
贵阳铁路建设投资有限公司

公司债券中期报告

(2026 年)

二〇二六年八月

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

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

截至本报告批准报出日，公司面临的风险因素与公司债券募集说明书“风险因素”章节描述没有重大变化。

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	8
五、 公司业务和经营情况	8
六、 公司治理情况	12
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	15
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	17
四、 公司债券募集资金使用情况	18
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	18
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况	18
第三节 报告期内重要事项	19
一、 财务报告审计情况	19
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	20
三、 合并报表范围调整	20
四、 资产情况	20
五、 非经营性往来占款和资金拆借	21
六、 负债情况	22
七、 利润及其他损益来源情况	23
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	24
十、 重大诉讼情况	25
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况	26
十二、 向普通投资者披露的信息	26
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项	26
第五节 发行人认为应当披露的其他事项	27
第六节 备查文件目录	28
财务报表	30
附件一： 发行人财务报表	30

释义

常用词语释义		
本公司、公司、我司、发行人、贵阳铁投、铁投公司	指	贵阳铁路建设投资有限公司
报告期	指	2026 年 1-6 月
23 筑铁 01	指	贵阳铁路建设投资有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券
23 筑铁 02	指	贵阳铁路建设投资有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)
25 筑铁 01	指	贵阳铁路建设投资有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券
《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》
《公司章程》	指	《贵阳铁路建设投资有限公司章程》
贵阳市国资委、实际控制人	指	贵阳市人民政府国有资产监督管理委员会
贵阳交运集团	指	贵阳市公共交通投资运营集团有限公司
铁投置业	指	贵阳铁投置业有限公司
铁投供应链	指	贵阳铁投供应链有限公司
铁投商贸	指	贵阳铁投商贸有限公司
铁投商砼	指	贵阳铁投商砼有限公司
铁投卓信置业	指	贵阳铁投卓信置业有限责任公司
市域公司	指	贵阳市域铁路有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
证券登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司
债券持有人	指	根据证券登记机构的记录显示在其名下登记拥有本期债券的投资者
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日或休息日）
工作日	指	每周一至周五，法定节假日除外
交易日	指	深圳证券交易所/上海证券交易所的正常交易日
日	指	公历日
元	指	人民币元

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	贵阳铁路建设投资有限公司
中文简称	贵阳铁投
外文名称（如有）	无
外文缩写（如有）	无
法定代表人	吴震
注册资本（万元）	160,000.00
实缴资本（万元）	64,500.00
注册地址	贵州省贵阳市 观山湖区龙滩坝路迈德国际 A1 栋
办公地址	贵州省贵阳市 观山湖区龙滩坝路迈德国际 A1 栋
办公地址的邮政编码	550081
公司网址（如有）	www.gytt.cn
电子信箱	gytts@163.com

二、信息披露事务负责人

姓名	董春
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	财务总监
联系地址	贵州省贵阳市观山湖区北京西路 38 号 1 单元 21-28 楼
电话	0851-82264910
传真	0851-82264910
电子信箱	gytts@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：贵阳市公共交通投资运营集团有限公司

报告期末实际控制人名称：贵阳市人民政府国有资产监督管理委员会

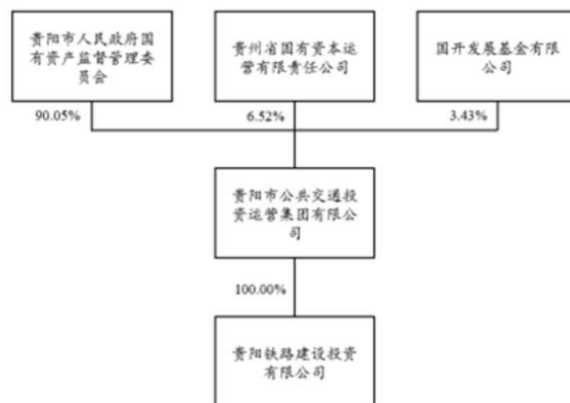
报告期末控股股东资信情况：良好

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：持股 100%，其中 6.75 亿元股权处于质押状态。

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：持股 90.05%，其中控股股东贵阳市公共交通投资运营集团有限公司所持有的 6.75 亿元股份处于质押状态。

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

¹均包含股份，下同。

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

变更人员类型	变更人员姓名	变更人员职务	变更类型	辞任或新任的生效时间	工商登记完成时间
董事	孙乐	董事长	卸任	2026-1-6	2026-1-16
董事	吴震	董事长	新任	2026-1-6	2026-1-16
董事	董春	董事	卸任	2025-11-5	2026-3-20
高级管理人员	刘彦博	副总经理	卸任	2026-5-19	-

（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：3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27.27%。

（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：吴震

发行人的董事长或执行董事：吴震

发行人的其他董事：彭放、周静、叶生愿、黄松、陈波

发行人的监事：无

发行人的总经理：彭放

发行人的财务负责人：董春

发行人的其他非董事高级管理人员：申亚贵、魏子沛

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

发行人业务范围为：法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营；法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。（贵阳市域快速铁路网建设项目的投融资；土地一级开发；宾馆、旅游、餐饮、娱乐项目投资及管理；综合物流服务、国际国内货物运输代理；国际国内贸易经济与代理；货物及技术进出口业务；进口商品分销；货物配送、包装、加工、搬运、装卸；仓储服务（不含危险化学品储存）；货运信息咨询；货运信息代理；普通道路货物运输；机械设备租赁；汽车租赁；场地租赁；建筑工程项目管理；园林绿化、道路桥梁工程、水利工程、水电工程、土石方工程、装饰装修工程、钢结构工程设计及施工；企业咨询服务；电子商务服务；供应链管理服务；计算机信息技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让。销售：日用百货、针纺织品及原料、服装、鞋帽、化妆品、卫生用品、卫浴厨具、灯具、钟表、眼镜、箱包、工艺品（象牙及其制品除外）、文体用品、家具、珠宝首饰、家用电器；木材、水暖器材；预包装食品、糖、

茶叶、酒及饮料、乳制品（含婴幼儿配方乳粉）、粮食及粮油制品、水产品、生鲜肉类、冷冻食品（牛羊猪肉、禽类产品等）、农产品（水果、蔬菜等）、饲料；烟草、卷烟零售；化肥、沥青及产品（不含危险化学品）、普通化工原料及产品（不含危险化学品）；金属材料及制品（铁合金、黑色金属、有色金属、普通矿产品及矿石）、橡胶制品、建筑材料；五金交电；二、三类机电设备；电子产品、通讯产品；摩托车零配件；铁路运输基础设备，医疗器械，劳保用品。涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）

发行人作为贵阳市政府为加快市域快速铁路建设而成立的国有控股企业，肩负着按照政府战略规划进行贵阳市市域铁路建设、投资等重要任务，在政府各项政策措施的有力支持下，已逐步形成以投资贵阳市域快速铁路建设产业项目为主，以建材销售为辅的多元化产业体系。

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

发行人经过几年发展，基本形成了以铁路建设投融资为主，兼有贸易业务、建材生产和销售多元化产业体系。近两年发行人营业收入主要来源于铁路板块和建材销售板块，所属行业情况分析将对铁路行业和混凝土销售行业进行主要说明。

（1）公司所处行业情况

铁路行业

铁路作为现代运输方式之一，在工业化和城市化进程中，为支持经济发展和社会进步发挥了重要的作用。贵州省作为我国西南地区的重要省份，经济发展、产业结构升级和城市化进程对铁路运输提出了更为强烈的需求。

基于地貌、地缘及运输特征的特殊约束并依据《国务院关于进一步促进贵州经济社会又好又快发展的若干意见》，贵州省锁定铁路优先的交通发展战略，构建以铁路为主导的综合交通体系。贵州省总体规模目标是建设西南地区重要陆路交通枢纽，铁路里程最终达到约 7,700 公里，复线率达 60%以上，形成“三横、四纵、五射”骨架格局；路网覆盖 95%以上的县级及以上经济据点及主要资源产地、工矿重镇、产业园区、旅游景区；快速铁路里程达到 3,000 公里以上，建成贵阳至黔中城市群中心城市 1 小时、至其他市（州）中心城市 2 小时、至周边省会城市及全国主要经济区 2~7 小时交通圈。具体来说，贵州省铁路网规划 2030 年规模约 7,500 公里，其中高速铁路约 2,500 公里。未来一段时期，贵州省将进一步加大铁路投资和建设力度。到 2030 年，省内相邻市（州）实现铁路连接，全省铁路网基本建成。总体来看，铁路建设在未来一段时间内，都将是贵州省重要任务，铁路体系改革后，国铁集团会退出城际铁路、地方支线铁路等项目，改由地方政府主导建设，未来贵州省政府对铁路建设的投资将持续增加。

混凝土销售行业

近年来，混凝土行业经历了由传统加工制造模式向智能产业化模式转变的过程，淘汰落后工艺技术，倒逼落后产能退出，推动了行业由粗放式扩张向规范化发展迈进。2023 年度，尽管全球经济复苏，但由于房地产市场调整、原材料价格波动等因素，商品混凝土市场需求仍然复杂多变。根据最新数据，全国商品混凝土产量为 558.75 万立方米，同比增长 31.04%。

《混凝土与水泥制品行业“十四五”发展指南》分析了行业“十四五”期间面临的形势和机遇。在新发展格局中，国家实施科技强国战略、制造强国战略，交通强国战略、区域协调发展战略，以“两新一重”为标志的庞大基础设施体系建设、交通体系建设、都市圈、城市群建设等，为混凝土与水泥制品行业带来了新的巨大的市场需求，同时也对混凝土与水泥制品的绿色、低碳、质量、性能、功能、保障能力等提出了更高要求。以 5G、人工智能、云计算、大数据、新能源、数字经济、共享经济等为代表的新一轮科技革命和商业模式创新不断出新，为混凝土与水泥制品行业转型升级、向高端制造发展提供了技术支撑和发展环境。

（2）公司在行业中的地位

公司作为贵阳市唯一从事市域铁路投资、建设和管理的专业性投资公司，受贵阳市政府的委托，负责筹建贵阳市域铁路，通过专业化铁路投资建设，完善贵阳市铁路路网布局，在原铁道部与贵阳市合资项目中履行贵阳市产权代表的权利和义务，是贵阳市唯一一家具有对贵阳市市域铁路项目履行地方政府出资人代表职能的公司，肩负着与铁道部合资建设贵阳市域铁路的使命，在贵阳市内具有行业垄断性优势。

公司参与投资建设的市域铁路项目有：久永线、贵开线、东北线、林织线、西南环线。贵阳作为区域枢纽城市，铁路为贵阳市创造了良好的对外交通联系条件。规划在既有渝黔、贵昆、湘黔（黔桂）铁路干线的基础上，将新建贵广快速铁路、沪昆客运专线、成贵客运专线、新建黔渝双线、扩能改造黔桂干线；新建“一环一射两联线”贵阳市域快速铁路；新建贵阳北站；结合产业发展和物流运输需要完善贵阳市铁路货运系统而布局。上述铁路建成后，将构成以贵阳为中心，至周边各省中心城市，至长三角、珠三角、京津冀发达地区 4~10 小时的快捷大能力铁路通道，成为西南地区陆地交通枢纽。上述铁路线路的修建为贵阳市构筑与西南地区交通枢纽、区域核心城市，带动区域周边城市发展、实现“生态文明”发展战略起到重要作用。项目建成后，能极大的改善贵阳市外围组团间的交通条件，同时将轻轨、公交、大铁路连接起来。不但可以解决外围组团的旅客出行，还可便捷的进入城市公共交通系统，真正使市区外围组团与中心城区融为一体，实现贵阳市各区共同发展繁荣，有利于充分发挥贵阳市为龙头的带动辐射作用，促进贵阳市域各县市共同发展，对实现贵阳市城镇体系发展规划目标，城乡统筹发展，构建和谐稳定、健康发展的贵阳经济圈有重要意义。

3.报告期内公司业务、经营情况及公司所在行业情况是否发生重大变化，以及变化对公司生产经营和偿债能力产生的影响

报告期内公司业务、经营情况及公司所在行业情况未发生重大变化。

（二） 新增业务板块

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

☐适用 ☒不适用

（三） 主营业务情况

1. 分板块情况

单位：万元 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 (%)
贸易收入	1,447.49	1,331.64	8.00	20.96	5,533.05	5,594.51	-1.11	48.04
建材生产销售	1,497.66	1,585.18	-5.84	21.69	1,987.74	2,013.16	-1.28	17.26
提供服务	272.46	255.28	6.31	3.95	40.90	260.76	-537.56	0.36
资金占用费	435.94	0.00	100.00	6.31	658.76	0.00	100.00	5.72

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 (%)
租赁业务	3,230.17	1,131.39	64.97	46.78	3,259.92	1,122.21	65.58	28.30
其他	20.93	23.32	-11.41	0.30	38.00	116.58	-206.79	0.33
合计	6,904.66	4,326.81	37.34	100.00	11,518.37	9,107.22	20.93	100.00

注：本表格中营业收入/营业成本，与合并利润表中营业收入/营业成本金额一致。

2. 收入和成本分析

各业务板块营业收入、营业成本、毛利率等指标同比变动在 30%以上的，发行人应当结合所属行业整体情况、经营模式、业务开展实际情况等，进一步说明相关变动背后的经营原因及其合理性。

1、贸易业务营业收入同比减少 73.84%，营业成本同比减少 76.20%，主要系考虑到贸易业务存在较大的经营风险以及账期长回款慢等相关因素，发行人下属商贸公司逐步减少了相关贸易业务，因此贸易收入及贸易成本同比下降；毛利率同比增加 820.72%，主要系公司下属商贸公司前期开展的玉米贸易业务在 2025 年上半年因价格下跌导致亏损，该项业务已于 2025 年结束，2026 年开展的贸易业务价格恢复正常，因上期基数为负数导致毛利率同比增幅较大。

2、建材生产销售业务毛利率同比减少 356.25%，主要系下属商砼公司受房地产市场行情影响，本期建材售价较上期下降 30.43%，市场竞争激烈，产品降价销售，基于商砼公司原材料消耗的是库存量，暂未对成本产生较大影响，导致毛利率同比减少。

3、提供服务营业收入同比增加 566.16%，毛利率同比增加 101.17%，主要系下属供应链公司本期物流业务增加了电解槽项目，且毛利较高，综合影响服务收入毛利率增加。

4、资金占用费营业收入同比减少 33.82%，主要系开展本业务的占用资金余额变小影响计提的资金占用费收入减少。

5、其他业务营业收入同比减少 44.92%，主要系上期基数较小，因此相关变动影响较大；营业成本同比减少 80.00%，主要系上期包含下属子公司卓信公司房产销售成本 106 万元，本期未发生相关成本；毛利率同比增加 94.48%，主要系上期综合毛利率受房产销售成本影响，本期未发生房地产销售，因此本期较上期变动幅度较大。

（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

（1）深化企业改革转型。坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻落实习近平总书记关于国有企业改革发展重要论述，深入贯彻党的二十届三中全会、省委十三届五次全会和市委十一届九次全会关于深化国资国企改革的有关要求，加快实施国企改革深化提升行动，进一步推动铁投公司改革转型升级，促进国有资本和国有企业做强做优做大，增强核心功能，提升核心竞争力。通过本轮铁投公司改革转型工作，一是剥离政府融资功能，由承担公益类业务（项目）建设运营职能的“复合类”融资平台转型为公益性业务（项目）市场化运作的公益类国有企业，并按照清理整顿融资平台工作机制《关于印发〈贵州省地方融资平台退出工作细则〉的通知》精神退出融资平台。二是把党的领导贯穿改革各方面全过程，把深化改革与加强和改进国有企业党的建设、加强国有资本监督管理、完善国有资产管理体制等工作紧密结合、同步推进，把党的领导优势转化为企业治理效能，以高质量党建引领集团公司高质量可持续发展。三是修订完善本部以及各子企业集体决策“三重一大”事项目录清单，对事项清单进行动态管理，落实好公司监事会改革工作。四是聚焦“多种资产经营、商贸业务、物流业务”的主责主业，推动物流和贸易

一体化联动和资产资源经营，深入谋划布局公、铁、水、海路多式联运网，实现线上线下资源整合，依法依规开展大宗物资贸易业务；抓好资产管理、招租招商、商业策划（咨询服务）、品牌运作等资产多种经营业务，不断提升综合竞争力和创造经济增长点。

（2）做优做强主责主业。聚焦“政府指令性项目经营、资产经营管理、物流贸易一体化经营”三大主业板块，一是以支持市域铁路更好地保障民生、服务社会、提供公共产品和服务为导向，坚持经济效益和社会效益相结合，把社会效益放在首位，会同市域铁路公司进一步研究整合市域铁路物流、货运资源，并会同市交委、成都铁路局继入研究调整快铁运行图、增开车次等措施；同步增派人员充分参与该公司日常生产经营，力争改善市域铁路公司经营状况。二是在做好资产常规租赁工作的基础上，以提升“现金流”为核心目标，采用公开挂牌出售、协议转让、以资抵债等方式实现资产快速变现。适时选择部分自有资产进行提升改造，进一步挖掘资源优势、资产价值和潜力，探索文旅+AI+引入知名品牌（如胖东来）的模式，千方百计聚人气，同时以“提升利润”为主要目标，逐步开展自主经营，实现高附加值的收益目标。三是持续做大区域运力池，深入拓展物流多式联运业务，联动黄织、久永等市域铁路沿线场站资源共享和合作开发，逐步建立以贵阳市为核心节点并逐步覆盖至全国的物流网络化服务体系；与行业龙头企业深化合作，探索打造基于多式联运网络和物贸一体化业务的供应链综合服务平台，附加系列衍生服务功能，创造新的经济增长点。同时，在确保严格执行“十不准”的前提下，开展大宗贸易业务，后续形成稳定的大宗品类供应链。

（3）强化国有资产监督管理机制。加大国有资产监管力度，防范国有资产流失，确保国有资本保值增值。一是加强资金安全管理。严格落实企业“三重一大”事项请示报告制度，规范和加强大额资金使用，构建科学的全面预算信息化管理体系。对子公司的重大财务事项进行监督，参与子公司经营管理与重大事项决策。二是加强事前统筹谋划、事中管控事后跟踪问效。聚焦主责主业谋划年度“五资”等重大发展规划，过程中紧扣上级考核指标、主要经济运行指标、重大事项推进、重大项目建设、重要工作开展等情况，围绕既定目标任务，建立健全铁投公司对下属子企业履行战略使命评价制度，完善子企业分类考核评价体系。三是加强内控制度建设。细致梳理当前内部管理的薄弱点、关键点、风险点，持续开展公司制度清、废、立、改工作，建立健全管理制度体系及配套保障，及时补齐制度建设短板。健全完善并执行运用容错纠错机制，激励干部职工担当作为，提升制度执行力。

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

受宏观经济下行压力影响，国内贸易、物流业务量均急剧减少，导致贸易市场低迷、物流无货可运，同时存在资金回收困难，资金链紧张的现状。在物流方面，物流行业整体“内卷”严重，改貌片区货运量总体下滑（改貌站内货量相对往年下降了三分之二，同时更加剧了口岸专用线受其制约的程度）。在贸易方面，由于农产品贸易业务的采购季节集中，销售是分批进行，存在采销节奏不匹配的行业特性，毛利及毛利率对价格波动敏感度较高。针对上述风险，铁投公司一是跳出仅靠改貌铁路口岸经营以实现物流板块盈利的思维局限，通过开展多式联运综合物流服务等方式，做大该板块增项业务和附加值，形成多元收入。二是系统总结前期玉米业务经验，从采购、运输、货权交割、货权监管等方面进行全流程复盘，开展收储、贸易、物流、市场等全过程链路研究，加快推进新品类贸易业务，尽快做大贸易板块规模，培育新的利润增长点。

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

为加强资金管理、规范资金运作与管理行为，防范经营风险，提高资金运作效益，发行人已制订《贵阳铁路建设投资有限公司关联交易管理办法》，对发行人关联交易的决策权限、决策程序及定价机制等予以制度化规定，具体如下：

《贵阳铁路建设投资有限公司关联交易管理办法》

（一）公司与关联自然人之间的关联交易总额低于人民币 30 万元、与关联法人之间的关联交易总额低于人民币 300 万元或低于公司最近审计的净资产的 0.5% 的，该关联交易协议由总经理办公会议审批。

（二）公司与关联自然人之间的关联交易总额高于人民币 30 万元、与关联法人之间的关联交易总额高于人民币 300 万元且占公司最近经审计净资产的 0.5% 至 5% 之间的关联交易协议，由董事会审批。

（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	贵阳铁路建设投资有限公司 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 筑铁 02
3、债券代码	252638.SH
4、发行日	2023 年 9 月 25 日
5、起息日	2023 年 9 月 26 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	2026 年 9 月 26 日
7、到期日	2028 年 9 月 26 日
8、债券余额	1.003
9、截止报告期末的利率(%)	6.5
10、还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一期的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	华创证券有限责任公司
13、受托管理人	华创证券有限责任公司
14、投资者适当性安排	面向专业投资者交易的债券
15、适用的交易机制	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交交易方式
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	贵阳铁路建设投资有限公司 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 筑铁 01
3、债券代码	250989.SH
4、发行日	2023 年 5 月 8 日
5、起息日	2023 年 5 月 10 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2028 年 5 月 10 日
8、债券余额	0.2426
9、截止报告期末的利率(%)	2.75
10、还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一期的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	面向专业投资者交易的债券
15、适用的交易机制	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交交易方式
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	贵阳铁路建设投资有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券
2、债券简称	25 筑铁 01
3、债券代码	280815.SH
4、发行日	2025 年 11 月 24 日
5、起息日	2025 年 11 月 25 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	2028 年 11 月 25 日
7、到期日	2030 年 11 月 25 日
8、债券余额	6.30
9、截止报告期末的利率(%)	2.90
10、还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一期的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	面向专业投资者交易的债券
15、适用的交易机制	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交交易方式
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	250989.SH
债券简称	23 筑铁 01
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	☒ 是 ☐ 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）	23 筑铁 01： 1、条款的具体约定内容如下： 发行人调整票面利率选择权：发行人有权在本次债券存续期第 3 年末调整本次债券后 2 年的票面利率。发行人将于本次债券第 3 个计息年度付息日前的 20 个交易日披露关于是否调整本次债券票面利率以及调整幅度的公告。若发行人未行使调整票面利率选择权，则本次债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。投资者回售选择权：发行人发出关于是否调整本次债券票面利率及调整幅度的公告后，债券持有人有权选择在公告的投资者回售登记期内进行登记，将持有的本次债券按面值全部或部分回售给发行人；若债券持有人未做登记，则视为继续持有本次债券并接受上述调整。 2、触发执行的具体情况： 发行人于 2026 年 4 月 2 日披露债券回售实施公告，并于 2026 年 4 月 7 日披露票面利率调整公告，决定自 2026 年 5 月 10 日起，将 23 筑铁 01 票面利率调整为 2.75%。23 筑铁 01 债券持有人可于回售登记期（2026 年 4 月 8 日至 2026 年 4 月 14 日、2026 年 4 月 22 日至 2026 年 4 月 23 日）对其所持有的全部或部分 23 筑铁 01 登记回售。回售有效登记数量为 345,740,000.00 元，回售金额为 3.4574 亿元，发行人未对债券进行转售，因此 23 筑铁 01 存续规模 0.2426 亿元。
债券选择权条款触发和执行情况是否违反法律法规规定或者募集说明书约定	☐ 是 ☒ 否

债券代码	252638.SH
债券简称	23 筑铁 02

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	☒ 是 ☐ 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）	1、条款的具体约定内容： （1）票面利率调整选择权：发行人有权在本期债券存续期第 3 年末调整本期债券后 2 年的票面利率。发行人将于本期债券第 3 个计息年度付息日前的 20 个交易日披露关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告。若发行人未行使调整票面利率选择权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。 （2）投资者回售选择权：发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，债券持有人有权选择在公告的投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人；若债券持有人未做登记，则视为继续持有本期债券并接受上述调整。 2、触发执行的具体情况：发行人于 2026 年 6 月 2 日披露票面利率调整公告，并于同日披露债券回售实施公告，决定自 2026 年 9 月 26 日起，将 23 筑铁 02 票面利率调整为 2.00%。23 筑铁 02 债券持有人可于回售登记期（2026 年 6 月 9 日至 2026 年 6 月 11 日）对其所持有的全部或部分 23 筑铁 02 登记回售。回售有效登记数量为 100,300.00 手，回售金额为 1.003 亿元，发行人未对债券进行转售，因此 23 筑铁 02 将于 2026 年 9 月 28 日提前摘牌。
债券选择权条款触发和执行情况是否违反法律法规规定或者募集说明书约定	☐ 是 ☒ 否

债券代码	280815.SH
债券简称	25 筑铁 01
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	☐ 是 ☒ 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）	报告期内未触发或执行选择权条款。
债券选择权条款触发和执行情况是否违反法律法规规定或者募集说明书约定	☐ 是 ☒ 否

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	250989.SH
债券简称	23 筑铁 01
债券约定的投资者保护条款名称	交叉保护承诺、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	按照募集说明书的约定监测与披露
投资者保护条款是否触发或执行	☐ 是 ☒ 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）	报告期内未触发和执行投资者保护条款
债券投资者保护条款触发和执行情况是否违反法律法规规定或者募集说明书约定	☐ 是 ☒ 否

债券代码	252638.SH
债券简称	23 筑铁 02
债券约定的投资者保护条款名称	行为限制承诺、资信维持承诺、救济措施、调研发行人
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	按照募集说明书的约定监测与披露
投资者保护条款是否触发或执行	☐ 是 ☒ 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）	报告期内未触发和执行投资者保护条款
债券投资者保护条款触发和执行情况是否违反法律法规规定或者募集说明书约定	☐ 是 ☒ 否

债券代码	280815.SH
债券简称	25 筑铁 01
债券约定的投资者保护条款名称	资信维持承诺、救济措施、调研发行人
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	按照募集说明书的约定监测与披露
投资者保护条款是否触发或执行	☐ 是 ☒ 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）	报告期内未触发和执行投资者保护条款
债券投资者保护条款触发和执行情况是否违反法律法规规定或者募集说明书约定	☐ 是 ☒ 否

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

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

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：250989.SH

债券简称	23 筑铁 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：保证担保，担保人为发行人股东贵阳市公共交通投资运营集团有限公司（主体评级 AA+），以及贵阳市城市建设投资集团有限公司（主体评级 AAA）。 偿债计划：本期非公开发行公司债券，债券利息在存续期内每年 5 月 10 日支付一次，到期一次还本。 其他偿债保障措施：为充分保障债券持有人的利益，公司为本期非公开发行公司债券的按时、足额偿付做了一系列的组织和安排，包括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、制定《债券持有人会议规则》、设置偿债保障金专项账户、严格的信息披露。
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）	无
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）	增信机制、其他偿债保障措施未达到执行条件；增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施均按募集说明书的相关承诺执行。

债券代码：252638.SH

债券简称	23 筑铁 02
增信机制、偿债计划及其他	增信机制：保证担保，担保人为贵阳市城市建设投资集

偿债保障措施内容	团有限公司（主体评级 AAA）。 偿债计划：本期非公开发行公司债券，债券利息在存续期内每年 9 月 26 日支付一次，到期一次还本。 其他偿债保障措施：为充分保障债券持有人的利益，公司为本期非公开发行公司债券的按时、足额偿付做了一系列的组织和安排，包括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、制定《债券持有人会议规则》、设置偿债保障金专项账户、严格的信息披露。
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）	无
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）	增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施均按募集说明书的相关承诺执行。

债券代码：280815.SH

债券简称	25 筑铁 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：保证担保，担保人为贵州省信用增进有限公司（主体评级 AAA）。 偿债计划：本期非公开发行公司债券，债券利息在存续期内每年 11 月 25 日支付一次，到期一次还本。 其他偿债保障措施：为充分保障债券持有人的利益，公司为本期非公开发行公司债券的按时、足额偿付做了一系列的组织和安排，包括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、制定《债券持有人会议规则》、设置偿债保障金专项账户、严格的信息披露。
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）	无
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）	增信机制、其他偿债保障措施未达到执行条件；增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施均按募集说明书的相关承诺执行。

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	现金、银行存款、其他货币资金	0.24	-14.32	-
应收票据	-	0.01	-74.37	主要系票据到期兑付所致
应收账款	-	4.42	5.65	-
预付款项	-	3.69	-1.38	-
其他应收款	-	21.16	-1.37	-
存货	库存商品	0.14	12.31	-
其他流动资产	应交税费重分类项目	0.17	-26.08	-
长期股权投资	对联营、合营企业投资	0.08	0.00	-
其他权益工具投资	-	62.98	0.00	-
投资性房地产	-	4.32	-1.30	-
固定资产	房屋及建筑物、机器设备、运输工具	9.70	-1.51	-
在建工程	-	8.25	0.02	-
使用权资产	房屋	0.48	-2.50	-
无形资产	软件	0.00	-6.59	-
长期待摊费用	基建摊销	0.12	-4.95	-
递延所得税资产	-	0.03	0.00	-
其他非流动资产	建设项目投资	25.61	0.04	-

（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	0.24	0.09	-	37.50
投资性房地产	4.32	3.44	-	79.63
合计	4.56	3.53	—	—

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：5.76亿元；

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：0.42亿元；

3. 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

□是 √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：5.34亿元，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：4.30亿元。

（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：5.41%，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22.90亿元和24.20亿元，报告期内有息债务余额同比变动5.68%。

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	0	1.00	6.73	7.73	31.94
银行贷款	0	0.52	7.16	7.68	31.74
非银行金融机构贷款	0	1.33	0	1.33	5.50
其他有息债务	0	0	7.46	7.46	30.83
合计	0	2.85	21.35	24.20	—

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7.73亿元，企业债券余额0亿元，非金融企业债务融资工具余额0亿元。

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25.06亿元和26.27亿元，报告期内有息债务余额同比变动4.83%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比（%）
	已逾期	1 年以内（含）	超过 1 年（不含）		
公司信用类债券	0	1.00	6.73	7.73	29.43
银行贷款	0	2.14	7.61	9.75	37.11
非银行金融机构贷款	0	1.33	0	1.33	5.06
其他有息债务	0	0	7.46	7.46	28.40
合计	0	4.47	21.80	26.27	—

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7.73亿元，企业债券余额0亿元，非金融企业债务融资工具余额0亿元。

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。

（二）报告期末存在逾期金额超过 1000 万元或者占发行人合并报表范围上年末净资产 5%以上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	2.86	-3.18	-
应付票据	0.06	-74.77	主要系票据兑付所致
应付账款	0.84	15.20	-
预收款项	0.11	163.90	主要系 2025 年末金额较小，导致相关变动较大所致
合同负债	0.06	-10.59	-
应付职工薪酬	0.06	57.74	主要系 2025 年末金额较小，导致相关变动较大所致
应交税费	0.19	13.96	-
其他应付款	7.41	96.67	主要系新增相关往来所致
一年内到期的非流动负债	1.61	-70.65	主要系分类为一年内到期的公司债券到期兑付所致
长期借款	7.61	-0.48	-
应付债券	6.73	6.56	-
长期应付款	14.95	0.00	-
递延收益	0.15	0.00	-

（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：-0.47亿元

报告期非经常性损益总额：-0.001亿元

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**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：36.28亿元

报告期末对外担保的余额：37.47亿元

报告期对外担保的增减变动情况：1.19亿元

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：34.62亿元

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

单位：亿元 币种：人民币

被担保人姓名/名称	发行人与被担保人的关联关系	被担保人实收资本	被担保人主要业务	被担保人资信状况	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
贵阳市域铁路有限公司	被担保人为发行人参股公司	154.79	贵阳市周边铁路运输	良好	一般责任担保	6.54	2036 年 8 月 25 日	无重大不利影响
贵阳市域铁路有限公司	被担保人为发行人参股公司	154.79	贵阳市周边铁路运输	良好	一般责任担保	3.86	2037 年 3 月 21 日	无重大不利影响
贵阳市域铁路有限公司	被担保人为发行人参股公司	154.79	贵阳市周边铁路运输	良好	一般责任担保	3.83	2037 年 3 月 21 日	无重大不利影响
贵阳市域铁路有限公司	被担保人为发行人参股公司	154.79	贵阳市周边铁路运输	良好	一般责任担保	1.31	2037 年 3 月 21 日	无重大不利影响
贵阳市域铁路有限公司	被担保人为发行人参股公司	154.79	贵阳市周边铁路运输	良好	一般责任担保	9.73	2046 年 9 月 28 日	无重大不利影响
贵阳市域铁路有限公司	被担保人为发行人参股公司	154.79	贵阳市周边铁路运输	良好	一般责任担保	0.17	2036 年 6 月 28 日	无重大不利影响
贵阳市域铁路有限公司	被担保人为发行人参股公司	154.79	贵阳市周边铁路运输	良好	一般责任担保	4.82	2046 年 5 月 6 日	无重大不利影响
贵阳市域铁路有限公司	被担保人为发行人参股公司	154.79	贵阳市周边铁路运输	良好	一般责任担保	2.00	2026 年 8 月 31 日	无重大不利影响
贵阳市域铁路	被担保人为发	154.79	贵阳市周边铁	良好	一般责任担保	2.36	2029 年 8 月 31	无重大不利影响

被担保人姓名/名称	发行人与被担保人的关联关系	被担保人实收资本	被担保人主要业务	被担保人资信状况	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
有限公司	行人参股公司		路运输				日	
合计	—	—	—	—	—	34.62	—	—

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
贵州金穗宏达物流有限公司	贵阳铁路建设投资有限公司	2019 年 12 月宏达物流公司与改貌物流公司签订《土地合作协议》，改貌公司将与铁投公司的案涉场地改貌弃渣场交付给宏达物流公司使用，宏达物流公司在改貌弃渣场地上修建货场库房被相关部门责令拆除不许再建，2023 年 4 月 24 日下达通知，责令拆除租赁场地上的建筑物并恢复原貌，宏达物流公司	2025 年 9 月 24 日	贵阳市花溪区人民法院	3978.16 万元	一审判决驳回宏达物流公司诉讼请求，宏达物流公司不服一审判决，已向贵阳市中级人民法院提起上诉，贵阳市中级人民法院已于 2026 年 7 月 9 日开庭审理，现待法院判决

		主张无法使用案涉租赁场地进行物流经营。宏达物流公司于 2025 年 5 月向花溪区人民法院提起诉讼，诉请解除与改貌物流公司签订的《土地合作协议》并赔偿财产损失 3000 余万元，并要求铁投公司承担连带责任。				
--	--	---	--	--	--	--

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

² 债券范围：报告期内存续的专项品种债券。

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，为贵阳铁路建设投资有限公司 2026 年公司债券中期报告盖章页）



财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2026 年 06 月 30 日

编制单位： 贵阳铁路建设投资有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2026 年 06 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	24,360,754.33	28,431,699.92
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产		
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	1,200,000.00	4,681,416.68
应收账款	442,428,148.03	418,750,128.27
应收款项融资		
预付款项	369,308,361.88	374,462,989.94
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	2,115,969,392.20	2,145,411,288.05
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	13,761,702.79	12,253,080.62
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	17,472,516.07	23,636,750.75
流动资产合计	2,984,500,875.30	3,007,627,354.23
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
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	8,357,783.15	8,357,783.15

其他权益工具投资	6,298,186,809.81	6,298,186,809.81
其他非流动金融资产		
投资性房地产	432,289,397.32	438,002,638.80
固定资产	970,423,857.90	985,344,614.84
在建工程	824,992,136.26	824,855,232.59
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	48,199,052.07	49,436,569.83
无形资产	187,106.84	200,314.40
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用	11,805,606.86	12,420,532.28
递延所得税资产	3,491,280.91	3,491,280.91
其他非流动资产	2,560,740,937.72	2,559,590,930.43
非流动资产合计	11,158,673,968.84	11,179,886,707.04
资产总计	14,143,174,844.14	14,187,514,061.27
流动负债：		
短期借款	286,462,500.00	295,862,500.00
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	6,204,544.00	24,588,446.11
应付账款	84,224,009.34	73,113,080.08
预收款项	10,692,340.84	4,051,740.29
合同负债	5,604,581.97	6,268,311.17
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	6,227,198.69	3,947,865.91
应交税费	19,327,333.65	16,960,275.71
其他应付款	741,306,718.92	376,927,492.57
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	161,036,676.77	548,735,641.16
其他流动负债		5,616,153.42
流动负债合计	1,321,085,904.18	1,356,071,506.42
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	761,398,962.91	765,108,962.91
应付债券	673,260,936.99	631,801,972.60
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	1,495,494,252.50	1,495,494,252.50
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	14,518,491.33	14,518,491.33
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	2,944,672,643.73	2,906,923,679.34
负债合计	4,265,758,547.91	4,262,995,185.76
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	645,000,000.00	645,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	7,676,542,660.97	7,676,542,660.97
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	178,232,625.14	178,232,625.14
一般风险准备		
未分配利润	1,275,484,695.80	1,321,958,946.03
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	9,775,259,981.91	9,821,734,232.14
少数股东权益	102,156,314.32	102,784,643.37
所有者权益（或股东权益）合计	9,877,416,296.23	9,924,518,875.51
负债和所有者权益（或股东权益）总计	14,143,174,844.14	14,187,514,061.27

公司负责人：吴震 主管会计工作负责人：董春 会计机构负责人：任爽

母公司资产负债表

2026 年 06 月 30 日

编制单位：贵阳铁路建设投资有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2026 年 06 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	16,997,835.27	15,778,046.39
交易性金融资产		
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	290,244,113.44	257,244,113.44
应收款项融资		
预付款项	349,111,263.73	348,960,212.90
其他应收款	2,143,924,039.31	2,177,010,447.44
其中：应收利息		
应收股利		
存货	105,482.04	112,675.44
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	11,425,181.07	15,677,200.77
流动资产合计	2,811,807,914.86	2,814,782,696.38
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	84,437,209.18	84,437,209.18
其他权益工具投资	6,298,186,809.81	6,298,186,809.81
其他非流动金融资产		
投资性房地产	357,409,693.19	361,631,038.45
固定资产	959,420,222.98	973,831,533.51
在建工程	824,992,136.26	824,855,232.59
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产		
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		

长期待摊费用	11,400,864.66	11,980,350.12
递延所得税资产	33,523,943.71	33,523,943.71
其他非流动资产	2,563,196,684.39	2,562,046,677.10
非流动资产合计	11,132,567,564.18	11,150,492,794.47
资产总计	13,944,375,479.04	13,965,275,490.85
流动负债：		
短期借款	133,162,500.00	133,162,500.00
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		
应付账款	24,987,275.30	25,038,515.94
预收款项	5,933,629.54	5,688,455.74
合同负债		
应付职工薪酬	2,606,893.18	1,344,101.98
应交税费	2,413,510.74	159,723.45
其他应付款	824,476,501.63	467,536,886.11
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	152,486,676.77	539,685,641.16
其他流动负债		
流动负债合计	1,146,066,987.16	1,172,615,824.38
非流动负债：		
长期借款	716,321,118.91	720,001,118.91
应付债券	673,260,936.99	631,801,972.60
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	1,495,494,252.50	1,495,494,252.50
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	14,118,333.33	14,118,333.33
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	2,899,194,641.73	2,861,415,677.34
负债合计	4,045,261,628.89	4,034,031,501.72
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	645,000,000.00	645,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		

永续债		
资本公积	7,676,542,660.97	7,676,542,660.97
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	168,066,835.96	168,066,835.96
未分配利润	1,409,504,353.22	1,441,634,492.20
所有者权益（或股东权益）合计	9,899,113,850.15	9,931,243,989.13
负债和所有者权益（或股东权益）总计	13,944,375,479.04	13,965,275,490.85

公司负责人：吴震 主管会计工作负责人：董春 会计机构负责人：任爽

合并利润表

2026 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	2026 年半年度	2025 年半年度
一、营业总收入	69,046,634.54	115,183,709.03
其中：营业收入	69,046,634.54	115,183,709.03
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本		
其中：营业成本	43,268,065.99	91,072,214.56
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	2,944,117.99	3,511,759.86
销售费用	1,776,530.46	1,750,242.68
管理费用	26,800,264.55	32,788,527.30
研发费用		
财务费用	41,280,259.88	12,257,525.22
其中：利息费用	24,061,271.03	12,044,751.97
利息收入	7,729.89	19,929.33
加：其他收益	2,510.33	1,734.24
投资收益（损失以“－”号填列）		
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		
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）		
信用减值损失（损失以“－”号填列）		
资产减值损失（损失以“－”号填列）		2,376,376.40
资产处置收益（损失以“－”号填列）		
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	-47,020,094.00	-23,818,449.95
加：营业外收入	8,846.56	100.01
减：营业外支出	91,331.84	568,464.58
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	-47,102,579.28	-24,386,814.52
减：所得税费用		
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	-47,102,579.28	-24,386,814.52
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-47,102,579.28	-24,386,814.52
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）	-46,474,250.23	-23,302,770.05
2.少数股东损益（净亏损以“－”号填列）	-628,329.05	-1,084,044.47
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	-47,102,579.28	-24,386,814.52
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	-46,474,250.23	-23,302,770.05
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	-628,329.05	-1,084,044.47
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：吴震 主管会计工作负责人：董春 会计机构负责人：任爽

母公司利润表

2026 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	2026 年半年度	2025 年半年度
一、营业收入	36,249,960.86	39,117,235.56
减：营业成本	10,356,393.60	10,264,607.65
税金及附加	2,565,232.63	3,004,725.35
销售费用		
管理费用	17,573,197.59	23,823,280.99
研发费用		

财务费用	37,884,962.43	8,307,941.96
其中：利息费用	20,833,810.17	8,312,084.86
利息收入	5,253.85	8,902.05
加：其他收益	2,476.99	1,088.53
投资收益（损失以“－”号填列）		
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）		
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）	-32,127,348.40	-6,282,231.86
加：营业外收入	6,280.33	
减：营业外支出	9,070.91	
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	-32,130,138.98	-6,282,231.86
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	-32,130,138.98	-6,282,231.86
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-32,130,138.98	-6,282,231.86
（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	-32,130,138.98	-6,282,231.86
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：吴震 主管会计工作负责人：董春 会计机构负责人：任爽

合并现金流量表

2026年1—6月

单位：元 币种：人民币

项目	2026年半年度	2025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	47,075,519.45	104,400,755.44
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	3,568,205.82	10,809,179.22
收到其他与经营活动有关的现金	3,862,796.03	48,906,749.60
经营活动现金流入小计	54,506,521.30	164,116,684.26
购买商品、接受劳务支付的现金	30,282,406.68	77,831,143.12
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	13,881,366.07	17,499,487.33
支付的各项税费	2,752,033.93	6,438,601.93
支付其他与经营活动有关的现金	7,568,906.02	45,228,840.82
经营活动现金流出小计	54,484,712.70	146,998,073.20
经营活动产生的现金流量净额	21,808.60	17,118,611.06
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		217,500.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	66,280,000.00	22,002,582.45
投资活动现金流入小计	66,280,000.00	22,220,082.45
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	343,315.83	12,462,957.77
投资支付的现金		
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		20,000,000.00
投资活动现金流出小计	343,315.83	32,462,957.77
投资活动产生的现金流量净额	65,936,684.17	-10,242,875.32
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	40,000,000.00	30,500,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	1,000,000.00	659,500,000.00
筹资活动现金流入小计	41,000,000.00	690,000,000.00
偿还债务支付的现金	35,370,193.09	684,966,123.33
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	54,129,255.77	45,301,272.19
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	21,529,989.50	10,000,000.00

筹资活动现金流出小计	111,029,438.36	740,267,395.52
筹资活动产生的现金流量净额	-70,029,438.36	-50,267,395.52
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	-4,070,945.59	-43,391,659.78
加：期初现金及现金等价物余额	28,431,699.92	61,860,999.27
六、期末现金及现金等价物余额	24,360,754.33	18,469,339.49

公司负责人：吴震 主管会计工作负责人：董春 会计机构负责人：任爽

母公司现金流量表

2026 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	2026年半年度	2025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	1,268,418.93	7,800.00
收到的税费返还		10,809,116.48
收到其他与经营活动有关的现金	4,148,354.42	40,801,349.47
经营活动现金流入小计	5,416,773.35	51,618,265.95
购买商品、接受劳务支付的现金	661,136.72	234,334.09
支付给职工及为职工支付的现金	7,592,219.17	6,290,632.89
支付的各项税费	455,151.73	3,367,050.85
支付其他与经营活动有关的现金	438,931.50	39,398,154.01
经营活动现金流出小计	9,147,439.12	49,290,171.84
经营活动产生的现金流量净额	-3,730,665.77	2,328,094.11
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		217,500.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	70,426,000.00	76,473,808.56
投资活动现金流入小计	70,426,000.00	76,691,308.56
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	343,315.83	12,708,248.48
投资支付的现金		5,000,000.00
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	2,910,000.00	38,200,000.00
投资活动现金流出小计	3,253,315.83	55,908,248.48
投资活动产生的现金流量净	67,172,684.17	20,783,060.08

额		
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	40,000,000.00	5,500,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	1,000,000.00	679,500,000.00
筹资活动现金流入小计	41,000,000.00	685,000,000.00
偿还债务支付的现金	28,380,000.00	683,800,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	50,499,849.33	41,720,740.84
支付其他与筹资活动有关的现金	24,342,380.19	10,000,000.00
筹资活动现金流出小计	103,222,229.52	735,520,740.84
筹资活动产生的现金流量净额	-62,222,229.52	-50,520,740.84
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	1,219,788.88	-27,409,586.65
加：期初现金及现金等价物余额	15,778,046.39	30,249,453.75
六、期末现金及现金等价物余额	16,997,835.27	2,839,867.10

公司负责人：吴震 主管会计工作负责人：董春 会计机构负责人：任爽

