
九江市国有投资控股集团有限公司

公司债券中期报告

(2025 年)

二〇二五年八月

重要提示

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

本公司董事、高级管理人员已对中期报告签署书面确认意见。公司监事会（如有）已对中期报告提出书面审核意见，监事（如有）已对中期报告签署书面确认意见。

发行人及其全体董事、监事、高级管理人员保证中期报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

本公司中期报告中的财务报告未经审计。

重大风险提示

投资者参与投资本公司发行的公司债券时，应认真考虑各项可能对公司债券的偿付、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。

截至本报告期末，公司面临的风险因素与募集说明书所披露的重大风险相比无重大变化，请投资者仔细阅读募集说明书中的“风险因素”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..... | 8 |
| 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..... | 11 |
| 一、 公司债券情况..... | 11 |
| 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..... | 16 |
| 四、 公司债券募集资金使用情况..... | 17 |
| 五、 发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级发生调整..... | 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..... | 21 |
| 一、 财务报告审计情况..... | 21 |
| 二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正..... | 21 |
| 三、 合并报表范围调整..... | 21 |
| 四、 资产情况..... | 22 |
| 五、 非经营性往来占款和资金拆借..... | 24 |
| 六、 负债情况..... | 24 |
| 七、 利润及其他损益来源情况..... | 26 |
| 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..... | 26 |
| 九、 对外担保情况..... | 26 |
| 十、 重大诉讼情况..... | 26 |
| 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..... | 27 |
| 一、 发行人为可交换公司债券发行人..... | 27 |
| 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..... | 27 |
| 三、 发行人为绿色公司债券发行人..... | 27 |
| 四、 发行人为可续期公司债券发行人..... | 27 |
| 五、 发行人为扶贫公司债券发行人..... | 27 |
| 六、 发行人为乡村振兴公司债券发行人..... | 27 |
| 七、 发行人为一带一路公司债券发行人..... | 28 |
| 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..... | 28 |
| 九、 发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人..... | 28 |
| 十、 发行人为纾困公司债券发行人..... | 28 |
| 十一、 发行人为中小微企业支持债券发行人..... | 28 |
| 十二、 其他专项品种公司债券事项..... | 28 |
| 第五节 发行人认为应当披露的其他事项..... | 28 |
| 第六节 备查文件目录..... | 29 |
| 财务报表..... | 31 |
| 附件一： 发行人财务报表..... | 31 |

释义

| | | |
|-----------------|---|---------------------------------|
| 发行人/公司/本公司/九江国控 | 指 | 九江市国有投资控股集团有限公司 |
| 控股股东/实际控制人 | 指 | 九江市国有资产监督管理委员会 |
| 报告期 | 指 | 2025 年 1-6 月 |
| 报告期末 | 指 | 2025 年 6 月 30 日 |
| 去年同期 | 指 | 2024 年 1-6 月 |
| 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 |
| 深交所 | 指 | 深圳证券交易所 |
| 元/万元/亿元 | 指 | 如无特别说明，指人民币元/万元/亿元 |
| 工作日 | 指 | 中华人民共和国商业银行的对公营业日（不包括法定节假日或休息日） |

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

| | |
|-----------|--|
| 中文名称 | 九江市国有投资控股集团有限公司 |
| 中文简称 | 九江国控 |
| 外文名称（如有） | Jiujiang State-Owned Investment Holding Group Co., Ltd |
| 外文缩写（如有） | 无 |
| 法定代表人 | 张志坚 |
| 注册资本（万元） | 1,000,000 |
| 实缴资本（万元） | 800,030 |
| 注册地址 | 江西省九江市 八里湖新区长虹西大道 388 号金鹏城三期 A1 栋不分单元 2308 |
| 办公地址 | 江西省九江市 八里湖新区长虹西大道 388 号金鹏城三期 A1 栋不分单元 2308 |
| 办公地址的邮政编码 | 332000 |
| 公司网址（如有） | 无 |
| 电子信箱 | jjgkjczx@163.com |

二、信息披露事务负责人

| | |
|---------------|---|
| 姓名 | 刘燕 |
| 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、 财务负责人 |
| 联系地址 | 江西省九江市八里湖新区长虹西大道 388 号金鹏城三期 A1 栋不分单元 2308 财务部 |
| 电话 | 0792-8633399 |
| 传真 | 0792-8196805 |
| 电子信箱 | jjgkjczx@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：九江市国有资产监督管理委员会

报告期末实际控制人名称：九江市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

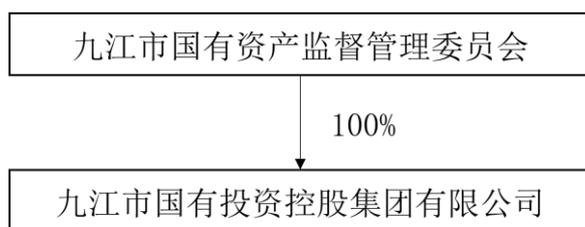
报告期末实际控制人资信情况：良好

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：截至 2025 年 6 月末，控股股东九江市国有资产监督管理委员会持有发行人 100%股份，所持有的股权不存在质押或存在争议的情况。

报告期末实际控制人对发行人的持股比例及股权受限情况：截至 2025 年 6 月末，控股股东九江市国有资产监督管理委员会持有发行人 100%股份，所持有的股权不存在质押或存在争议的情况。

发行人与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图（有实际控制人的披露至实际控制人；无实际控制人的，披露至最终自然人、法人或结构化主体）

图：发行人股权结构图



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

（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%。

（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：张志坚

发行人的董事长或执行董事：张志坚

发行人的其他董事：项飞、程鹏、王梓、刘燕、张伟光

发行人的监事：曹姗姗

发行人的总经理：项飞

发行人的财务负责人：刘燕

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

报告期内公司业务范围主要包括：许可项目：房地产开发经营，建设工程设计，建设工程施工，农药零售，第三类医疗器械经营，农作物种子经营（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）一般项目：以自有资金从事投资活动，货物进出口，技术进出口，停车场服务，土地使用权租赁，非居住房地产租赁，普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目），非融资担保服务，智能农业管理，农业专业及辅助性活动，供应链管理服务，技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广，会议及展览服务，工程管理服务，智能农机装备销售，农业机械销售，农、林、牧、副、渔业专业机械的销售，第一类医疗器械销售，第二类医疗器械销售，化肥销售，农作物种子经营（仅限不再分装的包装种子）（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）。重组后公司作为九江市最大且最重要的基础设施建设和国有资产运营主体，业务涉及基础设施代建、土地整理、保障房建设、商品房开发、砂石销售等。公司及其子公司作为九江市城市基础设施建设和保障性住房建设、运营、管理的主载体，公司充分利用政府赋予的政策优势，逐步形成了保障房代建业务、土地整理业务、委托代建业务、商品房开发销售业务以及租赁业务为主的业务体系。发行人是经九江市人民政府批准设立的国有独资公司，九江市国有资产监督管理委员会代表九江市人民政府行使出资人的职能，对公司实行国有资产授权经营，相关业务区域专营性很强。

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

公司是九江市最大的基础设施建设及国有资产运营主体，主要负责九江市基础设施投资建

设，在九江市城市基础设施建设项目获取上，公司处于相对垄断地位，总体来看具有持续稳定的盈利能力

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、经营情况未发生重大变化，所处的行业环境较为稳定，未发生不利变化，不涉及对公司生产经营和偿债能力造成重大不利影响的外界因素。

（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 (%) |
| 保障房代建业务 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 委托代建业务 | 151,078.68 | 128,914.55 | 14.67 | 16.09 | 137,051.06 | 126,089.7 | 8.00 | 18.24 |
| 土地整理业务 | 75,292.93 | 26,711.49 | 64.52 | 8.02 | 81,160.47 | 71,935.8 | 11.37 | 10.80 |
| 贸易业务 | 549,040.05 | 545,303.69 | 0.68 | 58.46 | 441,104.42 | 434,823.93 | 1.42 | 58.71 |
| 房屋销售业务 | 3,830.25 | 2,631.4 | 31.3 | 0.41 | 5,975.95 | 2,724.742 | 54.40 | 0.80 |
| 其他业务 | 159,901.52 | 122,148.5 | 23.61 | 17.03 | 86,049.41 | 62,202.24 | 27.71 | 11.45 |
| 合计 | 939,143.43 | 825,709.63 | 12.08 | 100 | 751,341.31 | 697,776.41 | 7.13 | 100 |

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、2025年1-6月，发行人委托代建业务毛利率较去年同期上升 83.43%，主要原因为本期委托代建业务确认收入增加，同时加强成本管理，成本增幅较小，毛利率相应上升所致。

2、2025年1-6月，发行人土地整理业务成本较去年同期下降62.87%，主要系报告期内开展的土地整理业务相关地块溢价率较去年同期有一定下降，土地收储成本降低；发行人土地整理业务毛利率较去年同期上升467.69%，主要系土地收储成本较去年同期有所下降所致。

3、2025年1-6月，发行人贸易业务毛利率较去年同期下降52.20%，主要原因为上半年大宗商品贸易市场行情存在波动，采购成本有所增加。

4、2025年1-6月，发行人房屋销售业务收入为3,830.25万元，较去年同期下降35.91%，主要系发行人商品房销售量较去年同期有所减少，收入相对下降；发行人房屋销售业务毛利率较去年同期下降42.47%，主要系受区域地产市场环境的影响，收入下降较多所致。

5、2025年1-6月，发行人其他业务收入及成本较去年同期分别提升85.83%、96.37%，主要系发行人装修设计、安保服务、旅游承包等其他业务扩张，收入和成本均有所上升。

（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

未来，发行人将进一步完善城市基础设施，全方位提升东部新区城市功能品位，充分发挥公司的优势，有计划地、有选择地进行项目开发建设，强化城市管理职能，按照城市有机更新要求，对城市基础设施进行维护、保养、更新。同时，发行人将通过以下几方面的措施保证九江市城市建设投融资资金的良性循环和资本经营，实现国有资产的保值增值。

（1）扩大融资规模，优化融资结构

发行人及其子公司将一方面继续与各大商业银行和政策性银行保持密切的业务合作关系，按照九江市城市基础设施建设的需求合理规划未来的融资方案；另一方面积极地拓宽和丰富融资渠道，完善和优化自身融资结构，有效利用发行债券进行资本市场融资，逐步做强做大公司主营业务。

（2）创新投融资模式，形成多元化投资主体结构

发行人将以市场为导向，积极探索和创新投融资模式，通过资产整合以及价格机制的形成促进公共产品及服务投资的社会化和多元化，从而充分发挥国有资本的带动力。发行人将在国有资本控股的前提下，多渠道引进投资者，建立多元化的城市基础设施项目投资主体结构。

（3）强化项目资金的管理，提高资金效率

发行人将根据九江市的经济发展战略、产业政策的总体要求，适时调整政府基础设施投资结构和资金投向，将资金优先安排给功能性项目；同时坚持集约化经营方向，提升专业化管理运作水平，提高资金使用的效率和效益，保持持续筹资能力。

2.公司未来可能面对的风险，对公司的影响以及已经采取或拟采取的措施

（1）公司在建及拟建项目尚需投资额较大，未来面临较大的资本支出压力。公司将精心筛选投资项目，优化投资结构，严格控制投资规模，严格控制投资成本支出。

（2）公司有息债务规模逐年上升，短期有息债务规模较大，面临一定的短期偿债压力。公司将优化投资结构，严格控制融资成本，努力实现城市建设和投融资的良性循环，确保债务按时偿付和可持续发展。

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

报告期内，本公司在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面相互独立，且不存在控股股东对企业非经营性资金占用情况。

（三） 发行人关联交易的决策权限、决策程序、定价机制及信息披露安排

公司制定了《关联交易管理制度》，对关联交易的决策权限、决策程序、定价机制及信息披露等内容进行了详细规定，关联交易定价要遵循市场公允原则，应不偏离市场独立第三方收费或收费的标准。

（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 | 九江市国有投资控股集团有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期) |
| 2、债券简称 | 23 九国 01 |
| 3、债券代码 | 250213.SH |
| 4、发行日 | 2023 年 3 月 2 日 |
| 5、起息日 | 2023 年 3 月 6 日 |
| 6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日 | 2026 年 3 月 6 日 |
| 7、到期日 | 2028 年 3 月 6 日 |
| 8、债券余额 | 20.00 |
| 9、截止报告期末的利率(%) | 4.30 |

| | |
|----------------------------|---|
| 10、还本付息方式 | 本次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 | 中国国际金融股份有限公司，申万宏源证券有限公司，浙商证券股份有限公司 |
| 13、受托管理人 | 中国国际金融股份有限公司 |
| 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 | 九江市国有投资控股集团有限公司 2023 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 | 23 九国 V1 |
| 3、债券代码 | 114948.SH |
| 4、发行日 | 2023 年 3 月 24 日 |
| 5、起息日 | 2023 年 3 月 28 日 |
| 6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日 | 2026 年 3 月 28 日 |
| 7、到期日 | 2028 年 3 月 28 日 |
| 8、债券余额 | 10.00 |
| 9、截止报告期末的利率(%) | 3.92 |
| 10、还本付息方式 | 本次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 | 国融证券股份有限公司，广发证券股份有限公司 |
| 13、受托管理人 | 国融证券股份有限公司 |
| 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 | 九江市国有投资控股集团有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)(品种一) |
| 2、债券简称 | 23 九国 02 |
| 3、债券代码 | 252128.SH |
| 4、发行日 | 2023 年 8 月 22 日 |
| 5、起息日 | 2023 年 8 月 24 日 |
| 6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日 | - |
| 7、到期日 | 2026 年 8 月 24 日 |
| 8、债券余额 | 12.00 |
| 9、截止报告期末的利率(%) | 3.16 |
| 10、还本付息方式 | 本次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 | 中国国际金融股份有限公司，申万宏源证券有限公司，浙商证券股份有限公司 |
| 13、受托管理人 | 中国国际金融股份有限公司 |
| 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 | 九江市国有投资控股集团有限公司2023年面向专业投资者非公开发行乡村振兴公司债券(第二期) |
| 2、债券简称 | 23九国V2 |
| 3、债券代码 | 252495.SH |
| 4、发行日 | 2023年9月20日 |
| 5、起息日 | 2023年9月22日 |
| 6、2025年8月31日后的最近回售日 | 2026年9月22日 |
| 7、到期日 | 2028年9月22日 |
| 8、债券余额 | 10.00 |
| 9、截止报告期末的利率(%) | 3.32 |
| 10、还本付息方式 | 本次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 | 国融证券股份有限公司、广发证券股份有限公司 |
| 13、受托管理人 | 国融证券股份有限公司 |
| 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 | 九江市国有投资控股集团有限公司2023年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)(品种二) |
| 2、债券简称 | 23九国03 |
| 3、债券代码 | 252129.SH |
| 4、发行日 | 2023年8月22日 |
| 5、起息日 | 2023年8月24日 |
| 6、2025年8月31日后的最近回售日 | - |
| 7、到期日 | 2028年8月24日 |
| 8、债券余额 | 8.00 |
| 9、截止报告期末的利率(%) | 3.76 |
| 10、还本付息方式 | 本次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 | 中国国际金融股份有限公司，申万宏源证券有限公司，浙商证券股份有限公司 |
| 13、受托管理人 | 中国国际金融股份有限公司 |
| 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 | 2022年第一期九江市国有投资控股集团有限公司公司债券 |
| 2、债券简称 | 22九江债、22九江国控债01 |
| 3、债券代码 | 184598.SH、2280438.IB |
| 4、发行日 | 2022年10月12日 |
| 5、起息日 | 2022年10月14日 |
| 6、2025年8月31日后的最近回售日 | - |
| 7、到期日 | 2029年10月14日 |
| 8、债券余额 | 20.00 |
| 9、截止报告期末的利率(%) | 3.80 |
| 10、还本付息方式 | 每年付息一次，分次还本，在债券存续期的第3至7年末分别按照债券发行总额的20%偿还债券本金，到期利息随本金一起支付。 |
| 11、交易场所 | 上交所+银行间 |
| 12、主承销商 | 中国国际金融股份有限公司、广发证券股份有限公司 |
| 13、受托管理人 | 中国国际金融股份有限公司 |
| 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 | 九江市国有投资控股集团有限公司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 | 25九国01 |
| 3、债券代码 | 133933.SZ |
| 4、发行日 | 2025年2月17日 |
| 5、起息日 | 2025年2月19日 |
| 6、2025年8月31日后的最近回售日 | - |
| 7、到期日 | 2030年2月19日 |
| 8、债券余额 | 15.00 |
| 9、截止报告期末的利率(%) | 2.36 |
| 10、还本付息方式 | 本次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 | 深交所 |
| 12、主承销商 | 广发证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司 |
| 13、受托管理人 | 广发证券股份有限公司 |
| 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 | 九江市国有投资控股集团有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期) |
| 2、债券简称 | 25 九国 03 |
| 3、债券代码 | 134261.SZ |
| 4、发行日 | 2025 年 5 月 8 日 |
| 5、起息日 | 2025 年 5 月 12 日 |
| 6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日 | - |
| 7、到期日 | 2030 年 5 月 12 日 |
| 8、债券余额 | 10.00 |
| 9、截止报告期末的利率(%) | 2.40 |
| 10、还本付息方式 | 本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息，到期一次还本 |
| 11、交易场所 | 深交所 |
| 12、主承销商 | 广发证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司 |
| 13、受托管理人 | 广发证券股份有限公司 |
| 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 | 不适用 |

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 | 250213.SH |
| 债券简称 | 23 九国 01 |
| 债券约定的选择权条款名称 | <input checked="" type="checkbox"/> 调整票面利率选择权 <input checked="" type="checkbox"/> 回售选择权 <input type="checkbox"/> 发行人赎回选择权 <input type="checkbox"/> 可交换债券选择权 <input type="checkbox"/> 其他选择权 |
| 选择权条款是否触发或执行 | 否 |
| 条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的） | 不适用 |

| | |
|--|--|
| 债券代码 | 114948.SH |
| 债券简称 | 23 九国 V1 |
| 债券约定的选择权条款名称 | <input checked="" type="checkbox"/> 调整票面利率选择权 <input checked="" type="checkbox"/> 回售选择权 <input type="checkbox"/> 发行人赎回选择权 <input type="checkbox"/> 可交换债券选择权 <input type="checkbox"/> 其他选择权 |
| 选择权条款是否触发或执行 | 否 |
| 条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的） | 不适用 |

| | |
|--|--|
| 债券代码 | 252495.SH |
| 债券简称 | 23 九国 V2 |
| 债券约定的选择权条款名称 | <input checked="" type="checkbox"/> 调整票面利率选择权 <input checked="" type="checkbox"/> 回售选择权 <input type="checkbox"/> 发行人赎回选择权 <input type="checkbox"/> 可交换债券选择权 <input type="checkbox"/> 其他选择权 |
| 选择权条款是否触发或执行 | 否 |
| 条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的） | 不适用 |

三、公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况

本公司所有公司债券均不含投资者保护条款 本公司的公司债券有投资者保护条款

| | |
|--|--------------------|
| 债券代码 | 250213.SH |
| 债券简称 | 23 九国 01 |
| 债券约定的投资者保护条款名称 | 资信维持承诺、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 | 按募集说明书约定正常履行和披露 |
| 投资者保护条款是否触发或执行 | 否 |
| 条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的） | 不适用 |

| | |
|----------------------|---------------------------|
| 债券代码 | 114948.SH |
| 债券简称 | 23 九国 V1 |
| 债券约定的投资者保护条款名称 | 资信维持承诺、交叉保护承诺、救济措施、偿债保障措施 |
| 债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况 | 按募集说明书约定正常履行和披露 |
| 投资者保护条款是否触发或执行 | 否 |

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

| | |
|--|--------------------|
| 债券代码 | 252128.SH |
| 债券简称 | 23 九国 02 |
| 债券约定的投资者保护条款名称 | 资信维持承诺、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 | 按募集说明书约定正常履行和披露 |
| 投资者保护条款是否触发或执行 | 否 |
| 条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的） | 不适用 |

| | |
|--|---------------------------|
| 债券代码 | 252495.SH |
| 债券简称 | 23 九国 V2 |
| 债券约定的投资者保护条款名称 | 资信维持承诺、交叉保护承诺、救济措施、偿债保障措施 |
| 债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况 | 按募集说明书约定正常履行和披露 |
| 投资者保护条款是否触发或执行 | 否 |
| 条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的） | 不适用 |

| | |
|--|--------------------|
| 债券代码 | 252129.SH |
| 债券简称 | 23 九国 03 |
| 债券约定的投资者保护条款名称 | 资信维持承诺、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 | 按募集说明书约定正常履行和披露 |
| 投资者保护条款是否触发或执行 | 否 |
| 条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的） | 不适用 |

| | |
|----------------------|--------------------|
| 债券代码 | 184598.SH |
| 债券简称 | 22 九江债 |
| 债券约定的投资者保护条款名称 | 资信维持承诺、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 | 按募集说明书约定正常履行和披露 |
| 投资者保护条款是否触发或执行 | 否 |

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

| | |
|--|-----------------|
| 债券代码 | 133933.SZ |
| 债券简称 | 25 九国 01 |
| 债券约定的投资者保护条款名称 | 经营维持承诺、救济措施 |
| 债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况 | 按募集说明书约定正常履行和披露 |
| 投资者保护条款是否触发或执行 | 否 |
| 条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的） | 不适用 |

| | |
|--|-----------------|
| 债券代码 | 134261.SZ |
| 债券简称 | 25 九国 03 |
| 债券约定的投资者保护条款名称 | 经营维持承诺、救济措施 |
| 债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况 | 按募集说明书约定正常履行和披露 |
| 投资者保护条款是否触发或执行 | 否 |
| 条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的） | 不适用 |

四、公司债券募集资金使用情况

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

（一） 公司债券基本情况

单位：亿元 币种：人民币

| 债券代码 | 债券简称 | 是否为专项品种债券 | 专项品种债券的具体类型 | 募集资金总额 | 报告期末募集资金余额 | 报告期末募集资金专项账户余额 |
|-----------|----------|-----------|---------------|--------|------------|----------------|
| 133933.SZ | 25 九国 01 | 否 | 不适用 | 15.00 | 0 | 0 |
| 134261.SZ | 25 九国 03 | 否 | 不适用 | 10.00 | 0 | 0 |
| 252495.SH | 23 九国 V2 | 是 | 非公开发行乡村振兴公司债券 | 10.00 | 0.01 | 0.02 |

（二） 报告期内募集资金用途涉及变更调整

- 适用 不适用

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

单位：亿元 币种：人民币

| 债券代码 | 债券简称 | 报告期内募集资金实际使用金额 | 偿还有息债务（不含公司债券）金额 | 偿还公司债券金额 | 补充流动资金金额 | 用于固定资产投资项目的金额 | 用于股权投资、债权投资或资产收购的金额 | 用于其他用途的金额 |
|-----------|----------|----------------|------------------|----------|----------|---------------|---------------------|-----------|
| 133933.SZ | 25 九国 01 | 15 | 0 | 15 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 134261.SZ | 25 九国 03 | 10 | 0 | 10 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 252495.SH | 23 九国 V2 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 |

2. 募集资金用于偿还公司债券及其他有息债务

√适用 □不适用

| 债券代码 | 债券简称 | 偿还公司债券的具体情况 | 偿还其他有息债务（不含公司债券）的具体情况 |
|-----------|----------|-----------------------|-----------------------|
| 133933.SZ | 25 九国 01 | 偿还到期的公司债券“24 九国 D1”本金 | 不适用 |
| 134261.SZ | 25 九国 03 | 偿还到期的公司债券“24 九国 D2”本金 | 不适用 |

3. 募集资金用于补充流动资金（此处不含临时补流）

□适用 √不适用

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

√适用 □不适用

| 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 |
|-----------|----------|---------|--------|--------------------|---------------|
| 252495.SH | 23 九国 V2 | 项目尚在建设中 | 部分产生收益 | 不适用 | 不适用 |

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

5. 募集资金用于其他用途

□适用 √不适用

6. 募集资金用于临时补流

□适用 √不适用

（四） 报告期内募集资金使用的合规性

| 债券代码 | 债券简称 | 募集说明书约 | 截至报告期末募集资金 | 报告期内实际用途与约定用 | 报告期内募集资金 | 报告期内募集 | 报告期内募集资金 |
|------|------|--------|------------|--------------|----------|--------|----------|
| | | | | | | | |

| | | 定的募集资金用途 | 实际用途（包括实际使用和临时补流） | 途（含募集说明书约定用途和合规变更后的用途）是否一致 | 使用是否符合地方政府债务管理的相关规定 | 资金使用是否合法合规 | 专项账户管理是否合法合规 |
|---------------|--------------|---|---|----------------------------|---------------------|------------|--------------|
| 13393 3.SZ | 25 九 国 01 | 本期的债券募集资金扣除发行费用后，全部用于偿还到期的公司债券本金。 | 偿还到期的公司债券“24 九国 D1”本金 | 是 | 是 | 是 | 是 |
| 13426 1.SZ | 25 九 国 03 | 本期的债券募集资金扣除发行费用后，全部用于偿还到期的公司债券本金。 | 偿还到期的公司债券“24 九国 D2”本金 | 是 | 是 | 是 | 是 |
| 25249 5.SH | 23 九 国 V2 | 本期的债券募集资金扣除发行费用后，7 亿元用于九江骆驼泉生态农业综合开发项目建设，1 亿元用于九江生态循环特色农业示范基地建设项目，2 亿元用于生态循环农业示范基地项目，2 亿元用于偿还 | 7 亿元用于九江骆驼泉生态农业综合开发项目建设，1 亿元用于九江生态循环特色农业示范基地建设项目，2 亿元用于偿还 | 是 | 是 | 是 | 是 |

| | | | | | | | |
|--|--|------|--|--|--|--|--|
| | | 有息债务 | | | | | |
|--|--|------|--|--|--|--|--|

报告期内募集资金使用和募集资金账户管理存在违规情况

适用 不适用

五、发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级发生调整

适用 不适用

六、公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

（一）报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况

适用 不适用

（二）截至报告期末增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

适用 不适用

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 | 银行存款、其他货币资金 | 1,480,707.02 | 4.83 | - |
| 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 | 4,279.53 | 0.00 | - |
| 应收票据 | 银行承兑汇票、商业承兑汇票 | 20,793.72 | 5.18 | - |
| 应收账款 | 按组合计提坏账准备的应收账款 | 5,221,480.55 | 2.52 | - |
| 应收款项融资 | 应收款项融资 | 320.00 | 0.00 | - |
| 预付款项 | 1年及以上预付款项 | 315,458.67 | -20.37 | - |
| 其他应收款 | 其他应收款 | 3,915,344.23 | 4.67 | - |
| 存货 | 原材料、开发产品等 | 8,526,258.38 | 2.43 | - |
| 合同资产 | 工程施工 | 21,875.65 | 30.00 | - |
| 持有待售资产 | 持有待售资产 | 1,791.46 | 0.00 | - |
| 一年内到期的非流动资产 | 一年内到期的长期应收款 | 45,194.57 | -1.85 | - |
| 其他流动资产 | 预缴税费及待抵扣进项税 | 104,546.62 | -0.06 | - |
| 债权投资 | 债权投资 | 3,400.00 | 0.00 | - |
| 其他债权投资 | 九江银行不良债权资产包 | 149,497.11 | -0.01 | - |
| 长期应收款 | 融资租赁款 | 21,243.13 | 3.18 | - |
| 长期股权投资 | 对联营、合营企业投资 | 298,694.80 | 4.76 | - |
| 其他权益工具投资 | 其他权益工具投资 | 357,381.03 | 2.17 | - |
| 其他非流动金融资产 | 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融 | 184,602.51 | 53.62 | 主要系权益工具投资增加所致 |

| 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 |
|---------|----------|--------------|--------------|----------------------|
| | 资产 | | | |
| 投资性房地产 | 房屋、建筑物 | 1,633,663.12 | 3.62 | - |
| 固定资产 | 固定资产 | 496,282.07 | -2.56 | - |
| 在建工程 | 在建项目 | 725,281.13 | 9.00 | - |
| 生产性生物资产 | 生产性生物资产 | 798.09 | -3.89 | - |
| 使用权资产 | 使用权资产 | 9,807.74 | -10.58 | - |
| 无形资产 | 无形资产 | 2,102,197.36 | -1.42 | - |
| 商誉 | 商誉 | 2,028.31 | -67.16 | 主要系九江诚源水务有限公司等商誉减少所致 |
| 长期待摊费用 | 装修费等 | 18,445.69 | 17.02 | - |
| 递延所得税资产 | 递延所得税资产 | 10,748.63 | 0.07 | - |
| 其他非流动资产 | 预付土地及房屋款 | 229,956.60 | 20.63 | - |

（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 | 1,480,707.02 | 287,259.57 | | 19.4 |
| 应收账款 | 5,221,480.55 | 187,247.33 | | 3.59 |
| 存货 | 8,526,258.38 | 656,163.66 | | 7.7 |
| 固定资产 | 496,282.07 | 29,866.18 | | 6.02 |
| 投资性房地产 | 1,633,663.12 | 462,859.38 | | 28.33 |
| 无形资产 | 2,102,197.36 | 26,763.43 | | 1.27 |
| 在建工程 | 725,281.12 | 72,528.55 | | 10.00 |
| 合计 | 20,185,869.62 | 1,722,688.10 | — | — |

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：1.63 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 亿元；

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

不存在

4. 报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：1.63 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 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：0.14%，是否超过合并口径净资产的 10%：

是 否

（三）以前报告期内披露的回款安排的执行情况

完全执行 未完全执行

六、负债情况

（一）有息债务及其变动情况

1. 发行人债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人口径（非发行人合并范围口径）有息债务余额分别为 1,840,869.04 万元和 1,747,755.74 万元，报告期内有息债务余额同比变动-5.06%。

单位：万元 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 | 100,000 | 1,186,000 | 1,286,000 | 73.58% |
| 银行贷款 | 0 | 190,000 | 0 | 190,000 | 10.87% |
| 非银行金融机构贷款 | 0 | 260,500 | 8,500 | 269,000 | 15.39% |
| 其他有息债务 | 0 | 0 | 2,755.74 | 2,755.74 | 0.16% |
| 合计 | 0 | 550,500 | 1,197,255.74 | 1,747,755.74 | — |

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 850,000 万元，企业债券余额 200,000 万元，非金融企业债务融资工具余额 236,000 万元。

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 10,116,158.06 万元和 10,713,703.77 万元，报告期内有息债务余额同比变动 5.91%。

单位：万元 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 | 857,927.88 | 3,372,374.14 | 4,230,302.02 | 39.48% |
| 银行贷款 | 0 | 1,829,133.93 | 3,470,732.56 | 5,299,866.49 | 49.47% |
| 非银行金融机构贷款 | 0 | 455,553.52 | 613,007.66 | 1,068,561.18 | 9.97% |
| 其他有息债务 | 0 | 0.00 | 114,974.08 | 114,974.08 | 1.07% |
| 合计 | 0 | 3,142,615.33 | 7,571,088.44 | 10,713,703.77 | — |

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 1,930,000 万元，企业债券余额 278,000 万元，非金融企业债务融资工具余额 1,597,900 万元。共有 130,000 万元公司信用类债券在 2025 年 9 月至 2025 年 12 月内到期或回售偿付。

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 3 亿美元，其中 1 年以内（含）到期本金规模为 0 亿美元。

（二）报告期末存在逾期金额超过 1000 万元的有息债务或者公司信用类债券逾期情况

适用 不适用

（三）负债情况及其变动原因

单位：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 | 1,979,936.42 | 10.28 | — |
| 应付票据 | 490,522.13 | 63.79 | 报告期内应付的银行承兑汇票有所增加所致 |
| 应付账款 | 375,620.59 | 12.26 | — |
| 预收款项 | 4,467.42 | 8.52 | — |
| 合同负债 | 229,887.29 | 0.69 | — |
| 应付职工薪酬 | 4,851.56 | -0.16 | — |
| 应交税费 | 298,387.87 | -10.63 | — |
| 其他应付款 | 1,773,096.69 | -0.88 | — |
| 一年内到期的非流动负债 | 1,514,932.17 | -29.10 | — |
| 其他流动负债 | 80,753.88 | -38.41 | 报告期内一年内到期的融资租赁余额减少所致 |
| 长期借款 | 2,894,627.20 | 13.23 | — |
| 应付债券 | 3,550,448.60 | 11.86 | — |
| 租赁负债 | 3,308.04 | 6.30 | — |
| 长期应付款 | 875,290.96 | 26.76 | — |
| 预计负债 | 7,999.93 | 0.00 | — |
| 递延收益 | 39,381.21 | 6.11 | — |
| 递延所得税负债 | 112,633.14 | 6.04 | — |

（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：-12,721.18 万元

报告期非经常性损益总额：618.63 万元

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：1,787,982.82 万元

报告期末对外担保的余额：1,839,336.07 万元

报告期对外担保的增减变动情况：51,353.25 万元

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 万元

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、发行人为可续期公司债券发行人

适用 不适用

五、发行人为扶贫公司债券发行人

适用 不适用

六、发行人为乡村振兴公司债券发行人

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

| | |
|----------------|-----------|
| 债券代码 | 114948.SH |
| 债券简称 | 23 九国 V1 |
| 债券余额 | 10 |
| 乡村振兴项目或业务进展情况 | 项目总体尚在建设中 |
| 乡村振兴项目或业务产生的效益 | 部分产生收入 |
| 其他事项 | 无 |

| | |
|------|-----------|
| 债券代码 | 252495.SH |
|------|-----------|

² 债券范围：报告期内存续的专项品种债券。

| | |
|----------------|-----------|
| 债券简称 | 23 九国 V2 |
| 债券余额 | 10 |
| 乡村振兴项目或业务进展情况 | 项目总体尚在建设中 |
| 乡村振兴项目或业务产生的效益 | 部分产生收入 |
| 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，www.sse.com.cn

。

（以下无正文）

(本页无正文，为《九江市国有投资控股集团有限公司公司债券中期报告（2025年）》盖章页)

九江市国有投资控股集团有限公司



2025年8月29日

财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2025年06月30日

编制单位： 九江市国有投资控股集团有限公司

单位：元 币种：人民币

| 项目 | 2025年06月30日 | 2024年12月31日 |
|------------------------|--------------------|--------------------|
| 流动资产： | | |
| 货币资金 | 14,807,070,151.79 | 14,124,599,816.88 |
| 结算备付金 | | |
| 拆出资金 | | |
| 交易性金融资产 | 42,795,299.00 | 42,795,299.00 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | | |
| 衍生金融资产 | | |
| 应收票据 | 207,937,191.54 | 197,704,438.53 |
| 应收账款 | 52,214,805,484.04 | 50,932,332,083.80 |
| 应收款项融资 | 3,200,000.00 | 3,200,000.00 |
| 预付款项 | 3,154,586,736.55 | 3,961,790,149.44 |
| 应收保费 | | |
| 应收分保账款 | | |
| 应收分保合同准备金 | | |
| 其他应收款 | 39,153,442,347.96 | 37,406,292,712.63 |
| 其中：应收利息 | | |
| 应收股利 | | |
| 买入返售金融资产 | | |
| 存货 | 85,262,583,755.38 | 83,238,280,073.84 |
| 其中：数据资源 | | |
| 合同资产 | 218,756,488.42 | 168,279,661.03 |
| 持有待售资产 | 17,914,561.00 | 17,914,561.00 |
| 一年内到期的非流动资产 | 451,945,726.77 | 460,461,458.04 |
| 其他流动资产 | 1,045,466,187.90 | 1,046,139,576.25 |
| 流动资产合计 | 196,580,503,930.35 | 191,599,789,830.44 |
| 非流动资产： | | |
| 发放贷款和垫款 | | |
| 债权投资 | 34,000,000.00 | 34,000,000.00 |
| 可供出售金融资产 | | |
| 其他债权投资 | 1,494,971,112.96 | 1,495,172,112.96 |
| 持有至到期投资 | | |
| 长期应收款 | 212,431,314.91 | 205,879,250.39 |
| 长期股权投资 | 2,986,947,993.68 | 2,851,301,463.00 |

| | | |
|------------------------|--------------------|--------------------|
| 其他权益工具投资 | 3,573,810,341.73 | 3,497,797,534.42 |
| 其他非流动金融资产 | 1,846,025,117.02 | 1,201,683,851.11 |
| 投资性房地产 | 16,336,631,199.38 | 15,766,130,688.04 |
| 固定资产 | 4,962,820,724.31 | 5,093,027,359.73 |
| 在建工程 | 7,252,811,316.22 | 6,654,015,581.60 |
| 生产性生物资产 | 7,980,865.50 | 8,304,317.82 |
| 油气资产 | | |
| 使用权资产 | 98,077,354.67 | 109,681,734.15 |
| 无形资产 | 21,021,973,608.93 | 21,323,903,257.26 |
| 其中：数据资源 | | |
| 开发支出 | | |
| 其中：数据资源 | | |
| 商誉 | 20,283,051.81 | 61,758,724.32 |
| 长期待摊费用 | 184,456,923.04 | 157,628,733.49 |
| 递延所得税资产 | 107,486,299.55 | 107,413,355.89 |
| 其他非流动资产 | 2,299,566,007.54 | 1,906,257,844.46 |
| 非流动资产合计 | 62,440,273,231.25 | 60,473,955,808.65 |
| 资产总计 | 259,020,777,161.60 | 252,073,745,639.09 |
| 流动负债： | | |
| 短期借款 | 19,799,364,224.58 | 17,954,492,166.53 |
| 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 | 4,905,221,273.38 | 2,994,740,672.14 |
| 应付账款 | 3,756,205,928.02 | 3,346,128,509.42 |
| 预收款项 | 44,674,160.11 | 41,167,344.61 |
| 合同负债 | 2,298,872,910.91 | 2,283,226,489.20 |
| 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 | 48,515,577.52 | 48,591,242.87 |
| 应交税费 | 2,983,878,661.22 | 3,338,797,205.50 |
| 其他应付款 | 17,730,966,943.25 | 17,889,123,905.31 |
| 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 | 15,149,321,685.54 | 21,367,617,292.26 |
| 其他流动负债 | 807,538,832.31 | 1,311,080,040.97 |
| 流动负债合计 | 67,524,560,196.84 | 70,574,964,868.81 |
| 非流动负债： | | |
| 保险合同准备金 | | |
| 长期借款 | 28,946,272,024.14 | 25,564,164,295.64 |
| 应付债券 | 35,504,486,043.15 | 31,740,647,577.85 |
| 其中：优先股 | | |
| 永续债 | | |
| 租赁负债 | 33,080,388.85 | 31,119,845.77 |
| 长期应付款 | 8,752,909,563.78 | 6,904,867,642.79 |
| 长期应付职工薪酬 | | |
| 预计负债 | 79,999,300.00 | 79,999,300.00 |
| 递延收益 | 393,812,069.62 | 371,122,200.90 |
| 递延所得税负债 | 1,126,331,438.37 | 1,062,170,839.25 |
| 其他非流动负债 | | |
| 非流动负债合计 | 74,836,890,827.91 | 65,754,091,702.21 |
| 负债合计 | 142,361,451,024.75 | 136,329,056,571.02 |
| 所有者权益（或股东权益）： | | |
| 实收资本（或股本） | 8,000,300,000.00 | 8,000,300,000.00 |
| 其他权益工具 | | |
| 其中：优先股 | | |
| 永续债 | | |
| 资本公积 | 94,254,482,119.57 | 93,476,291,963.43 |
| 减：库存股 | | |
| 其他综合收益 | 2,773,288,592.27 | 2,531,222,282.27 |
| 专项储备 | | |
| 盈余公积 | 59,388,867.12 | 59,388,867.12 |
| 一般风险准备 | | |
| 未分配利润 | 10,181,541,225.77 | 10,381,445,881.85 |
| 归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计 | 115,269,000,804.73 | 114,448,648,994.67 |
| 少数股东权益 | 1,390,325,332.12 | 1,296,040,073.39 |
| 所有者权益（或股东权益）合计 | 116,659,326,136.85 | 115,744,689,068.07 |
| 负债和所有者权益（或股东权益）总计 | 259,020,777,161.60 | 252,073,745,639.09 |

公司负责人：张志坚 主管会计工作负责人：程鹏 会计机构负责人：程鹏

母公司资产负债表

2025年06月30日

编制单位：九江市国有投资控股集团有限公司

单位：元 币种：人民币

| 项目 | 2025年06月30日 | 2024年12月31日 |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| 流动资产： | | |
| 货币资金 | 1,229,806,750.33 | 1,453,002,903.61 |
| 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 | 31,248,069.81 | 40,695,528.81 |
| 应收账款 | | |
| 应收款项融资 | | |
| 预付款项 | 2,069,000.69 | 461,956.22 |
| 其他应收款 | 13,618,022,088.79 | 14,479,922,661.17 |
| 其中：应收利息 | | |
| 应收股利 | | |
| 存货 | | |
| 其中：数据资源 | | |
| 合同资产 | | 160,573.47 |
| 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 | 14,881,145,909.62 | 15,974,243,623.28 |
| 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 | 95,992,355,727.69 | 95,992,355,727.69 |
| 其他权益工具投资 | 418,316,582.08 | 329,073,199.96 |
| 其他非流动金融资产 | | |
| 投资性房地产 | 36,298,500.00 | 36,298,500.00 |
| 固定资产 | 380,358.35 | 485,999.29 |
| 在建工程 | 1,236,014.19 | 1,213,290.02 |
| 生产性生物资产 | | |
| 油气资产 | | |
| 使用权资产 | | |
| 无形资产 | 4,181,954,168.97 | 4,181,957,664.57 |
| 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 | | |
| 其他非流动资产 | | |
| 非流动资产合计 | 100,630,541,351.28 | 100,541,384,381.53 |
| 资产总计 | 115,511,687,260.90 | 116,515,628,004.81 |
| 流动负债： | | |
| 短期借款 | 3,400,000,000.00 | 3,547,800,000.00 |
| 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 | | |
| 应付账款 | 4,054,302.26 | 13,153,845.53 |
| 预收款项 | | |
| 合同负债 | 100,496,091.05 | 85,991,738.24 |
| 应付职工薪酬 | | 200,000.00 |
| 应交税费 | 509,771.89 | 2,076,013.84 |
| 其他应付款 | 133,538,215.55 | 134,047,580.91 |
| 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 | 700,000,000.00 | 3,478,610,142.15 |
| 其他流动负债 | | |
| 流动负债合计 | 4,338,598,380.75 | 7,261,879,320.67 |
| 非流动负债： | | |
| 长期借款 | | |
| 应付债券 | 12,487,557,443.68 | 10,132,280,241.74 |
| 其中：优先股 | | |
| 永续债 | | |
| 租赁负债 | | |
| 长期应付款 | 890,000,000.00 | 1,250,000,000.00 |
| 长期应付职工薪酬 | | |
| 预计负债 | | |
| 递延收益 | 1,030,000.00 | 1,030,000.00 |
| 递延所得税负债 | | |
| 其他非流动负债 | | |
| 非流动负债合计 | 13,378,587,443.68 | 11,383,310,241.74 |
| 负债合计 | 17,717,185,824.43 | 18,645,189,562.41 |
| 所有者权益（或股东权益）： | | |
| 实收资本（或股本） | 8,000,300,000.00 | 8,000,300,000.00 |
| 其他权益工具 | | |
| 其中：优先股 | | |
| 永续债 | | |

| | | |
|-------------------|--------------------|--------------------|
| 资本公积 | 90,616,424,106.84 | 90,616,424,106.84 |
| 减：库存股 | | |
| 其他综合收益 | | |
| 专项储备 | | |
| 盈余公积 | | |
| 未分配利润 | -822,222,670.37 | -746,285,664.44 |
| 所有者权益（或股东权益）合计 | 97,794,501,436.47 | 97,870,438,442.40 |
| 负债和所有者权益（或股东权益）总计 | 115,511,687,260.90 | 116,515,628,004.81 |

公司负责人：张志坚 主管会计工作负责人：程鹏 会计机构负责人：程鹏

合并利润表

2025年1—6月

单位：元 币种：人民币

| 项目 | 2025年半年度 | 2024年半年度 |
|--------------------|------------------|------------------|
| 一、营业总收入 | 9,391,434,362.90 | 7,582,503,774.98 |
| 其中：营业收入 | 9,391,434,362.90 | 7,582,503,774.98 |
| 利息收入 | | |
| 已赚保费 | | |
| 手续费及佣金收入 | | |
| 二、营业总成本 | 9,785,087,213.66 | 8,125,375,455.82 |
| 其中：营业成本 | 8,257,096,267.44 | 7,000,154,324.98 |
| 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 | 285,741,791.41 | 126,763,595.35 |
| 销售费用 | 29,190,481.75 | 37,187,706.43 |
| 管理费用 | 482,648,806.47 | 487,078,409.74 |
| 研发费用 | 7,387,709.47 | 507,876.81 |
| 财务费用 | 723,022,157.12 | 473,683,542.51 |
| 其中：利息费用 | 818,470,176.07 | 640,599,137.91 |
| 利息收入 | 115,797,052.23 | 164,329,476.63 |
| 加：其他收益 | 352,273,241.67 | 496,432,302.31 |
| 投资收益（损失以“－”号填列） | 4,463,200.74 | 5,059,897.77 |
| 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） | 58,313.55 | 648,706.40 |
| 信用减值损失（损失以“-”号填列） | 1,153,510.93 | 10,841,824.43 |
| 资产减值损失（损失以“-”号填列） | -139,841.35 | |
| 资产处置收益（损失以“-”号填列） | 651,131.46 | 3,224,198.91 |
| 三、营业利润（亏损以“-”号填列） | -35,193,293.76 | -26,664,751.02 |
| 加：营业外收入 | 28,995,804.92 | 9,603,433.20 |
| 减：营业外支出 | 121,014,335.17 | 41,831,202.29 |
| 四、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | -127,211,824.01 | -58,892,520.11 |
| 减：所得税费用 | 66,717,931.44 | 66,515,879.41 |
| 五、净利润（净亏损以“-”号填列） | -193,929,755.46 | -125,408,399.52 |
| （一）按经营持续性分类 | | |
| 1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列） | -193,929,755.46 | -125,408,399.52 |
| 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） | -195,263,006.54 | -128,258,765.00 |
| 2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列） | 1,333,251.08 | 2,850,365.48 |
| 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 | -193,929,755.46 | -125,408,399.52 |
| (一) 归属于母公司所有者的综合收益总额 | -195,263,006.54 | -128,258,765 |
| (二) 归属于少数股东的综合收益总额 | 1,333,251.08 | 2,850,365.48 |
| 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：张志坚 主管会计工作负责人：程鹏 会计机构负责人：程鹏

母公司利润表

2025 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

| 项目 | 2025 年半年度 | 2024 年半年度 |
|---------|----------------|----------------|
| 一、营业收入 | 55,750,698.96 | 57,048,327.53 |
| 减：营业成本 | 2,592,143.71 | 10,895,380.49 |
| 税金及附加 | 1,085,347.92 | 644,693.13 |
| 销售费用 | | |
| 管理费用 | 5,290,109.61 | 6,912,443.25 |
| 研发费用 | | |
| 财务费用 | 122,793,397.97 | 86,208,729.49 |
| 其中：利息费用 | 130,326,893.86 | 102,663,492.47 |
| 利息收入 | 7,798,900.97 | 15,820,954.24 |

| | | |
|------------------------|----------------|----------------|
| 加：其他收益 | 7,206.82 | 16,513.45 |
| 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） | -76,003,093.43 | -47,596,405.38 |
| 加：营业外收入 | 66,087.50 | |
| 减：营业外支出 | | 100,000.00 |
| 三、利润总额（亏损总额以“－”号填列） | -75,937,005.93 | -47,696,405.38 |
| 减：所得税费用 | | |
| 四、净利润（净亏损以“－”号填列） | -75,937,005.93 | -47,696,405.38 |
| （一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列） | -75,937,005.93 | -47,696,405.38 |
| （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 | -75,937,005.93 | -47,696,405.38 |
| 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：张志坚 主管会计工作负责人：程鹏 会计机构负责人：程鹏

合并现金流量表

2025年1—6月

单位：元 币种：人民币

| 项目 | 2025年半年度 | 2024年半年度 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| 一、经营活动产生的现金流量： | | |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 10,601,250,820.14 | 6,751,349,208.78 |
| 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 | 4,256,226.94 | 10,417,989.28 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 25,858,238,023.80 | 26,855,980,573.50 |
| 经营活动现金流入小计 | 36,463,745,070.88 | 33,617,747,771.56 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 12,550,227,658.97 | 8,054,736,094.66 |
| 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 | 379,663,462.11 | 332,198,667.46 |
| 支付的各项税费 | 1,010,718,409.03 | 821,259,689.85 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 24,757,231,708.61 | 27,788,326,048.41 |
| 经营活动现金流出小计 | 38,697,841,238.72 | 36,996,520,500.38 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -2,234,096,167.84 | -3,378,772,728.82 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | |
| 收回投资收到的现金 | 39,251,437.07 | 405,309,768 |
| 取得投资收益收到的现金 | 18,022,632.84 | 14,038,764.23 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 2,207,141.58 | 4,605,543.37 |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | | 1,356,686.89 |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | 112,882,652.58 | 4,180,534,605.38 |
| 投资活动现金流入小计 | 172,363,864.07 | 4,605,845,367.87 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 1,355,823,244.68 | 1,803,588,324.01 |
| 投资支付的现金 | 1,158,243,958.33 | 641,288,278.01 |
| 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 | 689,366,935.92 | 241,004,797.32 |
| 投资活动现金流出小计 | 3,203,434,138.93 | 2,685,881,399.34 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -3,031,070,274.86 | 1,919,963,968.53 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | |
| 吸收投资收到的现金 | 101,243,382.12 | 107,757,122.38 |
| 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 | 28,921,942,429.31 | 28,795,380,249.75 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | 3,262,572,823.39 | 1,960,492,325.58 |
| 筹资活动现金流入小计 | 32,285,758,634.82 | 30,863,629,697.71 |
| 偿还债务支付的现金 | 23,747,373,248.34 | 22,279,201,656.43 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 2,043,851,501.71 | 2,034,056,247.79 |
| 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 | 1,839,862,639.56 | 1,533,514,768.36 |
| 筹资活动现金流出小计 | 27,631,087,389.61 | 25,846,772,672.58 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 4,654,671,245.21 | 5,016,857,025.13 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物 | -3.62 | 832.19 |

| | | |
|----------------|-------------------|-------------------|
| 的影响 | | |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | -610,495,201.11 | 3,558,049,097.03 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 12,189,019,482.32 | 16,067,255,942.32 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 11,578,524,281.21 | 19,625,305,039.35 |

公司负责人：张志坚 主管会计工作负责人：程鹏 会计机构负责人：程鹏

母公司现金流量表

2025年1—6月

单位：元 币种：人民币

| 项目 | 2025年半年度 | 2024年半年度 |
|---------------------------|------------------|------------------|
| 一、经营活动产生的现金流量： | | |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 84,373,293.43 | 70,863,186.43 |
| 收到的税费返还 | | 3,118.60 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 2,824,063,630.90 | 2,741,358,574.65 |
| 经营活动现金流入小计 | 2,908,436,924.33 | 2,812,224,879.68 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 11,946,230.00 | 19,288,672.00 |
| 支付给职工及为职工支付的现金 | 3,279,546.66 | 2,491,404.65 |
| 支付的各项税费 | 8,973,493.40 | 3,860,486.78 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 2,037,388,218.66 | 3,600,736,908.98 |
| 经营活动现金流出小计 | 2,061,587,488.72 | 3,626,377,472.41 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 846,849,435.61 | -814,152,592.73 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | |
| 收回投资收到的现金 | | 105,121,354.27 |
| 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 | | |
| 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 | | 105,121,354.27 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 16,230.00 | 1,263,041.59 |
| 投资支付的现金 | 89,243,382.12 | 129,160,309.00 |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | | |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | | |
| 投资活动现金流出小计 | 89,259,612.12 | 130,423,350.59 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -89,259,612.12 | -25,301,996.32 |
| 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 | 5,726,600,000.00 | 6,446,300,000.00 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | | |

| | | |
|--------------------|------------------------|------------------|
| 筹资活动现金流入小计 | 5,726,600,000.00 | 6,446,300,000.00 |
| 偿还债务支付的现金 | 6,533,860,000.00 | 4,040,000,000.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 165,384,471.90 | 178,992,649.44 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 8,141,504.87 | 227,930.00 |
| 筹资活动现金流出小计 | 6,707,385,976.77 | 4,219,220,579.44 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -980,785,976.77 | 2,227,079,420.56 |
| 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 | -223,196,153.28 | 1,387,624,831.51 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 1,453,002,903.61 | 1,736,089,410.04 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 1,229,806,750.33 | 3,123,714,241.55 |

公司负责人：张志坚 主管会计工作负责人：程鹏 会计机构负责人：程鹏

