
国家电网有限公司

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。

发行人及其全体董事、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

未来公司计划继续进行较大规模资本投入，主要用于国内电力输配工程建设。公司以往主要通过内部资金、银行贷款、发行境内外债券等方式满足融资需求，开展外部融资可能会受到一些外部不确定因素的影响。

目录

重要提示	2
重大风险提示	3
释义	5
第一节 发行人情况	6
一、 公司基本信息	6
二、 信息披露事务负责人	6
三、 控股股东、实际控制人及其变更情况	7
四、 董事、监事、高级管理人员及其变更情况	7
五、 公司业务和经营情况	8
六、 公司治理情况	9
第二节 债券事项	10
一、 公司债券情况	10
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况	13
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	13
四、 公司债券募集资金使用情况	14
五、 发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级发生调整	14
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况	14
第三节 报告期内重要事项	14
一、 财务报告审计情况	14
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	14
三、 合并报表范围调整	15
四、 资产情况	15
五、 非经营性往来占款和资金拆借	15
六、 负债情况	16
七、 利润及其他损益来源情况	17
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	18
九、 对外担保情况	18
十、 重大诉讼情况	18
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况	18
十二、 向普通投资者披露的信息	18
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项	18
第五节 发行人认为应当披露的其他事项	18
第六节 备查文件目录	19
财务报表	21
附件一： 发行人财务报表	21

释义

常用词语释义		
本公司、公司、发行人、国家电网	指	国家电网有限公司
大公国际	指	大公国际资信评估有限公司
联合资信	指	联合资信评估股份有限公司（原名“联合资信评估有限公司”）
本报告、中期报告	指	发行人根据有关法律、法规要求，定期披露的《国家电网有限公司公司债券中期报告（2026 年）》
《公司章程》	指	《国家电网有限公司章程》
工作日	指	中华人民共和国商业银行的对公营业日（不包括法定节假日）
法定节假日或休息日	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）
报告期	指	2026 年 1-6 月
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	国家电网有限公司
中文简称	国家电网
外文名称（如有）	State Grid Corporation of China
外文缩写（如有）	SGCC
法定代表人	张智刚
注册资本（万元）	130,452,014.43
实缴资本（万元）	205,828,049.66
注册地址	北京市 西城区西长安街 86 号
办公地址	北京市 西城区西长安街 86 号
办公地址的邮政编码	100031
公司网址（如有）	www.sgcc.com.cn
电子信箱	sgcc-info@sgcc.com.cn

二、信息披露事务负责人

姓名	陈西
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	总会计师、党组成员
联系地址	北京市西城区西长安街 86 号
电话	010-63418318
传真	010-66598595
电子信箱	sgcc-info@sgcc.com.cn

三、控股股东、实际控制人及其变更情况

（一）报告期末控股股东、实际控制人信息

报告期末控股股东名称：国务院国有资产监督管理委员会

报告期末实际控制人名称：国务院国有资产监督管理委员会

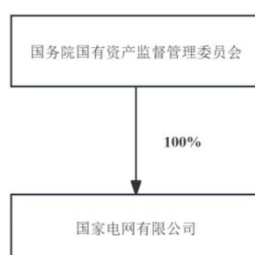
报告期末控股股东资信情况：良好

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：100%，无股权受限

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：100%，无股权受限

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

（一）报告期内董事、监事、高级管理人员发生变更

☐适用 ☒不适用

（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：0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0.00%。

¹均包含股份，下同。

（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：张智刚

发行人的董事长或执行董事：张智刚

发行人的其他董事：张文峰、邵国勇、蒋旭光、任生俊、胡爱民、范夏夏、温冬芬、李凯

发行人的监事：无

发行人的总经理：张文峰

发行人的财务负责人：陈西

发行人的其他非董事高级管理人员：李宗礼、王罡、潘敬东、王志伟

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

公司以电网业务为核心业务，其他业务主要包括电力技术研发、电工电气设备制造、境外业务及金融业务。

经营范围：输电；供电（经批准的供电区域）；对外派遣与其实力、规模、业绩相适应的境外工程所需的劳务人员；实业投资及经营管理；与电力供应有关的科学研究、技术开发、电力生产调度信息通信、咨询服务；进出口业务；承包境外工程和境内国际招标工程；上述境外工程所需的设备、材料出口；在国（境）外举办各类生产性企业。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

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

公司是全球最大的公用事业企业，在中国输配售电行业占有绝对优势地位。公司在覆盖的经营区域内是具有绝对优势的输电、配电和售电一体化运营商。通过输配售电产业链的集成管理，公司建成拥有世界上输配电规模最大、电压等级最高的电网，并长期保持安全稳定运行记录。

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

报告期内公司业务、经营情况及公司所在行业情况未发生重大变化。

（二） 新增业务板块

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

☐适用 ☒不适用

（三） 主营业务情况

1. 分板块情况

单位：亿元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	营业收入	营业成本	毛利率（%）	收入占比（%）	营业收入	营业成本	毛利率（%）	收入占比（%）
主营业务	18,477.84	17,196.96	6.93	99.76	18,433.56	17,192.82	6.73	99.72
其他业务	45.18	43.84	2.97	0.24	51.90	46.54	10.33	0.28
合计	18,523.02	17,240.80	6.92	100.00	18,485.46	17,239.36	6.74	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。

不适用。

（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

发行人始终坚守“人民电业为人民”的企业宗旨，秉持“努力超越、追求卓越”的企业精神，践行“以人为本、守正创新”的治企理念，肩负“为美好生活充电、为美丽中国赋能”的企业使命，明确自身作为履行国家战略使命的国有重点企业、保障国家能源安全的电力骨干企业、服务国计民生的公用事业企业的战略定位，确立了建成具有中国特色国际领先的能源互联网企业的战略目标：到 2030 年，建成世界一流企业，推动新型电力系统建设取得重要进展；到 2035 年，世界一流企业地位巩固提升，保障新型电力系统基本建成。

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）资本支出风险

公司认真落实国家双碳目标，积极开展新型电力系统建设，投资驱动的融资需求较大。如因市场或政策等因素导致公司无法及时获得足额资金，公司可能会被迫减少或延期计划项目或其他资本投入。

（2）经济周期风险

公司的运营成果受我国宏观经济影响。过去多年来，公司一直受益于我国经济和我 国电力需求的快速增长。但在经济增速放缓时，电力需求会减缓，公司的售电收入增速会相应下降，可能无法维持原来的增长速度。全球经济今后可能继续遭遇不均衡发展，这可能会对中国经济产生不利影响。若经济放缓严重或经济状况恶化，发行人的业务、经营业绩和财务状况可能会受到负面影响。

六、公司治理情况

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

☐是 ☒否

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

公司与控股股东、实际控制人在业务、人员、资产、机构、财务等方面已做到完全独立，且被授权经营，具备独立的自主经营能力。

（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

公司根据国家相关财经制度，加强关联交易管理，规定一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制或重大影响的，构成关联方，关联方之间转移资源、劳务或义务的行为，认定为关联方交易。公司关联交易均参照公司章程及内部相关控制制度执行。

（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	2011 年第一期国家电网公司企业债券（15 年期）
2、债券简称	11 国网债 02、11 国网 02
3、债券代码	1180178.IB、122771.SH
4、发行日	2011 年 12 月 8 日
5、起息日	2011 年 12 月 8 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2026 年 12 月 8 日
8、债券余额	50.00
9、截止报告期末的利率(%)	5.24
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利，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+银行间
12、主承销商	中信证券股份有限公司，英大证券有限责任公司，西南证券股份有限公司，高盛（中国）证券有限责任公司，光大证券股份有限公司，广发证券股份有限公司
13、受托管理人	不适用
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	匹配成交,点击成交,询价成交,竞买成交,协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	2012 年第一期国家电网公司企业债券（15 年期）
2、债券简称	12 国网债 02、12 国网 02
3、债券代码	1280107.IB、122667.SH
4、发行日	2012 年 4 月 17 日
5、起息日	2012 年 4 月 17 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2027 年 4 月 17 日
8、债券余额	100.00
9、截止报告期末的利率(%)	5.26
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利，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+银行间
12、主承销商	英大证券有限责任公司，西南证券股份有限公司，中信证券股份有限公司，中国国际金融有限公司，招商证券股份有限公司，中国中投证券有限责任公司
13、受托管理人	不适用
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	匹配成交,点击成交,询价成交,竞买成交,协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	2013 年第一期国家电网公司企业债券（品种二）
2、债券简称	13 国网债 02、13 国网 02
3、债券代码	1380025.IB、124154.SH
4、发行日	2013 年 1 月 23 日
5、起息日	2013 年 1 月 23 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2028 年 1 月 23 日
8、债券余额	100.00
9、截止报告期末的利率(%)	5.10
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利，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+银行间
12、主承销商	中信证券股份有限公司，英大证券有限责任公司，招商证券股份有限公司，中银国际证券有限责任公司，高盛（中国）证券有限责任公司
13、受托管理人	不适用
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	匹配成交,点击成交,询价成交,竞买成交,协商成交
16、是否存在终止上市或者	不适用

挂牌转让的风险及其应对措施	
---------------	--

1、债券名称	2013 年第二期国家电网公司企业债券（品种二）
2、债券简称	13 国网债 04、13 国网 04
3、债券代码	1380319.IB、124411.SH
4、发行日	2013 年 10 月 23 日
5、起息日	2013 年 10 月 23 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2028 年 10 月 23 日
8、债券余额	50.00
9、截止报告期末的利率(%)	5.73
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利，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+银行间
12、主承销商	中信证券股份有限公司，摩根士丹利华鑫证券有限责任公司，英大证券有限责任公司，西南证券股份有限公司，宏源证券股份有限公司
13、受托管理人	不适用
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	匹配成交,点击成交,询价成交,竞买成交,协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	2014 年第一期国家电网公司企业债券（15 年期）
2、债券简称	14 国网债 02、14 国网 02
3、债券代码	1480134.IB、124603.SH
4、发行日	2014 年 3 月 13 日
5、起息日	2014 年 3 月 13 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2029 年 3 月 13 日
8、债券余额	50.00
9、截止报告期末的利率(%)	6.00
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利，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+银行间
12、主承销商	中国国际金融有限公司，英大证券有限责任公司，国开证券股份有限公司，光大证券股份有限公司，招商证券股份有限公司
13、受托管理人	不适用
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券

15、适用的交易机制	匹配成交,点击成交,询价成交,竞买成交,协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	国家电网有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（新型电网）（第一期）（品种二）
2、债券简称	26 电网 K2
3、债券代码	245902.SH
4、发行日	2026 年 8 月 20 日
5、起息日	2026 年 8 月 21 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2056 年 8 月 21 日
8、债券余额	100.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.30
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。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	英大证券有限责任公司，中信证券股份有限公司，国泰海通证券股份有限公司，中信建投证券股份有限公司，兴业证券股份有限公司，国开证券股份有限公司，国金证券股份有限公司
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	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

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	245902.SH
债券简称	26 电网 K2
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	未触发
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	不适用

行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	
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

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

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。

根据财政部修订印发的《企业会计准则第 25 号——保险合同》（财会〔2020〕20 号）及《关于进一步贯彻落实新保险合同会计准则的通知》（财会〔2025〕12 号）等文件要求，发行人下属英大泰和人寿保险股份有限公司、英大泰和财产保险股份有限公司自 2026 年 1 月 1 日起执行新保险合同准则，并已根据新保险合同准则的要求对比较期间财务信息进行了追溯调整。

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
固定资产	电网输配电设备	40,747.36	-0.20	-

（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	642.12	243.77	-	37.96
固定资产	40,747.36	23.93	-	0.06
其他	21,620.73	451.77	-	2.09
合计	63,010.21	719.47	—	—

2. 单项资产受限情况

单项资产受限金额超过报告期末合并口径净资产 10%

☐适用 ☒不适用

3. 发行人所持重要子公司股权的受限情况

截至报告期末，直接或间接持有的重要子公司股权存在权利受限情况

☐适用 ☒不适用

五、非经营性往来占款和资金拆借

（一）非经营性往来占款和资金拆借余额

1. 报告期初，发行人合并口径应收的非因生产经营直接产生的对其他方的往来占款和资金拆借（以下简称非经营性往来占款和资金拆借）余额：0.00亿元；

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.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：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 10,035.95亿元和10,915.48亿元，报告期内有息债务余额同比变动8.76%。

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	0.00	2,464.00	6,502.00	8,966.00	82.14
银行贷款	0.00	1,293.37	656.12	1,949.48	17.86
非银行金融机构贷款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其他有息债务	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	0.00	3,757.37	7,158.12	10,915.48	—

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0.00亿元，企业债券余额350.00亿元，非金融企业债务融资工具余额8,616.00亿元。

2. 发行人合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人合并报表范围内公司有息债务余额分别为15,222.33亿元和16,645.28亿元，报告期内有息债务余额同比变动9.35%。

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	0.00	2,880.51	7,722.64	10,603.15	63.70

券					
银行贷款	0.00	2,046.97	2,909.57	4,956.54	29.78
非银行金融机构贷款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其他有息债务	0.00	974.52	111.07	1,085.59	6.52
合计	0.00	5,902.00	10,743.28	16,645.28	—

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0.00亿元，企业债券余额350.00亿元，非金融企业债务融资工具余额8,646.00亿元。

3. 境外债券情况

截至报告期末，发行人合并报表范围内发行的境外债券余额1,578.85亿元人民币。

（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	3,672.07	14.05	-
应付账款	5,634.09	-9.47	-
其他应付款	3,665.65	13.97	-
长期借款	8,206.32	24.56	-

（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：609.30亿元

报告期非经常性损益总额：76.02亿元

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：0.00亿元

报告期末对外担保的余额：0.00亿元

报告期对外担保的增减变动情况：0.00亿元

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：0.00亿元

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

十、重大诉讼情况

截至报告期末是否存在重大未决诉讼、证券特别代表人诉讼

☐是 ☒否

十一、报告期内信息披露事务管理制度变更情况

☐发生变更 ☒未发生变更

十二、向普通投资者披露的信息

在定期报告批准报出日，发行人是否存续有面向普通投资者交易的债券

☐是 ☒否

第四节 专项品种公司债券²应当披露的其他事项

☐适用 ☒不适用

第五节 发行人认为应当披露的其他事项

无。

² 债券范围：报告期内存续的专项品种债券。

第六节 备查文件目录

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

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

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

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

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

(以下无正文)

（以下无正文，为《国家电网有限公司公司债券中期报告（2026 年）》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： 国家电网有限公司

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	64,212,055,090.89	52,547,751,372.86
结算备付金	1,387,803,793.71	1,362,626,991.15
拆出资金	27,267,886,827.00	28,470,035,431.92
交易性金融资产	89,689,750,818.45	88,488,884,569.85
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	321,230,849.74	456,599,572.33
应收票据	9,022,451,908.86	7,717,689,642.40
应收账款	266,101,757,273.81	263,658,182,890.82
应收款项融资	1,661,706,704.36	6,507,641,659.41
预付款项	20,512,167,203.24	15,193,985,719.22
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	16,747,306,022.17	10,946,790,308.61
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产	16,785,801,391.65	2,238,372,183.08
存货	75,614,171,628.18	69,974,197,232.34
其中：数据资源		
合同资产	45,244,993,897.31	36,808,822,623.42
分出再保险合同资产	295,060.97	280,822.26
保险合同资产	3,683,967,741.07	3,153,801,948.62
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	14,986,664,130.88	29,543,755,077.60
其他流动资产	65,252,743,300.70	78,461,911,271.96
流动资产合计	718,492,753,642.99	695,531,329,317.85
非流动资产：		
发放贷款和垫款	0.00	0.00
债权投资	63,584,231,643.21	62,972,193,032.74
可供出售金融资产		
其他债权投资	69,689,928,664.49	55,684,148,220.85
持有至到期投资		

长期应收款	37,929,843,613.09	73,956,500,457.05
长期股权投资	222,030,338,254.04	216,617,056,487.44
其他权益工具投资	59,219,537,005.14	60,747,460,651.46
其他非流动金融资产		
投资性房地产	14,656,308,294.13	15,243,113,087.80
固定资产	4,074,735,952,284.39	4,082,713,372,637.43
在建工程	619,168,183,667.30	518,438,665,112.49
生产性生物资产	2,099,627.33	2,269,664.66
油气资产		
使用权资产	6,062,113,372.93	8,940,089,401.20
无形资产	158,168,207,035.97	122,496,084,126.01
其中：数据资源		
开发支出	4,177,461,113.98	4,021,794,671.23
其中：数据资源		
商誉	18,673,040,845.55	17,270,865,712.75
长期待摊费用	3,017,931,752.91	3,321,493,961.72
递延所得税资产	113,953,476,445.27	111,264,053,991.52
其他非流动资产	117,459,614,611.04	110,901,867,772.95
非流动资产合计	5,582,528,268,230.77	5,464,591,028,989.30
资产总计	6,301,021,021,873.76	6,160,122,358,307.15
流动负债：		
短期借款	367,206,951,959.63	321,970,906,235.57
向中央银行借款		
拆入资金	2,409,775,552.77	2,910,657,624.98
交易性金融负债	450,288,017.34	211,836,768.14
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	995,703,796.26	545,453,011.27
应付票据	68,290,015,379.87	52,563,571,736.54
应付账款	563,409,093,469.43	622,327,828,250.48
预收款项	1,630,069,207.90	1,135,654,908.49
合同负债	170,129,419,041.49	190,065,959,816.82
卖出回购金融资产款	32,251,570,037.22	29,874,563,284.65
吸收存款及同业存放	1,751,717,425.20	2,012,823,349.44
代理买卖证券款	7,895,596,044.45	7,530,060,081.54
代理承销证券款		
预收保费	352,358,386.61	1,368,481,916.20
应付职工薪酬	6,097,185,407.91	6,351,619,905.82
应交税费	23,208,108,402.27	38,943,085,850.14
其他应付款	366,564,837,818.40	321,627,651,223.83
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	115,374,314,650.14	259,929,292,753.79
其他流动负债	57,986,144,421.08	40,639,198,760.78
流动负债合计	1,786,003,149,017.97	1,900,008,645,478.48
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	317,336,394,306.98	292,687,139,853.27
应付债券	820,632,269,045.27	658,830,467,570.33
其中：优先股		
永续债		
保险合同负债	115,396,703,075.89	109,669,774,554.79
分出再保险合同负债	92,095,054.33	35,613,778.19
租赁负债	7,558,932,331.91	5,710,578,404.35
长期应付款	35,601,277,194.55	34,702,528,411.88
长期应付职工薪酬	1,062,518,573.65	1,180,045,452.52
预计负债	5,999,879,525.38	6,063,443,568.86
递延收益	159,034,044,394.57	154,728,559,739.83
递延所得税负债	70,205,444,380.78	68,043,607,790.51
其他非流动负债	69,128,490,400.44	46,521,676,153.97
非流动负债合计	1,602,048,048,283.75	1,378,173,435,278.50
负债合计	3,388,051,197,301.72	3,278,182,080,756.98
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	2,058,280,496,596.27	2,058,280,496,596.27
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	275,772,600,585.48	258,067,511,983.45
减：库存股		
其他综合收益	-39,960,303,201.12	-39,320,370,097.36
专项储备	18,277,838,218.04	12,278,020,764.06
盈余公积	101,359,780,698.98	101,295,751,844.53
一般风险准备	7,456,524,807.71	7,398,116,901.35
未分配利润	362,573,443,260.78	355,016,211,797.13
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	2,783,760,380,966.14	2,753,015,739,789.43
少数股东权益	129,209,443,605.90	128,924,537,760.74
所有者权益（或股东权益）合计	2,912,969,824,572.04	2,881,940,277,550.17
负债和所有者权益（或股东权益）总计	6,301,021,021,873.76	6,160,122,358,307.15

公司负责人：张智刚 主管会计工作负责人：陈西 会计机构负责人：于楠楠

母公司资产负债表

2026 年 06 月 30 日

编制单位：国家电网有限公司

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	89,859,235,388.28	78,519,169,903.51
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	75,780,158.00	33,266,557.25
应收账款	59,442,201,403.98	78,763,253,209.10
应收款项融资		
预付款项	1,020,848,679.41	148,263,794.44
应收资金集中管理款	1,100,069,958.30	1,221,911,107.55
其他应收款	443,733,811,266.11	416,603,732,275.00
其中：应收利息		
应收股利		
存货	1,194,459,085.80	1,197,643,651.57
其中：数据资源		
合同资产	202,328,553.00	869,065,049.58
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	60,875,569,643.55	130,243,634,461.23
其他流动资产	4,291,150,120.22	4,648,979,796.53
流动资产合计	661,795,454,256.65	712,248,919,805.76
非流动资产：		
债权投资	925,034,282.16	923,621,154.22
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	664,098,715,466.13	549,241,425,766.13
长期股权投资	1,870,415,181,771.51	1,871,720,673,889.89
其他权益工具投资	1,601,380,000.00	1,601,380,000.00
其他非流动金融资产		
投资性房地产	158,305,140.31	166,750,860.34
固定资产	320,025,678,995.82	330,291,395,878.29
在建工程	16,872,553,607.46	10,208,776,597.81
生产性生物资产		
油气资产		

使用权资产	124,907,235.28	178,722,784.98
无形资产	3,931,464,242.57	4,079,014,796.27
其中：数据资源		
开发支出	98,901,868.86	77,682,289.90
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用	6,180,000.00	6,265,889.39
递延所得税资产	420,086,594.01	418,467,584.55
其他非流动资产	8,860,192,083.76	8,920,674,341.53
非流动资产合计	2,887,538,581,287.87	2,777,834,851,833.30
资产总计	3,549,334,035,544.52	3,490,083,771,639.06
流动负债：		
短期借款	287,296,529,729.92	242,914,301,921.66
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	63,544,474,342.81	73,232,289,872.19
预收款项	42,315,222.20	43,257,013.30
合同负债	37,630,416.80	525,406.43
应付职工薪酬	103,702,051.35	76,642,022.63
应交税费	918,546,115.90	649,230,901.30
其他应付款	71,439,035,472.29	91,203,415,756.45
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	91,210,128,917.43	215,165,674,234.93
其他流动负债	2,237,243.75	12,642.12
流动负债合计	514,594,599,512.45	623,285,349,771.01
非流动负债：		
长期借款	108,824,310,327.95	108,074,938,514.33
应付债券	666,579,750,631.93	511,169,393,328.54
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	195,275,878.40	99,989,899.58
长期应付款	9,645,717,403.20	7,848,645,001.58
长期应付职工薪酬		
预计负债	1,372,060.42	1,372,060.42
递延收益	1,380,358,518.41	1,344,880,575.66
递延所得税负债	216,443,430.82	214,829,437.35
其他非流动负债	43,000,000,000.00	43,000,000,000.00

非流动负债合计	829,843,228,251.13	671,754,048,817.46
负债合计	1,344,437,827,763.58	1,295,039,398,588.47
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	2,058,280,496,596.27	2,058,280,496,596.27
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	30,295,746,436.47	30,129,776,436.47
减：库存股		
其他综合收益	-6,086,211.62	-6,086,211.62
专项储备	1,223,802,648.14	470,086,631.12
盈余公积	101,359,780,698.98	101,359,780,698.98
未分配利润	13,742,467,612.70	4,810,318,899.37
所有者权益（或股东权益）合计	2,204,896,207,780.94	2,195,044,373,050.59
负债和所有者权益（或股东权益）总计	3,549,334,035,544.52	3,490,083,771,639.06

公司负责人：张智刚 主管会计工作负责人：陈西 会计机构负责人：于楠楠

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	1,859,567,133,699.29	1,855,481,910,266.99
其中：营业收入	1,852,301,561,069.45	1,848,546,078,984.61
利息收入	2,526,500,272.56	2,700,900,809.02
保险服务收入	4,263,918,685.91	3,760,234,719.25
已赚保费		
手续费及佣金收入	475,153,671.37	474,695,754.11
二、营业总成本	1,813,868,763,470.42	1,813,547,640,222.34
其中：营业成本	1,724,079,996,230.39	1,723,936,394,036.16
利息支出	445,287,332.61	718,325,555.48
手续费及佣金支出	133,262,873.33	120,198,208.48
保险服务费用	3,885,631,925.49	3,346,568,199.11
分出保费的分摊	690,785,249.23	988,502,193.67
减：摊回保险服务费用	457,887,024.44	748,964,051.88
承保财务损失	1,779,013,356.63	3,146,429,347.53
减：分出再保险财务收益	31,965,018.10	21,083,310.03
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	7,938,959,818.45	7,507,800,028.79
销售费用	1,744,371,636.51	1,931,877,705.16
管理费用	42,087,967,079.55	42,625,407,967.84
研发费用	10,959,937,688.41	11,469,399,776.64
财务费用	20,613,402,322.36	18,526,784,565.39
其中：利息费用		
利息收入		
加：其他收益	6,847,904,474.80	5,221,429,175.10
投资收益（损失以“－”号填列）	8,038,308,901.82	8,193,250,516.52
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）	-6,183,417.86	-523,742.19
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）	-166,836,446.68	831,046,918.13
信用减值损失（损失以“－”号填列）	-123,429,746.72	-28,605,445.41
资产减值损失（损失以“－”号填列）	24,979,602.13	7,386,176.36
资产处置收益（损失以“－”号填列）	502,140,694.22	377,475,106.84
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	60,815,254,290.58	56,535,728,750.00
加：营业外收入	2,267,737,567.46	2,450,768,798.31
减：营业外支出	2,153,367,030.50	2,756,035,041.36
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	60,929,624,827.54	56,230,462,506.95
减：所得税费用	18,867,541,702.74	16,505,736,800.29
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	42,062,083,124.80	39,724,725,706.66
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	42,062,083,124.80	39,724,725,706.66
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）	37,837,133,279.72	36,465,749,043.43

2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	4,224,949,845.08	3,258,976,663.23
六、其他综合收益的税后净额	278,957,629.89	11,094,116,645.11
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	206,532,722.03	9,366,121,088.82
1. 不能重分类进损益的其他综合收益	-563,875,507.53	3,347,626,881.28
（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	770,408,229.56	6,018,494,207.54
（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	72,424,907.86	1,727,995,556.29
七、综合收益总额	42,341,040,754.69	50,818,842,351.77
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	38,043,666,001.75	45,831,870,132.25
（二）归属于少数股东的综合收益总额	4,297,374,752.94	4,986,972,219.52
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：张智刚 主管会计工作负责人：陈西 会计机构负责人：于楠楠

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	289,310,498,731.10	286,489,454,636.54
减：营业成本	282,490,808,654.11	279,581,857,964.69
税金及附加	285,463,700.25	282,688,228.72
销售费用		
管理费用	877,476,563.09	821,484,253.30
研发费用	254,515,421.43	95,148,236.99
财务费用	11,202,707,183.39	10,060,970,851.73
其中：利息费用		
利息收入		
加：其他收益	9,689,219.06	8,330,555.87
投资收益（损失以“－”号填列）	25,856,675,161.94	24,794,912,351.71
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）	91,822.11	106,346.30
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）	20,065,983,411.94	20,450,654,354.99
加：营业外收入	83,461,881.92	16,250,397.76
减：营业外支出	86,221,088.94	130,387,132.52
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	20,063,224,204.92	20,336,517,620.23
减：所得税费用	2,230,931,172.20	2,439,120,853.16
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	17,832,293,032.72	17,897,396,767.07
（一）持续经营净利润（净亏损以	17,832,293,032.72	17,897,396,767.07

“—”号填列)		
(二) 终止经营净利润(净亏损以“—”号填列)		
五、其他综合收益的税后净额		
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		
(二) 将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动		
3.可供出售金融资产公允价值变动损益		
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
6.其他债权投资信用减值准备		
7.现金流量套期储备(现金流量套期损益的有效部分)		
8.外币财务报表折算差额		
9.其他		
六、综合收益总额	17,832,293,032.72	17,897,396,767.07
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: 张智刚 主管会计工作负责人: 陈西 会计机构负责人: 于楠楠

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	2,123,573,477,678.17	2,112,906,498,028.26
客户存款和同业存放款项净增	-450,385,727.24	-2,408,934,436.01

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	-16,182,259,907.27	-5,554,450,944.00
收到签发保险合同保费取得的现金	12,843,503,835.99	11,936,656,786.69
收到分入再保险合同的现金净额	131,154,730.27	-118,377,181.28
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额	-2,527,004,514.73	-2,209,137,807.64
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	2,253,928,836.29	2,235,637,172.91
拆入资金净增加额	-500,882,072.21	-90,000,000.00
回购业务资金净增加额	1,150,798,600.00	-2,485,046,500.00
代理买卖证券收到的现金净额	490,340,889.58	-94,450,488.90
收到的税费返还	2,951,453,992.01	2,344,242,926.53
收到其他与经营活动有关的现金	142,002,446,264.22	95,817,703,372.82
经营活动现金流入小计	2,265,736,572,605.08	2,212,280,340,929.38
购买商品、接受劳务支付的现金	1,629,315,332,563.97	1,624,415,986,225.54
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	-1,100,494,580.27	-3,268,282,647.00
支付签发保险合同赔款的现金	9,024,536,008.09	7,340,391,040.90
支付分出再保险合同的现金净额	683,587,411.03	-57,507,981.56
保单质押贷款净增加额	68,685,180.29	329,083,671.39
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	779,282,257.76	699,112,687.08
支付保单红利的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	212,155,093,065.48	199,921,615,324.87
支付的各项税费	90,098,447,200.58	92,026,191,794.29
支付其他与经营活动有关的现	132,058,075,839.37	93,657,419,536.24

金		
经营活动现金流出小计	2,073,082,544,946.30	2,015,064,009,651.75
经营活动产生的现金流量净额	192,654,027,658.78	197,216,331,277.63
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	104,623,941,702.98	109,280,048,309.85
取得投资收益收到的现金	9,477,855,856.66	8,966,100,879.31
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3,840,008,229.42	2,544,761,870.53
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	58,939,227.37	237,751,264.77
收到其他与投资活动有关的现金	95,322,529,502.75	67,182,257,987.14
投资活动现金流入小计	213,323,274,519.18	188,210,920,311.60
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	294,479,755,726.49	294,987,531,695.44
投资支付的现金	103,143,452,922.76	113,634,390,003.67
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	3,516,135,805.16	
支付其他与投资活动有关的现金	86,261,654,793.92	51,429,548,823.64
投资活动现金流出小计	487,400,999,248.33	460,051,470,522.75
投资活动产生的现金流量净额	-274,077,724,729.15	-271,840,550,211.15
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	716,902,924.84	404,647,476.55
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	544,272,924.84	404,647,476.55
取得借款收到的现金	819,817,571,026.31	679,354,614,504.08
收到其他与筹资活动有关的现金	71,532,638,916.95	61,055,112,079.75
筹资活动现金流入小计	892,067,112,868.10	740,814,374,060.38
偿还债务支付的现金	693,643,128,156.24	570,163,733,658.55
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	30,885,568,517.47	26,008,077,211.99
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	3,584,160,922.87	2,993,915,939.63
支付其他与筹资活动有关的现金	73,312,970,556.00	60,608,073,489.63
筹资活动现金流出小计	797,841,667,229.71	656,779,884,360.17
筹资活动产生的现金流量净额	94,225,445,638.39	84,034,489,700.21

四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-110,070,988.11	211,440,425.35
五、现金及现金等价物净增加额	12,691,677,579.91	9,621,711,192.04
加：期初现金及现金等价物余额	54,309,442,489.20	58,498,514,733.36
六、期末现金及现金等价物余额	67,001,120,069.11	68,120,225,925.40

公司负责人：张智刚 主管会计工作负责人：陈西 会计机构负责人：于楠楠

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	328,835,356,307.20	309,026,380,381.73
收到的税费返还		897,244,547.80
收到其他与经营活动有关的现金	4,149,715,975.18	782,313,845.42
经营活动现金流入小计	332,985,072,282.38	310,705,938,774.95
购买商品、接受劳务支付的现金	291,285,156,309.09	275,630,980,780.13
支付给职工及为职工支付的现金	2,244,168,093.68	2,222,072,232.42
支付的各项税费	4,029,176,895.89	4,003,107,152.44
支付其他与经营活动有关的现金	24,569,506,583.35	16,249,688,418.20
经营活动现金流出小计	322,128,007,882.01	298,105,848,583.19
经营活动产生的现金流量净额	10,857,064,400.37	12,600,090,191.76
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	123,536,428.73	9,044.96
取得投资收益收到的现金	25,883,297,951.99	24,690,939,224.51
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	31,014,294.32	53,293,960.55
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	336,606,469,070.43	293,883,371,995.03
投资活动现金流入小计	362,644,317,745.47	318,627,614,225.05
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	15,091,038,301.27	13,468,519,518.39
投资支付的现金	196,000,000.00	1,078,000,000.00
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	406,104,195,127.57	366,008,000,014.51
投资活动现金流出小计	421,391,233,428.84	380,554,519,532.90
投资活动产生的现金流量净额	-58,746,915,683.37	-61,926,905,307.85
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	683,947,455,543.69	655,982,809,936.42
收到其他与筹资活动有关的现金	2,158,704,162.29	15,583,330,247.89
筹资活动现金流入小计	686,106,159,705.98	671,566,140,184.31
偿还债务支付的现金	607,837,900,329.70	540,624,580,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	18,867,161,125.50	13,219,434,157.18
支付其他与筹资活动有关的现金	173,549,676.13	230,872,378.94
筹资活动现金流出小计	626,878,611,131.33	554,074,886,536.12
筹资活动产生的现金流量净额	59,227,548,574.65	117,491,253,648.19
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	11,337,697,291.65	68,164,438,532.10
加：期初现金及现金等价物余额	78,521,538,096.63	14,667,025,935.70
六、期末现金及现金等价物余额	89,859,235,388.28	82,831,464,467.80

公司负责人：张智刚 主管会计工作负责人：陈西 会计机构负责人：于楠楠

