业化重组，公司具有化工技术研发、产品营销、工程总包、化工装备制造、运维服务、资本运营等完整产业链条，具有强大的科技创新力和市场竞争力。

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）经济周期风险：煤炭行业作为基础性能源产业，受国民经济中其他行业特别是下游电力、钢铁、水泥和化工等主要耗煤产业影响较大，因此发行人主营产业与经济景气度具有较高相关性。如果未来国民经济增长速度放缓，对煤炭、焦炭和煤化工产品的需求量可能减少，将对发行人的经营效益产生较大影响。在应对措施方面，公司将继续促进以煤炭产品、非煤产品和其他业务三大板块的业务发展格局，形成多元化发展以应对经济周期的不确定，提高企业抗风险能力。

（2）债务压力较大风险：较大的投资规模导致公司对外部融资存在较强的依赖性，将在一定程度上推升公司债务规模，加重公司债务负担。短期内公司债务负担仍将维持较高水平，公司资产负债率可能随经营扩张而提高，较高的负债水平可能影响发行人偿债能力和融资能力。在应对措施方面，公司将积极探索多种融资渠道，在保障偿债能力的基础上，严格落实相关产业政策，避免债务负担进一步上升。

（3）产业政策调整风险：煤炭是我国最重要的基础能源，因此其生产、流通等各个环节历来受到政府的严格监管和控制，作为供给侧结构性改革的重要目标领域，煤炭行业化解产能过剩将会得到国家主管单位的强有力推动，但政策实行效果依然存在不确定性，如果去产能效果有效，将会对煤炭行业的发展预期产生不利影响。在应对措施方面，2021年，山西煤企进一步加大和省内外上下游企业的合作，加大开放融合力度，形成集群效应，以专业化整合、板块化经营完成煤炭企业经营管控模式变革，最大化释放国有企业改革红利。

六、公司治理情况

（十一） 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

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

发行人具有独立的企业法人资格，自主经营、独立核算、自负盈亏，在资产、人员、机构、财务、业务经营方面与控股股东相对独立。

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

2、人员方面：公司与出资人在劳动、人事及工资管理等方面相互独立，设立了独立的劳动人事职能部门，且公司高级管理人员不得在控股股东单位兼职或领取报酬。

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

4、机构方面：公司生产经营、财务、人事等均设立有自己的独立机构，与控股股东完全独立。

5、财务方面：公司设立了独立的财务管理部门，建立了独立的财务核算体系，执行规范、独立的财务会计制度。公司在银行开设独立于控股股东的账户，独立依法纳税。

（十三） 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

发行人规定了关联交易的定价原则，即按照市场价格定价。当公司股东、董事及其关联公司与公司发生关联交易时，不得出现损害公司利益的行为。关联方关系及关联关系根据《公司法》和《企业会计准则》等法律法规的相关规定披露。

（十四） 发行人关联交易情况

1. 日常关联交易

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

关联交易类型	该类关联交易的金额
销售商品	10.44
采购商品/提供劳务	12.18

2. 其他关联交易

□适用 √不适用

3. 担保情况

√适用 □不适用

报告期末，发行人为关联方提供担保余额合计（包括对合并报表范围内关联方的担保）为 127.39 亿元人民币。

4. 报告期内与同一关联方发生的关联交易情况

报告期内与同一关联方发生关联交易累计金额超过发行人上年末净资产 100%以上

□适用 √不适用

（十五） 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

（十六） 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

七、环境信息披露义务情况

发行人是否属于应当履行环境信息披露义务的主体

□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	山西潞安矿业（集团）有限责任公司 2023 年面向专业投资者非公开发行科技创新可交换公司债券（第一期）
2、债券简称	23 潞安 EB
3、债券代码	137183.SH
4、发行日	2023 年 11 月 30 日
5、起息日	2023 年 12 月 4 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-

7、到期日	2026 年 12 月 4 日
8、债券余额	40.00
9、截止报告期末的利率(%)	0.01
10、还本付息方式	本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。本期债券的本息兑付将按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的相关规定办理。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信证券股份有限公司，国泰君安证券股份有限公司，中信建投证券股份有限公司，海通证券股份有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
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

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	137183
债券简称	23 潞安 EB
债券约定的选择权条款名称	<input type="checkbox"/> 调整票面利率选择权 <input checked="" type="checkbox"/> 回售选择权 <input checked="" type="checkbox"/> 发行人赎回选择权 <input checked="" type="checkbox"/> 可交换债券选择权 <input type="checkbox"/> 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

三、公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况

本公司所有公司债券均不含投资者保护条款 本公司的公司债券有投资者保护条款

债券代码	137183.SH
债券简称	23 潞安 EB
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
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	发行人承诺，本期债券的偿债资金将主要来源于发行人的货币资金。发行人承诺：在本期债券每次付息、兑付日（含分期偿还、赎回）前 20 个交易日货币资金不低于每次应偿付金额的 20%；在本期债券每次回售资金发放日前 5 个交易日货币资金不低于每次应偿付金额的 50%
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）	无
--	---

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

债券代码：137183.SH

债券简称	23 潞安 EB
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本期债券的担保物为发行人预备用于交换的潞安环能 350,000,000 股 A 股股票及其孳息。按照募集说明书约定，为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为本期债券的按时、足额偿付做出一系列安排，包括制定《债券持有人会议规则》、设立专门的偿付工作小组、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用和严格履行信息披露义务等，形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	发行人于 2025 年 6 月 13 日完成补充质押 2 亿股潞安环能 A 股股票，目前本期债券的可交债质押专户中持有潞安环能 A 股股票 5.5 亿股。上述追加担保措施完成后，本期债券担保比例满足不低于 100% 的条件。上述事项对发行人日常生产经营、公司治理等不会产生不良影响，对本期债券的担保效力及发行人对本期债券的偿付能力不会产生重大不利影响，对债券持有人利益不会产生重大不利影响。
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及对债券持有人利益的影响（如有）	报告期内，公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施执行情况正常。

七、中介机构情况

（一）出具审计报告的会计师事务所

- 适用 不适用

名称	中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市海淀区复兴路 47 号天行建商务大厦 23 层
签字会计师姓名	郝文明、郭昊

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	137183.SH
债券简称	23 潞安 EB
名称	中信证券股份有限公司
办公地址	广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座
联系人	寇志博、刘元康、郭若昆
联系电话	010-60837524

（三）资信评级机构

□适用 √不适用

（四）报告期内中介机构变更情况

□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

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

变更、更正的类型及原因，以及变更、更正对报告期及比较期间财务报表的影响科目及变更、更正前后的金额。同时，说明是否涉及到追溯调整或重述，涉及追溯调整或重述的，披露对以往各年度经营成果和财务状况的影响。

（一）会计政策变更**1、执行《金融工具准则实施问答》关于标准仓单交易相关会计处理的规定**

财政部于 2025 年 7 月 8 日发布标准仓单交易相关会计处理实施问答，明确规定，根据金融工具确认计量准则，企业在期货交易所通过频繁签订买卖标准仓单的合同以赚取差价、不提取标准仓单对应的商品实物的，通常表明企业具有收到合同标的后在短期内将其再次出售以从短期波动中获取利润的惯例，企业应当将其签订的买卖标准仓单的合同视同金融工具，并按照金融工具确认计量准则的规定进行会计处理。企业按照前述合同约定取得标准仓单后短期内再将其出售的，不应确认销售收入，而应将收取的对价与所出售标准仓单的账面价值的差额计入投资收益；企业期末持有尚未出售的标准仓单的，应将其列报为其他流动资产。对于按照前述合同约定取得的标准仓单，如果能够消除或显著减少会计错配的，企业可以在初始确认时选择以公允价值计量且其变动计入当期损益，并一致应用于符合选择条件的所有标准仓单。对于初始确认时已选择以公允价值计量且其变动计入当期损益的标准仓单，企业在后续期间不得撤销该选择。

根据《关于严格执行企业会计准则 切实做好企业 2025 年年报工作的通知》（财会〔2025〕33 号）的要求，企业因执行上述标准仓单相关规定而调整会计处理方法的，应当对财务报表可比期间信息进行调整。执行该规定未对本公司财务状况和经营成果产生重大影响。

（二）会计估计变更

本集团 2025 年度无应披露的会计估计变更事项。

（三）重要前期差错更正

本集团 2025 年度无应披露的重要前期差错更正事项。

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	较上期末的变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
货币资金	银行存款、银行承兑汇票保证金、信用证保证金、其他保证金等	332.59	10.76	-
固定资产	房屋建筑物、机器设备及运输设备、办公及其他设备、土地等	1,061.66	-4.94	-
无形资产	土地使用权、采矿权和探矿权等	469.15	-1.13	-

（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	332.59	241.06	-	72.48
存货	118.33	0.02	-	0.02
固定资产	1,061.66	0.03	-	0.00
无形资产	469.15	4.84	-	1.03
其他	600.57	2.01	-	0.33
合计	2,582.30	247.97	—	—

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
货币资金	332.59	-	241.06	银行承兑汇票保证金、土地复垦及环境治理保证金、信用证保证金和冻结存款等	无重大不利影响

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

单位：亿元 币种：人民币

子公司名称	子公司报告期末资产总额	子公司报告期末资产净额	子公司报告期末营业收入	发行人直接或间接持有的股权比例合计(%)	受限股权数量占发行人持有子公司股权总数的比例(%)	权利受限原因
山西潞安环保能源开发股份有限公司	796.43	465.41	278.20	61.44	29.93	可交债质押担保 55,000 万股
合计	796.43	465.41	278.20	—	—	—

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：0.00 亿元；

2. 报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0.00 亿元，收回：0.00 亿元；

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

否。

4. 报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：0.00 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：0.00 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：0.00%，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 不适用

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 638.54 亿元和 615.52 亿元，报告期内有息债务余额同比变动-3.61%。

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	-	60.18	71.78	131.96	21.44%
银行贷款	-	247.62	225.94	473.56	76.94%
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	-
其他有息债务	-	10.00	-	10.00	1.62%
合计	-	317.80	297.72	615.52	—

注：（1）上述有息债务统计包括利息。（2）非金融企业债务融资工具中未含永续票据 38.00 亿元，永续票据计入资产负债表“其他权益工具”科目，未列入有息债务口径。

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 40.00 亿元，企业债券余额 0.00 亿元，非金融企业债务融资工具余额 90.70 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 936.89 亿元和 877.93 亿元，报告期内有息债务余额同比变动-6.29%。

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	-	60.18	71.78	131.96	15.03%
银行贷款	-	362.61	348.43	711.03	80.99%
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	-
其他有息债务	-	28.71	6.22	34.93	3.98%
合计	-	451.50	426.43	877.93	—

注：（1）上述有息债务统计包括利息。（2）非金融企业债务融资工具中未含永续票据 38.00 亿元，永续票据计入资产负债表“其他权益工具”科目，未列入有息债务口径。

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 40.00 亿元，企业债券余额 0.00 亿元，非金融企业债务融资工具余额 90.70 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 0.00 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	上期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
应付票据	354.16	338.46	17.73	-
应付账款	347.43	331.64	17.39	-
一年内到期的非流动负债	247.00	207.69	12.36	-
长期借款	348.43	407.91	17.44	-

（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：0.00 亿元

报告期非经常性损益总额：2.84 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
山西潞安环保能源开发股份有限公司	是	61.44%	煤炭	796.43	465.41	278.20	11.94
山西潞安化工有限公司	是	53.50%	煤炭、化工	1,412.64	138.63	525.20	-41.22

八、报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十

□适用 √不适用

九、对外担保情况

报告期初对外担保的余额：5.70 亿元

报告期末对外担保的余额：4.78 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：-0.92 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：4.78 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

原告姓名 (名称)	被告姓名 (名称)	案由	一审受理 时间	一审受理 法院	标的金额 (如有)	目前所处 的诉讼程 序
海南涟钢 供应链有 限公司	山西潞安 煤炭经销 有限责任 公司	拖欠货款	-	-	4584.72 万元	尚未判决
山西屯康 优品农业 开发有限 公司	常村煤矿	工作面开 采造成基 地塌陷	2024 年 9 月 24 日	长治市屯 留区人民 法院	1,586.00 万元	尚未判决
山西恒源 广泰建设 工程有限 公司	五阳煤矿	采煤引起 的财产损 害纠纷	2025 年 8 月 5 日	襄垣县人 民法院	2,000.00 万元	尚未审理 完毕
江苏省矿 业工程集 团有限公 司	潞宁煤业 公司	建设工程 施工合同 纠纷	2025 年 9 月 29 日 (仲裁)	长治仲裁 委员会	工程款 6,130,000.00 元及利息	尚未仲裁 完毕
山西潞安 煤炭经销 有限责任 公司	10 个债务 单位	应收账款 追偿	-	潞城区人 民法院和 长治市中 级人民法 院	8.44 亿元	尚未判决
7 个债权 单位	山西潞安 煤炭经销 有限责任 公司	应收账款 追偿	-	长治市中 级人民法 院、郑州 市中级人 民法院、 泰州市高 港区人民 法院、娄	3.84 亿元	尚未判决

				底市娄星 区人民法院		
--	--	--	--	---------------	--	--

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

一、 发行人为可交换公司债券发行人

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	137183.SH
债券简称	23 潞安 EB
换股价格历次调整或修正情况	<p>第一次： 2024 年 4 月 17 日，公司召开第七届董事会第二十一次会议，审议通过了《2023 年度利润分配预案》。2024 年 5 月 29 日，前述利润分配预案经潞安环能 2023 年年度股东大会审议通过。潞安环能 2023 年度利润分配方案为：以 2023 年 12 月 31 日总股本 299,140.92 万股为基数，向全体股东按每 10 股派现金红利 15.89 元（含税）。本次 2023 年年度权益分派的股权登记日为 2024 年 6 月 18 日，除权（息）日和现金红利发放日为 2024 年 6 月 19 日。</p> <p>根据《山西潞安矿业（集团）有限责任公司 2023 年面向专业投资者非公开发行科技创新可交换公司债券（第一期）募集说明书》（以下简称“募集说明书”）的约定，当潞安环能因派送现金股利使潞安环能股份和/或股东权益发生变化时，将按下述公式进行换股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：派送现金股利：$P1=PO-D$ 其中：$P0$ 为调整前换股价，D 为每股派送现金股利，$P1$ 为调整后换股价。</p> <p>因此，根据募集说明书的相关约定，“23 潞安 EB”的换股价格自 2024 年 6 月 19 日起由 27.10 元/股调整为 25.51 元/股。换股价格调整后发行人预备用于交换的股票数量仍足额换股。发行人已于 2024 年 6 月 14 日披露《关于山西潞安矿业（集团）有限责任公司 2023 年面向专业投资者非公开发行科技创新可交换公司债券（第一期）换股价格调整的公告》。</p> <p>第二次： 2025 年 4 月 27 日，公司召开第八届董事会第八次会议，审议</p>

² 债券范围：报告期内存续专项品种债券的，无论批准报出日债券是否存续，均应披露。

	<p>通过了《关于公司二〇二四年度利润分配的预案》。2025年5月29日，前述利润分配预案经潞安环能2024年年度股东大会审议通过。潞安环能2024年度利润分配方案为：以2024年12月31日总股本299,140.92万股为基数，向全体股东按每股派现金红利0.41元（含税）。本次2024年年度权益分派的股权登记日为2025年6月24日，除权（息）日和现金红利发放日为2025年6月25日。</p> <p>根据募集说明书的约定，当潞安环能因派送现金股利使潞安环能股份和/或股东权益发生变化时，将按下述公式进行换股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：派送现金股利：$P1=PO-D$ 其中：$P0$为调整前换股价，D为每股派送现金股利，$P1$为调整后换股价。</p> <p>因此，根据募集说明书的相关约定，“23潞安EB”的换股价格自2025年6月25日起由25.51元/股调整为25.10元/股。换股价格调整后发行人预备用于交换的股票数量仍足额换股。发行人已于2025年6月20日披露《关于山西潞安矿业（集团）有限责任公司2023年面向专业投资者非公开发行科技创新可交换公司债券（第一期）换股价格调整的公告》。</p>
填报日	2026年4月28日
最新换股价格（元）	25.10
发行后累计换股情况	-
预备用于交换的股票数量	550,000,000
预备用于交换的股票市值	75.45
预备用于交换的股票市值与可交换债券余额的比例	188.64%
质押物基本情况（包括为本期债券质押的标的股票、现金、固定资产等）	<p>本期债券初始担保物为发行人预备用于交换的潞安环能350,000,000股A股股票及其孳息。发行人于2025年6月13日完成补充质押2亿股潞安环能A股股票。</p> <p>发行人已于2025年8月8日披露《山西潞安矿业（集团）有限责任公司关于本次提取非公开发行可交换公司债券质押专户现金的公告》，自质押专户提取现金225,515,462.00元。</p> <p>目前本期债券的可交债质押专户中持有潞安环能A股股票5.5亿股、现金余额为0.96元（分红现金对应利息）。</p>
质押物价值与可交换债券余额的比例	188.64%
可交换债券赎回及回售情况（如有）	报告期内不涉及赎回及回售情况
其他事项	无

注：预备用于交换的股票市值以填报日前标的股票最近20个交易日的收盘价均价计算。

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

发人类别	科创企业类
债券代码	137183.SH
债券简称	23 潞安 EB
债券余额	40.00
科创项目或金融机构募集资金投向科技创新领域进展情况	-
促进科技创新发展效果	发行人可认定为科创企业类发行人，23 潞安 EB 募集资金用途用于偿还银行借款，有利于发行人调整债务结构，有利于科技创新领域资金的投入
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**

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年度报告、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)

(本页无正文,为《山西潞安矿业(集团)有限责任公司公司债券年度报告(2025年)》之盖章页)

山西潞安矿业(集团)有限责任公司

2026年4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 12 月 31 日

编制单位：山西潞安矿业（集团）有限责任公司

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	33,258,717,148.98	30,028,003,275.42
结算备付金	-	-
拆出资金	-	-
交易性金融资产	1,885,351,044.58	1,324,223,663.55
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	2,010,131,761.72	4,224,908,160.57
应收账款	4,750,153,337.88	3,546,648,462.42
应收款项融资	4,673,363,216.93	7,586,396,428.82
预付款项	2,164,734,197.84	1,830,948,547.73
应收保费	-	-
应收分保账款	-	-
应收分保合同准备金	-	-
其他应收款	9,690,636,691.39	11,840,974,858.00
其中：应收利息	-	180,028.87
应收股利	54,292,074.39	54,075,757.62
买入返售金融资产	-	-
存货	11,832,722,601.61	12,797,167,503.01
合同资产	245,002,948.84	233,336,980.35
持有待售资产	27,879,068.83	1,608,321.00
一年内到期的非流动资产	1,606,302.19	965,943,590.11
其他流动资产	1,370,946,126.91	1,453,897,122.61
流动资产合计	71,911,244,447.70	75,834,056,913.59
非流动资产：		
发放贷款和垫款	-	-
债权投资	1,719,000,000.00	1,999,000,000.00
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	280,761,242.51	101,499,429.96
长期股权投资	3,993,888,276.50	3,705,044,866.82
其他权益工具投资	10,533,319,534.26	10,473,648,302.10
其他非流动金融资产	132,799,922.82	133,260,599.68
投资性房地产	298,249,013.15	303,094,179.50
固定资产	106,165,859,916.00	111,679,879,588.41
在建工程	10,240,889,234.29	9,369,298,588.42
生产性生物资产	1,333.30	5,333.26
油气资产	-	-

使用权资产	942,385,994.19	1,130,787,589.14
无形资产	46,915,160,245.82	47,451,961,788.29
开发支出	325,615,693.22	362,880,349.89
商誉	543,591,548.74	543,591,548.74
长期待摊费用	764,163,895.50	661,505,823.58
递延所得税资产	2,773,530,316.11	2,971,860,052.79
其他非流动资产	689,362,392.85	535,453,706.81
非流动资产合计	186,318,578,559.26	191,422,771,747.39
资产总计	258,229,823,006.96	267,256,828,660.98
流动负债：		
短期借款	19,450,093,435.88	19,908,976,447.09
向中央银行借款	-	-
拆入资金	-	-
交易性金融负债	193,966,100.00	-
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	35,415,771,275.08	33,846,325,774.39
应付账款	34,742,838,244.57	33,163,782,117.99
预收款项	132,232,528.62	159,238,924.01
合同负债	6,755,176,349.33	7,090,182,966.80
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放	753,625,653.82	903,993,664.74
代理买卖证券款	-	-
代理承销证券款	-	-
应付职工薪酬	6,615,317,684.70	8,194,751,321.56
应交税费	1,947,340,458.65	1,854,680,890.71
其他应付款	11,451,929,855.60	12,493,209,714.38
其中：应付利息	-	-
应付股利	176,988,478.44	45,337,762.67
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	24,699,530,045.42	20,768,855,204.13
其他流动负债	2,311,405,124.78	2,712,458,750.81
流动负债合计	144,469,226,756.45	141,096,455,776.61
非流动负债：		
保险合同准备金	-	-
长期借款	34,843,309,703.85	40,790,809,628.08
应付债券	7,178,347,637.76	6,028,154,060.82
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
租赁负债	622,661,947.30	831,717,011.36
长期应付款	6,178,750,821.97	6,316,666,016.96
长期应付职工薪酬	-	-
预计负债	4,108,873,916.55	4,823,174,043.92
递延收益	739,887,255.36	843,848,188.96
递延所得税负债	615,232,848.54	669,241,315.55

其他非流动负债	1,000,000,000.00	3,703,556,325.50
非流动负债合计	55,287,064,131.33	64,007,166,591.15
负债合计	199,756,290,887.78	205,103,622,367.76
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	4,309,519,839.60	4,309,519,839.60
其他权益工具	3,795,600,000.00	3,776,000,000.00
其中：优先股	-	-
永续债	3,795,600,000.00	3,776,000,000.00
资本公积	10,241,371,124.62	9,973,423,528.34
减：库存股	-	-
其他综合收益	-599,550,823.36	-606,939,422.90
专项储备	6,463,160,875.95	7,647,401,611.02
盈余公积	-	-
一般风险准备	264,704,725.61	264,121,249.80
未分配利润	1,612,035,668.43	-175,707,489.35
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	26,086,841,410.85	25,187,819,316.51
少数股东权益	32,386,690,708.33	36,965,386,976.71
所有者权益（或股东权益）合计	58,473,532,119.18	62,153,206,293.22
负债和所有者权益（或股东权益）总计	258,229,823,006.96	267,256,828,660.98

公司负责人：马军祥 主管会计工作负责人：徐海东 会计机构负责人：孙建刚

母公司资产负债表

2025年12月31日

编制单位：山西潞安矿业（集团）有限责任公司

单位：元 币种：人民币

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
流动资产：		
货币资金	15,597,398,690.82	13,128,395,876.17
交易性金融资产	18,608,707.90	18,380,211.81
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	1,808,956,189.20	427,385,237.87
应收款项融资	209,070,364.50	81,498,538.81
预付款项	181,520,807.96	122,719,913.46
其他应收款	59,900,420,995.15	67,120,992,714.27
其中：应收利息	-	-
应收股利	120,600,588.47	210,125,757.62
存货	100,270,870.52	132,694,259.48
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	254,763,546.57	264,721,445.77
流动资产合计	78,071,010,172.62	81,296,788,197.64

非流动资产：		
债权投资	175,000,000.00	175,000,000.00
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	13,665,828,852.36	13,771,007,528.03
其他权益工具投资	3,014,679,502.27	3,036,224,141.67
其他非流动金融资产	-	-
投资性房地产	103,248,128.41	107,533,751.37
固定资产	9,632,891,522.99	9,525,063,093.67
在建工程	568,336,548.88	542,525,647.26
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
使用权资产	-	-
无形资产	9,860,324,279.85	10,093,575,552.86
开发支出	-	-
商誉	-	-
长期待摊费用	1,221,238.07	2,372,659.19
递延所得税资产	761,122,278.52	755,736,118.67
其他非流动资产	6,573,698.62	-
非流动资产合计	37,789,226,049.97	38,009,038,492.72
资产总计	115,860,236,222.59	119,305,826,690.36
流动负债：		
短期借款	11,851,935,000.00	10,558,513,400.00
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	33,185,500,000.00	29,863,000,000.00
应付账款	3,914,507,840.66	3,132,437,124.79
预收款项	2,235,401.88	7,743,379.25
合同负债	51,296,441.20	34,203,682.82
应付职工薪酬	431,111,718.15	490,464,528.27
应交税费	111,968,136.00	160,754,870.31
其他应付款	14,942,797,027.86	15,431,197,775.05
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	18,928,951,493.20	15,384,974,867.97
其他流动负债	4,701,324.13	4,008,821.43
流动负债合计	83,425,004,383.08	75,067,298,449.89
非流动负债：		
长期借款	22,593,643,158.32	28,401,703,158.32
应付债券	7,178,347,637.76	6,028,154,060.82
其中：优先股	-	-
永续债	7,178,347,637.76	6,028,154,060.82
租赁负债	-	-

长期应付款	314,246,542.36	561,627,163.56
长期应付职工薪酬	-	-
预计负债	500,759,756.41	498,730,362.50
递延收益	26,627,558.42	25,855,552.14
递延所得税负债	-	-
其他非流动负债	1,000,000,000.00	3,480,000,000.00
非流动负债合计	31,613,624,653.27	38,996,070,297.34
负债合计	115,038,629,036.35	114,063,368,747.23
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	4,309,519,839.60	4,309,519,839.60
其他权益工具	3,795,600,000.00	3,976,000,000.00
其中：优先股	-	-
永续债	3,795,600,000.00	3,976,000,000.00
资本公积	360,780,170.26	117,194,190.56
减：库存股	-	-
其他综合收益	-498,583,104.70	-482,271,005.21
专项储备	507,917,118.40	840,155,859.53
盈余公积	-	-
未分配利润	-7,653,626,837.32	-3,518,140,941.35
所有者权益（或股东权益）合计	821,607,186.24	5,242,457,943.13
负债和所有者权益（或股东权益）总计	115,860,236,222.59	119,305,826,690.36

公司负责人：马军祥 主管会计工作负责人：徐海东 会计机构负责人：孙建刚

合并利润表
2025 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年年度	2024 年年度
一、营业总收入	117,803,452,205.18	138,156,506,274.87
其中：营业收入	117,677,293,778.94	137,895,357,278.78
利息收入	125,787,482.84	260,892,392.32
已赚保费	-	-
手续费及佣金收入	370,943.40	256,603.77
二、营业总成本	118,730,469,505.43	134,637,419,886.02
其中：营业成本	96,700,254,946.88	110,411,988,446.60
利息支出	9,876,551.93	10,898,154.82
手续费及佣金支出	578,806.67	689,858.35
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	7,181,494,663.24	7,681,286,122.74
销售费用	869,855,238.48	932,911,441.03
管理费用	8,747,186,697.83	9,110,229,200.97
研发费用	2,438,925,694.14	2,597,563,616.26
财务费用	2,782,296,906.26	3,891,853,045.25
其中：利息费用	3,873,027,594.84	4,217,820,601.20

利息收入	1,369,347,938.07	599,366,155.69
加：其他收益	714,149,471.92	544,186,258.30
投资收益（损失以“-”号填列）	-134,998,757.49	-19,112,812.01
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	114,825,240.08	69,823,954.09
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）	270,503,470.07	42,006,791.96
信用减值损失（损失以“-”号填列）	936,689,946.14	330,292,798.78
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-562,577,042.42	-1,113,673,071.20
资产处置收益（损失以“-”号填列）	248,673,712.36	30,038,812.96
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	545,423,500.33	3,332,825,167.64
加：营业外收入	249,303,328.67	221,333,234.26
减：营业外支出	321,782,674.93	763,868,879.74
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	472,944,154.07	2,790,289,522.16
减：所得税费用	1,515,098,611.68	1,750,797,157.19
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-1,042,154,457.61	1,039,492,364.97
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-1,042,154,457.61	1,118,304,676.28
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-78,812,311.31
（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）	1,968,654,024.50	3,131,668,309.57
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-3,010,808,482.11	-2,092,175,944.60
六、其他综合收益的税后净额	-18,447,937.43	-115,979,039.79
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	7,388,599.54	23,205,618.31
1.不能重分类进损益的其他综合收益	-11,119,448.33	-99,813,694.09
（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	-11,119,448.33	-99,813,694.09
（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	18,508,047.87	123,019,312.40

益		
(1) 权益法下可转损益的其他综合收益	34,623,985.93	123,843,973.54
(2) 其他债权投资公允价值变动	-5,090,938.06	-1,949,661.14
(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	-11,025,000.00	1,125,000.00
(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	-25,836,536.97	-139,184,658.10
七、综合收益总额	-1,060,602,395.04	923,513,325.18
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	1,976,042,624.04	3,154,873,927.88
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	-3,036,645,019.08	-2,231,360,602.70
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：0.00 元,上期被合并方实现的净利润为：0.00 元。

公司负责人：马军祥 主管会计工作负责人：徐海东 会计机构负责人：孙建刚

母公司利润表
2025 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	2025 年年度	2024 年年度
一、营业收入	24,562,640,032.58	28,344,201,523.89
减：营业成本	19,921,399,633.29	22,809,623,326.45
税金及附加	718,515,301.70	831,670,380.25
销售费用	74,826,349.72	25,786,075.45
管理费用	825,996,857.43	838,851,442.25
研发费用	234,093,461.68	245,155,579.04
财务费用	828,431,031.16	1,391,245,402.37
其中：利息费用	1,962,828,917.03	2,655,273,478.91
利息收入	1,275,855,148.72	1,375,526,040.53
加：其他收益	324,998,816.11	27,907,212.34
投资收益（损失以“-”号填列）	-5,702,500,511.89	3,278,875,418.19
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-258,909,701.85	-16,314,998.42
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）	-	-

填列)		
公允价值变动收益 (损失以“—”号填列)	-	-
信用减值损失 (损失以“-”号填列)	208,100,560.69	864,808,755.64
资产减值损失 (损失以“-”号填列)	-	-
资产处置收益 (损失以“—”号填列)	-	523,908,389.85
二、营业利润 (亏损以“—”号填列)	-3,210,023,737.49	6,897,369,094.10
加: 营业外收入	1,691,050.90	3,556,943.17
减: 营业外支出	718,402,846.82	2,465,544,782.33
三、利润总额 (亏损总额以“—”号填列)	-3,926,735,533.41	4,435,381,254.94
减: 所得税费用	-14,849,637.44	119,849,637.44
四、净利润 (净亏损以“—”号填列)	-3,911,885,895.97	4,315,531,617.50
(一) 持续经营净利润 (净亏损以“—”号填列)	-3,911,885,895.97	4,315,531,617.50
(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	-16,312,099.49	10,217,875.27
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益	-16,158,479.55	10,127,193.52
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	-16,158,479.55	10,127,193.52
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	-153,619.94	90,681.75
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-153,619.94	90,681.75
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	-3,928,197,995.46	4,325,749,492.77
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：马军祥 主管会计工作负责人：徐海东 会计机构负责人：孙建刚

合并现金流量表
2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年年度	2024年年度
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	112,214,269,706.23	167,420,891,743.26
客户存款和同业存放款项净增加额	111,595,194.09	-451,588,282.54
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	-	1,352,059.74
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	56,580,443.88	146,649,206.36
收到其他与经营活动有关的现金	10,564,440,132.79	8,101,775,295.02
经营活动现金流入小计	122,946,885,476.99	175,219,080,021.84
购买商品、接受劳务支付的现金	66,888,479,616.05	106,750,035,234.11
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	-772,394,382.28	-380,680,821.88
支付原保险合同赔付款项的现金	-	-
拆出资金净增加额	-	-999,940,000.00
支付利息、手续费及佣金的现金	30,302,311.75	26,099,146.83
支付保单红利的现金	-	-
支付给职工及为职工支付的现金	23,073,726,413.81	22,980,498,186.09
支付的各项税费	14,254,365,898.89	19,283,952,596.59
支付其他与经营活动有关的现金	10,464,180,121.57	10,241,179,046.60
经营活动现金流出小计	113,938,659,979.79	157,901,143,388.34
经营活动产生的现金流量净额	9,008,225,497.20	17,317,936,633.50
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	11,454,242,266.22	22,231,285,315.62
取得投资收益收到的现金	123,156,338.50	447,296,212.09
处置固定资产、无形资产和其	292,923,720.64	133,060,763.35

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	-	6,419,325.95
收到其他与投资活动有关的现金	-	85,764,773.90
投资活动现金流入小计	11,870,322,325.36	22,903,826,390.91
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,060,314,091.61	14,255,437,411.45
投资支付的现金	10,641,560,592.15	6,846,994,171.21
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	-	101,183,894.25
投资活动现金流出小计	12,701,874,683.76	21,203,615,476.91
投资活动产生的现金流量净额	-831,552,358.40	1,700,210,914.00
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	-	-
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	64,799,345,287.53	64,364,019,192.35
收到其他与筹资活动有关的现金	6,539,563,315.01	4,136,758,251.33
筹资活动现金流入小计	71,338,908,602.54	68,500,777,443.68
偿还债务支付的现金	69,501,489,347.22	81,901,236,407.95
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,626,835,466.44	6,520,098,314.26
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	917,465,574.18	2,419,133,660.52
支付其他与筹资活动有关的现金	9,827,030,660.85	12,581,323,694.47
筹资活动现金流出小计	83,955,355,474.51	101,002,658,416.68
筹资活动产生的现金流量净额	-12,616,446,871.97	-32,501,880,973.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-93,164.59	76,454.34
五、现金及现金等价物净增加额	-4,439,866,897.76	-13,483,656,971.16
加：期初现金及现金等价物余额	13,592,085,022.95	27,075,741,994.11
六、期末现金及现金等价物余额	9,152,218,125.19	13,592,085,022.95

公司负责人：马军祥 主管会计工作负责人：徐海东 会计机构负责人：孙建刚

母公司现金流量表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年年度	2024年年度
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	23,552,138,930.53	31,854,864,113.74
收到的税费返还	192,214.95	65,872.69

收到其他与经营活动有关的现金	2,236,796,910.80	3,453,110,616.14
经营活动现金流入小计	25,789,128,056.28	35,308,040,602.57
购买商品、接受劳务支付的现金	12,057,748,775.60	18,311,894,055.53
支付给职工及为职工支付的现金	1,237,662,924.14	1,503,906,711.47
支付的各项税费	1,456,346,573.32	2,103,048,126.62
支付其他与经营活动有关的现金	12,275,194,280.73	11,321,099,588.72
经营活动现金流出小计	27,026,952,553.79	33,239,948,482.34
经营活动产生的现金流量净额	-1,237,824,497.51	2,068,092,120.23
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	140,120,648.78	10,145,364,575.64
取得投资收益收到的现金	1,308,916,478.16	3,760,133,521.91
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	53,331.05	5,156.20
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	1,449,090,457.99	13,905,503,253.75
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	52,520,854.46	50,481,471.93
投资支付的现金	152,000,000.00	159,968,867.42
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	204,520,854.46	210,450,339.35
投资活动产生的现金流量净额	1,244,569,603.53	13,695,052,914.40
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	38,515,719,904.12	37,329,582,996.72
发行债券收到的现金	3,795,600,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-
筹资活动现金流入小计	42,311,319,904.12	37,329,582,996.72
偿还债务支付的现金	40,890,089,347.22	45,145,538,020.12
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,946,717,837.17	3,060,691,910.86
支付其他与筹资活动有关的现金	4,566,148,315.00	3,776,281,745.45
筹资活动现金流出小计	47,402,955,499.39	51,982,511,676.43
筹资活动产生的现金流量净额	-5,091,635,595.27	-14,652,928,679.71
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	-5,084,890,489.25	1,110,216,354.92
加：期初现金及现金等价物余额	6,350,869,984.75	5,240,653,629.83
六、期末现金及现金等价物余额	1,265,979,495.50	6,350,869,984.75

公司负责人：马军祥 主管会计工作负责人：徐海东 会计机构负责人：孙建刚