
济宁能源发展集团有限公司

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发行的公司债券前，应认真考虑各项可能对公司债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读公司债券募集说明书中的“重大事项提示”“风险因素”等有关章节。

截至 2026 年 6 月 30 日，公司面临的风险因素与募集说明书中披露的“风险因素”无重大变化。

目录

重要提示	2
重大风险提示	3
释义	5
第一节 发行人情况	6
一、 公司基本信息	6
二、 信息披露事务负责人	6
三、 控股股东、实际控制人及其变更情况	7
四、 董事、监事、高级管理人员及其变更情况	8
五、 公司业务和经营情况	8
六、 公司治理情况	13
第二节 债券事项	14
一、 公司债券情况	14
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况	14
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	14
四、 公司债券募集资金使用情况	15
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	15
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况	15
第三节 报告期内重要事项	15
一、 财务报告审计情况	15
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	15
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	17
六、 负债情况	17
七、 利润及其他损益来源情况	19
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	20
九、 对外担保情况	20
十、 重大诉讼情况	20
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况	20
十二、 向普通投资者披露的信息	20
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项	20
一、 发行人为可交换公司债券发行人	错误！未定义书签。
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	错误！未定义书签。
三、 发行人为绿色公司债券发行人	错误！未定义书签。
四、 发行人为可续期公司债券发行人	错误！未定义书签。
五、 发行人为扶贫公司债券发行人	错误！未定义书签。
六、 发行人为乡村振兴公司债券发行人	错误！未定义书签。
七、 发行人为一带一路公司债券发行人	错误！未定义书签。
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	错误！未定义书签。
九、 发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人	错误！未定义书签。
十、 发行人为纾困公司债券发行人	错误！未定义书签。
十一、 发行人为中小微企业支持债券发行人	错误！未定义书签。
十二、 其他专项品种公司债券事项	错误！未定义书签。
第五节 发行人认为应当披露的其他事项	20
第六节 备查文件目录	21
财务报表	23
附件一： 发行人财务报表	23

释义

常用词语释义		
集团、本公司、公司、济宁能源、发行人	指	济宁能源发展集团有限公司
控股股东	指	山东融汇物产集团有限公司
实际控制人	指	济宁市人民政府国有资产监督管理委员会
报告期、本期	指	2026 年 1-6 月
上年同期	指	2025 年 1-6 月
债券持有人	指	通过认购、购买或其他合法方式取得本期债券的投资者
工作日	指	国内商业银行对公营业日（不包括法定节假日或休息日）
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地区的法定节假日和/或休息日）
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	济宁能源发展集团有限公司
中文简称	济宁能源
外文名称（如有）	不适用
外文缩写（如有）	不适用
法定代表人	张广宇
注册资本（万元）	550,000
实缴资本（万元）	550,000
注册地址	山东省济宁市 崇文大道 2299 号
办公地址	山东省济宁市 崇文大道 2299 号
办公地址的邮政编码	272073
公司网址（如有）	https://www.shandongronghui.com/
电子信箱	jnnycwb@126.com

二、信息披露事务负责人

姓名	郭锦华
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
联系地址	山东省济宁市崇文大道 2299 号
电话	0537-2379075
传真	0537-2379098
电子信箱	cwgsjrxid@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：山东融汇物产集团有限公司

报告期末实际控制人名称：济宁市人民政府国有资产监督管理委员会

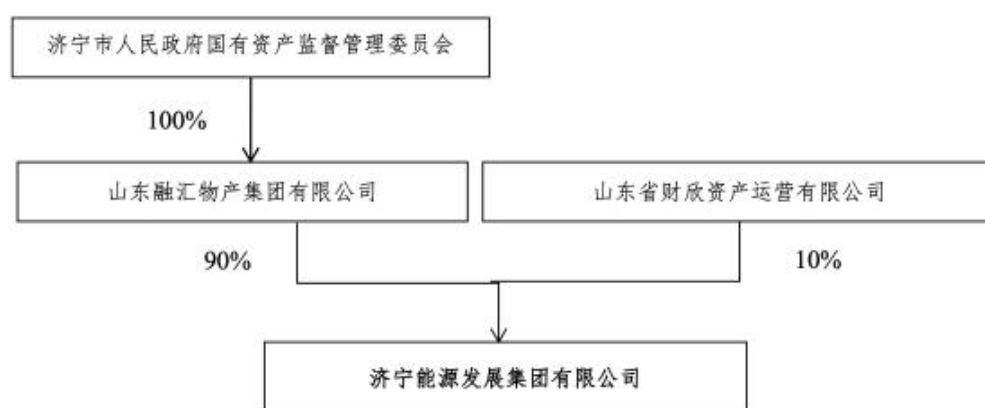
报告期末控股股东资信情况：良好

报告期末实际控制人资信情况：良好

报告期末控股股东对发行人的持股比例及股权¹受限情况：90%、无

报告期末实际控制人对发行人的持股比例及股权受限情况：90%、无

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

报告期初控股股东名称：济宁市人民政府国有资产监督管理委员会

变更生效时间：2026 年 1 月 26 日

变更原因：本次重组，是集团公司立足“十五五”发展全局、推动集团从“千亿规模”向“高质量发展”跃迁的关键举措，对集团可持续发展具有重大战略意义。通过本次重组，集团实现了管理效率提升、管理成本降低、市场竞争力持续上升。

（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0.00%。

（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：张广宇

发行人的董事长或执行董事：张广宇

发行人的其他董事：王崇景、王喜富、李明富、郭锦华、牛克洪、赵增山、杨立新、刘冰、吴越、张雷

发行人的监事：无

发行人的总经理：王崇景

发行人的财务负责人：徐光

发行人的其他非董事高级管理人员：李宏强、李远清、陈哲、薄福利

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

经营范围：以自有资金对外投资；股权投资；煤炭批发经营；煤化工产品（不含危化品）、建材（不含木材）、工矿配件、通用机械设备、环保设备、塑料制品的销售；资产租赁。煤矿特种行业操作人员培训、煤矿筹建、煤炭洗选、煤炭开采（以上限分公司凭资质经营）；房屋、机械设备租赁；发电、购售电业务；货物仓储、装卸(不含危化品)；普通货物运输。（具体以工商管理机关批准登记的为准）

目前，发行人主营煤电（新能源）、港航物流、大宗商品贸易、高端制造等业务，位列中国企业 500 强第 281 位、中国能源企业 500 强第 73 位，中国物流企业 50 强第 16 位。

煤炭开采销售板块：公司煤炭产业板块主要由子公司济宁矿业集团有限公司负责运营，发行人位列中国能源企业第 72 位，在山东省位于前列，有较强的规模优势。

港航物流板块：发行人港航物流板块主要由子公司济宁港航发展集团有限公司负责运营。随着国家重树京杭运河“全流域”航道重大布局的展开，瓦日铁路在梁山北与大运河交汇，形成一条新的“西煤东运”“北煤南运”大通道，济宁市委、市政府把“建设亿吨大港口、发展亿吨大物流、培养千亿大产业”作为九大战略之一，全力推动港航物流经济的发展，公、铁、水多式联运通江达海、辐射全国、联通世界。

市场经营理念：（1）北部联接一带一路延伸理念。通过瓦日铁路及相关运输网络，加深与上游煤炭及大宗商品企业的合作，布局建设西部大宗商品供应基地，实现通道联通、渠道畅通，拓宽上游煤炭及大宗商品货源市场，通过物流贸易精准对接一带一路发展倡议，融入国家发展战略，实现上游市场放大。（2）本部区域整合集聚提升理念。整合区域产业及物流资源，依托瓦日铁路与京杭运河构成的 T 型桥梁，发挥中游集聚效应，与济宁市产业发展相融合，通过对港口、航道整合提升以及铁路、公路对接建设，实现大宗货物铁转水、陆转港“零距离”运输，提升济宁市及周边区域产业发展竞争力，形成中游集成集聚效应。（3）南部融合长三角生态拓展理念。拓展下游市场资源，沿京杭运河寻求苏浙沪皖、两湖一江等地的双边合作伙伴，协同推动京杭运河经济复兴，实现运河与海运无缝衔接，促进与长三角经济带融合协调发展。

梁山港具有优越的地理位置和区位优势，连接瓦日铁路与京杭大运河，形成上连晋陕蒙、下接江浙沪的西煤东输、北煤南运绿色大通道。其中，梁山港一期工程已建成铁路专用线 9.18 公里，疏浚航道 17.1 公里，同时建设了 8 个 2,000 吨级泊位，并建成了全国最大的全封闭式储煤棚，储配能力达 90 万吨。2021 年 4 月，梁山港一期工程已全部完工并正式实现通航，已具备超 2,000 万吨/年货物吞吐能力，该港口运力的提升将带动公司港航及贸易业务经营规模的大幅增加。济宁港航龙拱港，2021 年第二批山东省重点基础设施项目、2022 年山东省重大项目，列入山东省基础设施“七网”建设行动计划。

龙拱港坚持一流定位，高起点规划，高标准建设，率先将“海港理念”引入到内河港口，全面对标青岛港、天津港自动化运营模式，致力打造江北现代化最高、规模最大的智能化集装箱示范港。投用国内最先进的集装箱码头 TOS 管理系统，港口岸桥、场桥、无人集卡等设备实现了自动化操控，采用光纤+5G 的双路由通信控制模式，配置 3D 箱区扫描、集卡引导识别、高精度定位等先进系统，保证人、机、管理系统、控制系统之间高效交互，可实现 1 个司机同时操控 4 台轨道吊作业，作业效率比传统方式提升 80%，达到国内领先水平。新能船业已建成船厂一期工程、拆船厂一期工程，具备年生产运输船舶 200 艘、修船 50 艘、拆 300 艘能力，正在建设船厂二期游艇及定制船舶生产线及拆船项目，构建船舶研发-制造-维修-运营-拆解全产业链产业生态，打造中国内河新能源船舶制造示范基地。

高端制造板块：发行人高端制造板块拥有国家高新技术企业 5 家，“山东省知名品牌”2 个，形成“精密铸造—加工—阀件制造”“加工制造-再制造-租赁服务”两大产业链条。

海纳科技（股票代码：873279）矿用皮带机产品为山东省知名品牌产品。海纳科技、矿用公司获批国家级专精特新“小巨人”企业。

热电板块：山东济矿鲁能煤电股份有限公司阳城电厂是集团公司的生态环保、循环经济示范项目。阳城电厂依托阳城煤矿建设，占地 202.50 亩，装机容量为 2×15 万千瓦。公司建设电厂主要是为了解决阳城煤矿的煤矸石处理问题。阳城电厂综合利用阳城煤矿及周边矿区产生的煤矸石、中煤、煤泥等劣质燃料，大力发展循环经济，产生的粉煤灰和炉渣等副产品，用来制造水泥、建筑等新型建材，填充煤矿塌陷区等，使阳城煤电工业园区产生煤-电-建材产业链条集聚效应，形成以“伴生废料-产品-再生资源”为特征的循环经济发展模式。鑫能热电项目，运营 2 台 6 万 KW 背压机组，设计供汽能力 660t/h，年发电量 8.86 亿千瓦时，年供热量 1431 万吉焦，满足金乡化工园区供电、供热及县区近 1000 万平方米民生采暖需求。

其他业务板块：公司其他业务收入主要包括废料、房租及其他收入等。

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

所处行业基本情况：

（1）煤炭行业

煤炭是我国基础能源，攸关国计民生和国家能源安全，在能源供应体系中发挥着重要基础保障和系统调节作用。“十五五”时期是我国基本实现社会主义现代化夯实基础、全面发展的关键时期，是煤炭转型发展的重要变革期。

根据国家发展改革委、国家能源局印发的《煤炭工业发展“十五五”规划》，到 2030 年，我国煤炭兜底保障能力将进一步增强，生产开发布局持续优化，优质先进产能比重进一步提升，产供储销体系更加完善，全国大型现代化煤矿产能比重提升至 87%；安全绿色开发和清洁高效利用水平明显提高，全系统智能化建设深入推进，智能化煤矿产能比例提升至 75%；煤基多元化产业格局加快形成，煤炭消费实现达峰，供需动态平衡保障机制进一步健全，行业现代化治理能力显著提高，现代煤炭产业体系基本建成，煤炭高质量发展迈上新台阶。

（2）港口物流行业

港口物流行业是综合交通运输体系的关键枢纽与国民经济的基础性产业，其业务涵盖货物装卸、仓储、运输、配送及配套服务，深度衔接国内外贸易与大宗商品流通，发展与宏观经济及商品贸易活跃度高度相关。

据交通运输部数据，2025 年我国港口货物吞吐量完成 183.4 亿吨，集装箱吞吐量 3.5 亿标准箱，同比分别增长 4.2%和 6.8%，行业整体呈现稳健增长态势。“十五五”时期，我国水运行业进入打造世界一流港口跃升期、强化内河水运体系联通攻坚期、建设国际海运安全发展体系关键期的现代化发展新阶段。

（3）高端制造行业

高端制造行业主要是为煤矿顶板安全、井下运输及采掘生产等煤矿运营不同环节提供监控监测和防治的相关产品和技术服务等。近年来煤矿顶板安全设备市场需求持续增长，我国煤矿也在进行结构调整，30 万吨以下的小煤矿逐步关停，新建 120 万吨以上的中大型煤矿。除 2020 年批复建设量大幅下降以外，近年来批复新建的煤矿数量仍较高，预计未来新建煤矿数量将回到高位，矿山支护设备新增需求旺盛。且由于之前全面去产能政策的影响，高端制造行业已经历了一次洗牌，市场中的落后产能已经完全出清，目前市场成熟度已较高。

随着我国煤矿开采的井深不断增加，对煤矿安全生产监控技术的要求在不断提升，需要将现代地质、电子、通讯网络、计算机、工程、人工智能等多学科的应用技术与井下实际经验进行不断融合，因而在研发实验装备和人才培养方面要求很高。一方面高水平模拟井下环境实验室投资规模较大，需要企业具有较强的资金实力，另一方面具有丰富经验的复合型人才培养周期较长，成型慢，因此资金规模和行业人才成为了制约煤矿安全生产监控行业发展的瓶颈。

公司行业地位及竞争优势：

（1）地理位置优势

山东煤炭资源分布广，储量大，煤类多样，煤质优良，赋存条件好。全省总面积 15.3 万平方公里，预测含煤面积约占三分之一，预测煤炭储量 2680 亿吨，按地质勘探程度分为 20 多个煤田和预测区，在全省 134 个县(市)中，有煤炭资源的县(市)76 个，占比 56.72%。1990 年末已探明储量 252.1 亿吨，工业储量 155.9 亿吨，保有储量 209.5 亿吨，居全国第十位。煤类以气煤、肥煤为主，亦有焦煤、瘦煤、贫煤、无烟煤、褐煤和天然焦，已探明储量中，气、肥煤占 82.7%，且具有低灰、低硫、低磷、高发热量、结焦性强等特点，是优质工业用煤。全省大部分煤田煤层赋存条件较好，特别是鲁西南一带煤田，煤层坡度缓，地质构造与水文条件比较简单，瓦斯含量小，适合机械化开采，易于开发。

山东作为经济最发达的华东地区，交通十分发达，铁路、公路、水路和海运条件非常便利，拥有中国第二大煤炭港口日照港，京沪、京九铁路干线及京沪高速铁路穿越矿区，京杭大运河、京沪、京福、京台、日东高速公路及 104 国道在公司所在地交汇延伸，交通运输条件极为便利。优越的地理位置，降低了公司的运输成本，使发行人在煤炭行业市场上具有竞争力。

（2）技术与生产规模优势

发行人每对矿井都配套建设相同洗选能力的洗煤厂，原煤全部入洗，洗精煤煤质优良、价格持续高位运行，盈利能力强。陕西中太能源投资有限公司（朱家崕煤矿）是发行人在省外开辟的第一个煤矿项目，是开发外部资源的“桥头堡”。该矿坚持严格管理、优化采区接续、强化现场整治，创新本质安全管理理念；坚持共建共享，繁荣地方经济，落实大批惠民举措，被授予集团公司“特别贡献单位”、“横山区煤矿纳税先进集体”、“脱贫攻坚爱心企业”、“榆林市线上交易先进企业”、“榆林市平安矿区”、“陕西省质量服务信用 3A 级企业”等荣誉称号；坚持“绿色开采，碧水蓝天”的企业发展环保观，实现矿区全封闭运输装煤，洒水车不间断喷洒，工广绿化植被统一规划种植，废物废水全部达标排放，一座“产煤不见煤，储煤不露煤，白云天上飞”的花园式矿区已经建成，进入了高速发展的快车道。金桥煤

矿位于山东省济宁市金乡县，金桥煤矿秉承“安全、高效、绿色、和谐”的发展理念，致力于推动煤炭行业的现代化管理创新，提升企业核心竞争力。近年来，金桥煤矿在安全生产、成本控制、技术创新等方面取得了显著成效，先后获得山东省 2024 年度 DCMM 贯标试点、山东省两化融合工作先进单位、济宁市技术创新中心、全国煤炭标杆煤矿、2024 年数字矿山融合发展提升本质安全优秀案例等荣誉称号。

（3）多元化产业优势

发行人在以煤炭行业为核心业务之一的情况下，根据自身和行业发展状况，适时多元化产业同步发展。

发行人大力发展港航物流行业，旗下梁山港口依托连接我国东西部的运载煤矿铁路通道“瓦日铁路”与京杭大运河交汇于梁山境内的特殊位置，上联“晋陕蒙”能源基地，下达京杭运河“江浙沪”经济带，构建鲁西南多式联运货运枢纽和大宗货物集散中心。该项目于 2021 年 6 月份列入国家能源行业“十四五”规划。

发行人同时发展高端精密制造业，旗下山东海纳智能装备科技股份有限公司（简称“海纳科技”）成立于 2002 年，是国家级专精特新重点“小巨人”企业、国家高新技术企业、山东省绿色低碳高质量发展先行区试点企业。海纳科技聚焦行业安全高效节能的需求，深耕“基于矿鸿的全过程自适应散料输送系统、新能源船舶三电系统、激光增材技术规模化应用”，掌握智能散料输送全套装备关键核心技术，涵盖变频驱动、变频调速、控制系统、监测保护装置及配套设备等 29 类 400 余种产品，助力能源、港口等行业的节能化安全高效运输，为煤机制造企业提供配套服务。内河航运新能源船舶三电系统，破解传统推进系统功率密度低、容错性差、振动噪声大等问题，填补内河新能源智能船舶核心技术空白。激光增材制造及再制造是山东省单项冠军，全国市场占有率连续多年稳居前三位。

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

无影响公司生产经营和偿债能力的重大变化。

（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（%）
煤炭开采销售	38.87	16.25	58.20	9.67	36.24	16.85	53.49	8.76
港航物流	335.62	334.41	0.36	83.47	348.05	345.64	0.69	84.15
高端制造	10.49	9.42	10.16	2.61	23.31	21.06	9.65	5.64
热电板块	1.62	1.46	9.88	0.40	2.16	1.86	14.04	0.52
其他业务	15.47	13.80	10.84	3.85	3.87	3.09	20.21	0.93
合计	402.08	375.33	6.65	100.00	413.62	388.50	6.07	100.00

注：本表格中营业收入/营业成本，与合并利润表中营业收入/营业成本金额一致。

2. 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，发行人高端制造板块营业收入同比下降 55.02%，营业成本同比下降 55.27%，主要系统计口径变动，上年同期数据包含集中采购销售业务。

2026 年 1-6 月，发行人港航物流板块毛利率同比下降 47.52%，主要系市场波动。

2026 年 1-6 月，发行人其他业务营业收入同比上升 299.82%，营业成本同比上升 346.47%，毛利率同比下降 46.38%，主要系新增地产销售业务所致。

（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

通过有效实施“一体四核、全要素驱动+产业链生态圈”发展战略，到 2030 年，集团公司构建“12328”现代化产业矩阵，营收超 2600 亿元，进入中国 500 强企业前 120 名、世界 500 强企业，拥有 2-3 家上市公司，支撑济宁市“一个万亿、五个倍增”“北方内河航运中心”“全国性综合交通枢纽城市”目标实现，担当济宁市经济高质量发展的龙头企业和主要引擎。

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）煤矿停产、减产风险

截至 2026 年 6 月末，公司拥有生产矿井 9 对，即安居煤矿、霄云煤矿、阳城煤矿、运河煤矿、花园煤矿、朱家埠煤矿、义桥煤矿、金源煤矿和金桥煤矿，其中 8 对矿井分布在山东省济宁地区，朱家埠煤矿位于陕西省。其中金源煤矿受南四湖保护区规划影响暂时停产，

截至本报告出具日，省政府已批复相关规划，金源煤矿未被纳入保护区，正在筹备复工复产；安居煤矿受千米深井政策影响，目前已停止开采。目前集团公司已基本完成阳城煤矿安全技术改造项目，2023 年已投产，设计产能 190 万吨。

（2）自然条件变化对公司经营影响的风险

港航物流产业是公司未来核心业务及收入增长点。京杭运河在济宁市的通航里程达 220 公里。全市通航里程 1100 公里，总体呈现“一干双线十二支”航道网络布局，覆盖 10 个县市区，运力在京杭沿线 12 个港口城市中居第 1 位。但港口作业、物流运输等运营受自然条件影响较大，气象、水文、地形与地质等自然条件的变化和限制都会对港口、物流运输的正常运营造成影响，特别是天气和水文出现异常情况对港口船只进入及港口贸易影响巨大，进而影响公司业务的正常开展。

（3）化解过剩产能相关风险

发行人主要业务板块之一为煤炭，“十四五”以来。我国供给侧结构性改革持续深化,煤炭行业强化供应保障能力，着力打造现代化煤炭产业体系，行业发展动力活力不断增强。近年煤炭供应总量持续上升，生产重心加速向中西部转移。同时，我国现代化煤炭产业体系加快构建，煤炭产业综合实力稳步提升。煤炭清洁高效利用规模不断扩大，促进了煤炭产品由燃料向原料与燃料并重转变。展望“十五五”，在碳达峰目标要求下，煤炭消费或将于 2028 年达到峰值平台，煤炭行业将进入转型发展关键期。

展望“十五五”，我国将在这一时期实现碳达峰目标，煤炭消费预计同时达峰，行业发展面临转型现战。当前，煤炭消费的快速增长期已结束，煤炭消费总量正处于达到峰值平台前期的小幅波动增长阶段。十五五、十六五是煤炭行业转型发展的关键期，行业将由长期以来的规模增量发展阶段，转向稳规模零增量，甚至减量发展阶段。煤炭行业的发展方式、发展思路，发展路径都将面临转型、提质和升级挑战。

以上因素有可能导致发行人的经营业绩受到一定的影响。

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

1、业务方面

发行人主要经营范围为煤炭开采、大宗商品贸易、热力、电力、装备制造等业务。发行人的生产经营完全独立于控股股东，拥有自己独立的产、供、销系统。发行人无需依赖控股股东进行生产经营活动，业务独立于控股股东。

2、资产方面

发行人拥有独立的生产设备、配套设施、房屋和注册商标；与控股股东在工业产权及非专利技术方面界定清楚；发行人的资产是独立完整的。

3、机构方面

发行人拥有独立的机构设置，与控股股东在机构设置上完全分开并独立运行。公司办公机构和生产经营场所与控股股东是分开的。

4、人员方面

发行人按照《公司法》有关规定建立了健全的法人治理结构。控股股东推荐的董事人选均按照《公司章程》的规定，履行了合法的程序。发行人设有独立行政管理机构（包括劳动、人事及薪酬管理机构），拥有系统化的管理制度、规章。发行人与控股股东在人员方面是独立的。

5、财务方面

公司设立了财务部（资产管理部），配备了专职财务人员，建立了独立的会计核算体系，制定了独立的财务管理内部控制制度，具有独立的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度，独立在银行开户，独立纳税。公司独立对外签订贷款合同，独立进行财务决策。发行人与控股股东在财务方面是独立的。

（三） 发行人关联交易的决策权限、决策程序、定价机制及信息披露安排

为规范公司关联交易工作，保证其公允性，保护公司及相关利益人的合法权益，公司制订了《济宁能源发展集团有限公司规范领导人员关联交易行为实施办法》。此实施办法明确规定了关联交易事项的事项、性质、定价、审批程序和信息监督管理办法。集团公司关联交易分为重大关联交易和一般关联交易，根据关联交易制度，重大关联交易是指集团公司与一个关联方之间单笔交易金额超过 100.00 万元，或者一个会计年度累计交易金额超过 1,000.00 万元。关联交易决策审批中，由公司有关业务部门提供方案，经过法务合规部审核提出意见后，属于重大关联交易，应严格执行“三重一大”决策程序；属于一般关联交易，应报经集团公司总经理办公会审议决定。

（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	济宁能源发展集团有限公司 2024 年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第一期)
2、债券简称	24 济发 01
3、债券代码	241697.SH
4、发行日	2024 年 11 月 14 日
5、起息日	2024 年 11 月 18 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	无
7、到期日	2027 年 11 月 18 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.50
10、还本付息方式	利息每年支付一次，到期一次还本付息
11、交易场所	上交所
12、主承销商	招商证券股份有限公司
13、受托管理人	招商证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者
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	241697.SH
债券简称	24 济发 01
债券约定的投资者保护条款名称	资信维持承诺、救济措施
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
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

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：亿元 币种：人民币

资产项目	主要构成	本期末余额	较上年末的变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
货币资金	银行存款、其他货币资金	132.22	153.28	因年底需要控制资产负债率，会将部分流动资产变现，偿还部分有息负债。年中数额相较于年底增长属于正常情况。

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
交易性金融资产	分类以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	0.13	-60.60	持有的交易性金融资产数量减少
应收票据	银行承兑汇票、商业承兑汇票	2.45	317.05	因年底需要控制资产负债率，会将部分流动资产变现，偿还部分有息负债。年中数额相较于年底增长属于正常情况。
应收账款	应收类款项	40.88	98.52	因年底需要控制资产负债率，会将部分流动资产变现，偿还部分有息负债。年中数额相较于年底增长属于正常情况。
预付款项		43.71	67.21	因年底需要控制资产负债率，会将部分流动资产变现，偿还部分有息负债。年中数额相较于年底增长属于正常情况。
其他应收款	应收利息、其他应收款项	20.20	-3.50	
存货	库存商品（产成品）	65.53	14.60	
合同资产	应收工程款	1.76	22.80	
其他流动资产	待抵扣增值税进项税、委托贷款	10.05	-24.11	
长期应收款	融资租赁款	10.75	34.69	融资租赁款增加所致
长期股权投资		12.05	1.85	
其他权益工具投资		0.89	-0.39	
投资性房地产		7.62	27.34	
固定资产	房屋及建筑物、机器设备	178.91	3.81	
在建工程		53.89	25.02	
使用权资产		0.40	-2.32	
无形资产	土地使用权、采矿权	38.14	1.62	
开发支出		0.60	-51.30	内部开发支出减少
商誉		2.39	0.00	
长期待摊费用		18.30	23.98	
递延所得税资产		3.52	-0.11	

（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	132.22	118.93	-	89.95
存货	65.53	25.31	-	38.63
无形资产	38.14	12.31	-	32.29
固定资产	178.91	19.27	-	10.77
合计	414.79	175.83	—	—

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

49.12亿元和54.14亿元，报告期内有息债务余额同比变动10.22%。

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	-	-	24.88	24.88	45.96
银行贷款	-	8.44	20.82	29.25	54.04
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	-
其他有息债务	-	-	-	-	-
合计	-	8.44	45.70	54.14	—

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10.00亿元，企业债券余额0.00亿元，非金融企业债务融资工具余额20.00亿元。

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206.68亿元和243.74亿元，报告期内有息债务余额同比变动16.80%。

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	-	-	24.88	24.88	10.21
银行贷款	-	92.82	98.52	191.34	78.50
非银行金融机构贷款	-	4.70	21.99	26.69	10.95
其他有息债务	-	-	0.83	0.83	0.34
合计	-	97.52	146.21	243.74	—

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10.00亿元，企业债券余额0.00亿元，非金融企业债务融资工具余额20.00亿元。

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0.00亿元人民币。

（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：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	79.10	31.28	保证借款增加所致
交易性金融负债	0.41	36.29	持有套期工具规模增大所致

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
应付票据	134.73	247.22	银行承兑汇票增加所致
应付账款	44.64	36.44	应付款项增加所致
预收款项	0.02	0.00	
合同负债	24.82	-10.00	
应付职工薪酬	2.24	66.00	待发放职工薪酬规模增大
应交税费	5.16	5.42	
其他应付款	18.10	28.21	
其他流动负债	3.24	-9.70	
长期借款	112.62	42.15	信用借款增加所致
应付债券	24.88	0.09	
租赁负债	0.38	-24.42	
长期应付款	26.35	7.54	
预计负债	3.27	3.67	
递延收益	7.08	23.28	
递延所得税负债	5.60	-20.98	
其他非流动负债	0.08	-	

（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：12.90亿元

报告期非经常性损益总额：0.00亿元

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
陕西中太能源投资有限公司	是	67.00%	煤炭开采	21.71	14.02	9.97	4.43
山东济矿鲁能	是	60.00%	煤炭开采、热电	129.49	71.39	15.00	3.00

煤电股份有限公司							
----------	--	--	--	--	--	--	--

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：23.73亿元

报告期末对外担保的余额：26.32亿元

报告期对外担保的增减变动情况：2.59亿元

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）

（本页无正文，为《济宁能源发展集团有限公司公司债券中期报告（2026年）》之盖章页）



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： 济宁能源发展集团有限公司

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	13,222,101,534.31	5,220,294,206.90
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	13,257,307.79	33,651,901.65
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	244,845,783.46	58,708,477.62
应收账款	4,087,767,938.90	2,059,118,345.76
应收款项融资		196,632,932.75
预付款项	4,370,734,962.25	2,613,968,112.89
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	2,019,534,998.14	2,092,715,885.18
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	6,552,864,951.10	5,718,082,670.45
其中：数据资源		
合同资产	176,219,302.20	143,500,852.74
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		213,930,164.65
其他流动资产	1,004,716,897.04	1,323,897,785.55
流动资产合计	31,692,043,675.19	19,674,501,336.14
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	1,074,955,409.79	798,079,241.45
长期股权投资	1,204,569,508.29	1,182,694,199.50

其他权益工具投资	89,050,840.00	89,400,000.00
其他非流动金融资产		
投资性房地产	762,292,339.28	598,642,295.23
固定资产	17,890,912,401.09	17,234,258,594.85
在建工程	5,388,951,118.24	4,310,387,855.21
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	39,505,597.92	40,442,491.12
无形资产	3,813,552,713.23	3,752,877,210.01
其中：数据资源		
开发支出	60,372,561.27	123,962,115.99
其中：数据资源		
商誉	239,109,548.79	239,109,548.79
长期待摊费用	1,829,975,840.86	1,476,014,867.37
递延所得税资产	351,883,590.65	352,280,331.97
其他非流动资产		220,842,835.99
非流动资产合计	32,745,131,469.41	30,418,991,587.48
资产总计	64,437,175,144.60	50,093,492,923.62
流动负债：		
短期借款	7,910,002,808.54	6,025,145,438.29
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债	40,764,787.93	29,909,858.06
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	13,473,188,218.00	3,880,347,155.28
应付账款	4,463,662,229.11	3,271,619,904.30
预收款项	2,266,328.89	2,266,328.89
合同负债	2,481,684,309.78	2,757,306,716.62
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	223,541,703.81	134,666,948.58
应交税费	516,068,355.12	489,540,796.36
其他应付款	1,809,876,773.80	1,411,704,973.61
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		1,803,217,255.09
其他流动负债	324,165,591.49	359,004,218.35
流动负债合计	31,245,221,106.47	20,164,729,593.43
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	11,262,357,096.09	7,923,128,812.92
应付债券	2,488,252,275.19	2,485,989,978.43
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	37,863,781.85	50,095,469.21
长期应付款	2,634,692,233.65	2,450,060,584.98
长期应付职工薪酬		
预计负债	327,419,406.43	315,817,320.62
递延收益	708,319,136.27	574,541,708.26
递延所得税负债	559,763,028.58	708,381,897.17
其他非流动负债	8,454,402.13	
非流动负债合计	18,027,121,360.19	14,508,015,771.59
负债合计	49,272,342,466.66	34,672,745,365.02
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	5,500,000,000.00	5,500,000,000.00
其他权益工具	500,000,000.00	500,000,000.00
其中：优先股		
永续债		
资本公积		20,199,295.87
减：库存股		
其他综合收益	-9,842,911.56	150,000.00
专项储备	255,608,516.29	241,284,919.40
盈余公积	208,791,193.30	208,791,193.30
一般风险准备		
未分配利润	2,918,562,636.69	3,061,415,218.20
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	9,373,119,434.72	9,531,840,626.77
少数股东权益	5,791,713,243.22	5,888,906,931.83
所有者权益（或股东权益）合计	15,164,832,677.94	15,420,747,558.60
负债和所有者权益（或股东权益）总计	64,437,175,144.60	50,093,492,923.62

公司负责人：张广宇 主管会计工作负责人：王崇景 会计机构负责人：徐光

母公司资产负债表

2026 年 06 月 30 日

编制单位：济宁能源发展集团有限公司

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	1,172,063,783.21	1,002,751,622.12
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		
应收款项融资	101,960,916.88	3,064,651.17
预付款项	1,717,554.08	727,889.17
其他应收款	9,231,791,345.46	8,611,758,541.21
其中：应收利息		
应收股利		
存货		
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		38,613.55
流动资产合计	10,507,533,599.63	9,618,341,317.22
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	2,703,163.11	2,703,163.11
长期股权投资	14,015,224,700.43	16,127,454,574.51
其他权益工具投资	87,762,900.00	89,400,000.00
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	22,462,090.89	23,090,188.84
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	1,518,148.92	1,632,686.82
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	14,129,671,003.35	16,244,280,613.28
资产总计	24,637,204,602.98	25,862,621,930.50
流动负债：		
短期借款	645,000,000.00	500,000,000.00
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	510,000,000.00	674,000,000.00
应付账款	5,667,333.01	4,560,719.13
预收款项	9,111.11	
合同负债		
应付职工薪酬	1,203,723.07	1,334,137.86
应交税费	2,114,873.02	2,852,040.54
其他应付款	12,250,747,260.50	10,001,429,593.69
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	235,208,333.38	371,958,333.32
其他流动负债		
流动负债合计	13,649,950,634.09	11,556,134,824.54
非流动负债：		
长期借款	2,515,250,000.00	4,138,500,000.00
应付债券	2,488,252,275.19	2,485,989,978.43
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	5,003,502,275.19	6,624,489,978.43
负债合计	18,653,452,909.28	18,180,624,802.97
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	5,500,000,000.00	5,500,000,000.00
其他权益工具	500,000,000.00	500,000,000.00
其中：优先股		
永续债		

资本公积	254,535,421.50	476,494,624.85
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	208,791,193.30	208,791,193.30
未分配利润	-479,574,921.10	996,711,309.38
所有者权益（或股东权益）合计	5,983,751,693.70	7,681,997,127.53
负债和所有者权益（或股东权益）总计	24,637,204,602.98	25,862,621,930.50

公司负责人：张广宇 主管会计工作负责人：王崇景 会计机构负责人：徐光

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	40,207,742,986.00	41,362,365,958.06
其中：营业收入	40,207,742,986.00	41,362,365,958.06
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	39,076,678,199.99	40,435,275,857.51
其中：营业成本	37,532,593,765.11	38,850,090,622.19
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	328,736,178.25	347,952,105.82
销售费用	139,248,867.38	130,319,967.47
管理费用	527,214,884.10	559,100,523.52
研发费用	263,306,028.23	208,616,282.47
财务费用	285,578,476.92	339,196,356.04
其中：利息费用	383,330,196.22	365,456,230.42
利息收入	106,122,817.36	36,071,888.79
加：其他收益	168,983,061.30	18,735,311.06
投资收益（损失以“－”号填列）	20,191,942.17	3,043,737.72
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	125,773,920.20	3,043,737.72
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）	36,249,157.55	18,182,068.22
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）	-2,652,587.41	10,971,624.45
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-408,647.02	3,191,213.16
资产处置收益（损失以“－”号填列）	3,593,555.99	4,547,105.13
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	1,357,021,268.59	985,761,160.29
加：营业外收入	13,885,481.16	13,897,094.81
减：营业外支出	80,928,426.46	91,856,738.58
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	1,289,978,323.29	907,801,516.52
减：所得税费用	400,471,063.66	332,827,173.65
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	889,507,259.63	574,974,342.87
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	889,507,259.63	574,974,342.87
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）	610,588,485.61	377,742,474.20
2.少数股东损益（净亏损以“－”号填列）	278,918,774.02	197,231,868.67
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	889,507,259.63	574,974,342.87
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	610,588,485.61	377,742,474.20
（二）归属于少数股东的综合收益总额	278,918,774.02	197,231,868.67
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：/ 元,上期被合并方实现的净利润为：/ 元。

公司负责人：张广宇 主管会计工作负责人：王崇景 会计机构负责人：徐光

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		
减：营业成本		
税金及附加	1,162,315.04	734,871.18
销售费用		
管理费用	17,286,793.25	16,219,219.42
研发费用		
财务费用	73,141,635.02	67,716,321.00
其中：利息费用	246,558,809.81	232,303,810.47
利息收入	176,382,692.37	165,013,177.67

加：其他收益	21,767.89	37,770.84
投资收益（损失以“－”号填列）	331,560,460.45	
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	10,505,497.15	
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）	239,991,485.03	-84,632,640.76
加：营业外收入	123,001.02	111,000.01
减：营业外支出	62,406,853.87	60,300,000.00
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	177,707,632.18	-144,821,640.75
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	177,707,632.18	-144,821,640.75
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”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	177,707,632.18	-144,821,640.75
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：张广宇 主管会计工作负责人：王崇景 会计机构负责人：徐光

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	49,383,547,764.46	54,656,235,769.17
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	171,937,444.76	64,823,935.87
收到其他与经营活动有关的现金	4,859,356,794.40	1,595,067,219.63
经营活动现金流入小计	54,414,842,003.62	56,316,126,924.67
购买商品、接受劳务支付的现金	46,375,230,214.23	50,041,903,915.01
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	1,580,358,622.99	1,589,796,151.70
支付的各项税费	1,577,616,761.16	1,787,283,688.96
支付其他与经营活动有关的现金	4,340,142,362.78	1,108,789,814.35
经营活动现金流出小计	53,873,347,961.16	54,527,773,570.02
经营活动产生的现金流量净额	541,494,042.46	1,788,353,354.65
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	121,011,357.67	7,963,973.05
取得投资收益收到的现金	15,312,744.05	564,700.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	6,477,020.79	
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	168,695.29	18,580,202.93
投资活动现金流入小计	142,969,817.80	27,108,875.98
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,324,085,886.08	774,394,330.51
投资支付的现金	1,158,586,546.32	337,507,976.14
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	2,404,485.84	75,841,621.27
投资活动现金流出小计	2,485,076,918.24	1,187,743,927.92
投资活动产生的现金流量净额	-2,342,107,100.44	-1,160,635,051.94
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	19,823,515.00	17,700,000.00
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	25,451,484,597.66	25,363,935,801.56
收到其他与筹资活动有关的现金	9,497,725.12	539,553,201.75
筹资活动现金流入小计	25,480,805,837.78	25,921,189,003.31
偿还债务支付的现金	14,909,511,008.66	18,749,496,311.18
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	645,275,739.54	660,062,227.35
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	179,331,013.72	172,659,229.22
筹资活动现金流出小计	15,734,117,761.92	19,582,217,767.75
筹资活动产生的现金流量净额	9,746,688,075.86	6,338,971,235.56
四、汇率变动对现金及现金等价物		838,813.83

的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	7,946,075,017.88	6,967,528,352.10
加：期初现金及现金等价物余额	5,276,026,516.43	4,697,033,365.94
六、期末现金及现金等价物余额	13,222,101,534.31	11,664,561,718.04

公司负责人：张广宇 主管会计工作负责人：王崇景 会计机构负责人：徐光

母公司现金流量表

2026 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	2026年半年度	2025年半年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	1,845,507.40	11,567,296.06
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	61,679,720,425.35	58,340,997,350.29
经营活动现金流入小计	61,681,565,932.75	58,352,564,646.35
购买商品、接受劳务支付的现金	7,815,069.94	8,468,003.56
支付给职工及为职工支付的现金	6,031,576.74	5,494,684.14
支付的各项税费	13,944,450.14	9,955,011.39
支付其他与经营活动有关的现金	68,031,964,827.51	62,121,154,163.05
经营活动现金流出小计	68,059,755,924.33	62,145,071,862.14
经营活动产生的现金流量净额	-6,378,189,991.58	-3,792,507,215.79
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	6,927,682,205.52	10,989,520,000.00
取得投资收益收到的现金	396,005,854.92	125,978,997.73
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	7,323,688,060.44	11,115,498,997.73
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		487,620.00
投资支付的现金	6,833,850,300.00	11,405,913,871.10
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	6,833,850,300.00	11,406,401,491.10
投资活动产生的现金流量净额	489,837,760.44	-290,902,493.37
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	12,752,062,514.05	12,974,125,326.90
收到其他与筹资活动有关的现金		

筹资活动现金流入小计	12,752,062,514.05	12,974,125,326.90
偿还债务支付的现金	6,865,174,234.44	9,023,981,993.53
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	159,223,994.58	206,539,585.37
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	7,024,398,229.02	9,230,521,578.90
筹资活动产生的现金流量净额	5,727,664,285.03	3,743,603,748.00
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	-160,687,946.11	-339,805,961.16
加：期初现金及现金等价物余额	642,751,622.12	1,082,259,369.25
六、期末现金及现金等价物余额	482,063,676.01	742,453,408.09

公司负责人：张广宇 主管会计工作负责人：王崇景 会计机构负责人：徐光

