
菏泽市铁路投资发展集团有限公司

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

投资者在评价和购买本公司债券时，应认真考虑各项可能对本公司的偿付、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，并仔细阅读本公司债券募集说明书中“重大事项提示”和“风险提示及说明”等有关章节内容。

截至 2026 年 6 月 30 日，公司面临的风险因素与公司债券募集说明书中的“重大事项提示”“风险提示及说明”等章节所披露风险因素相比无重大变化，请投资者仔细阅读募集说明书中的“重大事项提示”“风险提示说明”等有关章节。

目录

重要提示	2
重大风险提示	3
释义	5
第一节 发行人情况	6
一、 公司基本信息	6
二、 信息披露事务负责人	6
三、 控股股东、实际控制人及其变更情况	7
四、 董事、监事、高级管理人员及其变更情况	7
五、 公司业务和经营情况	8
六、 公司治理情况	11
第二节 债券事项	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	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	18
四、 公司债券募集资金使用情况	20
五、 发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级发生调整	21
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况	21
第三节 报告期内重要事项	24
一、 财务报告审计情况	24
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	24
三、 合并报表范围调整	24
四、 资产情况	24
五、 非经营性往来占款和资金拆借	27
六、 负债情况	27
七、 利润及其他损益来源情况	29
八、 报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十	29
九、 对外担保情况	29
十、 重大诉讼情况	30
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况	30
十二、 向普通投资者披露的信息	30
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项	30
一、 发行人为可交换公司债券发行人	30
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	30
三、 发行人为绿色公司债券发行人	30
四、 发行人为可续期公司债券发行人	30
五、 发行人为扶贫公司债券发行人	31
六、 发行人为乡村振兴公司债券发行人	31
七、 发行人为“一带一路”公司债券发行人	31
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	31
九、 发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人	31
十、 发行人为纾困公司债券发行人	31
十一、 发行人为中小微企业支持债券发行人	31
十二、 其他专项品种公司债券事项	32
第五节 发行人认为应当披露的其他事项	32
第六节 备查文件目录	33
财务报表	35
附件一： 发行人财务报表	35

释义

常用词语释义		
公司/本公司/菏泽铁投	指	菏泽市铁路投资发展集团有限公司
控股股东	指	菏泽交通投资发展集团有限公司
实际控制人	指	菏泽市人民政府国有资产监督管理委员会
公司债券	指	依照法定程序发行、约定在一定期限还本付息的 有价证券
债券持有人/投资者	指	通过认购、交易、受让、继承、承继或其他合法 方式取得并持有本期债券的投资者
中国证监会	指	中国证券监督管理委员
上交所、交易所	指	上海证券交易所
公司法/《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
证券法/《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
报告期/报告期内	指	2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
报告期末	指	2026 年 6 月 30 日
近两年及一期	指	2024-2025 年以及 2026 年 1-6 月
工作日	指	中国证券经营机构的正常营业日
元、万元、亿元	指	如无特别说明，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	菏泽市铁路投资发展集团有限公司
中文简称	菏泽铁投
外文名称（如有）	无
外文缩写（如有）	无
法定代表人	张运辉
注册资本（万元）	300,000.00
实缴资本（万元）	300,000.00
注册地址	山东省菏泽市 鲁西新区陈集镇漓江路 3500 号
办公地址	山东省菏泽市 鲁西新区陈集镇漓江路 3500 号
办公地址的邮政编码	274009
公司网址（如有）	—
电子信箱	sdhzggtt@163.com

二、信息披露事务负责人

姓名	张运辉
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	董事长
联系地址	山东省菏泽市鲁西新区陈集镇漓江路 3500 号
电话	0530-5709079
传真	—
电子信箱	sdhzggtt@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：菏泽交通投资发展集团有限公司

报告期末实际控制人名称：菏泽市人民政府国有资产监督管理委员会

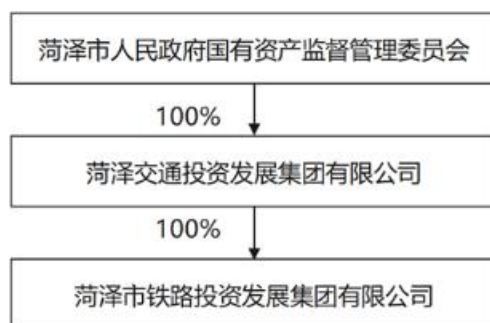
报告期末控股股东资信情况：资信情况良好

报告期末实际控制人资信情况：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：100.00%，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：100.00%，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

（一）报告期内董事、监事、高级管理人员发生变更

☐适用 ☒不适用

¹均包含股份，下同。

（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%。

（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：张运辉

发行人的董事长或执行董事：张运辉

发行人的其他董事：董飞、李继涛、李锋启、许凯

发行人的审计委员会成员：李继涛、李锋启、许凯

发行人的总经理：无

发行人的财务负责人：孙玉

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

（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

一般项目：以自有资金从事投资活动；园林绿化工程施工；土地整治服务；物业管理建筑材料销售；建筑用钢筋产品销售；建筑工程机械与设备租赁；工程管理服务；建筑装饰材料销售；轻质建筑材料销售；建筑砌块销售；金属材料销售；非金属矿及制品销售；高性能有色金属及合金材料销售；五金产品批发；机械设备销售；模具销售；木材销售；塑料制品销售；橡胶制品销售；纸制品销售；企业管理；企业管理咨询；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；采购代理服务；政府采购代理服务；铁路运输辅助活动；商业综合体管理服务；人工智能行业应用系统集成服务；道路货物运输站经营；土石方工程施工；劳务服务（不含劳务派遣）；水泥制品制造；水泥制品销售；工程造价咨询业务；招投标代理服务；信息技术咨询服务；安全咨询服务；社会经济咨询服务；水利相关咨询服务；工程技术服务（规划管理、勘察、设计、监理除外）；信息系统运行维护服务；新材料技术推广服务；人力资源服务（不含职业中介活动、劳务派遣服务）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：建设工程施工；房地产开发经营道路货物运输（不含危险货物）；建筑劳务分包；港口经营；公路管理与养护；住宅室内装饰装修；路基路面养护作业；施工专业作业。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）。

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）我国基础设施建设行业现状和前景

目前，我国处于城镇化加速发展时期。根据国家统计局数据统计，我国城镇化水平从1978年的17.92%提高至2025年的67.89%，但与发达国家超过80%的城镇化水平相比仍有一定差距，未来几年我国城市化依旧处于持续加速发展阶段。城市化水平的提高将加大对固定资产投资的需求，目前我国大部分城市的基础设施仍然不能完全满足城市居民生活需要的现状，这为城市基础设施建设行业提供了良好的发展环境。

（2）我国商品贸易行业现状及前景

随着近几年对外开放程度的不断扩大、劳动生产率的大幅度提高和需求结构的变化，我国贸易行业发展迅猛，国内贸易景气度不断上升，进出口贸易规模良性增长，贸易对国民经济发展的重要性日益增大，现代贸易行业已被确定为我国国民经济的重要产业和经济发展

的新增长点。

2025 年全国全年社会消费品零售总额 501,202 亿元，比上年增长 3.7%。按经营地分，城镇消费品零售额 432,972 亿元，增长 3.6%；乡村消费品零售额 68,230 亿元，增长 4.1%。按消费类型分，商品零售额 443,220 亿元，增长 3.8%；餐饮收入 57,982 亿元，增长 3.2%。服务零售额比上年增长 5.5%。全年实物商品网上零售额 130,174 亿元，按可比口径计算，比上年增长 8.4%，占社会消费品零售总额比重为 27.6%。

（3）我国金融服务行业现状及前景

我国金融行业的优势在于庞大的市场和不断增长的经济实力。随着我国经济的不断发展，金融市场的规模也越来越大，这为金融行业的发展提供了广阔的空间。近年来，中国债券市场快速发展。银行间债券市场、上海证券交易所、深圳证券交易所和场外债券交易市场是中国主要的固定收益产品市场，发行的债券包括政府机构独立发行的债券（包括国债、政策性金融债和人民银行票据）和由投资银行及商业银行承销的债券（包括企业债、公司债、金融债、中期票据和短期融资券）。

中国强劲的经济增长将持续推动中国金融行业的发展。展望未来，中国资本市场发展的主要驱动因素包括市场容量扩大、投资者结构演变、金融产品创新、全球化和有利的监管环境。随着多层次资本市场建设的加快推进和改革创新的深入开展，证券市场的深度和广度正在拓展，行业进入以创新发展为主导阶段的基本条件已经具备。

（4）我国房地产销售行业现状及前景

2020 年，“房住不炒”与“三稳”仍是主基调，但由于“六保”的需要，货币宽松力度较大，加之多地政府上半年也出台扶持政策托底楼市，使得销售持续超预期；其中长三角、大湾区、西北及部分地区核心城市表现火热，部分城市房价短期涨幅较大，但其余地区和二线的郊区以价换量是多数，区域分化加剧。2021 年，中央坚持“房住不炒”定位，全面落实稳地价、稳房价、稳预期的房地产长效机制。在金融政策方面，坚持房地产金融审慎态度，继续落实“三条红线”政策以及金融机构房地产贷款集中度管理，控制房地产企业有息负债规模；在地方政策方面，各地不断完善房地产市场调控政策，加强预售资金监管和住房品质管理，全年商品房销售面积和销售额创历史新高，全国商品房销售面积增速、销售额增速同比回落。

发行人是菏泽市人民政府下属重要的铁路基础设施建设投资及运营主体，长期以来肩负菏泽市本地重大铁路基础设施建设的重任，是菏泽市内不可或缺的铁路投资建设主体，发行人对菏泽市本地重大铁路基础设施建设、投资及运营业务具备垄断地位。

除发行人外，菏泽地区的市级平台企业还有菏泽市金地土地开发投资有限公司（负责土储、土地开发业务）、菏泽市城市开发投资有限公司（负责城市开发业务，如建设公园、菜市场）、菏泽牡丹机场建设投资有限公司（负责融资建设菏泽机场）和菏泽城投控股集团有限公司（主要经营转贷业务），主要经营范围与发行人不重合。

从业务类型来看，发行人是菏泽市最重要的铁路交通基础设施建设和投融资主体，也是铁路交通国有资产运营管理主体，菏泽市重要的铁路交通基础设施工程大部分由发行人负责施工，发行人在菏泽市内的战略地位突出。

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	199,109.09	195,644.42	1.74	79.85	236,832.93	233,768.40	1.29	95.13
金融、管理等服务收入	46,643.91	35,500.47	23.89	18.71	10,748.69	3,076.37	71.38	4.32
房地产销售	787.24	384.90	51.11	0.32	586.56	520.81	11.21	0.24
工程建设	709.97	545.00	23.24	0.28	183.74	110.20	40.02	0.07
新能源收入	682.34	561.02	17.78	0.27	488.19	288.83	40.84	0.20
其他	1,418.70	428.13	69.82	0.57	115.96	5.64	95.14	0.05
合计	249,351.25	233,063.94	6.53	100.00	248,956.07	237,770.25	4.49	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。

2026 年 1-6 月，公司贸易业务毛利率较 2025 年 1-6 月增长 34.48%，主要系本年度公司贸易商品品种发生变更，减少毛利率水平较低的商品业务规模所致。

2026 年 1-6 月，公司金融、管理等服务营业收入较 2025 年 1-6 月增长 333.95%，营业成本较 2025 年 1-6 月增长 1,053.97%，主要系子公司运费收入、保理收入、融资租赁收入增加，相应的该部分业务成本增加所致；毛利率较 2025 年 1-6 月减少 66.53%，主要系受市场波动影响，本年度增加的运费收入、保理收入、融资租赁收入毛利率水平较低所致。

2026 年 1-6 月，公司房地产销售营业收入较 2025 年 1-6 月增长 34.21%，主要系本年度清理剩余商铺所致；毛利率较 2025 年 1-6 月增长 355.94%，主要系本年度清理的剩余商铺毛利率水平相比普通商品房较高所致。

2026 年 1-6 月，公司工程建设营业收入较 2025 年 1-6 月增长 286.40%，营业成本较 2025 年 1-6 月增长 394.56%，主要系子公司集中结转工程收入所致；毛利率较 2025 年 1-6 月减少 41.95%，主要系子公司进行成本预结转，导致毛利率水平下降。

2026 年 1-6 月，公司新能源营业收入较 2025 年 1-6 月增长 39.77%，营业成本较 2025 年 1-6 月增长 94.24%，主要系子公司充电桩业务规模持续扩张所致；毛利率较 2025 年 1-6 月减少 56.46%，主要系充电桩业务对应的固定资产折旧等成本较高所致。

2026 年 1-6 月，公司其他业务营业收入较 2025 年 1-6 月增长 1,123.44%，营业成本较

2025 年 1-6 月增长 7,491.03%，主要系零散业务规模持续扩张所致。

（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

菏泽铁投面对新的经济和金融形势的变化，将结合公司实际，以做强做大、求稳求实为工作主线，坚持好字优先、稳中求进，坚定不移地推进公司各项工作又好又快发展。

（1）积极创新融资方式，努力拓展融资渠道

在继续做好银行贷款业务的同时，不断开拓尝试企业债、私募债、中期票据等直接融资方式，以及海外融资、资产证券化、债权计划、PE、产业基金、城市发展基金、融资租赁、信托计划等其他融资模式；时刻关注政策最新动向，学透政策，灵活应用，提高融资效率。

（2）加快产业化转型

努力提升贸易业务、物流业务、金融类业务的收入规模和盈利能力，逐步摆脱对房地产销售业务、工程建设等业务的依赖。

（3）加强内部建设，积极培育核心竞争力

以改革创新战略为抓手，着力推进公司运营机制建设。为增强公司发展的实力与活力，更好地履行职能，要按照现代企业制度及当前形势下国家对地方融资平台的规范整顿要求，着力优化和完善城投公司的法人治理结构和“政府决策、市场运作、公司管理”的运营模式，完善公司财务体系，健全内部监督机制，不断规范和完善公司的经营运作。

以文化兴企战略为抓手，着力推进和谐企业建设。紧紧围绕对外提高信誉度和美誉度、对内增强凝聚力和创造力的目标，努力把公司建设成为经营企业与服务社会兼容、经济效益与社会效益及生态效益兼顾、内部凝聚力与社会公信力兼优的和谐企业。

以人才强企战略为抓手，着力推进职工队伍建设。在创建优秀领导团队上狠下功夫，不断建立健全和落实各项制度，努力提高干部队伍执行能力；在人才队伍培养上狠下功夫，造就一支想干事、勤干事、能干事、干成事的干部队伍，以综合能力的优秀，实现各项工作的一流。

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

可能面对的风险：近两年及一期，公司商品贸易业务收入分别为 357,830.38 万元、515,516.57 万元和 199,109.09 万元，公司商品贸易业务最近两年及一期存在波动。若未来市场环境和贸易政策发生变动，公司的商品贸易业务可能会受到影响，对公司的盈利能力产生一定的影响。

拟采取措施：努力丰富贸易产品类型，加强风险抵御能力。

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

公司具有独立的企业法人资格，具有完备的公司治理结构，自主经营、独立核算、自

负盈亏，在业务、资产、人员、机构、财务方面拥有充分的独立性。

（1）资产独立

根据《审计报告》、公司的资产权属证书等资料，公司合法拥有与经营活动有关的资产；公司资产权属清晰，不存在公司人与其出资人资产混同的情形。公司的资产由公司独立拥有，不存在被出资人及其他关联方占用的情况。公司的资产独立、完整。

（2）人员独立

公司已建立劳动、人事、工资及社保等人事管理制度并具备独立的人事管理部门，独立履行人事管理职责。公司的董事及高级管理人员均按照公司章程等有关规定通过合法程序产生。公司的财务人员未在控股股东及其控制的其他企业中兼职。

（3）机构独立

公司根据相关法律法规及《公司章程》建立了董事会、经营管理层等决策、监督及经营管理机构，明确了职权范围，公司按照“产权明晰、权责明确、政企分开、管理科学”的现代企业制度要求构建法人治理结构，具有完善健全的组织结构，能够独立运行，独立行使经营管理职权。

（4）财务独立

公司设立了独立的财务部门，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，并独立在银行开户，不存在与出资人及其控制的其他企业共用银行账户的情形；公司是独立纳税的法人实体，进行独立的税务登记，并依据国家税法独立缴纳税金。

（5）业务经营独立

根据公司《营业执照》《公司章程》等，公司拥有完整的业务流程和独立的经营场所，目前实际从事的业务在其经核准的业务范围内；公司依法设立了经营所需的各个部门和子公司，可独立从事经营范围内的业务，不因与关联方之间存在关联关系而使公司的经营独立性受到不利影响；公司的业务独立于出资人及其他关联方，不存在对出资人及其他关联方的业务依赖关系。公司的业务独立于股东及其他关联方。

（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

公司通过董事会规范公司与控股股东及其他关联方的交易、资金往来，并控制公司的关联交易规范性。公司正常经营过程中与公司的董事、股东和高级管理人员或关联方以公平原则进行的交易、资本支出、利用公司的资产提供担保的情形，且金额较大的，须由出席董事会会议全体董事（本人或派代理人）的二分之一或以上在按规定程序召开的董事会会议上通过方可作出决议。公司关联交易的定价公平、公正、公开，符合一般性商业原则。信息披露安排公司严格根据《证券法》《公司债券发行与交易管理办法》《公司信用类债券信息披露管理办法》等法律法规披露关联交易相关事项。

（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	菏泽市铁路投资发展集团有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第四期)
2、债券简称	25 铁投 06
3、债券代码	259557.SH
4、发行日	2025 年 7 月 31 日
5、起息日	2025 年 8 月 1 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	—
7、到期日	2026 年 8 月 2 日
8、债券余额	0.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.11
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	五矿证券有限公司
13、受托管理人	五矿证券有限公司
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

1、债券名称	菏泽市铁路投资发展集团有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第五期)
2、债券简称	25 铁投 07
3、债券代码	280445.SH
4、发行日	2025 年 10 月 24 日
5、起息日	2025 年 10 月 24 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	—
7、到期日	2026 年 10 月 25 日
8、债券余额	6.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.09
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	五矿证券有限公司
13、受托管理人	五矿证券有限公司

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

1、债券名称	菏泽市铁路投资发展集团有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行乡村振兴公司债券(第一期)
2、债券简称	24 铁投 V1
3、债券代码	253397.SH
4、发行日	2024 年 4 月 29 日
5、起息日	2024 年 5 月 6 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	2027 年 5 月 6 日
7、到期日	2029 年 5 月 6 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.52
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	中泰证券股份有限公司
13、受托管理人	中泰证券股份有限公司
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

1、债券名称	菏泽市铁路投资发展集团有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)(品种一)
2、债券简称	25 铁投 01
3、债券代码	257231.SH
4、发行日	2025 年 1 月 10 日
5、起息日	2025 年 1 月 10 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2030 年 1 月 10 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.09
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	五矿证券有限公司
13、受托管理人	五矿证券有限公司

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

1、债券名称	菏泽市铁路投资发展集团有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)(品种二)
2、债券简称	25 铁投 04
3、债券代码	257370.SH
4、发行日	2025 年 1 月 23 日
5、起息日	2025 年 1 月 24 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2030 年 1 月 24 日
8、债券余额	4.30
9、截止报告期末的利率(%)	3.47
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	五矿证券有限公司
13、受托管理人	五矿证券有限公司
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

1、债券名称	菏泽市铁路投资发展集团有限公司 2026 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	26 铁投 01
3、债券代码	282155.SH
4、发行日	2026 年 3 月 23 日
5、起息日	2026 年 3 月 24 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	2031 年 3 月 24 日
7、到期日	2033 年 3 月 24 日
8、债券余额	5.70
9、截止报告期末的利率(%)	3.00
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
12、主承销商	首创证券股份有限公司
13、受托管理人	首创证券股份有限公司

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

1、债券名称	菏泽市铁路投资发展集团有限公司 2026 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	26 铁投 02
3、债券代码	283819.SH
4、发行日	2026 年 8 月 27 日
5、起息日	2026 年 8 月 28 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2033 年 8 月 28 日
8、债券余额	6.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.10
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
12、主承销商	上交所
13、受托管理人	首创证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	首创证券股份有限公司
15、适用的交易机制	专业机构投资者
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交

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	253397.SH
债券简称	24 铁投 V1
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）	调整票面利率：发行人有权在本期债券存续期的第 3 年末调整本期债券后续计息期间的票面利率。发行人决定行使票面利率调整选择权的，自票面利率调整生效日起，本期债券的票面利率按照以下方式确定：调整后的票面利率以发行人发布的票面利率调整实施公告为准，且票面利率的调整方向和幅度不限。发行人承诺不晚于票面利率调整实施日前的 1 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(如有)的公告。若本期

	债券投资者享有回售选择权的，发行人承诺前款约定的公告将于本期债券回售登记期起始日前披露，以确保投资者在行使回售选择权前充分知悉票面利率是否调整及相关事项。发行人决定不行使票面利率调整选择权的，则本期债券的票面利率在发行人行使下次票面利率调整选择权前继续保持不变。 回售：债券持有人有权在本期债券存续期的第 3 年末将其持有的全部或部分本期债券回售给发行人。为确保投资者回售选择权的顺利实现，发行人承诺履行如下义务：1、发行人承诺将以适当方式提前了解本期债券持有人的回售意愿及回售规模，提前测算并积极筹备回售资金。2、发行人承诺将按照规定及约定及时披露回售实施及其提示性公告，回售结果公告，转售结果公告等，确保投资者充分知悉相关安排。3、发行人承诺回售登记期原则上不少于 3 个交易日。4、回售实施过程中如发生可能需要变更回售流程的重大事项，发行人承诺及时与投资者，交易场所，登记结算机构等积极沟通协调并及时披露变更公告，确保相关变更不会影响投资者的实质权利，且变更后的流程不违反相关规定。5、发行人承诺按照交易场所，登记结算机构的规定及相关约定及时启动债券回售流程，在各流程节点及时提交相关申请，及时划付款项。6、如本期债券持有人全部选择回售的，发行人承诺在回售资金划付完毕且转售期届满(如有)后，及时办理未转售债券的注销等手续。 触发执行的具体情况：报告期内未触发。 对投资者权益的影响：不适用。
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	282155.SH
债券简称	26 铁投 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）	调整票面利率：1、发行人有权在本期债券存续期的第 5 年末调整本期债券后续计息期间的票面利率。2、发行人决定行使票面利率调整选择权的，自票面利率调整生效日起，本期债券的票面利率按照以下方式确定：调整后的票面利率以发行人发布的票面利率调整实施公告为准，且票面利率的调整方向和幅度不限。3、发行人将于第 5 个计息年度付息日前的第 40 个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否调整票面利率以及调整幅度的公告。发行人承诺不晚于票面利率调整实施日前的 1 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(如有)的公告。发行人承诺该公告

	将于本期债券回售登记期起始日前披露。4、发行人决定不行使票面利率调整选择权的，则本期债券的票面利率在发行人行使下次票面利率调整选择权前继续保持不变。 回售：1、债券持有人有权在本期债券存续期的第 5 年末将其持有的全部或部分本期债券回售给发行人。2、为确保投资者回售选择权的顺利实现，发行人承诺履行如下义务：（1）发行人承诺将以适当方式提前了解本期债券持有人的回售意愿及回售规模，提前测算并积极筹备回售资金。（2）发行人承诺将按照规定及约定及时披露回售实施及其提示性公告，回售结果公告，转售结果公告（如有）等，确保投资者充分知悉相关安排。（3）发行人承诺回售登记期原则上不少于 3 个交易日。（4）回售实施过程中如发生可能需要变更回售流程的重大事项，发行人承诺及时与投资者，交易场所，登记结算机构等积极沟通协调并及时披露变更公告，确保相关变更不会影响投资者的实质权利，且变更后的流程不违反相关规定。（5）发行人承诺按照交易场所，登记结算机构的规定及相关约定及时启动债券回售流程，在各流程节点及时提交相关申请，及时划付款项。（6）如本期债券持有人全部选择回售的，发行人承诺在回售资金划付完毕且转售期届满（如有）后，及时办理未转售债券的注销等手续。 触发执行的具体情况：报告期内未触发。 对投资者权益的影响：不适用。
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	259557.SH
债券简称	25 铁投 06
债券约定的投资者保护条款名称	财务承诺
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	已在本期债券募集说明书中披露，已按照募集说明书的约定进行监测和披露，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、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用
债券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	280445.SH
债券简称	25 铁投 07

债券约定的投资者保护条款名称	财务承诺
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	已在本期债券募集说明书中披露，已按照募集说明书的约定进行监测和披露，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、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用
债券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	253397.SH
债券简称	24 铁投 V1
债券约定的投资者保护条款名称	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	已在本期债券募集说明书中披露，已按照募集说明书的约定进行监测和披露，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、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用
债券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	257231.SH
债券简称	25 铁投 01
债券约定的投资者保护条款名称	财务承诺
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	已在本期债券募集说明书中披露，已按照募集说明书的约定进行监测和披露，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、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用
债券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	257370.SH
债券简称	25 铁投 04
债券约定的投资者保护条款名称	财务承诺

债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	已在本期债券募集说明书中披露，已按照募集说明书的约定进行监测和披露，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、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用
债券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	282155.SH
债券简称	26 铁投 01
债券约定的投资者保护条款名称	财务承诺
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	已在本期债券募集说明书中披露，已按照募集说明书的约定进行监测和披露，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、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用
债券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	283819.SH
债券简称	26 铁投 02
债券约定的投资者保护条款名称	财务承诺
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	已在本期债券募集说明书中披露，已按照募集说明书的约定进行监测和披露，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、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用
债券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

债券代码	债券简称	项目进展情况	项目运营效益	项目抵押或质押事项办理情况（如有）等	其他项目建设需要披露的事项
253397.SH	24铁投V1	本期债券募投项目菏泽市智慧农业产业融合示范园项目已取得农村流转土地使用权，已通过招标确定项目承包方并签订 EPC 总承包合同，目前已完成田间工程土地平整工作，给排水工程已完成配套，配电设施完成采购 50%，高标准大田种植基地建设进度已完成 30%。	募投项目暂未完工，未产生收益	无	无

报告期内项目发生重大变化，可能影响募集资金投入使用计划：□是 √否

报告期末项目净收益较募集说明书等文件披露内容下降 50%以上，或者报告期内发生其他可能影响项目实际运营情况的重大不利事项：□是 √否

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：259557.SH

债券简称	25 铁投 06
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	1、增信机制：无。2、偿债计划：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。3、其他偿债保障措施：通过制定《债券持有人会议规则》、聘请债券受托管理人、设立专门的偿付工作小组、合理进行偿债计划的财务安排、持续信息披露及募集资金专款专用等方式保障。
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）	严格按照募集说明书相关承诺执行
---	-----------------

债券代码：280445.SH

债券简称	25 铁投 07
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	1、增信机制：无。2、偿债计划：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。3、其他偿债保障措施：通过制定《债券持有人会议规则》、聘请债券受托管理人、设立专门的偿付工作小组、合理进行偿债计划的财务安排、持续信息披露及募集资金专款专用等方式保障。
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）	严格按照募集说明书相关承诺执行

债券代码：253397.SH

债券简称	24 铁投 V1
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	1、增信机制：无。2、偿债计划：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。3、其他偿债保障措施：通过制定《债券持有人会议规则》、聘请债券受托管理人、设立专门的偿付工作小组、合理进行偿债计划的财务安排、持续信息披露及募集资金专款专用等方式保障。
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）	严格按照募集说明书相关承诺执行

债券代码：257231.SH

债券简称	25 铁投 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	1、增信机制：无。2、偿债计划：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。3、其他偿债保障措

	施：通过制定《债券持有人会议规则》、聘请债券受托管理人、设立专门的偿付工作小组、合理进行偿债计划的财务安排、持续信息披露及募集资金专款专用等方式保障。
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）	严格按照募集说明书相关承诺执行

债券代码：257370.SH

债券简称	25 铁投 04
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	1、增信机制：无。2、偿债计划：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。3、其他偿债保障措施：通过制定《债券持有人会议规则》、聘请债券受托管理人、设立专门的偿付工作小组、合理进行偿债计划的财务安排、持续信息披露及募集资金专款专用等方式保障。
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）	严格按照募集说明书相关承诺执行

债券代码：282155.SH

债券简称	26 铁投 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	1、增信机制：无。2、偿债计划：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。3、其他偿债保障措施：通过制定《债券持有人会议规则》、聘请债券受托管理人、设立专门的偿付工作小组、合理进行偿债计划的财务安排、持续信息披露及募集资金专款专用等方式保障。
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）	严格按照募集说明书相关承诺执行

的影响（如有）	
---------	--

债券代码：283819.SH

债券简称	26 铁投 02
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	1、增信机制：无。2、偿债计划：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。3、其他偿债保障措施：通过制定《债券持有人会议规则》、聘请债券受托管理人、设立专门的偿付工作小组、合理进行偿债计划的财务安排、持续信息披露及募集资金专款专用等方式保障。
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）	严格按照募集说明书相关承诺执行

第三节 报告期内重要事项

一、财务报告审计情况

☐ 标准无保留意见 ☐ 其他审计意见 ☒ 未经审计

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

☐ 适用 ☒ 不适用

三、合并报表范围调整

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

☐ 适用 ☒ 不适用

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

☐ 适用 ☒ 不适用

四、资产情况

（一） 资产及变动情况

单位：万元 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	库存现金、银行存款、其他货币资金	340,557.49	2.64	不适用
应收票据	银行承兑汇票、商业承兑汇票	28,217.05	54.98	主要系随着公司业务规模扩大，银行承兑汇票及商业承兑汇票增加所致
应收账款	应收工程款、销售款	763,433.31	-1.54	不适用
应收款项融资	云信、建信融通等	340.19	-61.40	主要系应收款项融资回款所致
预付款项	预付贸易款等	289,049.96	8.48	不适用
其他应收款	对其他公司或政府的往来款等	721,654.65	-0.61	不适用
存货	合同履约成本、原材料、库存商品等	415,304.67	8.90	不适用
其他流动资产	待抵扣税额	6,186.41	-3.66	不适用
长期股权投资	对合营企业和联营企业的投资	162,175.08	0.00	不适用
其他非流动金融资产	权益工具投资	19,027.20	0.00	不适用
投资性房地产	土地使用权等	453,928.14	0.00	不适用
固定资产	房屋建筑物、运输设备、办公设备等	22,173.27	1.37	不适用
在建工程	自营项目等在建工程项目	1,998.46	-1.99	不适用
无形资产	土地使用权、软件等	1,135.88	-2.19	不适用
商誉	山东梁郛公路建设有限公司形成	978.50	0.00	不适用

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
长期待摊费用	装修费	751.26	-0.18	不适用
递延所得税资产	减值损失、投资性房地产公允价值变动等	1,474.21	6.04	不适用
其他非流动资产	鲁南高铁和雄商高铁及沿线征拆迁等	1,447,093.59	0.38	不适用

（二） 资产受限情况

1. 资产受限情况概述

√适用 □不适用

单位：万元 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	340,557.49	294,350.43	—	86.43
存货	415,304.67	23,303.94	—	5.61
投资性房地产	453,928.14	275,941.89	—	60.79
固定资产	22,173.27	845.24	—	3.81
合计	1,231,963.57	594,441.50	—	—

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：万元 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	340,557.49	—	294,350.43	定期存款质押和保证金等	受限与公司经营活动相关，无重大不利影响
投资性房地产	453,928.14	—	275,941.89	借款抵押	受限与公司经营活动相关，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

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：2.65亿元；

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：2.65亿元，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：1.03%，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67.22亿元和82.42亿元，报告期内有息债务余额同比变动22.61%。

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	-	11.70	24.87	36.57	44.37
银行贷款	-	9.66	7.87	17.53	21.27
非银行金融机构贷款	-	2.69	17.64	20.33	24.67
其他有息债务	-	-	8.00	8.00	9.71
合计	-	24.05	58.38	82.42	—

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36.70亿元，企业债券余额0.00亿元，非金融企业债务融资工具余额0.00亿元。

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120.49亿元和125.79亿元，报告期内有息债务余额同比变动4.40%。

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	-	11.70	31.81	43.51	34.59
银行贷款	-	27.95	25.26	53.21	42.30
非银行金融机构贷款	-	2.73	18.34	21.07	16.75
其他有息债务	-	-	8.00	8.00	6.36
合计	-	42.38	83.41	125.79	—

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43.70亿元，企业债券余额0.00亿元，非金融企业债务融资工具余额0.00亿元。

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8.00亿元人民币。

（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：万元 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	211,188.75	50.57	主要系业务规模扩张需要，增加银行融资所致
应付票据	261,811.08	17.90	不适用
应付账款	157,063.12	-13.77	不适用
预收款项	71.33	-92.96	主要系预收工程款减少所致
合同负债	34,810.47	48.09	主要系预收货款增加所致
应付职工薪酬	351.57	-34.34	主要系报告期内支付职工薪酬所致
应交税费	117,315.59	1.73	不适用
其他应付款	217,185.86	3.80	不适用
一年内到期的非流动负债	212,664.55	-37.39	主要系偿还一年内到期的有息债务所致
其他流动负债	54,149.76	-31.35	信用证、信托借款等业务规模减少
长期借款	252,627.48	20.60	不适用
应付债券	398,137.31	23.53	不适用

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
长期应付款	183,379.81	-5.11	不适用
递延收益	1,280.00	-20.99	不适用
递延所得税负债	12,382.67	0.00	不适用

（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：0.61亿元

报告期非经常性损益总额：0.13亿元

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
山东兴商商贸有限公司	是	100.00%	贸易	31.91	-0.99	4.69	0.40
山东乡村投资发展集团有限公司	是	100.00%	租赁和商务服务	77.73	110.42	15.23	0.17

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

☐适用 ☒不适用

九、对外担保情况

报告期初对外担保的余额：21.04亿元

报告期末对外担保的余额：20.73亿元

报告期对外担保的增减变动情况：-0.31亿元

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：0.69亿元

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

十、重大诉讼情况

截至报告期末是否存在重大未决诉讼、证券特别代表人诉讼

☐是 ☒否

十一、报告期内信息披露事务管理制度变更情况

☐发生变更 ☒未发生变更

十二、向普通投资者披露的信息

在定期报告批准报出日，发行人是否存续有面向普通投资者交易的债券

☐是 ☒否

第四节 专项品种公司债券²应当披露的其他事项

☒适用 ☐不适用

一、发行人为可交换公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

二、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

三、发行人为绿色公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

四、发行人为永续期公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

² 债券范围：报告期内存续的专项品种债券。

五、发行人为扶贫公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

六、发行人为乡村振兴公司债券发行人

☒适用 ☐不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	253397.SH
债券简称	24 铁投 V1
债券余额	10.00
乡村振兴项目或业务进展情况	本期债券募投项目菏泽市智慧农业产业融合示范园项目已取得农村流转土地使用权，已通过招标确定项目承包方并签订 EPC 总承包合同，目前已完成田间工程土地平整工作，给排水工程已完成配套，配电设施完成采购 50%，高标准大田种植基地建设进度已完成 30%。
乡村振兴项目或业务产生的效益	一方面，发挥菏泽当地优势资源的带动帮扶作用，形成项目带动增收的产业格局，进一步扩大当地农户的就业机会，增加就业岗位，壮大脱贫攻坚的人才队伍，项目本身直接解决了大量农民的就业问题，项目建成运营后也将大幅度带动其上下游相关产业的发展，间接增加大量的就业岗位，通过直接和间接的就业，实施本项目对农民就业将起到积极的作用；另一方面，通过农产品展示交易市场以及物流储存冷库，进一步拓展当地农户农产品销售渠道，并通过农产品生产研发中心，打造当地农产品加工基地，拓展当地农业多种功能，挖掘当地多元价值，推动当地农业与产业深度融合。
其他事项	无

七、发行人为“一带一路”公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

八、发行人为科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

九、发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

十、发行人为纾困公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

十一、发行人为中小微企业支持债券发行人

☐适用 ☒不适用

十二、 其他专项品种公司债券事项

☐适用 ☒不适用

第五节 发行人认为应当披露的其他事项

无。

第六节 备查文件目录

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

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

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

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

发行人披露的公司债券信息披露文件可在交易所网站上进行查询，其他文件可于发行人办公地址查询。

（以下无正文）

（以下无正文，为菏泽市铁路投资发展集团有限公司 2026 年公司债券中期报告盖章页）



菏泽市铁路投资发展集团有限公司
2026 年 8 月 28 日

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： 菏泽市铁路投资发展集团有限公司

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	3,405,574,875.31	3,317,867,658.71
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	282,170,518.00	182,072,763.24
应收账款	7,634,333,136.03	7,753,422,432.16
应收款项融资	3,401,851.05	8,812,097.25
预付款项	2,890,499,639.17	2,664,512,578.92
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	7,216,546,463.59	7,261,107,537.65
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	4,153,046,653.14	3,813,482,501.26
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	61,864,065.70	64,216,411.21
流动资产合计	25,647,437,201.99	25,065,493,980.40
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	1,621,750,816.10	1,621,750,816.10

其他权益工具投资		
其他非流动金融资产	190,272,000.00	190,272,000.00
投资性房地产	4,539,281,423.00	4,539,281,423.00
固定资产	221,732,747.57	218,728,821.89
在建工程	19,984,645.42	20,390,425.27
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	11,358,789.98	11,612,988.02
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉	9,785,033.93	9,785,033.93
长期待摊费用	7,512,641.36	7,526,283.05
递延所得税资产	14,742,121.33	13,902,404.83
其他非流动资产	14,470,935,901.08	14,416,576,471.38
非流动资产合计	21,107,356,119.77	21,049,826,667.47
资产总计	46,754,793,321.76	46,115,320,647.87
流动负债：		
短期借款	2,111,887,500.00	1,402,578,000.00
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	2,618,110,777.79	2,220,681,352.60
应付账款	1,570,631,244.24	1,821,423,917.60
预收款项	713,274.34	10,135,513.25
合同负债	348,104,701.06	235,069,446.96
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	3,515,661.73	5,354,233.82
应交税费	1,173,155,875.09	1,153,158,876.12
其他应付款	2,171,858,628.77	2,092,251,164.89
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	2,126,645,531.83	3,396,416,692.19
其他流动负债	541,497,566.10	788,802,708.22
流动负债合计	12,666,120,760.95	13,125,871,905.65
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	2,526,274,783.44	2,094,700,132.57
应付债券	3,981,373,141.34	3,222,929,995.04
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	1,833,798,139.94	1,932,585,455.84
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	12,800,000.00	16,200,000.00
递延所得税负债	123,826,668.38	123,826,668.38
其他非流动负债		
非流动负债合计	8,478,072,733.10	7,390,242,251.83
负债合计	21,144,193,494.05	20,516,114,157.48
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	19,208,092,882.76	19,185,469,146.50
减：库存股		
其他综合收益	349,760,561.40	349,760,561.40
专项储备		
盈余公积	162,465,548.89	162,465,548.89
一般风险准备	11,032,543.97	12,750,840.35
未分配利润	1,254,218,269.43	1,232,585,229.14
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	23,985,569,806.45	23,943,031,326.28
少数股东权益	1,625,030,021.26	1,656,175,164.11
所有者权益（或股东权益）合计	25,610,599,827.71	25,599,206,490.39
负债和所有者权益（或股东权益）总计	46,754,793,321.76	46,115,320,647.87

公司负责人：张运辉 主管会计工作负责人：孙玉 会计机构负责人：李晨辉

母公司资产负债表

2026 年 06 月 30 日

编制单位：菏泽市铁路投资发展集团有限公司

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	80,885,199.90	59,947,515.83
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	4,855,406,405.89	4,877,637,648.21
应收款项融资		
预付款项	2,135,972,753.06	2,194,265,989.93
其他应收款	6,725,323,080.30	7,186,588,446.25
其中：应收利息		
应收股利		
存货	2,001,071,663.46	1,781,887,871.33
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		
流动资产合计	15,798,659,102.61	16,100,327,471.55
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	1,037,318,008.62	863,138,008.62
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	1,020,812.34	1,077,397.43
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	445,576.19	492,706.85
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		

长期待摊费用		
递延所得税资产	4,400,977.62	4,400,977.62
其他非流动资产	14,415,417,094.39	14,361,057,664.69
非流动资产合计	15,458,602,469.16	15,230,166,755.21
资产总计	31,257,261,571.77	31,330,494,226.76
流动负债：		
短期借款	780,100,000.00	358,000,000.00
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	250,000,000.00	50,000,000.00
应付账款	494,950,524.97	448,683,201.35
预收款项	47,784,370.25	142,243,760.00
合同负债	91,743,119.27	
应付职工薪酬	108,241.93	172,058.07
应交税费	1,010,663,075.92	986,235,976.91
其他应付款	2,850,872,492.64	2,833,370,204.81
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	1,624,226,801.83	2,945,635,762.19
其他流动负债	8,256,880.73	250,000,000.00
流动负债合计	7,158,705,507.54	8,014,340,963.33
非流动负债：		
长期借款	787,350,000.00	525,700,000.00
应付债券	3,287,015,908.63	2,717,768,000.07
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	1,763,798,139.94	1,847,585,455.84
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	12,800,000.00	16,200,000.00
递延所得税负债	95,257,073.13	95,257,073.13
其他非流动负债		
非流动负债合计	5,946,221,121.70	5,202,510,529.04
负债合计	13,104,926,629.24	13,216,851,492.37
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		

永续债		
资本公积	13,216,962,111.51	13,235,032,111.51
减：库存股		
其他综合收益	263,967,456.37	263,967,456.37
专项储备		
盈余公积	162,465,548.89	162,465,548.89
未分配利润	1,508,939,825.76	1,452,177,617.62
所有者权益（或股东权益）合计	18,152,334,942.53	18,113,642,734.39
负债和所有者权益（或股东权益）总计	31,257,261,571.77	31,330,494,226.76

公司负责人：张运辉 主管会计工作负责人：孙玉 会计机构负责人：李晨辉

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	2,493,512,467.62	2,489,560,644.05
其中：营业收入	2,493,512,467.62	2,489,560,644.05
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	2,445,158,759.85	2,457,287,597.03
其中：营业成本	2,330,639,410.78	2,377,702,499.58
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	9,567,685.62	28,055,667.36
销售费用	6,853,722.33	7,505,851.89
管理费用	40,028,114.93	31,177,234.95
研发费用		
财务费用	58,069,826.19	12,846,343.25
其中：利息费用	91,438,010.43	78,096,105.53
利息收入	67,676,602.72	68,783,325.72
加：其他收益	3,416,785.47	1,502,284.13
投资收益（损失以“－”号填列）	11,819,831.64	10,834,094.43
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）	-3,521,984.01	-18,968,967.62
资产减值损失（损失以“－”号填列）		
资产处置收益（损失以“－”号填列）		
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	60,068,340.87	25,640,457.96
加：营业外收入	2,871,707.77	4,204,305.97
减：营业外支出	1,475,231.13	6,580,104.62
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	61,464,817.51	23,264,659.31
减：所得税费用	20,215,681.35	-1,731,167.01
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	41,249,136.16	24,995,826.32
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	41,249,136.16	24,995,826.32
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）	19,914,743.91	24,479,451.62
2.少数股东损益（净亏损以“－”号填列）	21,334,392.25	516,374.70
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	41,249,136.16	24,995,826.32
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	19,914,743.91	24,479,451.62
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	21,334,392.25	516,374.70
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：张运辉 主管会计工作负责人：孙玉 会计机构负责人：李晨辉

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	143,690,677.28	61,647,538.97
减：营业成本	58,261,659.54	
税金及附加	3,499,131.84	2,998,754.85
销售费用		
管理费用	11,256,496.26	9,969,068.71
研发费用		

财务费用	-30,987.16	-595,959.25
其中：利息费用		
利息收入		
加：其他收益	3,400,655.26	1,500,453.07
投资收益（损失以“－”号填列）	1,055,486.13	
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）		375,184.00
资产减值损失（损失以“－”号填列）		
资产处置收益（损失以“－”号填列）		
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	75,160,518.19	51,151,311.73
加：营业外收入	522,426.00	12,000.00
减：营业外支出		30,000.00
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	75,682,944.19	51,133,311.73
减：所得税费用	18,920,736.05	93,796.00
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	56,762,208.14	51,039,515.73
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	56,762,208.14	51,039,515.73
（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	56,762,208.14	51,039,515.73
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：张运辉 主管会计工作负责人：孙玉 会计机构负责人：李晨辉

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	2,555,823,691.29	1,303,360,457.57
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	9,811.08	
收到其他与经营活动有关的现金	16,743,376,272.32	738,805,603.63
经营活动现金流入小计	19,299,209,774.69	2,042,166,061.20
购买商品、接受劳务支付的现金	3,067,793,621.38	1,283,360,380.13
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	16,114,707.82	16,379,420.88
支付的各项税费	42,907,277.06	20,399,434.60
支付其他与经营活动有关的现金	15,529,217,705.94	467,642,839.97
经营活动现金流出小计	18,656,033,312.20	1,787,782,075.58
经营活动产生的现金流量净额	643,176,462.49	254,383,985.62
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	8,076,000.00	10,963,595.17
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	200.00	98,850.00
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		
投资活动现金流入小计	8,076,200.00	11,062,445.17
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	336,688,477.98	19,170,625.70
投资支付的现金	9,749,950.00	
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		39,502,567.97
投资活动现金流出小计	346,438,427.98	58,673,193.67
投资活动产生的现金流量净额	-338,362,227.98	-47,610,748.50
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	8,133,829.15	136,185,027.45
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	3,173,025,115.87	3,473,707,033.25
收到其他与筹资活动有关的现金	73,087,093.35	498,400,664.76
筹资活动现金流入小计	3,254,246,038.37	4,108,292,725.46
偿还债务支付的现金	3,434,874,086.92	2,692,230,655.90
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	271,986,108.77	285,983,093.58
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	186,774,814.17	769,616,464.92

筹资活动现金流出小计	3,893,635,009.86	3,747,830,214.40
筹资活动产生的现金流量净额	-639,388,971.49	360,462,511.06
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-173,155.44	13,300.05
五、现金及现金等价物净增加额	-334,747,892.42	567,249,048.23
加：期初现金及现金等价物余额	796,818,477.02	246,871,275.44
六、期末现金及现金等价物余额	462,070,584.60	814,120,323.67

公司负责人：张运辉 主管会计工作负责人：孙玉 会计机构负责人：李晨辉

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	82,337,877.59	16,291,830.86
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	2,814,323,862.19	401,482,219.82
经营活动现金流入小计	2,896,661,739.78	417,774,050.68
购买商品、接受劳务支付的现金	14,173,782.84	160,731,687.21
支付给职工及为职工支付的现金	2,791,137.39	1,947,464.06
支付的各项税费	4,362,621.73	2,970,818.53
支付其他与经营活动有关的现金	2,043,069,631.81	8,443,415.47
经营活动现金流出小计	2,064,397,173.77	174,093,385.27
经营活动产生的现金流量净额	832,264,566.01	243,680,665.41
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	1,055,486.13	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	1,055,486.13	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	11,487,810.19	2,361,190.17
投资支付的现金	154,086,976.11	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		290,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	165,574,786.30	292,361,190.17
投资活动产生的现金流量净	-164,519,300.17	-292,361,190.17

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	1,652,390,000.00	2,599,567,500.00
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	1,652,390,000.00	2,599,567,500.00
偿还债务支付的现金	2,109,408,886.52	2,200,870,655.90
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	187,068,981.08	202,010,142.03
支付其他与筹资活动有关的现金	33,920,814.17	153,846,464.92
筹资活动现金流出小计	2,330,398,681.77	2,556,727,262.85
筹资活动产生的现金流量净额	-678,008,681.77	42,840,237.15
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	-10,263,415.93	-5,840,287.61
加：期初现金及现金等价物余额	26,376,547.51	6,848,675.54
六、期末现金及现金等价物余额	16,113,131.58	1,008,387.93

公司负责人：张运辉 主管会计工作负责人：孙玉 会计机构负责人：李晨辉

