
国家能源投资集团有限责任公司

公司债券年度报告

(2025 年)

二〇二六年四月

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、高级管理人员已对年度报告签署书面确认意见。公司监事会（如有）已对年度报告提出书面审核意见，监事（如有）已对年度报告签署书面确认意见。

发行人及其全体董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、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。

立信会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

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，有关风险因素与募集说明书所提示的风险无重大变化之处。

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.....	9
六、 公司治理情况.....	17
七、 环境信息披露义务情况.....	18
第二节 债券事项.....	18
一、 公司债券情况.....	18
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....	21
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.....	22
四、 公司债券募集资金使用情况.....	23
五、 发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级调整情况.....	25
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	25
七、 中介机构情况.....	28
第三节 报告期内重要事项.....	29
一、 财务报告审计情况.....	29
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	29
三、 合并报表范围调整.....	30
四、 资产情况.....	31
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....	34
六、 负债情况.....	35
七、 利润及其他损益来源情况.....	37
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.....	37
九、 对外担保情况.....	37
十、 重大诉讼情况.....	38
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	38
十二、 向普通投资者披露的信息.....	38
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项.....	38
一、 发行人为可交换公司债券发行人.....	38
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.....	38
三、 发行人为绿色公司债券发行人.....	38
四、 发行人为可续期公司债券发行人.....	47
五、 发行人为扶贫公司债券发行人.....	47
六、 发行人为乡村振兴公司债券发行人.....	48
七、 发行人为一带一路公司债券发行人.....	48
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.....	48
九、 发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人.....	54
十、 发行人为纾困公司债券发行人.....	55
十一、 发行人为中小微企业支持债券发行人.....	55
十二、 其他专项品种公司债券事项.....	55
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	55
第六节 备查文件目录.....	56
附件一： 发行人财务报表.....	58

释义

国家能源集团/本集团/本公司/公司	指	国家能源投资集团有限责任公司
控股股东/实际控制人/出资人/国务院国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
董事会	指	国家能源投资集团有限责任公司董事会
中国证监会/证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所/交易所	指	上海证券交易所
报告期	指	2025 年度
元/万元/亿元	指	人民币元、万元、亿元

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	国家能源投资集团有限责任公司
中文简称	国家能源集团
外文名称（如有）	Chnenergy Investment Group Co.,LTD
外文缩写（如有）	Chnenergy
法定代表人	邹磊
注册资本（万元）	13,209,466.11498
实缴资本（万元）	13,209,466.11498
注册地址	北京市 东城区安定门西滨河路 22 号
办公地址	北京市 东城区安定门西滨河路 22 号
办公地址的邮政编码	100011
公司网址（如有）	http://www.ceic.com/
电子信箱	12000008@chnenergy.com.cn

二、信息披露事务负责人

姓名	刘敬山
在公司所任职务类型	☐ 董事 ☒ 高级管理人员
信息披露事务负责人 具体职务	总会计师
联系地址	北京市东城区安定门西滨河路 22 号
电话	010-57595964
传真	010-58553925
电子信箱	12000008@chnenergy.com.cn

三、控股股东、实际控制人及其变更情况

（一）报告期末控股股东、实际控制人信息

报告期末控股股东名称：国务院国有资产监督管理委员会

报告期末实际控制人名称：国务院国有资产监督管理委员会

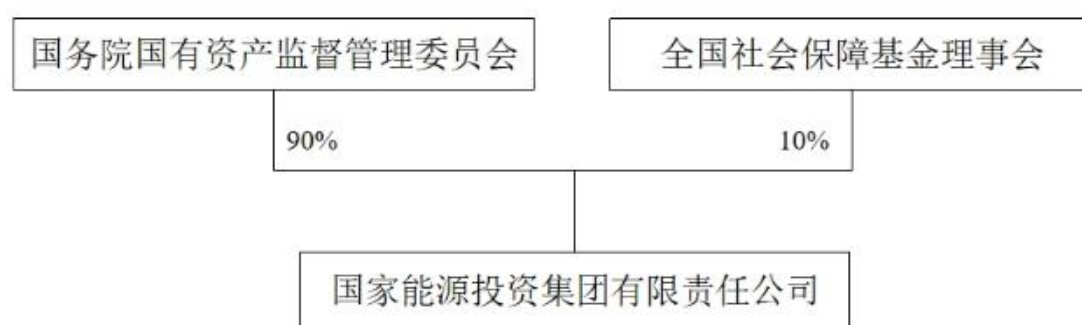
报告期末控股股东资信情况：良好

报告期末实际控制人资信情况：良好

报告期末控股股东对发行人的持股比例及股权¹受限情况：90%，无受限情况

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：90%，无受限情况

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）



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

变更人员类	变更人员姓	变更人员职	变更类型	辞任或新任 职的生效时	工商登记完
-------	-------	-------	------	----------------	-------

¹均包含股份，下同。

型	名	务		间	成时间
董事	邹磊	党组书记、 董事长	聘任	2025 年 2 月	-
董事	刘国跃	党组书记、 董事长	离任	2025 年 2 月	-
董事	冯来法	董事、党组 副书记	聘任	2025 年 4 月	-
董事	王敏	董事、党组 副书记	离任	2025 年 4 月	-
高级管理 人员	刘敬山	党组成员、 总会计师	聘任	2025 年 4 月	-
高级管理 人员	冯来法	总会计师	离任	2025 年 4 月	-
董事	邵林	外部董事	聘任	2025 年 5 月	-
董事	王寿君	外部董事	离任	2025 年 5 月	-
高级管理 人员	冯来法	总经理	聘任	2025 年 7 月	-
高级管理 人员	余兵	总经理	离任	2025 年 7 月	-
董事	徐新福	党组副书记 、副总经理 、董事	聘任	2025 年 7 月	-
高级管理 人员	王子超	党组成员、 副总经理	聘任	2025 年 12 月	-

（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：5 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 33.33%。

（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：邹磊

发行人的董事长或执行董事：邹磊

发行人的其他董事：冯来法、徐新福、李延江、杨爱民、刘跃珍、王来祥、邵林、胡文森

发行人的监事：不适用

发行人的总经理：冯来法

发行人的财务负责人：刘敬山

发行人的其他非董事高级管理人员：傅振邦、杨鹏、王益民、闫国春、王子超

五、公司业务和经营情况

（一） 公司业务情况

1. 报告期内公司业务范围、主要产品（或服务）及其经营模式、主营业务开展情况

公司的经营范围为：国务院授权范围内的国有资产经营；开展煤炭等资源性产品、煤制油、煤化工、电力、热力、港口、各类运输业、金融、国内外贸易及物流、房地产、高科技、信息咨询等行业领域的投资、管理；规划、组织、协调、管理集团所属企业在上述行业领域内的生产经营活动；化工材料及化工产品（不含危险化学品）、纺织品、建筑材料、机械、电子设备、办公设备的销售。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

公司是经国务院批准，由原国电集团与原神华集团合并重组而成，主要经营国务院授权范围内的国有资产，拥有煤炭、火电、新能源、水电、运输、化工、科技环保、金融等八个产业板块。国家能源集团在聚焦煤炭、发电两大主业同时，发挥煤化工、运输、科技环保、金融等业务协同效应，具备一体化经营优势。

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）煤炭行业

1）行业概况

①中国动力煤市场

2025 年，我国商品煤消费量与 2024 年水平大致持平，煤炭先进产能持续平稳有序释放，兜底保障作用进一步凸显，全国煤炭经济运行保持平稳态势，煤炭价格中枢继续小幅回落，整体稳定在合理区间。截至 2025 年末，国煤下水动力煤价格指数 NCEI（5,500 大卡）中长期合同执行价格稳步运行，较 2024 年末继续小幅下降；全年执行中长期合同价格均价保持平稳，现货交易价格延续震荡下行态势，全年秦皇岛港 5,500 大卡动力煤成交均价较 2024 年同比下降约 20%，逐步接近成本价，行业利润空间有所收窄。

从供给侧看，煤炭保障能力持续巩固，煤炭产量稳步增长。全年全国规模以上工业原煤产量 48.5 亿吨，同比增长 1.4%，低于“十四五”年均增速 3 个百分点，生产节奏保持稳健有序。内蒙古自治区、山西省、陕西省、新疆维吾尔自治区全年原煤产量占全国规模以上工业原煤产量的比重保持在 80%以上，区域集中化格局持续强化，其中新疆作为新兴主产区，产能释放节奏加快，产量增速显著高于全国平均水平，而山西省原煤产量逐步趋于稳定。社会主要环节存煤始终处于合理高位，保障能源供应安全。全年进口煤炭 4.9 亿吨，同比下降 9.6%，主要受国内供给充足、进口煤价格优势缩小及全球煤炭进口整体收缩影响，进口来源仍以印度尼西亚、俄罗斯、澳大利亚、蒙古国为主，进口煤炭平均成本较 2024 年继续下降，降幅达 30.2%。

从需求侧看，2025 年我国商品煤消费量同比增长 0.1%，增速较 2024 年明显放缓，其中发电行业商品煤消费量占总消费量比例仍保持在 58%左右，依旧是煤炭消费的核心领域，消费总量基本持平；化工行业商品煤消费量保持稳步增长，延续 2024 年的增长态势，成为煤炭消费的重要增量来源；钢铁、建材行业煤炭消费量持续同比下降，行业去产能及节能改造成效持续显现，煤炭替代效应进一步凸显。

②国际动力煤市场

2025 年，全球经济复苏节奏放缓，可再生能源、液化天然气及核能快速发展，煤炭面临的竞争压力持续加大，全球煤炭需求呈现温和增长态势，国际能源署预测，2025 年世界

煤炭消费量达 88.5 亿吨，同比增长 0.5%，虽创历史新高，但增速显著放缓，且不同区域市场呈现分化态势。全球煤炭产量小幅增长，区域格局持续调整，其中印度煤炭总产量同比增长态势放缓，受季风季节影响，年度煤炭用量出现阶段性下降，但并非长期趋势；印度尼西亚煤炭产量保持平稳，蒙古国煤炭产量延续增长态势，但增速较 2024 年有所回落；美国、澳大利亚、俄罗斯煤炭产量继续下降，其中美国受联邦政府煤炭扶持政策影响，煤炭消费量同比增长 8%，出现需求与产量反向变动的特殊情况；欧盟煤炭消费降幅收窄至约 2%，主要因水电和风电发电量不足，对煤炭的阶段性依赖有所回升。

BigMint 整理的数据显示，2025 年全球煤炭出口（包括动力煤和冶金煤）较 2024 年同比下降约 5%，总量降至 15 亿吨左右，其中印度尼西亚煤炭出口降幅最大，减少近 5000 万吨，依旧是全球最大煤炭出口国；澳大利亚、美国、蒙古国等出口量有所回落，其中澳大利亚炼焦煤出口凭借印度钢铁行业的强劲需求，表现好于动力煤出口。全球煤炭需求继续向东转移，中国、印度等国进口量虽有调整，但仍是全球主要煤炭进口市场，其中印度钢铁行业对进口煤炭的依赖不断增长，刺激全球炼焦煤贸易需求强劲增长。受全球需求增速放缓、终端用户库存高位、可再生能源替代等因素影响，2025 年全球煤炭价格整体持续震荡回落，其中欧洲动力煤价格较 2024 年下降约 10%，亚洲价格下降约 20%，年末纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格较 2024 年末继续下降，煤炭出口国之间的竞争有所加剧。

2）行业趋势

随着供给侧改革的持续推进，煤炭行业向大型煤矿为主的转型趋势进一步明确，行业整合步伐持续加快。按照“十四五”规划收官要求，加快大型煤炭基地外煤矿关闭退出，合理控制重点大型煤炭基地生产规模，年末国内煤炭产量控制在 48.5 亿吨左右，煤炭消费量控制在 42 亿吨左右，全国煤矿数量稳步向 4,000 处左右靠拢。智能化煤矿建设持续推进，建成智能化生产煤矿数量达到 1,000 处以上，千万吨级矿井（露天）数量达 65 处、产能近 10 亿吨/年，行业智能化、规模化水平持续提升。此外，2018 年国家发改委等 12 部委联合发布的《关于进一步推进煤炭企业兼并重组转型升级的意见》等政策持续发力，支持有条件的煤炭企业之间、煤炭企业与产业链相关企业实施兼并重组，推动煤炭企业平均规模扩大、产业格局持续优化，从长期来看，行业集中度将进一步提高，规模较大、技术先进的头部企业将获得更多政策支撑和发展优势。

煤炭行业来看，我国经济增长仍将持续拉动能源需求，煤炭作为全球最重要的能源来源之一，尽管面临着可再生能源、低碳发展和环保要求的多重挑战，但在可预见的未来市场中依旧扮演着关键角色，是能源安全保障的重要基石。预计电力和化工用煤仍是煤炭消费的主要增量来源，其中化工用煤增长潜力更为突出。煤炭产量预计总体保持稳定，先进产能有序释放与落后产能退出形成良性循环。进口煤价格优势进一步缩小，受全球煤炭出口收缩及国内供给充足影响，进口煤量预计小幅减少。总体来看，2025 年煤炭市场供需向平衡偏宽松方向发展，市场煤占比稳步增加，煤炭市场价格中枢小幅下降，稳定在合理区间。受季节性波动、极端天气、突发事件等因素影响，局部地区、部分时段可能出现供应偏紧的局面，煤炭保供仍需持续发力。

（2）电力行业

1）行业概况

2025 年，全国电力系统保持稳定运行，电力供需总体平衡，迎峰度夏、迎峰度冬等用电高峰期部分地区呈现紧平衡态势。全社会用电量达 10.24 万亿千瓦时，同比增长 5.0%，增速较 2024 年有所放缓，但仍保持稳健增长态势。全国规模以上电厂发电量 105752.5 亿千瓦时，同比增长 4.8%。其中，火电发电量 63271.5 亿千瓦时，同比下降 0.7%，占全国发电量的 67.4%，占比与 2024 年持平；水电发电量 14616.7 亿千瓦时，同比增长 2.5%；核电发电量 4852.3 亿千瓦时，同比增长 7.6%；风电发电量 11279.2 亿千瓦时，同比增长 13.1%；太阳能发电 11732.4 亿千瓦时，同比增长 39.8%，新能源发电延续高速增长态势。全国 6,000 千瓦及以上电厂发电设备平均利用小时较 2024 年略有回落，其中，火电设备平均利用小时较 2024 年小幅下降，煤电平均利用小时保持在合理区间，充分发挥基础保障性作用。

新能源发电装机规模持续快速增长，绿色低碳转型成效进一步凸显。2025 年，全国新增发电装机容量 5.5 亿千瓦，其中风电和太阳能发电合计新增装机 4.4 亿千瓦，占新增发电装机总容量的比重达到 80.2%。截至 2025 年底，全国全口径发电装机容量达 389134 万千瓦，同比增长 16.1%，其中新能源发电装机规模持续扩大，并网风电和太阳能发电合计装机规模占总装机容量比重达 47.3%，比 2024 年底提高 5.3 个百分点，新能源装机优势进一步巩固。全国全口径火电装机 153904 万千瓦，其中煤电装机规模较 2024 年略有增长，占总发电装机容量的比重为 32.4%，较 2024 年底下降 3.3 个百分点，顺利实现“2025 年底煤电占总装机比重降至三分之一”的目标。

煤电的基础保障性和系统调节性作用持续凸显。2025 年，全口径煤电发电量占总发电量比重为 51.1%，比 2024 年降低 3.7 个百分点，增容减量效果逐步显现。全年全国全口径非化石能源发电量同比保持快速增长，其中风、光、生物质新增发电量占全社会新增用电量的 97.1%，已成为新增用电量的主体，我国绿电供应能力持续增强。受水文、风力等资源因素影响，2025 年水电和风电月度间增速波动较大，煤电在用电高峰期及时补位，有效保障了电力系统稳定运行，充分发挥了调峰保供作用。

全国统一电力市场建设加快推进，电力资源优化配置能力持续提升。2025 年，全国各电力交易中心累计组织完成市场交易电量 66394 亿千瓦时，同比增长 7.4%，占全社会用电量的 64.0%，同比提高 1.3 个百分点。其中，全国电力市场中长期电力直接交易电量稳步增长，现货交易规模持续扩大。全国完成跨区输送电量较 2024 年大幅增长，跨省输送电量达 1.59 万亿千瓦时，同比增长 11.6%，创历史最高水平，“三北”地区跨区外送通道度夏高峰时段全部满送，省间现货市场支援多个省份电力保供，有效缓解了不同地区间“窝电”与“缺电”并存的矛盾。绿色电力交易迅猛增长，全年绿电交易电量达 3285 亿千瓦时，同比增长 38.3%，跨经营区常态化交易机制逐步完善，进一步满足企业绿色用能需求，助力产业结构绿色低碳转型。

2）行业趋势

电力行业来看，综合考虑我国目前阶段经济增长潜力、“十四五”规划收官要求和国家宏观调控政策措施等因素，根据中国电力企业联合会预测结果，预计 2025 年全国全社会用电量同比增长 5.0% 左右（与实际统计数据一致）。新能源装机将持续保持高速增长，风电、太阳能发电装机规模进一步扩大，但部分地区新能源消纳压力将持续凸显，电网输送能力不足仍是制约新能源高效利用的关键瓶颈。截至 2025 年底，煤电占总装机比重已降至 32.4%，顺利实现既定目标，未来煤电占比将持续缓慢下降，逐步向基础保障性和系统调节性电源转型。综合考虑电力消费需求增长、电源投产节奏等情况，2025 年迎峰度夏、迎峰度冬等用电高峰期部分地区电力供需形势仍处于紧平衡状态，电力保供压力依然存在。

未来，我国电力供需矛盾将持续得到缓解，电力行业将进一步从“软短缺—电网不足，电能输送受限”向“高质量供给—结构优化，效能提升”转型，电源扩张的紧迫性进一步缓解。电力行业作为国民经济的先行行业，仍将保持适度超前发展，国内电力生产行业投资有望保持一定增速，但装机规模总体增速将有所放缓，电源建设将重点聚焦结构调整，火电新增装机规模将持续萎缩，核电、水电、风电等可再生能源和清洁能源将获得更好的发展机遇。同时，电网建设将重点推进跨区域输电通道、智能电网建设，提升新能源消纳能力和电力系统整体效能，全国统一电力市场建设将持续深化，进一步促进电力资源优化配置，推动电力行业向绿色低碳、高效智能方向转型。

（3）煤化工行业

以煤炭为原料的相关化工产业被统称为煤化工。我国煤化工的发展始于 20 世纪 40 年代，先后在南京、大连建成了两个以煤为原料的化工基地，生产合成氨、化肥、焦炭、苯、萘、沥青、炸药等产品。50 年代建成了吉林、兰州、太原三大煤化工基地，生产合成氨、甲醇、化肥、电石、石灰氮、染料、酒精和合成橡胶等产品。60-70 年代，随着化肥工业的发展，在我国各地建成了一批以煤为原料的中、小型氮肥厂，在生产化肥的同时还生产各种化工产品，初步形成了我国煤化工生产基地。70 年代以后，石油化工的崛起使煤化工一度受到冷落。我国富煤贫油少气的能源资源结构，决定了发展煤化工的必要性和重

要性。80 年代以后，我国又建设了部分大型煤化工基地，行业逐步复苏。2025 年，我国煤化工产业进入从规模扩张迈向高质量发展的关键转折点，产业发展呈现出低碳化、耦合化、高端化的鲜明特征。

现代煤化工行业可持续发展的主要动力依旧来自技术创新，2025 年技术突破成效显著，进一步推动产业转型升级。通过现代煤化工技术，可以把固态的煤转化为石油替代化工产品和清洁能源，可在很大程度上提高能源利用效率，极大地减少碳化物、硫化物和氮氧化物的排放；现代煤化工技术也为二氧化碳捕集与储存（CCUS）提供便利条件，其产业化应用将对保护环境具有积极意义，为煤化工走低碳技术路线提供了坚实技术支撑。2025 年，低阶煤分质利用技术实现重大突破，氢能与煤化工深度耦合，甲烷化催化剂实现国产化替代，CCUS 集成应用逐步推广，多个项目构建起“化工-碳捕集-能源”闭环，有效提升了产业低碳发展水平和产品附加值。

国家高度重视煤化工产业发展，2025 年行业政策持续以规范和稳妥发展为主调，同时强化绿色低碳导向和高质量发展要求。煤炭清洁转化是我国能源战略的重要内容，一直受到国家高度重视。但煤化工产业对环境影响大、耗水高，部分新型煤化工技术仍在持续完善，加之此前部分地区出现盲目规划、竞相建设煤化工项目的苗头，因此 2025 年政策继续收紧新建项目审批，重点推进现有煤制油、煤基烯烃、煤制二甲醚、煤基天然气、煤制乙二醇五类示范工程提质增效，同时出台相关政策下调煤制甲醇等品类的单位产品综合能耗标杆水平，推动产业绿色低碳转型。地方层面，新疆凭借资源禀赋与政策优势，成为现代煤化工项目核心承载区，聚集了全国 70% 以上的新建产能，准东、哈密等区域重点推进大型煤化工项目建设，推动产业集聚发展。近年来，国家有关部门相继发布了《关于加强煤化工项目建设管理促进产业健康发展的通知》《关于加强煤制油项目管理有关问题的通知》等一系列政策措施，持续规范行业发展，引导产业向高质量方向迈进。

2025 年，我国煤化工相关拟在建项目共 66 个，总投资规模超过 5000 亿元，呈现出明显的政策驱动型特征，其中传统煤化工项目占比 33%，现代煤化工项目成为增长核心，单个项目平均投资规模超 50 亿元，投资门槛显著提升，且国企投资占比达 85% 以上，行业发展规范性持续增强。煤化工产业是未来煤炭工业发展的方向之一，对于中国减轻燃煤造成的环境污染、降低中国对进口石油的依赖、保障能源安全均有着重大意义。在上述行业现状和政策背景下，传统煤化工市场空间有限，发展重点是提升技术水平、降低能耗，发展高附加值精细煤化工产品；新型煤化工发展空间广阔，2025 年新疆准东等区域多个大型煤制气、煤制油项目稳步推进，产业化进程持续加快，其发展速度主要取决于示范工程进展和国家政策导向。总体而言，大力发展新型煤化工能源技术，是在我国技术经济高度发展进程中必须采取的符合全球经济一体化和可持续发展总体战略部署的重要措施。未来煤化工的发展方向是在传统煤化工稳定发展的同时，加大力度发展可替代石油的能源与化工品的新型煤化工技术，并建成技术先进、大规模、多种工艺集成的新型煤化工企业或产业基地，推动产业向低碳化、高端化、集聚化转型。

（4）发行人行业地位

公司是世界最大的煤炭销售公司、火力发电公司、风力发电公司和煤制油煤化工公司，拥有煤炭、火电、新能源、水电、运输、化工、科技环保、产业金融等八大业务板块，2025 年世界 500 强排名第 92 位。

（5）核心竞争力

1）独特的经营方式和盈利模式

发行人拥有规模可观、高效运营的煤炭、发电业务，拥有铁路、港口和船舶组成的大规模一体化运输网络，形成了煤炭、电力、运输、煤化工一体化开发，产运销一条龙经营，各产业板块深度合作、有效协同的核心竞争优势。发行人坚持市场导向，加强资源组织和运输调度，充分发挥煤电化运全产业链一体化资源和规模优势，确保能源安全稳定供应，不断提升价值链创效能力，整体竞争力持续加强。

2）煤炭资源储量

发行人拥有优质、丰富的煤炭资源，适宜建设现代化高产高效煤矿。煤炭资源储量位于中国煤炭公司前列。

3）专注于公司主业的管理团队和先进的经营理念

发行人管理团队具有深厚的行业背景和管理经验，重视提升公司价值创造能力，紧密围绕公司主业开展运营，持续专注于能源领域的清洁生产、清洁运输和清洁转化。

4）产业技术和科技创新能力

发行人持续加强产业技术和科技创新能力建设。煤炭绿色开采、安全生产技术处于国际先进水平，清洁燃煤发电、重载铁路运输等技术处于国内领先水平，初步形成了科学决策、系统管理、研究开发、成果转化的科技资源一体化运行模式和科技创新驱动型发展模式。

多年来，发行人积极探索，建立了以自主实施为主，对外许可、知识产权作价入股投资等为辅的多元化知识产权运用模式，推动了专利等知识产权转化为生产力和经济效益。

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、分产品（或服务）情况

（1）分业务板块情况

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	3,121.46	2,184.55	30.02	44.16	3,945.42	2,840.31	28.01	50.92
常规能源（电力）	3,785.87	3,270.16	13.62	53.56	4,138.51	3,646.20	11.90	53.41
煤化工	677.75	544.84	19.61	9.59	767.73	585.92	23.68	9.91
交通运输	622.61	412.55	33.74	8.81	616.51	413.52	32.93	7.96
新能源	734.18	478.13	34.88	10.39	687.52	404.56	41.16	8.87
科技环保	229.23	186.70	18.55	3.24	250.44	224.93	10.19	3.23
产业金融	85.55	32.43	62.09	1.21	107.17	33.52	68.72	1.38
其他及抵消数	-2,188.01	-2,181.33	-	-30.95	-2,764.82	-2,741.41	-	-35.68
合计	7,068.64	4,928.03	30.28	100.00	7,748.48	5,407.55	30.21	100.00

注：本表格中营业收入/营业成本，与合并利润表中营业总收入/营业总成本金额一致。其

中，本表格中营业成本数据为合并利润表中营业成本+利息支出+手续费及佣金支出。

（2）分产品（或服务）情况

☐适用 ☒不适用

不适用

2. 收入和成本分析

各业务板块、各产品（或服务）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。

科技环保业务板块本年毛利率为 18.55%，较上年增长 82.04%，主要原因系子公司国家能源集团联合动力技术有限公司主动优化业务结构，完成整机制造领域退出目标，全面转型新能源维检新赛道，经营效益持续改善，亏损面有效收窄。

（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

2025 年我国煤炭电力供应总体稳定充裕，煤炭兜底保供作用以及煤电在新型电力系统中的基础保障和系统调节功能进一步凸显，成为能源安全的核心支撑新华网；伴随国家碳达峰碳中和目标深入推进，能源行业高质量发展的要求持续提升，火电和煤化工企业因二氧化碳排放总量与强度仍处高位，不仅面临传统煤基能源产业低碳转型升级的紧迫压力，还需应对新能源技术快速突破、非化石能源大规模替代带来的激烈市场竞争与系统性变革挑战。

发行人将坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为引领，坚持新发展理念，全面落实“四个革命、一个合作”能源安全新战略，贯彻国家碳达峰、碳中和“1+N”政策体系，认真践行“一个目标、三型五化、七个一流”总体发展战略，加快构建清洁低碳、安全高效现代能源体系。巩固一体化运营核心优势，保障能源安全稳定供应，推动绿色矿山、绿色运输、绿色电站、绿色化工建设。加快煤炭清洁高效开采与利用，提升能源利用综合效能。建设清洁高效机组，加强供热、节能和灵活性改造。聚焦智能重载铁路运输技术和智能一体化运营技术的研发与应用，创新发展大物流业务，提升运输安全精细高效管理和综合创效水平。推动煤化工高端化多元化低碳化发展，发展煤基新材料等高附加值产品。加强同地方政府企业合作，发挥产业基金作用，推动新能源实现稳定可持续开拓增长，研究储能、氢能、生物质能项目和风险投资等战略性新兴产业投资机会，为公司产业升级转型奠定坚实基础。

发行人以“保障国家能源安全，助力国民经济稳增长，充分发挥‘稳定器’和‘压舱石’作用”为职责使命，确立了“一个目标、三型五化、七个一流”的企业总体发展战略，即：聚焦“建设具有全球竞争力的世界一流能源集团”目标，打造“创新型、引领型、价值型”企业，推进“清洁化、一体化、精细化、智慧化、国际化”发展，实现“安全一流、质量一流、效益一流、技术一流、人才一流、品牌一流、党建一流”。

创新型：创新是企业发展的灵魂，就是要大力实施创新驱动发展战略，深入开展科技创新和管理创新，破除制约高质量发展的障碍，构筑未来竞争的新动能、新优势。

引领型：引领是集团的使命和追求，就是要坚持党建引领，坚持战略引领，坚持行业引领，发挥能源从业者国家队、主力军作用。

价值型：价值增长驱动企业远行，就是要坚持价值创造理念，坚持整体效益最大化，确保国有资产保值增值，彰显企业的行业价值、经济价值和社会价值。

清洁化，就是要坚持煤炭绿色开采，推进煤炭全生命周期、全产业链的清洁高效利用，大力发展新能源和战略性新兴产业，实现传统能源清洁化和清洁能源规模化。

一体化，就是要坚持协调发展，发挥煤电路港航油化一体化、产运销一条龙优势，提升管控能效和服务水平，形成协同效力。

精细化，就是要倡导业务精益求精，崇尚管理精准细严，保证质量、提高效率、降低成本。

智慧化，就是要积极推动信息技术与能源工业深度融合，加快智能化应用，建设智慧企业。

国际化，就是要坚持全球视野，坚持合作共赢，参与“一带一路”建设，提高国际化经营水平，提升在全球能源行业的话语权和影响力。

安全一流，即装备先进、理念先进、管理模式先进，努力实现零死亡、少事故。

质量一流，即以客户满意为标准，精益求精，追求卓越，提供好的产品、工程质量、工作质量、服务质量。

效益一流，即在全球具有较强的资源配置能力，拥有较高的运营效率、经济效益、社会效益。

技术一流，即在煤炭、发电、运输、煤化工行业引领全球技术发展，拥有众多行业标准和发明专利，具有现代化的科技创新体系。

人才一流，即聚天下英才而用之，建设知识型、技能型、创新型劳动者大军，创造活力竞相迸发，工匠精神蔚然成风。

品牌一流，即在践行社会主义核心价值观方面走在时代前列，鼓励创新、宽容失败，坚持以创新为魂、质量为本、诚信为根，打造具有全球影响力的靓丽名片，彰显企业的政治责任、经济责任和社会责任。

党建一流，即树立“迈向高质量、建设双一流”的工作导向，以更高标准、更严要求、更实举措推动党的建设，发挥各级党组织和党员的先锋模范作用，以一流党建引领一流企业建设。

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）安全生产环保风险

本集团煤矿安全生产形势持续稳定，但安全风险交织叠加，能源保供形势依然严峻。国家生态环保治理要求日趋严格，本集团面临的节能、减排、环保约束进一步加大。本集团以杜绝较大及以上生产安全事故，力争实现“零死亡”为安全生产目标。为应对安全生产风险，本集团坚持以人为本，将继续树牢红线意识，压紧压实安全生产责任，持续健全安全风险分级管控和隐患排查治理双重预防机制，深入开展安全生产治本攻坚，加强应急管理体系建设和安全生产培训，有效提高应急处理能力，发挥信息化优势，创新安全监督机制，全面提升安全管理水平。

为应对环保风险，本集团将深入打好污染防治攻坚战，持续加强环境监测，严守生态红线，大力推行绿色矿山、绿色智慧重载铁路、绿色港口、绿色航运建设，加快推动绿色低碳转型，持续打造煤电“超低排放”品牌，进一步完善环境保护管理体系，加强隐患问题整改与环境应急管理，主动适应能耗“双控”要求，确保实现各项节能减排目标，杜绝发生重大环境污染事件。

（2）市场竞争风险

国内煤炭产能持续释放，国际能源市场趋于宽松，煤炭价格不确定性增加。随着电力市场改革加速推进，新型能源体系、新型电力系统加快构建，市场竞争格局正在加速演进，交易规模和价格存在不确定性。国家加大跨省区运煤铁路通道建设，煤炭运输能力将逐步释放，运输格局趋向多元化。

为应对市场竞争风险，本集团将加强宏观经济形势研究，提高煤炭市场预判的精准度，分区分时制定煤炭购销机制和价格政策，优化煤炭产品结构，持续提升品牌优势，加大新

市场开发、老市场维护力度，统筹产品储备和产能储备，聚焦煤炭中转、消费市场，积极稳妥布局煤炭储备基地，深化产运销储用全面协同；进一步拓展电力市场和电力业务增收增效工作，做好风险预控、安全生产；不断提升公司自有铁路的集运、疏运能力，推动煤炭核心区专用线建设，加快铁路扩能改造，深入拓展“大物流”业务，大力提升非煤运量；深化协同创效和提质增效，推动模式创新，增强客户服务能力，持续巩固、提升市场份额，进一步巩固一体化优势。

（3）工程项目管理风险

本集团现有工程项目整体进展平稳。具体项目建设过程中存在一定不确定因素。例如，项目风险预判不足、设计单位能力不足等因素导致建设期延长、工期延误、投资增加的风险；安全责任落实不到位，部分施工人员安全意识薄弱，工程安全管理体系未能有效落地导致安全事故发生的风险。

为应对工程项目管理风险，本集团将进一步完善基建管理体系，分级开展项目设计、开工、实施、竣工验收、移交投产等重要环节的管理工作。不断强化对工程项目建设计划、技术、技经、安全、质量的统一管理，加强建设职能管理、工程项目前期管理、参建队伍管理，严把工程设计、概算、结算关，加强工程造价控制，实时跟踪和监控项目建设情况，及时制定有效措施降低或消除工期延长因素的影响。加强施工安全管理，建立健全涵盖全部参建单位的项目安委会管理机制和项目全周期安全管控机制，抓实工程项目安全风险隐患整治，切实做好安全应急预案，坚决杜绝较大及以上安全事故。落实在建项目工程质量监督制度，加强对参建单位质量行为和工程实体质量的监督管理，做好工程质量过程监督和单位、单项工程质量认证工作，防范工程质量事故风险。

（4）投资风险

生态环保约束趋紧，碳达峰碳中和政策倒逼深度节能和清洁低碳化发展，新能源迎来超常规、跨越式发展，投资力度和规模持续加大。市场和政策等因素存在不确定性，可能影响项目的投资收益。

为应对投资风险，本集团将加大产业布局研究，优化投资管理体系，加强项目前期研究论证，严把项目投资决策，突出对重大项目的风险管控，持续抓好投资计划，扩大有效投资，合理把控项目投资节奏，加强投资计划执行的调研与监督，积极、有序、规范开展项目后评价工作，提升投资效率效益。

（5）一体化运营风险

本集团煤炭、发电、运输、煤化工一体化运营优势与一体化个别链条中断风险相互交织，若一体化组织协调不力或某一环节中断都将影响一体化的均衡组织和高效运营，对本集团经营业绩产生不利影响。

为应对一体化运营风险，本集团将不断做强一体化运营核心优势，在确保安全生产的基础上，抓好一体化的综合协调平衡，优化煤电产业布局，强化科学调度和计划管理工作，提升铁路集疏运系统，加强电网协调，强化生产运行管理，积极发展新能源，尽可能扩大一体化覆盖面，实现全产业、多要素资源配置优化，不断增强一体化产业链、价值链、供应链韧性。

（6）合规风险

本集团资产规模大、产业链条长，风险辨识和防范难度大，可能引发合同法律纠纷及监管处罚等事件。国际政治经济局势变化，境外项目建设运营可能面临法律合规风险。

为应对合规风险，本集团将不断优化法律合规风险防范制度体系，分层分类开展合规风险识别预警及应对处置，以信息化手段提升合规管理实效，推行“主要业务类型合同范本化”，推进重大案件“分层挂牌督办”机制，提高重大法律案件的防范与应对能力；加强煤电项目立项审批、证照办理等事项的合规管理，规范项目建设运营；加强项目所在国法律制度的跟踪研究，定期监控境外项目可能面临的合规风险，落实风险防控措施。

（7）政策风险

本集团的经营活动受到国家产业调控政策的影响。碳达峰碳中和目标对能源行业高质量发展提出了新的更高要求。国家提出加快建设新型能源体系，推动能源供需、结构、技术发生深刻变化，客观上会影响公司产业布局及新建扩建项目的核准、运营与管理模式的变革等。

为应对政策风险，本集团将加强对国家最新产业政策及行业法规的研究，强化政策协同，抢抓资源接续政策窗口期，推动资源接续、增储增产、证照办理和产能核增；聚焦主业，稳妥推进碳达峰碳中和目标，传统能源逐步退出要建立在新能源安全可靠的替代基础上，合理匹配各板块投资规模，扎实推进煤炭清洁高效利用；坚持绿色清洁低碳方向，加快可再生能源产业布局，推进产业升级和绿色低碳转型；细化各产业碳排放标准，加强碳资产管理，协同推进新能源绿电、绿证交易。

（8）国际化经营风险

世界进入新的动荡变革期，受大国关系、全球经济复苏放缓、地缘政治紧张局势、气候变化与各种风险挑战叠加等多种因素影响，未来全球政治经济格局将发生深刻变化，各国能源转型和减排行动推进加速导致能源市场竞争愈加激烈，本集团的国际化经营活动存在一定的不确定性。

为应对国际化经营风险，本集团将继续加强国际形势研判，特别是对俄乌局势、东道国投资政策变化与新能源市场、公共安全风险等方面的研究；进一步加强境外项目投资决策前信息的搜集、分析和研究工作，做好境外项目资源评价、经济效益评价、技术评估等，确保经济、技术的可行性；加强境外风险排查工作，定期监控境外法律合规风险，多举措防范和化解风险事项，加强复合型人才的培育和引进，按照统筹国内国际两个大局的要求，积极稳妥“走出去”。

本集团面临的汇率风险主要来自于境外经营活动、已确认的外币资产和负债，外币币种主要为美元、印尼卢比等。本集团将积极关注汇率变化，做好资金、币种平衡，降低汇率波动风险。

六、公司治理情况

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

☐是 ☒否

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

发行人在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、业务经营等方面均保持相互独立。

（三） 发行人关联交易的决策权限、决策程序、定价机制及信息披露安排

关联交易管理方面，发行人明确了关联交易的组织和职责、关联交易认定、决策审批、权限、统计和检查的具体控制程序和标准。公司关联交易根据会计准则要求、参考市场价格并按公平协商原则定价。

（四） 发行人关联交易情况

1. 日常关联交易

☒适用 ☐不适用

单位：亿元 币种：人民币

关联交易类型	该类关联交易的金额
采购商品/接受劳务	185.35
出售商品/提供劳务	37.33

2. 其他关联交易

☐适用 ☒不适用

3. 担保情况

☒适用 ☐不适用

报告期末，发行人为关联方提供担保余额合计（包括对合并报表范围内关联方的担保）为 211.71 亿元人民币。

4. 报告期内与同一关联方发生的关联交易情况

报告期内与同一关联方发生关联交易累计金额超过发行人上年末净资产 100%以上

☐适用 ☒不适用

（五） 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

（六） 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

七、环境信息披露义务情况

发行人是否属于应当履行环境信息披露义务的主体

☐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	国家能源投资集团有限责任公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新绿色公司债券(第一期)
2、债券简称	GK 国能 01
3、债券代码	241054.SH
4、发行日	2024 年 5 月 24 日
5、起息日	2024 年 5 月 27 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2027 年 5 月 27 日
8、债券余额	40.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.14
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	上交所
12、主承销商	中信证券股份有限公司，中信建投证券股份有限公司，招商证券股份有限公司，中银国际证券股份有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者公开发行
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

1、债券名称	国家能源投资集团有限责任公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新绿色公司债券(第二期)
2、债券简称	GK 国能 02
3、债券代码	241166.SH
4、发行日	2024 年 6 月 21 日
5、起息日	2024 年 6 月 24 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2027 年 6 月 24 日
8、债券余额	60.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.06
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	上交所
12、主承销商	招商证券股份有限公司，中信证券股份有限公司，中信建投证券股份有限公司，国泰海通证券股份有限公司，中国国际金融股份有限公司
13、受托管理人	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公开发行
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

1、债券名称	国家能源投资集团有限责任公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)
2、债券简称	25 国能 K1
3、债券代码	243220.SH
4、发行日	2025 年 6 月 25 日
5、起息日	2025 年 6 月 26 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2028 年 6 月 26 日
8、债券余额	40.00

9、截止报告期末的利率(%)	1.68
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	上交所
12、主承销商	招商证券股份有限公司，中信证券股份有限公司，中信建投证券股份有限公司，国泰海通证券股份有限公司，申万宏源证券有限公司
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公开发行
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

1、债券名称	国家能源投资集团有限责任公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第二期)
2、债券简称	25 国能 K2
3、债券代码	243736.SH
4、发行日	2025 年 9 月 5 日
5、起息日	2025 年 9 月 5 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2028 年 9 月 5 日
8、债券余额	60.00
9、截止报告期末的利率(%)	1.79
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	上交所
12、主承销商	申万宏源证券有限公司、国泰海通证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者公开发行
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

1、债券名称	国家能源投资集团有限责任公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第三期)
2、债券简称	25 国能 K3
3、债券代码	243794.SH
4、发行日	2025 年 9 月 17 日
5、起息日	2025 年 9 月 18 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最	-

近回售日	
7、到期日	2028 年 9 月 18 日
8、债券余额	60.00
9、截止报告期末的利率(%)	1.83
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	上交所
12、主承销商	招商证券股份有限公司、英大证券有限责任公司、国泰海通证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、华泰联合证券有限责任公司、中信建投证券股份有限公司、中信证券股份有限公司
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公开发行
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

1、债券名称	国家能源投资集团有限责任公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第四期)
2、债券简称	25 国能 K4
3、债券代码	244237.SH
4、发行日	2025 年 11 月 14 日
5、起息日	2025 年 11 月 14 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2030 年 11 月 14 日
8、债券余额	40.00
9、截止报告期末的利率(%)	1.77
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	上交所
12、主承销商	中银国际证券股份有限公司、国泰海通证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、中国国际金融股份有限公司、招商证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司
13、受托管理人	中信建投证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者公开发行
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	241054.SH
债券简称	GK 国能 01
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	报告期内，未触发需要披露的情况。
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	241166.SH
债券简称	GK 国能 02
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	报告期内，未触发需要披露的情况。
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	243220.SH
债券简称	25 国能 K1
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	报告期内，未触发需要披露的情况。
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	243736.SH
债券简称	25 国能 K2
债券约定的投资者保护条款名称	偿债保障承诺条款
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	报告期内，未触发需要披露的情况。
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	243794.SH
债券简称	25 国能 K3
债券约定的投资者保护条款名称	偿债保障承诺条款
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	报告期内，未触发需要披露的情况。
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	244237.SH
债券简称	25 国能 K4
债券约定的投资者保护条款名称	偿债保障承诺条款
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	报告期内，未触发需要披露的情况。
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
243220.SH	25 国能 K1	是	科技创新公司债	40	0	0
243736.SH	25 国能 K2	是	科技创新公司债	60	0	0
243794.SH	25 国能 K3	是	科技创新公司债	60	0	0
244237.SH	25 国能 K4	是	科技创新公司债	40	0	0

（二）募集资金用途涉及变更调整

☐ 适用 ☒ 不适用

（三）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
243220.SH	25 国能 K1	40	40	-	-	-	-
243736.SH	25 国能 K2	60	60	-	-	-	-
243794.SH	25 国能 K3	60	60	-	-	-	-
244237.SH	25 国能 K4	40	40	-	-	-	-

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
243220.SH	25 国能 K1	-	偿还银行贷款
243736.SH	25 国能 K2	-	偿还银行贷款
243794.SH	25 国能 K3	-	偿还银行贷款
244237.SH	25 国能 K4	-	偿还银行贷款

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

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）募集资金使用的合规性

债券代码	债券简称	募集说明书约定的募集资金用途	截至报告期末募集资金实际用途（包括实际使	实际用途与约定用途（含募集说明书约定用途和合规变	募集资金使用是否符合地方政府债	报告期内募集资金使用是否合法合规	报告期内募集资金专项账户管理是否合法合规
------	------	----------------	----------------------	--------------------------	-----------------	------------------	----------------------

			用和临时 补流)	更后的用 途)是否一 致	务管理 的相关 规定		
2432 20.S H	25 国 能 K1	用于生产 性支出， 包括偿还 债务、补 充流动资 金等用途	偿还银行 贷款	是	不适用	是	是
2437 36.S H	25 国 能 K2	用于生产 性支出， 包括偿还 债务、补 充流动资 金等用途	偿还银行 贷款	是	不适用	是	是
2437 94.S H	25 国 能 K3	用于生产 性支出， 包括偿还 债务、补 充流动资 金等用途	偿还银行 贷款	是	不适用	是	是
2442 37.S H	25 国 能 K4	用于生产 性支出， 包括偿还 债务、补 充流动资 金等用途	偿还银行 贷款	是	不适用	是	是

募集资金使用和募集资金账户管理涉及违规或者整改情况

☒ 不涉及违规或者整改情形 ☐ 涉及违规或者整改情形

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：241054.SH

债券简称	GK 国能 01
------	----------

增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	存续期内公司债券未设置担保措施。本期债券偿债资金主要来源包括公司日常经营所产生的营业收入、净利润和经营活动现金流；偿债应急保障方案包括流动资产变现、外部融资渠道通畅；其他偿债保障措施包括设立专门的偿付工作小组、制定并严格执行资金管理计划、制定《债券持有人会议规则》、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务
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）	存续期内公司债券未设置担保措施。报告期内，偿债计划及其他偿债保障措施未发生变更
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）	存续期内公司债券未设置担保措施。报告期内，公司债券偿债计划正常进行

债券代码：241166.SH

债券简称	GK 国能 02
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	存续期内公司债券未设置担保措施。本期债券偿债资金主要来源包括公司日常经营所产生的营业收入、净利润和经营活动现金流；偿债应急保障方案包括流动资产变现、外部融资渠道通畅；其他偿债保障措施包括设立专门的偿付工作小组、制定并严格执行资金管理计划、制定《债券持有人会议规则》、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务
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）	存续期内公司债券未设置担保措施。报告期内，偿债计划及其他偿债保障措施未发生变更
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）	存续期内公司债券未设置担保措施。报告期内，公司债券偿债计划正常进行

债券代码：243220.SH

债券简称	25 国能 K1
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	存续期内公司债券未设置担保措施。本期债券偿债资金主要来源包括公司日常经营所产生的营业收入、净利润和经营活动现金流；偿债应急保障方案包括流动资产变现、外部融资渠道通畅；其他偿债保障措施包括设立专门的偿付工作小组、制定并严格执行资金管理计划、制定《债券持有人会议规则》、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务
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）	存续期内公司债券未设置担保措施。报告期内，偿债计划及其他偿债保障措施未发生变更
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	存续期内公司债券未设置担保措施。报告期内，公司债券偿债计划正常进行

的影响（如有）	
---------	--

债券代码：243736.SH

债券简称	25 国能 K2
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	存续期内公司债券未设置担保措施。本期债券偿债资金主要来源包括公司日常经营所产生的营业收入、净利润和经营活动现金流；偿债应急保障方案包括流动资产变现、外部融资渠道通畅；其他偿债保障措施包括设立专门的偿付工作小组、制定并严格执行资金管理计划、制定《债券持有人会议规则》、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务
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）	存续期内公司债券未设置担保措施。报告期内，偿债计划及其他偿债保障措施未发生变更
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）	存续期内公司债券未设置担保措施。报告期内，公司债券偿债计划正常进行

债券代码：243794.SH

债券简称	25 国能 K3
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	存续期内公司债券未设置担保措施。本期债券偿债资金主要来源包括公司日常经营所产生的营业收入、净利润和经营活动现金流；偿债应急保障方案包括流动资产变现、外部融资渠道通畅；其他偿债保障措施包括设立专门的偿付工作小组、制定并严格执行资金管理计划、制定《债券持有人会议规则》、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务
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）	存续期内公司债券未设置担保措施。报告期内，偿债计划及其他偿债保障措施未发生变更
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）	存续期内公司债券未设置担保措施。报告期内，公司债券偿债计划正常进行

债券代码：244237.SH

债券简称	25 国能 K4
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	存续期内公司债券未设置担保措施。本期债券偿债资金主要来源包括公司日常经营所产生的营业收入、净利润和经营活动现金流；偿债应急保障方案包括流动资产变现、外部融资渠道通畅；其他偿债保障措施包括设立专门的偿付工作小组、制定并严格执行资金管理计划、制定《债券持有人会议规则》、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务
增信机制、偿债计划及其他	存续期内公司债券未设置担保措施。报告期内，偿债计

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）	划及其他偿债保障措施未发生变更
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）	存续期内公司债券未设置担保措施。报告期内，公司债券偿债计划正常进行

七、中介机构情况

（一）出具审计报告的会计师事务所

√适用 □不适用

名称	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市朝阳区安定路 5 号中海国际大厦 A 座 17-20 层
签字会计师姓名	孙念韶、温喆

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	241054.SH
债券简称	GK 国能 01
名称	中信证券股份有限公司
办公地址	北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦 22 层
联系人	宋颐岚、张煜清、李宁、郭若昆、杨泳霖
联系电话	010-60834754

债券代码	241166.SH
债券简称	GK 国能 02
名称	招商证券股份有限公司
办公地址	北京市西城区月坛南街 1 号院 3 号楼招商银行大厦 17 层
联系人	赵鑫、皇甫佳昕、耿昊晨
联系电话	010-60840890

债券代码	243220.SH
债券简称	25 国能 K1
名称	招商证券股份有限公司
办公地址	北京市西城区月坛南街 1 号院 3 号楼招商银行大厦 17 层
联系人	赵鑫、皇甫佳昕、耿昊晨
联系电话	010-60840890

债券代码	243736.SH
债券简称	25 国能 K2
名称	中信证券股份有限公司
办公地址	北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦 22 层

联系人	宋颐岚、张煜清、李宁、郭若昆、杨泳霖
联系电话	010-60837524

债券代码	243794.SH
债券简称	25 国能 K3
名称	招商证券股份有限公司
办公地址	北京市西城区月坛南街 1 号院 3 号楼招商银行大厦 17 层
联系人	赵鑫、皇甫佳昕、耿昊晨
联系电话	010-60840890

债券代码	244237.SH
债券简称	25 国能 K4
名称	中信建投证券股份有限公司
办公地址	北京市朝阳区景辉街 16 号院 1 号楼泰康集团大厦 9 层
联系人	李文杰
联系电话	010-56052050

（三）资信评级机构

☐适用 ☒不适用

（四）报告期内中介机构变更情况

☐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

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

☒适用 ☐不适用

变更、更正的类型及原因，以及变更、更正对报告期及比较期间财务报表的影响科目及变更、更正前后的金额。同时，说明是否涉及到追溯调整或重述，涉及追溯调整或重述的，披露对以往各年度经营成果和财务状况的影响。

（一）会计政策变更

1、合营企业执行新保险合同准则

本公司之子公司国家能源集团资本控股有限公司（以下简称资本控股）持有的权益法核算的瑞泰人寿保险有限公司（以下简称瑞泰人寿）自 2025 年 1 月 1 日起执行财政部修订后的《企业会计准则第 25 号——保险合同》（财会〔2020〕20 号）（以下简称新保险合同准则）。根据相关新旧准则衔接规定，瑞泰人寿将新保险合同准则相关会计政策变更累积影响

数调整至 2024 年 1 月 1 日留存收益或权益的其他部分，并重述前期可比数据。本公司本年度采用权益法核算时，参照财政部 2021 年 11 月 2 日发布的《长期股权投资准则实施问答》，相应调整本公司财务报表的年初数。

上述合营企业执行新保险合同准则对本公司 2024 年 12 月 31 日以及对 2024 年度的财务报表影响如下：

合并资产负债表

单位：元

项目	2024.12.31	2024.12.31（经重述）	调整数
长期股权投资	71,167,280,798.25	70,971,094,698.25	-193,169,100.00
其他综合收益	5,693,585,587.45	5,250,922,687.45	-437,075,350.00
未分配利润	265,015,397,727.71	265,261,874,527.71	243,906,250.00

合并利润表

单位：元

项目	2024 年度	2024 年度（经重述）	调整数
投资收益(损失以“-”号填列)	7,740,727,861.73	7,924,229,711.73	183,501,850.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	5,178,215,537.82	5,361,717,387.82	183,501,850.00
权益法下可转损益的其他综合收益	185,582,582.04	-242,431,417.96	-428,014,000.00

2、合营企业执行新金融工具准则

本公司之子公司资本控股持有的权益法核算的瑞泰人寿自 2025 年 1 月 1 日起执行财政部修订后的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》《企业会计准则第 24 号——套期会计》以及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（以下简称“新金融工具准则”）。根据相关新旧准则衔接规定，瑞泰人寿将新金融工具准则相关会计政策变更影响数调整首次执行本准则当年年初留存收益或权益的其他部分。本公司本年度采用权益法核算时，参照财政部 2021 年 11 月 2 日发布的《长期股权投资准则实施问答》，相应调整本公司财务报表的年初数。

上述合营企业执行新金融工具准则对本公司 2025 年 1 月 1 日的财务报表影响如下：

合并资产负债表

单位：元

项目	2024.12.31（经重述）	2025.1.1	调整数
长期股权投资	70,974,111,698.25	70,971,094,698.25	-3,017,000.00
其他综合收益	5,256,510,237.45	5,250,922,687.45	-5,587,550.00
未分配利润	265,259,303,977.71	265,261,874,527.71	2,570,550.00

（二）会计估计变更

本报告期本公司主要会计估计未发生变更。

（三）重要前期差错更正

本报告期未发生重要的前期会计差错更正事项。

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	较上期末的变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
货币资金	库存现金、银行存款及其他货币资金	937.66	-9.13	-
结算备付金	主要为公司备付金	0.70	-1.19	-
交易性金融资产	权益工具及理财产品	38.93	-81.00	结构性存款到期
衍生金融资产	PVC 套期保值业务	0.03	3,050.67	本期神华煤制油开展套期保值业务，英力特公司期末持仓规模较上期增加
应收票据	银行承兑汇票、商业承兑汇票	9.96	-52.57	本期所属子公司票据贴现规模较上期增加，通过盘活票据资产提升整体流动性，应收票据余额大幅下降；另部分电力单位预结电网收费收款形式由票据转为现金
应收账款	主要为应收电费、售煤费、售热款等	802.42	-5.08	-
应收款项融资	期末未终止确认的应收票据、应收账款	447.74	1.29	-
预付款项	燃料款、材料款、修理费、其他等	150.24	4.84	-
其他应收款	应收利息、应收股利、应收保证金押金、备用金、代扣代缴、代垫款等其他零散支出	122.00	22.64	-
买入返售金融资产	买入证券	148.23	-10.92	-

资产项目	主要构成	本期末余额	较上期末的变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
存货	原材料、自制半成品及在产品、库存商品、周转材料、合同履约成本等	326.43	0.64	-
合同资产	质保金、已完工未结算及其他	11.81	-25.10	-
一年内到期的非流动资产	一年内到期的长期应收款、一年内到期的委托贷款	27.11	-0.23	-
其他流动资产	待抵扣进项税、预缴税金及其他等	349.00	26.93	-
债权投资	国债投资、龙源南非可再生能源有限公司对 Mulilo Wind Enterprise Pty 的委托贷款	0.44	3.20	-
其他债权投资	国债、同业存单	245.26	-32.09	财务公司本期调整其他债权投资结构，减持国债；另因本期吸收存款减少，可用资金下降，导致购买同业存单大幅下降
长期应收款	融资租赁款、分期收款销售商品、分期收款提供劳务	30.83	-1.66	-
长期股权投资	合营企业、联营企业等股权投资	787.04	10.90	-
其他权益工具投资	持有的非交易性权益工具	229.70	-2.16	-
其他非流动金融资产	权益工具	5.66	-10.45	-
投资性房地产	房屋及建筑物	42.38	2.21	-
固定资产	房屋及建筑物、机器设备	13,059.76	9.85	-
在建工程	水电站、火电站、光伏项目、煤矿	2,431.36	0.25	-
使用权资产	土地、房屋及建筑物、机器	213.07	11.97	-

资产项目	主要构成	本期末余额	较上期末的变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
	运输及办公设备			
无形资产	土地使用权、采矿权	1,961.55	5.63	-
开发支出	矿区、发电站的关键技术研究	51.01	-6.05	-
商誉	主要为国源电力等下属公司非同一控制下企业合并形成的商誉	92.20	-0.70	-
长期待摊费用	工程费、征地款及移民安置补偿费等摊销	127.48	31.42	本期长期待摊费用增加的原因主要为：中国神华的北电胜利机组摊销增加和哈尔乌素的土地附着物的摊销增加；神延煤炭因西湾露天矿采矿用地需求，征地补偿较上期增长；平庄煤业受英金河改河工程影响，征地补偿较上期有所上升
递延所得税资产	资产减值准备、可抵扣亏损、固定资产折旧、无形资产摊销、金融资产公允价值变动，已预提尚未支付的各项税费，预计负债，递延收益，内部交易未实现利润，税款抵减，租赁及其他等	161.82	-3.47	-
其他非流动资产	合同资产、待抵税费及预缴税费重分类、预付设备款、预付矿区前期支出等	809.29	23.26	-

（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	937.66	550.15	-	58.67
应收票据	9.96	0.56	-	5.62
存货	326.43	0.16	-	0.05
固定资产	13,059.76	133.18	-	1.02
无形资产	1,961.55	0.33	-	0.02
在建工程	2,431.36	1.76	-	0.07
合计	18,726.72	686.14	—	—

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 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：0 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%，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 3,061.60 亿元和 2,644.34 亿元，报告期内有息债务余额同比变动-13.63%。

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	-	106.23	630	736.23	27.84%
银行贷款	-	1,694.8	164.7	1,859.5	70.32%
非银行金融机构贷款	-	12.83	34	46.83	1.77%
其他有息债务	-	0.91	0.87	1.78	0.07%
合计	-	1,814.77	829.57	2,644.34	—

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 300 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 430 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 9,260.39 亿元和 10,451.52 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 12.86%。

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	-	494.66	1,110.59	1,605.25	15.36%
银行贷款	-	3,470.89	4,464.06	7,934.95	75.92%
非银行金融机构贷款	-	31.1	167.43	198.53	1.90%
其他有息债务	-	109.44	603.35	712.79	6.82%
合计	-	4,106.09	6,345.43	10,451.52	—

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 427 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 1,408.69 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 5.05 亿元人民币。

（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：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	上期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
短期借款	2,165.22	2,184.71	-0.89	-
交易性金融负债	0.60	0.33	82.06	金融负债的公允价值降低
应付票据	237.74	226.98	4.74	-
应付账款	1,554.12	1,353.28	14.84	-
预收款项	5.43	14.57	-62.75	按照合同约定，按照进度收取的预收款项减少
合同负债	139.43	118.58	17.58	-
吸收存款及同业存放	21.90	0.38	5,636.73	变动主要原因系本期新增国家能源集团公益基金会定期存款 20 亿元
应付职工薪酬	196.19	203.58	-3.63	-
应交税费	205.21	211.57	-3.01	-
其他应付款	424.45	530.34	-19.97	-
应付股利	25.51	72.33	-64.74	主要是本期中国神华实际支付小股东应付普通股股利
一年内到期的非流动负债	1,493.67	1,000.68	49.27	变动主要系集团本部原有长期借款临近到期，根据流动性重分类至本科目列示所致
其他流动负债	517.10	474.28	9.03	-
长期借款	4,631.49	5,142.19	-9.93	-
应付债券	1,110.59	392.08	183.26	主要为集团本部、国电电力、龙源电力新发行较多债券及中期票据，其中集团本部 25 年新发行 430 亿元中期票据、绿色中期票据及科技创新公司债；国电电力 25 年新发行 197.64 亿元科技创新公司债及中期票据
租赁负债	97.67	83.33	17.21	-
长期应付款	652.84	627.83	3.98	-
长期应付职工薪酬	51.63	46.84	10.23	-
预计负债	223.98	229.48	-2.40	-
递延收益（非流动负债）	78.15	79.58	-1.79	-

负债项目	本期末余额	上期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
递延所得税负债	112.73	114.69	-1.71	-
其他非流动负债	172.81	150.08	15.15	-

（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：1,270.25 亿元

报告期非经常性损益总额：80.33 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
中国神华能源股份有限公司	是	69.58%	煤炭、电力的生产和销售，铁路、港口和船舶运输，煤制烯烃等业务	6,277.61	4,814.47	2,812.39	755.32

八、报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十

☐适用 ☒不适用

九、对外担保情况

报告期初对外担保的余额：0.90 亿元

报告期末对外担保的余额：12.23 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：11.33 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：12.23 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

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

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	241054.SH
债券简称	GK 国能 01
专项债券类型	科技创新绿色公司债
募集总金额	40.00
已使用金额	40.00
临时补流金额	0.00
未使用金额	0.00
绿色项目数量	本期债券募集资金用途为偿还“21 国家能源 GN001”。“21 国家能源 GN001”所投向的绿色项目 20 个。
绿色项目名称	本期债券募集资金用途为偿还“21 国家能源 GN001”。“21 国家能源 GN001”所投向的绿色项目名称：国电济源大岭风电场工程、

² 债券范围：报告期内存续专项品种债券的，无论批准报出日债券是否存续，均应披露。

	国电济源苏岭风电场项目、国电河南电力有限公司范县新能源分公司 46 兆瓦分散式风电项目、国电河南电力有限公司陕县栗子坪风电场项目、国电封丘荆隆宫风电项目、国电郸城胡集风电场项目、国电西平 5 万千瓦平原风电项目、青海玛尔挡水电站项目、双辽莲花山风电场工程、东台三期（弥南）、睢宁一期风电项目、东台六期风电项目、苏步井项目、太平沟一期、生力马二期、青山一二期项目、川井五期风电项目、国能云南新能源有限公司海洋哨项目、国能云南新能源有限公司雷应山项目、国能云南新能源有限公司黑马井项目、国能云南新能源有限公司清水海项目
募集资金使用是否与承诺用途或最新披露用途一致	☒ 是 ☐ 否
募集资金用途是否变更 ³	☐ 是 ☒ 否
变更后用途是否全部用于绿色项目	☐ 是 ☐ 否 ☒ 不适用
变更履行的程序	不涉及
变更事项是否披露	☐ 是 ☐ 否 ☒ 不适用
变更公告披露时间	不涉及
报告期内闲置资金 ⁴ 金额	0.00
闲置资金存放、管理及使用计划情况	不涉及
募集资金所投向的绿色项目进展情况，包括但不限于各项目概述、所属目录类别，项目所处地区、投资、建设、现状及运营详情等	<p>本期债券募集资金用途为偿还“21 国家能源 GN001”。“21 国家能源 GN001”所投向的绿色项目进展情况如下：</p> <p>1、国电济源大岭风电场工程，为风力发电类项目，项目位于河南省，工程建设规模为 4.95 万千瓦，拟安装 24 台单机容量 2MW、1 台单机容量 1.5MW 风电机组。“21 国家能源 GN001”共使用募集资金 6,000 万元于该项目，项目于 2015 年 8 月已并网运营；</p> <p>2、国电济源苏岭风电场项目，为风力发电类项目，项目位于河南省，项目总装机规模 52MW，安装 26 台单机容量 2.0MW 风电机组。“21 国家能源 GN001”共使用募集资金 23,000 万元于该项目，项目于 2020 年 12 月已并网运营；</p> <p>3、国电河南电力有限公司范县新能源分公司 46 兆瓦分散式风电项目，为风力发电类项目，项目位于河南省，项目拟安装 23 台单机容量为 2MW 的风电机组，总装机规模 46MW，同步配套建设相应 35KV 开关站、箱变 23 台等配套设备。“21 国家能源 GN001”共使用募集资金 7,000 万元于该项目，项目于 2021 年 3 月 15 日已并网运营；</p> <p>4、国电河南电力有限公司陕县栗子坪风电场项目，为风力发电类项目，项目位于河南省，建设规模为 50MW，拟安装单机容量 2,000KW 风电机组 25 台，风电与箱变采用一机一变单元方式接线，配套建设 1 座 100Kv 升压站，安装 1 台 110/350Kv 升压变压器，以 1 回 110Kv 线路接入电网。“21 国家能源 GN001”共使用募集资金 2,000 万元于该项目，项目于 2019 年 12 月已并网运营；</p> <p>5、国电封丘荆隆宫风电项目，为风力发电类项目，项目位于河</p>

³ 此处仅列示最后一次变更相关信息。债券存续期内，存在多次变更的，发行人应当在其他事项中，逐一说明。

⁴ 闲置资金指发行后未投放到项目的资金。

	<p>南省，装机容量 50MW，建设风电机组、升压站、输变电线路、道路等设施。“21 国家能源 GN001”共使用募集资金 11,000 万元于该项目，项目于 2021 年 6 月 1 日已并网运营；</p> <p>6、国电郸城胡集风电场项目，为风力发电类项目，项目位于河南省，项目建设总装机容量为 5 万千瓦。本项目电力输出工程原则上由电网企业负责投资建设。“21 国家能源 GN001”共使用募集资金 10,000 万元于该项目，项目于 2021 年 4 月 1 日已并网运营；</p> <p>7、国电西平 5 万千瓦平原风电项目，为风力发电类项目，项目位于河南省，项目新建 25×2MW 风力发电机组，同时按规范及环保要求同步建设风电项目升压站及其他生产工程和辅助设备。“21 国家能源 GN001”共使用募集资金 7,000 万元于该项目，项目于 2021 年 3 月 15 日已并网运营；</p> <p>8、青海玛尔挡水电站项目，为水力发电类项目，项目位于青海省，电站安装 4 台 55 万千瓦、1 台 12 万千瓦泥流式水轮发电机组，总装机容量 232 万千瓦。水电站枢纽由挡水建筑物、右岸溢洪道及泄洪放空洞、右岸地下引水发电系统、左岸生态放水洞等组成。挡水建筑物为混凝土面板堆石坝，最大坝高 211 米。“21 国家能源 GN001”、共使用募集资金 300,000 万元于该项目，该项目已于 2024 年 12 月 31 日全容量投产发电；</p> <p>9、双辽莲花山风电场工程，为风力发电类项目，项目位于吉林省，风电场规划容量为 198MW，本工程建设规模为 49.5MW。项目装设 16 台容量 3.0MW 风力发电机组及修建升压站等配套设施。“21 国家能源 GN001”共使用募集资金 10,000 万元于该项目，项目于 2021 年 12 月 5 日全部并网发电，2023 年 12 月完成竣工决算工作；</p> <p>10、东台三期（弥南），项目位于江苏省东台市琼港镇南部区域，项目为风力发电项目，总装机规模 110MW。“21 国家能源 GN001”共使用募集资金 1,100 万元于该项目，项目于 2017 年 3 月 1 日全部并网，竣工决算时间 2018 年 12 月 14 日；</p> <p>11、睢宁一期风电项目，项目位于江苏省徐州市睢宁县姚集镇，项目为风力发电项目，装机规模为 36MW。“21 国家能源 GN001”共使用募集资金 8,400 万元于该项目，项目于 2017 年 7 月 13 日全部并网发电；</p> <p>12、东台六期风电项目，项目位于江苏省，为风力发电项目，装机容量 53MW。“21 国家能源 GN001”共使用募集资金 9,500 万元于该项目，项目于 2020 年 11 月全部并网，2021 年 1 月 11 日完成竣工决算工作；</p> <p>13、苏步井项目，项目位于江苏省项目盐池县花马池镇北部，为风力发电项目，装机容量 200MW。“21 国家能源 GN001”共使用募集资金 10,000 万元于该项目，项目于 2016 年 12 月 24 日全部并网；</p> <p>14、太平沟一期、生力马二期，项目位于辽宁省。太平沟一期项目位于阜新市阜蒙县王府镇，为风力发电项目，装机容量 47,500kW。生力马二期项目位于阜新市阜蒙县王府镇，为风力发电项目，装机容量 50,000kW。“21 国家能源 GN001”共使用募集资金 15,600 万元于该项目，太平沟一期于 2016 年 3 月 28 日全容量并网发电、生力马二期 2018 年 1 月 24 日全容量并网发电；</p> <p>15、青山一二期项目，项目位于宁夏回族自治区盐池县青山乡西部，项目为风力发电项目，一期装机规模 49.5MW、二期装机规模 50MW。“21 国家能源 GN001”共使用募集资金 20,400 万元于该项</p>
--	---

	<p>目，项目于 2018 年 5 月 5 日全部并网；</p> <p>16、川井五期风电项目，项目位于内蒙古自治区巴彦淖尔市乌拉特中旗川井苏木境内，项目为风力发电项目，安装 134 台单机容量 1,500 千瓦的风电机组。“21 国家能源 GN001”共使用募集资金 30,000 万元于该项目，项目于 2013 年 12 月并网；</p> <p>17、国能云南新能源有限公司海洋哨项目，项目位于云南省楚雄州元谋县，项目为风力发电项目，安装 24 台单机容量 2,000 千瓦和 1 台 1,500 千瓦的风电机组。“21 国家能源 GN001”共使用募集资金 16,000 万元于该项目，项目于 2014 年 12 月开工建设，2015 年 12 月投产，目前项目并网运营，且状况良好，上网发电稳定，环保措施齐备；</p> <p>18、国能云南新能源有限公司雷应山项目，项目位于云南省楚雄州元谋县，项目为风力发电项目，安装 33 台单机容量 1,500 千瓦的风电机组。“21 国家能源 GN001”共使用募集资金 1,500 万元于该项目，项目于 2011 年 5 月开工建设，2012 年 2 月投产，目前项目并网运营，且状况良好，上网发电稳定，环保措施齐备；</p> <p>19、国能云南新能源有限公司黑马井项目，项目位于云南省楚雄州元谋县、武定县，项目为风力发电项目，安装 33 台单机容量 1,500 千瓦的风电机组。“21 国家能源 GN001”共使用募集资金 2,100 万元于该项目，项目于 2012 年 9 月开工建设，2013 年 12 月投产，目前项目并网运营，且状况良好，上网发电稳定，环保措施齐备；</p> <p>20、国能云南新能源有限公司清水海项目，项目位于云南省昆明市寻甸县，项目为风力发电项目，安装 24 台单机容量 2,000 千瓦和 1 台单机容量 1,500 千瓦的风电机组。“21 国家能源 GN001”共使用募集资金 9,400 万元于该项目，项目于 2011 年 7 月开工建设，2012 年 7 月投产，目前项目并网运营，且状况良好，上网发电稳定，环保措施齐备。</p>
报告期内募集资金所投向的绿色项目发生重大污染责任事故、因环境问题受到行政处罚的情况和其他环境违法事件等信息，及是否会对偿债产生重大影响（如有）	不涉及
募集资金所投向的绿色项目环境效益，所遴选的绿色项目环境效益测算的标准、方法、依据和重要前提条件	本期债券募集资金用途为偿还“21 国家能源 GN001”，所投向的绿色项目环境效益良好。
募集资金所投向的绿色项目预期与/或实际环境效益情况（具体环境效益情况原则上应当根据《绿色债券存续期信息披露指南》相关要求要求进行披露，对于无法披露的环境效益指标应当进行说明）	本期债券募集资金用途为偿还“21 国家能源 GN001”，所投向的绿色项目环境效益良好。
对于定量环境效益，若	不涉及

存续期环境效益与注册发行时披露效益发生重大变化（变动幅度超15%）需披露说明原因	
募集资金管理方式及具体安排	发行人在监管银行对募集资金设立募集资金使用专项账户，专项账户存放的债券募集资金必须按照本期债券募集说明书中披露的用途专款专用，并由监管银行对账户进行监管
募集资金的存放及执行情况	募集资金专项账户运作规范
发行人聘请评估认证机构相关情况（如有），包括但不限于评估认证机构基本情况、评估认证内容及评估结论	不涉及
绿色发展与转型升级相关的公司治理信息（如有）	不涉及
其他事项	无

注：本节应当参照绿色债券标准委员会《绿色债券存续期信息披露指南》的要求进行披露。

债券代码	241166.SH
债券简称	GK 国能 02
专项债券类型	科技创新绿色公司债
募集总金额	60.00
已使用金额	60.00
临时补流金额	0.00
未使用金额	0.00
绿色项目数量	本期债券募集资金用途为偿还“21 国家能源 GN001”和“21 国家能源 GN002”。“21 国家能源 GN001”所投向的绿色项目 20 个。“21 国家能源 GN002”所投向的绿色项目 18 个。
绿色项目名称	本期债券募集资金为偿还“21 国家能源 GN001”和“21 国家能源 GN002”。“21 国家能源 GN001”所投向的绿色项目名称：国电济源大岭风电场工程、国电济源苏岭风电场项目、国电河南电力有限公司范县新能源分公司 46 兆瓦分散式风电项目、国电河南电力有限公司陕县栗子坪风电场项目、国电封丘荆隆宫风电项目、国电郸城胡集风电场项目、国电西平 5 万千瓦平原风电项目、青海玛尔挡水电站项目、双辽莲花山风电场工程、东台三期（弥南）、睢宁一期风电项目、东台六期风电项目、苏步井项目、太平沟一期、生力马二期、青山一二期项目、川井五期风电项目、国能云南新能源有限公司海洋哨项目、国能云南新能源有限公司雷应山项目、国能云南新能源有限公司黑马井项目、国能云南新能源有限公司清水海项目。“21 国家能源 GN002”所投向的绿色项目名称：青海玛尔挡水电站项目、海北州刚察县 320 万千瓦源网荷储生态综合治理项目、海西州大柴旦 100 万千瓦源网荷储清洁供暖项目、果洛州玛沁县 300 万千瓦“牧光储”多能互补一体化项目、代力吉一二期、乾安腾字风电场三期工程、新巴尔虎右旗达来东、九山风电项目、神木四期项目、神木五期项目、大补兔项目、永福永安风电场二期工程项目、射阳一二期风电项目、代力吉五六期风电项目、太平沼风电项目、东台三期（弥南）、敖

	包一期风电项目、景峡四项目。
募集资金使用是否与承诺用途或最新披露用途一致	√是 □否
募集资金用途是否变更 ⁵	□是 √否
变更后用途是否全部用于绿色项目	□是 □否 √不适用
变更履行的程序	不涉及
变更事项是否披露	□是 □否 √不适用
变更公告披露时间	不涉及
报告期内闲置资金 ⁶ 金额	0.00
闲置资金存放、管理及使用计划情况	不涉及
募集资金所投向的绿色项目进展情况，包括但不限于各项目概述、所属目录类别，项目所处地区、投资、建设、现状及运营详情等	<p>本期债券募集资金用途为偿还“21 国家能源 GN001”和“21 国家能源 GN002”。</p> <p>“21 国家能源 GN001”所投向的绿色项目进展情况如下：</p> <p>1、国电济源大岭风电场工程，为风力发电类项目，项目位于河南省，工程建设规模为 4.95 万千瓦，拟安装 24 台单机容量 2MW、1 台单机容量 1.5MW 风电机组。“21 国家能源 GN001”共使用募集资金 6,000 万元于该项目，项目于 2015 年 8 月已并网运营；</p> <p>2、国电济源苏岭风电场项目，为风力发电类项目，项目位于河南省，项目总装机规模 52MW，安装 26 台单机容量 2.0MW 风电机组。“21 国家能源 GN001”共使用募集资金 23,000 万元于该项目，项目于 2020 年 12 月已并网运营；</p> <p>3、国电河南电力有限公司范县新能源分公司 46 兆瓦分散式风电项目，为风力发电类项目，项目位于河南省，项目拟安装 23 台单机容量为 2MW 的风电机组，总装机规模 46MW，同步配套建设相应 35KV 开关站、箱变 23 台等配套设备。“21 国家能源 GN001”共使用募集资金 7,000 万元于该项目，项目于 2021 年 3 月 15 日已并网运营；</p> <p>4、国电河南电力有限公司陕县栗子坪风电场项目，为风力发电类项目，项目位于河南省，建设规模为 50MW，拟安装单机容量 2,000KW 风电机组 25 台，风电与箱变采用一机一变单元方式接线，配套建设 1 座 100KV 升压站，安装 1 台 110/350KV 升压变压器，以 1 回 110KV 线路接入电网。“21 国家能源 GN001”共使用募集资金 2,000 万元于该项目，项目于 2019 年 12 月已并网运营；</p> <p>5、国电封丘荆隆宫风电项目，为风力发电类项目，项目位于河南省，装机容量 50MW，建设风电机组、升压站、输变电线路、道路等设施。“21 国家能源 GN001”共使用募集资金 11,000 万元于该项目，项目于 2021 年 6 月 1 日已并网运营；</p> <p>6、国电郸城胡集风电场项目，为风力发电类项目，项目位于河南省，项目建设总装机容量为 5 万千瓦。本项目电力输出工程原则上由电网企业负责投资建设。“21 国家能源 GN001”共使用募集资金 10,000 万元于该项目，项目于 2021 年 4 月 1 日已并网运营；</p>

⁵ 此处仅列示最后一次变更相关信息。债券存续期内，存在多次变更的，发行人应当在其他事项中，逐一说明。

⁶ 闲置资金指发行后未投放到项目的资金。

	<p>7、国电西平 5 万千瓦平原风电项目，为风力发电类项目，项目位于河南省，项目新建 25×2MW 风力发电机组，同时按规范及环保要求同步建设风电项目升压站及其他生产工程和辅助设备。“21 国家能源 GN001”共使用募集资金 7,000 万元于该项目，项目于 2021 年 3 月 15 日已并网运营；</p> <p>8、青海玛尔挡水电站项目，为水力发电类项目，项目位于青海省，电站安装 4 台 55 万千瓦、1 台 12 万千瓦泥流式水轮发电机组，总装机容量 232 万千瓦。水电站枢纽由挡水建筑物、右岸溢洪道及泄洪放空洞、右岸地下引水发电系统、左岸生态放水洞等组成。挡水建筑物为混凝土面板堆石坝，最大坝高 211 米。“21 国家能源 GN001”、共使用募集资金 300,000 万元于该项目，该项目已于 2024 年 12 月 31 日全容量投产发电；</p> <p>9、双辽莲花山风电场工程，为风力发电类项目，项目位于吉林省，风电场规划容量为 198MW，本工程建设规模为 49.5MW。项目装设 16 台容量 3.0MW 风力发电机组及修建升压站等配套设施。“21 国家能源 GN001”共使用募集资金 10,000 万元于该项目，项目于 2021 年 12 月 5 日全部并网发电，2023 年 12 月完成竣工决算工作；</p> <p>10、东台三期（弥南），项目位于江苏省东台市琼港镇南部区域，项目为风力发电项目，总装机规模 110MW。“21 国家能源 GN001”共使用募集资金 1,100 万元于该项目，项目于 2017 年 3 月 1 全部并网，竣工决算时间 2018 年 12 月 14 日；</p> <p>11、睢宁一期风电项目，项目位于江苏省徐州市睢宁县姚集镇，项目为风力发电项目，装机规模为 36MW。“21 国家能源 GN001”共使用募集资金 8,400 万元于该项目，项目于 2017 年 7 月 13 日全部并网发电；</p> <p>12、东台六期风电项目，项目位于江苏省，为风力发电项目，装机容量 53MW。“21 国家能源 GN001”共使用募集资金 9,500 万元于该项目，项目于 2020 年 11 月全部并网，2021 年 1 月 11 日完成竣工决算工作；</p> <p>13、苏步井项目，项目位于江苏省项目盐池县花马池镇北部，为风力发电项目，装机容量 200MW。“21 国家能源 GN001”共使用募集资金 10,000 万元于该项目，项目于 2016 年 12 月 24 日全部并网；</p> <p>14、太平沟一期、生力马二期，项目位于辽宁省。太平沟一期项目位于阜新市阜蒙县王府镇，为风力发电项目，装机容量 47,500kW。生力马二期项目位于阜新市阜蒙县王府镇，为风力发电项目，装机容量 50,000kW。“21 国家能源 GN001”共使用募集资金 15,600 万元于该项目，太平沟一期于 2016 年 3 月 28 日全容量并网发电、生力马二期 2018 年 1 月 24 日全容量并网发电；</p> <p>15、青山一二期项目，项目位于宁夏回族自治区盐池县青山乡西部，项目为风力发电项目，一期装机规模 49.5MW、二期装机规模 50MW。“21 国家能源 GN001”共使用募集资金 20,400 万元于该项目，项目于 2018 年 5 月 5 日全部并网；</p> <p>16、川井五期风电项目，项目位于内蒙古自治区巴彦淖尔市乌拉特中旗川井苏木境内，项目为风力发电项目，安装 134 台单机容量 1,500 千瓦的风电机组。“21 国家能源 GN001”共使用募集资金 30,000 万元于该项目，项目于 2013 年 12 月并网；</p> <p>17、国能云南新能源有限公司海洋哨项目，项目位于云南省楚雄州元谋县，项目为风力发电项目，安装 24 台单机容量 2,000 千瓦和 1 台 1,500 千瓦的风电机组。“21 国家能源 GN001”共使用募集</p>
--	--

	<p>资金 16,000 万元于该项目，项目于 2014 年 12 月开工建设，2015 年 12 月投产，目前项目并网运营，且状况良好，上网发电稳定，环保措施齐备；</p> <p>18、国能云南新能源有限公司雷应山项目，项目位于云南省楚雄州元谋县，项目为风力发电项目，安装 33 台单机容量 1,500 千瓦的风电机组。“21 国家能源 GN001”共使用募集资金 1,500 万元于该项目，项目于 2011 年 5 月开工建设，2012 年 2 月投产，目前项目并网运营，且状况良好，上网发电稳定，环保措施齐备；</p> <p>19、国能云南新能源有限公司黑马井项目，项目位于云南省楚雄州元谋县、武定县，项目为风力发电项目，安装 33 台单机容量 1,500 千瓦的风电机组。“21 国家能源 GN001”共使用募集资金 2,100 万元于该项目，项目于 2012 年 9 月开工建设，2013 年 12 月投产，目前项目并网运营，且状况良好，上网发电稳定，环保措施齐备；</p> <p>20、国能云南新能源有限公司清水海项目，项目位于云南省昆明市寻甸县，项目为风力发电项目，安装 24 台单机容量 2,000 千瓦和 1 台单机容量 1,500 千瓦的风电机组。“21 国家能源 GN001”共使用募集资金 9,400 万元于该项目，项目于 2011 年 7 月开工建设，2012 年 7 月投产，目前项目并网运营，且状况良好，上网发电稳定，环保措施齐备。</p> <p>“21 国家能源 GN002”所投向的绿色项目进展情况如下：</p> <p>1、青海玛尔挡水电站项目，为水力发电类项目，项目位于青海省，电站安装 4 台 55 万千瓦、1 台 12 万千瓦混流式水轮发电机组，总装机容量 232 万千瓦。水电站枢纽由挡水建筑物、右岸溢洪道及泄洪放空洞、右岸地下引水发电系统、左岸生态放水洞等组成。挡水建筑物为混凝土面板堆石坝，最大坝高 211 米。“21 国家能源 GN002”共使用募集资金 75,000 万元于该项目，该项目已于 2024 年 12 月 31 日全容量投产发电；</p> <p>2、海北州刚察县 320 万千瓦源网荷储生态综合治理项目，为光伏发电类项目，项目位于青海省海北州刚察县，装机规模 120 万 kW。“21 国家能源 GN002”共使用募集资金 28,000 万元于该项目，项目于 2023 年 12 月 26 日全容量并网发电；</p> <p>3、海西州大柴旦 100 万千瓦源网荷储清洁供暖项目，为光伏发电类项目，项目位于青海省海西蒙古族藏族自治州大柴旦行政区，终期建设规模 1,000MW。“21 国家能源 GN002”共使用募集资金 61,400 万元于该项目，一期 50 万千瓦于 2022 年 12 月 28 日并网发电；二期、三期合计 50 万千瓦于 2023 年 9 月 27 日并网发电；</p> <p>4、果洛州玛沁县 300 万千瓦“牧光储”多能互补一体化项目，项目位于青海省果洛州玛沁县大武乡，为光伏发电项目，建设规模 300.54 万千瓦。“21 国家能源 GN002”共使用募集资金 56,000 万元于该项目，项目于 2022 年 10 月 25 日并网发电；</p> <p>5、代力吉一二期，项目位于内蒙古通辽市科尔沁左翼中旗东部，一、二期项目均为风力发电项目，建设规模均为 49.5MW。“21 国家能源 GN002”共使用募集资金 8,000 万元于该项目，代力吉一期于 2009 年 4 月 13 日竣工决算，代力吉二期于 2008 年 12 月 29 日竣工决算；</p> <p>6、乾安腾字风电场三期工程，项目位于吉林省乾安县，为风力发电项目，建设规模 4.95 万 kW。“21 国家能源 GN002”共使用募集资金 10,000 万元于该项目，项目于 2020 年 12 月 30 日全部并网发电；</p> <p>7、新巴尔虎右旗达来东，项目位于呼伦贝尔市新巴尔虎右旗，</p>
--	--

	<p>为风力发电项目，建设规模 4.95 万 kW。“21 国家能源 GN002”共使用募集资金 10,200 万元于该项目，项目于 2012 年 12 月 31 日竣工，2013 年 6 月 18 日全部并网发电；</p> <p>8、九山风电项目，项目位于临朐县九山镇南部，为风力发电项目，总装机规模 4.8 万 kW。“21 国家能源 GN002”共使用募集资金 10,500 万元于该项目，项目于 2018 年 10 月全容量并网；</p> <p>9、神木四期项目，项目位于神木县解家堡乡，为风力发电项目，装机规模 49.5MW。“21 国家能源 GN002”共投放 11,850 万元于该项目，项目于 2021 年 1 月 24 日竣工，2021 年 1 月 24 日全机组投产；</p> <p>10、神木五期项目，项目位于榆林市神木县神木镇李家畔村，为风力发电项目，装机规模 50MW。“21 国家能源 GN002”共使用募集资金 11,850 万元于该项目，项目于 2021 年 1 月 30 日竣工，2021 年 1 月 30 日全机组投产；</p> <p>11、大补兔项目，项目位于榆林市榆阳区小壕兔乡以南，为风力发电项目，装机规模 50MW。“21 国家能源 GN002”共使用募集资金 12,200 万元于该项目，项目于 2020 年 12 月 31 日竣工，2021 年 1 月 17 日全机组投产；</p> <p>12、永福永安风电场二期工程项目，项目位于永福县西侧大崇山脉一带土地，涉及百寿镇、永福镇、广福乡等乡镇的行政区域，为风力发电项目，装机规模 50MW。“21 国家能源 GN002”共使用募集资金 15,000 万元于该项目，项目于 2020 年 11 月 22 日首台机组并网，2020 年 12 月 22 日全容量并网；</p> <p>13、射阳一二期风电项目，一期项目位于射阳县农牧公司，为风力发电项目，总装机规模 49.5MW；二期项目位于射阳县农牧公司以及黄沙港河、利民河和运棉河河边，为风力发电项目，总装机规模 150MW。“21 国家能源 GN002”共使用募集资金 15,000 万元于该项目，射阳一期于 2013 年 12 月竣工，2014 年 3 月全容量并网；射阳二期于 2019 年 4 月时间，2019 年 4 月全容量并网；</p> <p>14、代力吉五六期风电项目，五、六期项目位于科左中旗境内，均为风力发电项目，建设规模均 4.95 万 kW。“21 国家能源 GN002”共使用募集资金 25,000 万元于该项目，代力吉五期项目于 2010 年 12 月 17 日最后一台发电机组并网发电，2010 年 12 月 31 日通过试运行转入商业运行；代力吉六期项目于 2010 年 11 月 30 日最后一台风机并网发电，2010 年 12 月 15 日试运行转入商业运行；</p> <p>15、太平沼风电项目，项目位于通辽市开鲁县小街基镇四合村南，为风力发电项目，建设规模均 30 万 kW。“21 国家能源 GN002”共使用募集资金 25,000 万元于该项目，项目于 2012 年 12 月 30 日全部风机通过 240 试运行考核；</p> <p>16、东台三期（弥南），项目位于东台市琼港镇南部区域，为风力发电项目，总装机规模 110MW。“21 国家能源 GN002”共投放 26,000 万元于该项目，项目于 2017 年 3 月 1 全部并网，2018 年 12 月 14 日竣工决算；</p> <p>17、敖包一期风电项目，项目位于巴彦淖尔乌拉特后旗赛乌素镇乌力吉境内，为风力发电项目，装机规模 49.5MW。“21 国家能源 GN002”共使用募集资金 27,000 万元于该项目，项目于 2014 年 1 月并网；</p> <p>18、景峡四项目，项目位于哈密市，为风力发电项目，装机规模 60 万 kW。“21 国家能源 GN002”共使用募集资金 72,000 万元于该项目，项目于 2016 年 12 月 27 日全容量并网。</p>
--	--

报告期内募集资金所投向的绿色项目发生重大污染责任事故、因环境问题受到行政处罚的情况和其他环境违法事件等信息，及是否会对偿债产生重大影响（如有）	不涉及
募集资金所投向的绿色项目环境效益，所遴选的绿色项目环境效益测算的标准、方法、依据和重要前提条件	本期债券募集资金用途为偿还“21 国家能源 GN001”和“21 国家能源 GN002”，所投向的绿色项目环境效益良好。
募集资金所投向的绿色项目预期与/或实际环境效益情况（具体环境效益情况原则上应当根据《绿色债券存续期信息披露指南》相关要求披露，对于无法披露的环境效益指标应当进行说明）	本期债券募集资金用途为偿还“21 国家能源 GN001”和“21 国家能源 GN002”，所投向的绿色项目环境效益良好。
对于定量环境效益，若存续期环境效益与注册发行时披露效益发生重大变化（变动幅度超 15%）需披露说明原因	不涉及
募集资金管理方式及具体安排	发行人在监管银行对募集资金设立募集资金使用专项账户，专项账户存放的债券募集资金必须按照本期债券募集说明书中披露的用途专款专用，并由监管银行对账户进行监管
募集资金的存放及执行情况	募集资金专项账户运作规范
发行人聘请评估认证机构相关情况（如有），包括但不限于评估认证机构基本情况、评估认证内容及评估结论	不适用
绿色发展与转型升级相关的公司治理信息（如有）	不适用
其他事项	无

注：本节应当参照绿色债券标准委员会《绿色债券存续期信息披露指南》的要求进行披露。

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

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

单位：亿元 币种：人民币

发行人类别	科创企业类
债券代码	241054.SH
债券简称	GK 国能 01
债券余额	40.00
科创项目或金融机构募集资金投向科技创新领域进展情况	发行人为科创企业类发行人，不涉及
促进科技创新发展效果	<p>一、科研体系改革取得新进展</p> <p>优化调整集团公司科学技术委员会，成立煤炭、电力、化工、运输、氢能 5 个专业委员会，建立科技委会议机制，每季度召开科技委会议研究审议科技创新重点事项。研究设立国家能源集团科学技术研究总院，组织召开总院理事会第一次会议暨科研总院揭牌仪式。优化科技项目授权放权机制，根据项目承担单位研发投入水平、承担项目情况、研发平台建设等情况，分级授权 42 家子分公司开展科技项目投资决策。</p> <p>二、国家攻关任务实现新突破</p> <p>牵头承担 2030 煤炭重大专项项目 8 项、课题 2 项，参与课题 2 项；牵头申报 2026 年度项目 15 项、课题 6 项。承担的 7 项“央企攻坚工程”二期任务全部完成、圆满收官。三期任务取得新突破，获批煤基新材料和绿色氢能制储运 2 个链条总任务牵头单位，承担攻关类任务 10 项、应用类任务 7 项。中央企业绿色氢能制储运创新联合体建设取得阶段成效，新技术转化成果突出，绿氢产销量创历史新高。2025 年首次成功获批国家自然科学基金委企业联合基金集成项目 1 项、重点项目 3 项。</p> <p>三、核心技术攻关树立新标杆</p> <p>低温费托合成催化剂累计投运 1.5 万吨，累计创效超 50 亿元，专利获第 25 届中国专利金奖。中国神华和包神铁路牵头的世界首列 3.5 万吨级重载群组列车开行试验成功。安徽公司投产国内最大“火电+熔盐”储能项目。成功研制氢燃料电池无人驾驶重型矿用自卸卡车样车，性能指标达到国际先进水平。</p> <p>四、以我为主的协同创新取得新成效</p> <p>深化与中科院合作，与上海应物所合作开展钍基熔盐堆核能系统科技攻关，与天津工业生物所推进在 CO₂ 生物转化合成淀粉技术开发方面合作，与大连化物所联合申报 2030 重大专项“煤基石脑油和甲醇耦合制芳烃技术开发与示范”项目。参与联合共建国</p>

	<p>家矿山安全技术创新中心，牵头承担建设煤矿开采领域 2 个中心建设。与西安交大共建联合研究院，联合发布 2025 年度项目指南，一体推进首批次 14 项指南项目实施。与清华大学、哈尔滨工业大学、中国矿业大学 3 所高校共建国家能源学院。</p> <p>五、科技创新行业影响力取得新提升</p> <p>10 项成果入选国家能源局能源领域第五批首台（套）重大技术装备，8 项成果入选国资委中央企业科技创新成果推荐目录，均创历史最好水平。集团公司作为牵头单位申报的国家技术发明二等奖项目“露天煤矿开采地下水资源保护关键技术及应用”通过初评公示。集团公司获评 2025 年度省部级（行业协会）科技奖一等奖 11 项，其中煤炭领域 5 项、电力领域 4 项、化工领域 1 项、运输领域 1 项、CCUS 领域 1 项。11 家平台入选国资委中央企业中试验证平台对外开放服务目录。烟台龙源、国能智深、国能信控 3 家企业入选工信部制造业单项冠军企业。新能源院获批 CCUS 国家标准验证点。获批发布 1 项 ISO 标准和 1 本 IEC 白皮书。1 项成果获评第四届中央企业熠星创新创业大赛一等奖。</p>
基金产品的运作情况（如有）	发行人为科创企业类发行人，不涉及
其他事项	无

发行人类别	科创企业类
债券代码	241166.SH
债券简称	GK 国能 02
债券余额	60.00
科创项目或金融机构募集资金投向科技创新领域进展情况	发行人为科创企业类发行人，不涉及
促进科技创新发展效果	<p>一、科研体系改革取得新进展</p> <p>优化调整集团公司科学技术委员会，成立煤炭、电力、化工、运输、氢能 5 个专业委员会，建立科技委会议机制，每季度召开科技委会议研究审议科技创新重点事项。研究设立国家能源集团科学技术研究总院，组织召开总院理事会第一次会议暨科研总院揭牌仪式。优化科技项目授权放权机制，根据项目承担单位研发投入水平、承担项目情况、研发平台建设等情况，分级授权 42 家子分公司开展科技项目投资决策。</p> <p>二、国家攻关任务实现新突破</p> <p>牵头承担 2030 煤炭重大专项项目 8 项、课题 2 项，参与课题 2 项；牵头申报 2026 年度项目 15 项、课题 6 项。承担的 7 项“央企攻坚工程”二期任务全部完成、圆满收官。三期任务取得新突破，获批煤基新材料和绿色氢能制储运 2 个链条总任务牵头单位，承担攻关类任务 10 项、应用类任务 7 项。中央企业绿色氢能制储运创新联合体建设取得阶段成效，新技术转化成果突出，绿氢产销量创历史新高。2025 年首次成功获批国家自然科学基金委企业联合基金集成项目 1 项、重点项目 3 项。</p> <p>三、核心技术攻关树立新标杆</p> <p>低温费托合成催化剂累计投运 1.5 万吨，累计创效超 50 亿元，专利获第 25 届中国专利金奖。中国神华和包神铁路牵头的世界首列 3.5 万吨级重载群组列车开行试验成功。安徽公司投产国内最大“火电+熔盐”储能项目。成功研制氢燃料电池无人驾驶重型矿用自卸卡车样车，性能指标达到国际先进水平。</p>

	<p>四、以我为主的协同创新取得新成效</p> <p>深化与中科院合作，与上海应物所合作开展钍基熔盐堆核能系统科技攻关，与天津工业生物所推进在 CO₂ 生物转化合成淀粉技术开发方面合作，与大连化物所联合申报 2030 重大专项“煤基石脑油和甲醇耦合制芳烃技术开发与示范”项目。参与联合共建国家矿山安全技术创新中心，牵头承担建设煤矿开采领域 2 个中心建设。与西安交大共建联合研究院，联合发布 2025 年度项目指南，一体推进首批次 14 项指南项目实施。与清华大学、哈尔滨工业大学、中国矿业大学 3 所高校共建国家能源学院。</p> <p>五、科技创新行业影响力取得新提升</p> <p>10 项成果入选国家能源局能源领域第五批首台（套）重大技术装备，8 项成果入选国资委中央企业科技创新成果推荐目录，均创历史最好水平。集团公司作为牵头单位申报的国家技术发明二等奖项目“露天煤矿开采地下水资源保护关键技术及应用”通过初评公示。集团公司获评 2025 年度省部级（行业协会）科技奖一等奖 11 项，其中煤炭领域 5 项、电力领域 4 项、化工领域 1 项、运输领域 1 项、CCUS 领域 1 项。11 家平台入选国资委中央企业中试验证平台对外开放服务目录。烟台龙源、国能智深、国能信控 3 家企业入选工信部制造业单项冠军企业。新能源院获批 CCUS 国家标准验证点。获批准布 1 项 ISO 标准和 1 本 IEC 白皮书。1 项成果获评第四届中央企业熠星创新创业大赛一等奖。</p>
基金产品的运作情况（如有）	发行人为科创企业类发行人，不涉及
其他事项	无

发人类别	科创企业类
债券代码	243220.SH
债券简称	25 国能 K1
债券余额	40.00
科创项目或金融机构募集资金投向科技创新领域进展情况	发行人为科创企业类发行人，不涉及
促进科技创新发展效果	<p>一、科研体系改革取得新进展</p> <p>优化调整集团公司科学技术委员会，成立煤炭、电力、化工、运输、氢能 5 个专业委员会，建立科技委会议机制，每季度召开科技委会议研究审议科技创新重点事项。研究设立国家能源集团科学技术研究总院，组织召开总院理事会第一次会议暨科研总院揭牌仪式。优化科技项目授权放权机制，根据项目承担单位研发投入水平、承担项目情况、研发平台建设等情况，分级授权 42 家子分公司开展科技项目投资决策。</p> <p>二、国家攻关任务实现新突破</p> <p>牵头承担 2030 煤炭重大专项项目 8 项、课题 2 项，参与课题 2 项；牵头申报 2026 年度项目 15 项、课题 6 项。承担的 7 项“央企攻坚工程”二期任务全部完成、圆满收官。三期任务取得新突破，获批煤基新材料和绿色氢能制储运 2 个链条总任务牵头单位，承担攻关类任务 10 项、应用类任务 7 项。中央企业绿色氢能制储运创新联合体建设取得阶段成效，新技术转化成果突出，绿氢产销量创历史新高。2025 年首次成功获批国家自然科学基金委企业联合基金集成项目 1 项、重点项目 3 项。</p> <p>三、核心技术攻关树立新标杆</p>

	<p>低温费托合成催化剂累计投运 1.5 万吨，累计创效超 50 亿元，专利获第 25 届中国专利金奖。中国神华和包神铁路牵头的世界首列 3.5 万吨级重载群组列车开行试验成功。安徽公司投产国内最大“火电+熔盐”储能项目。成功研制氢燃料电池无人驾驶重型矿用自卸卡车样车，性能指标达到国际先进水平。</p> <p>四、以我为主的协同创新取得新成效</p> <p>深化与中科院合作，与上海应物所合作开展钍基熔盐堆核能系统科技攻关，与天津工业生物所推进在 CO₂ 生物转化合成淀粉技术开发方面合作，与大连化物所联合申报 2030 重大专项“煤基石脑油和甲醇耦合制芳烃技术开发与示范”项目。参与联合共建国家矿山安全技术创新中心，牵头承担建设煤矿开采领域 2 个中心建设。与西安交大共建联合研究院，联合发布 2025 年度项目指南，一体推进首批次 14 项指南项目实施。与清华大学、哈尔滨工业大学、中国矿业大学 3 所高校共建国家能源学院。</p> <p>五、科技创新行业影响力取得新提升</p> <p>10 项成果入选国家能源局能源领域第五批首台（套）重大技术装备，8 项成果入选国资委中央企业科技创新成果推荐目录，均创历史最好水平。集团公司作为牵头单位申报的国家技术发明二等奖项目“露天煤矿开采地下水资源保护关键技术及应用”通过初评公示。集团公司获评 2025 年度省部级（行业协会）科技奖一等奖 11 项，其中煤炭领域 5 项、电力领域 4 项、化工领域 1 项、运输领域 1 项、CCUS 领域 1 项。11 家平台入选国资委中央企业中试验证平台对外开放服务目录。烟台龙源、国能智深、国能信控 3 家企业入选工信部制造业单项冠军企业。新能源院获批 CCUS 国家标准验证点。获批发布 1 项 ISO 标准和 1 本 IEC 白皮书。1 项成果获评第四届中央企业熠星创新创业大赛一等奖。</p>
基金产品的运作情况（如有）	发行人为科创企业类发行人，不涉及
其他事项	无

发行人类别	科创企业类
债券代码	243736.SH
债券简称	25 国能 K2
债券余额	60.00
科创项目或金融机构募集资金投向科技创新领域进展情况	发行人为科创企业类发行人，不涉及
促进科技创新发展效果	<p>一、科研体系改革取得新进展</p> <p>优化调整集团公司科学技术委员会，成立煤炭、电力、化工、运输、氢能 5 个专业委员会，建立科技委会议机制，每季度召开科技委会议研究审议科技创新重点事项。研究设立国家能源集团科学技术研究总院，组织召开总院理事会第一次会议暨科研总院揭牌仪式。优化科技项目授权放权机制，根据项目承担单位研发投入水平、承担项目情况、研发平台建设等情况，分级授权 42 家子分公司开展科技项目投资决策。</p> <p>二、国家攻关任务实现新突破</p> <p>牵头承担 2030 煤炭重大专项项目 8 项、课题 2 项，参与课题 2 项；牵头申报 2026 年度项目 15 项、课题 6 项。承担的 7 项“央企攻坚工程”二期任务全部完成、圆满收官。三期任务取得新突破，获批煤基新材料和绿色氢能制储运 2 个链条总任务牵头单位，承</p>

	<p>担攻关类任务 10 项、应用类任务 7 项。中央企业绿色氢能制储运创新联合体建设取得阶段成效，新技术转化成果突出，绿氢产销量创历史新高。2025 年首次成功获批国家自然科学基金委企业联合基金集成项目 1 项、重点项目 3 项。</p> <p>三、核心技术攻关树立新标杆</p> <p>低温费托合成催化剂累计投运 1.5 万吨，累计创效超 50 亿元，专利获第 25 届中国专利金奖。中国神华和包神铁路牵头的世界首列 3.5 万吨级重载群组列车开行试验成功。安徽公司投产国内最大“火电+熔盐”储能项目。成功研制氢燃料电池无人驾驶重型矿用自卸卡车样车，性能指标达到国际先进水平。</p> <p>四、以我为主的协同创新取得新成效</p> <p>深化与中科院合作，与上海应物所合作开展钍基熔盐堆核能系统科技攻关，与天津工业生物所推进在 CO₂ 生物转化合成淀粉技术开发方面合作，与大连化物所联合申报 2030 重大专项“煤基石脑油和甲醇耦合制芳烃技术开发与示范”项目。参与联合共建国家矿山安全技术创新中心，牵头承担建设煤矿开采领域 2 个中心建设。与西安交大共建联合研究院，联合发布 2025 年度项目指南，一体推进首批次 14 项指南项目实施。与清华大学、哈尔滨工业大学、中国矿业大学 3 所高校共建国家能源学院。</p> <p>五、科技创新行业影响力取得新提升</p> <p>10 项成果入选国家能源局能源领域第五批首台（套）重大技术装备，8 项成果入选国资委中央企业科技创新成果推荐目录，均创历史最好水平。集团公司作为牵头单位申报的国家技术发明二等奖项目“露天煤矿开采地下水资源保护关键技术及应用”通过初评公示。集团公司获评 2025 年度省部级（行业协会）科技奖一等奖 11 项，其中煤炭领域 5 项、电力领域 4 项、化工领域 1 项、运输领域 1 项、CCUS 领域 1 项。11 家平台入选国资委中央企业中试验证平台对外开放服务目录。烟台龙源、国能智深、国能信控 3 家企业入选工信部制造业单项冠军企业。新能源院获批 CCUS 国家标准验证点。获批准布 1 项 ISO 标准和 1 本 IEC 白皮书。1 项成果获评第四届中央企业熠星创新创业大赛一等奖。</p>
基金产品的运作情况（如有）	发行人为科创企业类发行人，不涉及
其他事项	无

发行人类别	科创企业类
债券代码	243794.SH
债券简称	25 国能 K3
债券余额	60.00
科创项目或金融机构募集资金投向科技创新领域进展情况	发行人为科创企业类发行人，不涉及
促进科技创新发展效果	<p>一、科研体系改革取得新进展</p> <p>优化调整集团公司科学技术委员会，成立煤炭、电力、化工、运输、氢能 5 个专业委员会，建立科技委会议机制，每季度召开科技委会议研究审议科技创新重点事项。研究设立国家能源集团科学技术研究总院，组织召开总院理事会第一次会议暨科研总院揭牌仪式。优化科技项目授权放权机制，根据项目承担单位研发投入水平、承担项目情况、研发平台建设等情况，分级授权 42 家子分公司开展科技项目投资决策。</p>

	<p>二、国家攻关任务实现新突破</p> <p>牵头承担 2030 煤炭重大专项项目 8 项、课题 2 项，参与课题 2 项；牵头申报 2026 年度项目 15 项、课题 6 项。承担的 7 项“央企攻坚工程”二期任务全部完成、圆满收官。三期任务取得新突破，获批煤基新材料和绿色氢能制储运 2 个链条总任务牵头单位，承担攻关类任务 10 项、应用类任务 7 项。中央企业绿色氢能制储运创新联合体建设取得阶段成效，新技术转化成果突出，绿氢产销量创历史新高。2025 年首次成功获批国家自然科学基金委企业联合基金集成项目 1 项、重点项目 3 项。</p> <p>三、核心技术攻关树立新标杆</p> <p>低温费托合成催化剂累计投运 1.5 万吨，累计创效超 50 亿元，专利获第 25 届中国专利金奖。中国神华和包神铁路牵头的世界首列 3.5 万吨级重载群组列车开行试验成功。安徽公司投产国内最大“火电+熔盐”储能项目。成功研制氢燃料电池无人驾驶重型矿用自卸卡车样车，性能指标达到国际先进水平。</p> <p>四、以我为主的协同创新取得新成效</p> <p>深化与中科院合作，与上海应物所合作开展钍基熔盐堆核能系统科技攻关，与天津工业生物所推进在 CO₂ 生物转化合成淀粉技术开发方面合作，与大连化物所联合申报 2030 重大专项“煤基石脑油和甲醇耦合制芳烃技术开发与示范”项目。参与联合共建国家矿山安全技术创新中心，牵头承担建设煤矿开采领域 2 个中心建设。与西安交大共建联合研究院，联合发布 2025 年度项目指南，一体推进首批次 14 项指南项目实施。与清华大学、哈尔滨工业大学、中国矿业大学 3 所高校共建国家能源学院。</p> <p>五、科技创新行业影响力取得新提升</p> <p>10 项成果入选国家能源局能源领域第五批首台（套）重大技术装备，8 项成果入选国资委中央企业科技创新成果推荐目录，均创历史最好水平。集团公司作为牵头单位申报的国家技术发明二等奖项目“露天煤矿开采地下水资源保护关键技术及应用”通过初评公示。集团公司获评 2025 年度省部级（行业协会）科技奖一等奖 11 项，其中煤炭领域 5 项、电力领域 4 项、化工领域 1 项、运输领域 1 项、CCUS 领域 1 项。11 家平台入选国资委中央企业中试验证平台对外开放服务目录。烟台龙源、国能智深、国能信控 3 家企业入选工信部制造业单项冠军企业。新能源院获批 CCUS 国家标准验证点。获批发布 1 项 ISO 标准和 1 本 IEC 白皮书。1 项成果获评第四届中央企业熠星创新创意大赛一等奖。</p>
基金产品的运作情况（如有）	发行人为科创企业类发行人，不涉及
其他事项	无

发行人类别	科创企业类
债券代码	244237.SH
债券简称	25 国能 K4
债券余额	40.00
科创项目或金融机构募集资金投向科技创新领域进展情况	发行人为科创企业类发行人，不涉及
促进科技创新发展效果	<p>一、科研体系改革取得新进展</p> <p>优化调整集团公司科学技术委员会，成立煤炭、电力、化工、运输、氢能 5 个专业委员会，建立科技委会议机制，每季度召开科</p>

	<p>技委员会研究审议科技创新重点事项。研究设立国家能源集团科学技术研究总院，组织召开总院理事会第一次会议暨科研总院揭牌仪式。优化科技项目授权放权机制，根据项目承担单位研发投入水平、承担项目情况、研发平台建设等情况，分级授权 42 家子分公司开展科技项目投资决策。</p> <p>二、国家攻关任务实现新突破</p> <p>牵头承担 2030 煤炭重大专项项目 8 项、课题 2 项，参与课题 2 项；牵头申报 2026 年度项目 15 项、课题 6 项。承担的 7 项“央企攻坚工程”二期任务全部完成、圆满收官。三期任务取得新突破，获批煤基新材料和绿色氢能制储运 2 个链条总任务牵头单位，承担攻关类任务 10 项、应用类任务 7 项。中央企业绿色氢能制储运创新联合体建设取得阶段成效，新技术转化成果突出，绿氢产销量创历史新高。2025 年首次成功获批国家自然科学基金委企业联合基金集成项目 1 项、重点项目 3 项。</p> <p>三、核心技术攻关树立新标杆</p> <p>低温费托合成催化剂累计投运 1.5 万吨，累计创效超 50 亿元，专利获第 25 届中国专利金奖。中国神华和包神铁路牵头的世界首列 3.5 万吨级重载群组列车开行试验成功。安徽公司投产国内最大“火电+熔盐”储能项目。成功研制氢燃料电池无人驾驶重型矿用自卸卡车样车，性能指标达到国际先进水平。</p> <p>四、以我为主的协同创新取得新成效</p> <p>深化与中科院合作，与上海应物所合作开展钍基熔盐堆核能系统科技攻关，与天津工业生物所推进在 CO₂ 生物转化合成淀粉技术开发方面合作，与大连化物所联合申报 2030 重大专项“煤基石脑油和甲醇耦合制芳烃技术开发与示范”项目。参与联合共建国家矿山安全技术创新中心，牵头承担建设煤矿开采领域 2 个中心建设。与西安交大共建联合研究院，联合发布 2025 年度项目指南，一体推进首批次 14 项指南项目实施。与清华大学、哈尔滨工业大学、中国矿业大学 3 所高校共建国家能源学院。</p> <p>五、科技创新行业影响力取得新提升</p> <p>10 项成果入选国家能源局能源领域第五批首台（套）重大技术装备，8 项成果入选国资委中央企业科技创新成果推荐目录，均创历史最好水平。集团公司作为牵头单位申报的国家技术发明二等奖项目“露天煤矿开采地下水资源保护关键技术及应用”通过初评公示。集团公司获评 2025 年度省部级（行业协会）科技奖一等奖 11 项，其中煤炭领域 5 项、电力领域 4 项、化工领域 1 项、运输领域 1 项、CCUS 领域 1 项。11 家平台入选国资委中央企业中试验证平台对外开放服务目录。烟台龙源、国能智深、国能信控 3 家企业入选工信部制造业单项冠军企业。新能源院获批 CCUS 国家标准验证点。获批准布 1 项 ISO 标准和 1 本 IEC 白皮书。1 项成果获评第四届中央企业熠星创新创意大赛一等奖。</p>
基金产品的运作情况（如有）	发行人为科创企业类发行人，不涉及
其他事项	无

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

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年度报告、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）

(以下无正文,为国家能源投资集团有限责任公司 2025 年公司债券年报盖章页)



财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2025 年 12 月 31 日

编制单位：国家能源投资集团有限责任公司

单位:元 币种:人民币

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	93,766,348,145.00	103,187,982,362.27
结算备付金	69,913,384.03	70,758,715.45
拆出资金		
交易性金融资产	3,892,968,666.67	20,485,988,992.82
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	2,804,268.00	89,005.50
应收票据	996,397,885.38	2,100,616,384.47
应收账款	80,242,357,417.43	84,532,801,780.92
应收款项融资	44,774,087,962.37	44,203,261,798.85
预付款项	15,024,337,942.43	14,330,908,885.68
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	12,199,972,351.02	9,948,092,491.30
其中：应收利息	397,737,392.47	252,569,962.85
应收股利		
买入返售金融资产	14,823,112,349.64	16,639,974,588.69
存货	32,643,143,920.02	32,435,062,087.84
合同资产	1,180,525,471.12	1,576,230,181.93
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	2,711,427,745.88	2,717,745,149.65
其他流动资产	34,899,841,624.07	27,495,836,516.36
流动资产合计	337,227,239,133.06	359,725,348,941.73
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资	44,066,601.99	42,700,376.21
可供出售金融资产		
其他债权投资	24,525,837,283.39	36,113,858,197.84
持有至到期投资		
长期应收款	3,082,659,568.78	3,134,584,391.29
长期股权投资	78,703,526,502.29	70,971,094,698.25
其他权益工具投资	22,969,751,898.05	23,478,024,454.25

其他非流动金融资产	566,404,253.12	632,473,792.84
投资性房地产	4,238,283,953.28	4,146,730,589.09
固定资产	1,305,975,736,028.35	1,188,886,269,397.97
在建工程	243,136,208,088.44	242,533,242,839.34
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	21,306,858,389.94	19,029,082,859.99
无形资产	196,155,051,508.98	185,691,373,840.66
开发支出	5,101,330,828.88	5,430,084,285.10
商誉	9,219,807,238.60	9,284,864,496.90
长期待摊费用	12,747,679,764.85	9,700,159,910.58
递延所得税资产	16,181,748,809.22	16,763,834,233.23
其他非流动资产	80,929,390,791.79	65,659,601,006.90
非流动资产合计	2,024,884,341,509.95	1,881,497,979,370.44
资产总计	2,362,111,580,643.01	2,241,223,328,312.17
流动负债：		
短期借款	216,521,886,610.83	218,471,442,021.20
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债	59,942,379.39	32,924,716.89
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	23,773,555,963.32	22,698,294,504.88
应付账款	155,411,724,150.77	135,328,317,342.35
预收款项	341,670,010.18	1,457,070,489.98
合同负债	14,144,248,494.45	11,858,292,528.12
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放	2,190,316,239.64	38,180,585.20
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	19,618,704,672.73	20,358,067,588.19
应交税费	20,521,284,874.03	21,157,092,944.34
其他应付款	42,445,102,274.21	53,034,059,766.26
其中：应付利息		
应付股利	2,550,641,442.95	7,233,060,030.45
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	149,367,440,576.16	100,068,398,773.22
其他流动负债	51,709,870,826.61	47,427,763,600.82
流动负债合计	696,105,747,072.32	631,929,904,861.45

非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	463,148,526,717.70	514,219,202,814.41
应付债券	111,059,214,521.54	39,207,654,267.56
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	9,766,696,663.37	8,332,876,321.97
长期应付款	65,283,877,805.09	62,783,480,404.08
长期应付职工薪酬	5,163,292,230.07	4,684,177,357.67
预计负债	22,398,499,936.66	22,948,217,044.33
递延收益	7,815,435,458.06	7,957,884,822.06
递延所得税负债	11,273,049,516.67	11,469,155,619.78
其他非流动负债	17,280,857,522.79	15,007,777,295.00
非流动负债合计	713,189,450,371.95	686,610,425,946.86
负债合计	1,409,295,197,444.27	1,318,540,330,808.31
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	132,094,661,149.80	132,094,661,149.80
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	94,116,714,714.20	89,290,295,809.07
减：库存股		
其他综合收益	4,121,829,751.98	5,250,922,687.45
专项储备	29,410,147,901.05	28,154,997,171.75
盈余公积	41,242,661,515.48	37,008,077,837.54
一般风险准备	4,033,074,604.20	3,842,001,876.22
未分配利润	290,416,252,019.26	265,261,874,527.71
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	595,435,341,655.97	560,902,831,059.54
少数股东权益	357,381,041,542.77	361,780,166,444.32
所有者权益（或股东权益）合计	952,816,383,198.74	922,682,997,503.86
负债和所有者权益（或股东权益）总计	2,362,111,580,643.01	2,241,223,328,312.17

公司负责人：邹磊 主管会计工作负责人：刘敬山 会计机构负责人：罗浪

母公司资产负债表

2025 年 12 月 31 日

编制单位：国家能源投资集团有限责任公司

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	23,718,987,580.45	80,295,752,580.35

交易性金融资产	124,993,746.25	90,900,084.75
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	918,274,849.70	460,827,619.48
应收款项融资		
预付款项	92,838,971.31	112,581,987.60
其他应收款	35,472,304,724.10	24,535,614,399.17
其中：应收利息		
应收股利	4,424,887,496.10	3,415,532,435.70
存货	1,028,275,425.30	1,909,582,495.80
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	7,252,826,844.86	73,621,797,296.91
其他流动资产	84,663,080,661.83	1,055,638,064.32
流动资产合计	153,271,582,803.80	182,082,694,528.38
非流动资产：		
债权投资	4,290,000,000.00	
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	440,802,089,325.41	423,724,674,503.22
其他权益工具投资	6,671,990,859.79	6,563,073,934.19
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	2,150,008,245.04	2,261,047,461.67
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	175,928,627.91	84,830,714.29
无形资产	269,828,427.24	287,717,399.79
开发支出	83,434,257.38	49,805,938.80
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产		
其他非流动资产	1,320,059,138.87	7,108,123,542.46
非流动资产合计	455,763,338,881.64	440,079,273,494.42
资产总计	609,034,921,685.44	622,161,968,022.80
流动负债：		
短期借款	103,273,781,549.22	127,186,585,092.00

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	3,794,389,421.04	3,134,768,928.63
预收款项		
合同负债	868,486,129.28	476,579,462.59
应付职工薪酬	2,671,252,380.23	2,563,954,495.31
应交税费	198,623,433.66	44,421,369.35
其他应付款	832,645,746.55	734,709,031.04
其中：应付利息		
应付股利	5,556,958.83	5,556,958.83
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	68,143,989,752.95	11,069,180,387.23
其他流动负债	10,171,377,808.36	30,117,052,355.15
流动负债合计	189,954,546,221.29	175,327,251,121.30
非流动负债：		
长期借款	19,869,970,000.00	117,852,274,976.14
应付债券	63,000,000,000.00	20,000,000,000.00
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	87,209,266.97	4,603,334.55
长期应付款	24,996,706,996.01	14,984,985,900.42
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	142,290,326.53	156,462,453.75
其他非流动负债		
非流动负债合计	108,096,176,589.51	152,998,326,664.86
负债合计	298,050,722,810.80	328,325,577,786.16
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	132,094,661,149.80	132,094,661,149.80
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	9,433,596,171.53	8,919,624,507.18
减：库存股		
其他综合收益	255,000,002.55	324,984,508.35
专项储备		
盈余公积	41,350,663,032.83	37,116,079,354.89
未分配利润	127,850,278,517.93	115,381,040,716.42

所有者权益（或股东权益）合计	310,984,198,874.64	293,836,390,236.64
负债和所有者权益（或股东权益）总计	609,034,921,685.44	622,161,968,022.80

公司负责人：邹磊 主管会计工作负责人：刘敬山 会计机构负责人：罗浪

合并利润表
2025 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	2025 年年度	2024 年年度
一、营业总收入	706,863,622,277.01	774,847,695,673.55
其中：营业收入	704,735,653,086.60	772,513,898,185.13
利息收入	1,663,409,320.20	1,869,513,404.29
已赚保费		
手续费及佣金收入	464,559,870.21	464,284,084.13
二、营业总成本	590,257,869,899.05	642,073,670,388.24
其中：营业成本	492,572,292,655.75	540,254,347,558.24
利息支出	225,000,983.91	491,951,891.11
手续费及佣金支出	5,693,558.91	8,275,700.83
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	35,048,041,111.30	37,320,292,282.40
销售费用	2,933,181,026.83	3,061,981,889.66
管理费用	29,190,190,999.91	30,323,419,905.43
研发费用	7,717,289,278.44	7,905,571,858.64
财务费用	22,566,180,284.00	22,707,829,301.93
其中：利息费用	21,770,894,782.05	21,977,365,075.77
利息收入	1,672,484,177.37	1,879,075,529.61
加：其他收益	3,293,576,219.41	3,307,523,450.74
投资收益（损失以“－”号填列）	6,675,233,988.51	7,924,229,711.73
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	4,775,999,361.56	5,361,717,387.82
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	5,115,377.55	-8,130,791.85
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	129,448,293.06	169,974,363.45

“－”号填列)		
信用减值损失（损失以“－”号填列)	-742,826,374.81	-944,692,976.61
资产减值损失（损失以“－”号填列)	-2,559,045,177.95	-10,240,499,415.67
资产处置收益（损失以“－”号填列)	590,634,161.69	5,827,469,446.21
三、营业利润（亏损以“－”号填列)	123,992,773,487.87	138,818,029,865.16
加：营业外收入	2,929,339,006.40	2,701,722,240.31
减：营业外支出	-103,108,849.89	17,798,738,500.24
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列)	127,025,221,344.16	123,721,013,605.23
减：所得税费用	30,538,242,975.03	32,023,445,430.00
五、净利润（净亏损以“－”号填列)	96,486,978,369.13	91,697,568,175.23
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列)	96,486,978,369.13	91,697,568,175.23
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)	55,222,197,165.51	49,840,693,200.48
2.少数股东损益（净亏损以“－”号填列)	41,264,781,203.62	41,856,874,974.75
六、其他综合收益的税后净额	-1,054,499,571.29	2,621,791,958.82
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-1,123,979,997.82	2,399,921,442.70
1.不能重分类进损益的其他综合收益	-760,693,787.78	1,985,182,465.80
（1）重新计量设定受益计划变动额	-190,145,325.25	-1,274,427.70
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益	-98,313,584.95	162,060,238.46
（3）其他权益工具投资公允价值变动	-472,234,877.58	1,824,396,655.04
（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	-363,286,210.04	414,738,976.90
（1）权益法下可转损益的其他综合收益	14,492,149.15	-242,431,417.96
（2）其他债权投资公允价值变动	-277,032,708.40	614,484,613.58

(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	160,386.73	14,103.96
(7) 现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）	-3,411,705.04	-1,697,240.59
(8) 外币财务报表折算差额	-97,494,332.48	44,368,917.91
(9) 其他		
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	69,480,426.53	221,870,516.12
七、综合收益总额	95,432,478,797.84	94,319,360,134.05
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	54,098,217,167.69	52,240,614,643.18
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	41,334,261,630.15	42,078,745,490.87
八、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：邹磊 主管会计工作负责人：刘敬山 会计机构负责人：罗浪

母公司利润表
2025 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年年度	2024 年年度
一、营业收入	51,724,191,838.22	52,369,645,474.66
减：营业成本	49,669,022,380.16	50,480,775,314.73
税金及附加	190,085,626.09	149,686,013.31
销售费用	9,299,001.87	7,340,244.72
管理费用	1,965,318,139.91	2,076,689,073.09
研发费用	978,851,315.26	880,286,211.57
财务费用	6,371,351,362.72	6,569,438,169.12
其中：利息费用	6,436,218,057.65	6,624,062,144.95
利息收入	133,433,417.53	253,194,431.59
加：其他收益	2,587,466.39	1,476,336.94
投资收益（损失以“－”号填列）	50,377,878,416.74	37,416,193,497.19
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	571,213,449.20	324,890,665.14
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）	34,093,661.50	3,814,487.00
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-848.45	
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-602,116,306.20	
资产处置收益（损失以“－”号填列）	-830.03	14,325.54
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	42,352,705,572.16	29,626,929,094.79
加：营业外收入	4,383,351.17	9,791,698.14
减：营业外支出	2,096,102.50	
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	42,354,992,820.83	29,636,720,792.93
减：所得税费用	9,156,041.38	769,102.33
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	42,345,836,779.45	29,635,951,690.60
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	42,345,836,779.45	29,635,951,690.60
（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	-69,984,505.80	104,976,758.70
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-69,984,505.80	104,976,758.70
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	-69,984,505.80	104,976,758.70
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	42,275,852,273.65	29,740,928,449.30
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：邹磊 主管会计工作负责人：刘敬山 会计机构负责人：罗浪

合并现金流量表

2025 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年年度	2024年年度
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	774,471,803,207.47	836,798,125,583.05
客户存款和同业存放款项净增加额	2,152,135,654.44	-782,954,466.54
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	2,255,647,341.84	2,473,825,337.73
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额	1,816,862,239.05	8,544,399,661.32
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还	3,963,227,819.20	5,736,023,323.06
收到其他与经营活动有关的现金	40,392,680,276.34	30,258,702,025.74
经营活动现金流入小计	825,052,356,538.34	883,028,121,464.36
购买商品、接受劳务支付的现金	321,510,083,568.87	414,399,159,224.94
客户贷款及垫款净增加额		-1,255,092,290.91
存放中央银行和同业款项净增加额	-3,005,006,304.00	738,506,491.12
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	244,536,215.39	530,241,247.46
支付保单红利的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	130,140,732,236.61	124,501,222,635.01
支付的各项税费	100,059,920,016.14	106,198,856,470.08
支付其他与经营活动有关的现金	76,480,622,424.08	60,831,988,079.96
经营活动现金流出小计	625,430,888,157.09	705,944,881,857.66
经营活动产生的现金流量净额	199,621,468,381.25	177,083,239,606.70
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	338,194,024,363.61	67,196,192,710.29
取得投资收益收到的现金	5,275,309,681.70	6,781,348,460.96
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3,119,147,198.76	6,692,922,196.37
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	511,882,986.77	1,201,113,621.94
收到其他与投资活动有关的现金	9,215,952,684.49	9,812,098,266.55
投资活动现金流入小计	356,316,316,915.33	91,683,675,256.11
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	201,228,622,338.24	186,534,763,400.55
投资支付的现金	331,095,397,724.34	96,813,705,750.49
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	261,214,562.90	837,487,940.93
支付其他与投资活动有关的现金	35,190,427,307.71	38,548,216,065.04
投资活动现金流出小计	567,775,661,933.19	322,734,173,157.01
投资活动产生的现金流量净额	-211,459,345,017.86	-231,050,497,900.90
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	7,671,427,285.63	7,864,004,758.94
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	7,202,302,285.63	7,237,064,758.94
取得借款收到的现金	965,417,059,166.89	895,168,140,717.05
收到其他与筹资活动有关的现金	4,407,051,189.22	10,601,836,291.31
筹资活动现金流入小计	977,495,537,641.74	913,633,981,767.30
偿还债务支付的现金	871,012,675,599.89	799,013,744,868.12

分配股利、利润或偿付利息支付的现金	87,810,668,055.94	69,330,494,852.53
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	45,002,872,084.74	28,822,413,460.03
支付其他与筹资活动有关的现金	16,523,622,756.69	18,539,687,210.47
筹资活动现金流出小计	975,346,966,412.52	886,883,926,931.12
筹资活动产生的现金流量净额	2,148,571,229.22	26,750,054,836.18
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-287,186,926.92	36,937,331.34
五、现金及现金等价物净增加额	-9,976,492,334.31	-27,180,266,126.68
加：期初现金及现金等价物余额	48,728,325,423.19	75,908,591,549.87
六、期末现金及现金等价物余额	38,751,833,088.88	48,728,325,423.19

公司负责人：邹磊 主管会计工作负责人：刘敬山 会计机构负责人：罗浪

母公司现金流量表

2025 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年年度	2024年年度
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	57,989,515,133.72	59,129,161,966.95
收到的税费返还	771,683.55	1,208,811.83
收到其他与经营活动有关的现金	10,038,268,647.39	13,612,891,285.18
经营活动现金流入小计	68,028,555,464.66	72,743,262,063.96
购买商品、接受劳务支付的现金	54,216,274,219.36	57,525,054,868.98
支付给职工及为职工支付的现金	606,992,045.93	712,486,385.54
支付的各项税费	1,054,147,167.23	765,372,742.36
支付其他与经营活动有关的现金	11,611,610,650.60	14,308,457,140.67
经营活动现金流出小计	67,489,024,083.12	73,311,371,137.55
经营活动产生的现金流量净额	539,531,381.54	-568,109,073.59
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	84,561,024,680.91	32,542,888,900.00
取得投资收益收到的现金	52,272,402,061.15	37,845,843,239.05
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		5,178.60
处置子公司及其他营业单位收	852,649,500.00	

到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		152,100,000.00
投资活动现金流入小计	137,686,076,242.06	70,540,837,317.65
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	45,603,833.00	6,272,316.33
投资支付的现金	135,121,294,646.60	92,961,078,131.87
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		334,346,515.89
投资活动现金流出小计	135,166,898,479.60	93,301,696,964.09
投资活动产生的现金流量净额	2,519,177,762.46	-22,760,859,646.44
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	469,125,000.00	626,940,000.00
取得借款收到的现金	367,900,000,000.00	348,000,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	368,369,125,000.00	348,626,940,000.00
偿还债务支付的现金	410,042,020,000.00	286,957,010,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	21,755,816,180.71	19,958,134,968.64
支付其他与筹资活动有关的现金	176,585,891.04	86,810,243.77
筹资活动现金流出小计	431,974,422,071.75	307,001,955,212.41
筹资活动产生的现金流量净额	-63,605,297,071.75	41,624,984,787.59
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-88,845.50	50,051.03
五、现金及现金等价物净增加额	-60,546,676,773.25	18,296,066,118.59
加：期初现金及现金等价物余额	80,213,200,248.84	61,917,134,130.25
六、期末现金及现金等价物余额	19,666,523,475.59	80,213,200,248.84

公司负责人：邹磊 主管会计工作负责人：刘敬山 会计机构负责人：罗浪

