中国葛洲坝集团有限公司

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。

天健会计师事务所（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

与上一报告期定期报告以及最新公开披露的债券募集说明书中所披露的风险相比，本报告期内无重大变化之处。具体情况请参阅上海证券交易所披露的定期报告和债券募集说明书（http://www.sse.com.cn/）。

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.....16
七、 环境信息披露义务情况.....17
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.....18
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.....29
四、 公司债券募集资金使用情况.....31
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.....36
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....36
七、 中介机构情况.....36
第三节 报告期内重要事项.....38
一、 财务报告审计情况.....38
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....38
三、 合并报表范围调整.....38
四、 资产情况.....38
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....39
六、 负债情况.....40
七、 利润及其他损益来源情况.....41
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.....42
九、 对外担保情况.....42
十、 重大诉讼情况.....42
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....42
十二、 向普通投资者披露的信息.....42
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项.....42
一、 发行人为可交换公司债券发行人.....42
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.....42
三、 发行人为绿色公司债券发行人.....43
四、 发行人为可续期公司债券发行人.....43
五、 发行人为扶贫公司债券发行人.....46
六、 发行人为乡村振兴公司债券发行人.....46
七、 发行人为一带一路公司债券发行人.....47
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.....47
九、 发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人.....48
十、 发行人为纾困公司债券发行人.....53
十一、 发行人为中小微企业支持债券发行人.....54
十二、 其他专项品种公司债券事项.....54
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....54
第六节 备查文件目录.....55
附件一： 发行人财务报表.....57

释义

中国证监会	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
财政部	指	中华人民共和国财政部
国务院国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
国家发改委	指	国家发展和改革委员会
公司、本公司、发行人、葛洲坝、葛洲坝集团	指	中国葛洲坝集团有限公司
中国能建/母公司/控股股东	指	中国能源建设股份有限公司
水泥公司	指	中国葛洲坝集团水泥有限公司
易普力公司	指	易普力股份有限公司
交投公司	指	葛洲坝集团交通投资有限公司
生态公司	指	葛洲坝集团生态环保有限公司
中国电建	指	中国电力建设股份有限公司
中国交建	指	中国交通建设股份有限公司
供应链公司	指	葛洲坝集团供应链管理有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《公司章程》	指	《中国葛洲坝集团有限公司章程》
PPP	指	政府和社会资本合作模式，是指政府为增强公共产品和服务供给能力、提高供给效率，通过特许经营、购买服务、股权合作等方式，与社会资本建立的利益共享、风险分担及长期合作关系
EPC	指	受业主委托，按照合用约定对工程建设项目的设计、采购、施工、试运行等实行全过程或若干阶段承包的模式
施工总承包	指	建筑工程发包方将施工任务（一般指土建部分）发包给具有相应资质条件的施工总承包单位
报告期	指	2025 年度
报告期末	指	2025 年 12 月 31 日

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	中国葛洲坝集团有限公司
中文简称	葛洲坝集团
外文名称（如有）	China Gezhouba Group Corporation
外文缩写（如有）	C.G.G.C.
法定代表人	谭华
注册资本（万元）	341,530.87
实缴资本（万元）	341,530.87
注册地址	湖北省武汉市 解放大道 558 号
办公地址	湖北省武汉市 解放大道 558 号
办公地址的邮政编码	430044
公司网址（如有）	www.cggc.cn
电子信箱	gzb@cggc.cn

二、信息披露事务负责人

姓名	谭华
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	执行董事、总经理
联系地址	湖北省武汉市解放大道 558 号
电话	027-59270350
传真	027-59270357
电子信箱	gzb@cggc.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：中国能源建设股份有限公司

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

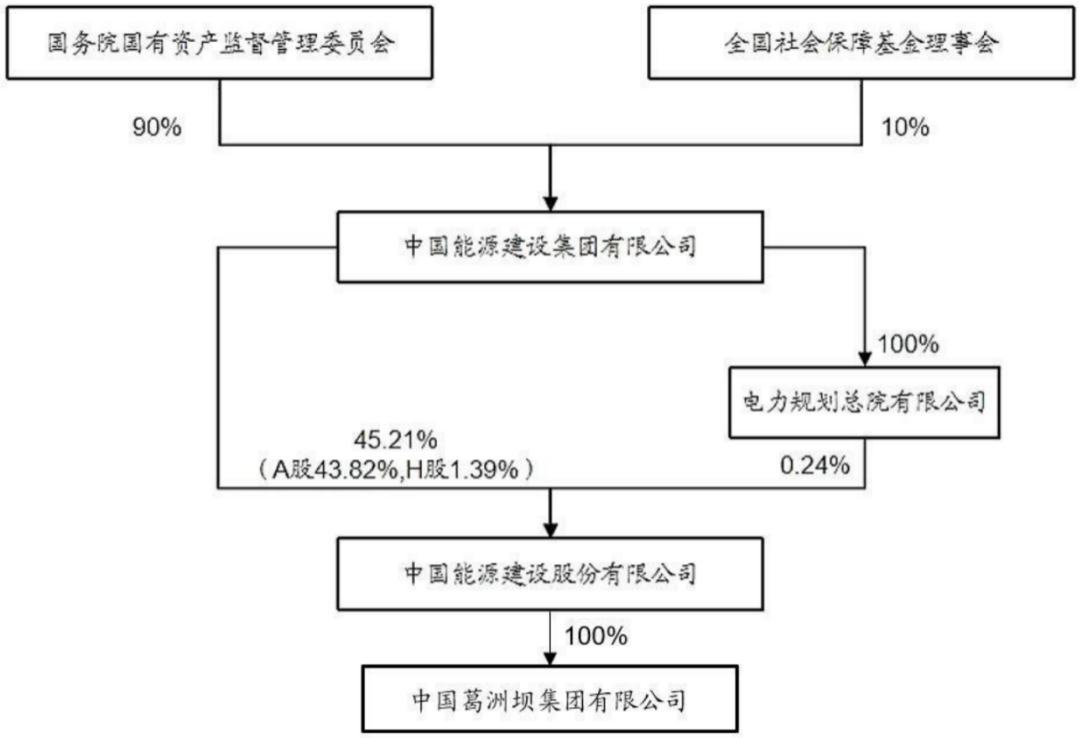
报告期末控股股东资信情况：资信情况良好

报告期末实际控制人资信情况：不适用

报告期末控股股东对发行人的持股比例及股权[1]受限情况：100.00%，控股股东所持发行人股权不存在质押情形

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：不适用

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

控股股东所持有的除发行人股权外的其他主要资产及其受限情况

发行人控股股东中国能源建设股份有限公司资产情况正常，不存在对发行人偿债能力构成重大不利影响的资产受限情况。

实际控制人为自然人

□适用 √不适用

[1]均包含股份，下同。

（二） 报告期内控股股东发生变更

□适用 √不适用

（三） 报告期内实际控制人发生变更

□适用 √不适用

四、董事、监事、高级管理人员及其变更情况

（一） 报告期内董事、监事、高级管理人员发生变更

□适用 √不适用

（二） 报告期内董事、监事、高级管理人员离任情况

报告期内董事、监事、高级管理人员的离任（含变更）人数：0 人，离任人数占报告期初全体董事、监事、高级管理人员总人数的 0%。

（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：谭华
发行人的董事长或执行董事：谭华
发行人的其他董事：无
发行人的监事：许咸晶
发行人的总经理：谭华
发行人的财务负责人：谭华
发行人的其他非董事高级管理人员：无

五、公司业务和经营情况

（一） 公司业务情况

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

发行人所属行业为土木工程建筑业类，经营范围为许可项目：各类工程建设活动；建设工程勘察；建设工程设计；建设工程监理；电力设施承装、承修、承试；特种设备制造；特种设备安装改造修理；货物进出口；技术进出口；食品进出口；进出口代理；离岸贸易经营（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；水利相关咨询服务；业务培训（不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训）；特种作业人员安全技术培训；机械电气设备制造；电气机械设备销售；金属结构制造；金属结构销售；特种设备销售；机械设备租赁；建筑工程机械与设备租赁；特种设备出租；以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；工程管理服务；规划设计管理；国内贸易代理；供应链管理服务；建筑材料销售；对外承包工程（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）。

发行人主营业务分为工程建设、投资运营、工业制造和综合服务四大板块。其中工程建设板块主要为建筑业务，投资运营板块主要为房地产业务、公路业务和水务业务，工业制造板块主要为水泥业务、民用爆破业务、环保业务和高端装备制造业务，综合服务板块主要为金融及贸易业务。

（1）工程建设业务

发行人工程建设业务的项目类型主要涉及公路、水利水电、房建、铁路、市政、水务、环境治理、城市地下综合体、港口与航道等。项目实施模式以 PPP 和施工总承包为主，其中，国内项目主要模式为 PPP 和施工总承包等，国际项目主要模式为施工总承包和 EPC 等。

公司在大型基础设施建设领域具有核心竞争力。公司广泛参与了电力、交通、市政、环保、水利等基础设施建设，在大江大河导截流、筑坝施工、地下工程、大型金属结构制造安装、大型机组安装等领域占据了世界技术制高点。公司积极响应国家“一带一路”倡议和参与国际产能合作，始终坚持国际业务优先发展战略，是中国“走出去”企业的领军者和“一带一路”倡议的践行者。凭借全球市场布局和资源整合优势，业务遍及全球 140 多个国家和地区。公司获评“对外承包工程信用等级评价 AAA 级企业”“对外承包工程 A 级企业”，并于 2021 年 7 月入选国务院国资委国有重点企业管理标杆企业。

（2）投资运营业务

公司投资运营业务包括房地产、公路、水务等业务。

1）房地产开发业务

公司是国务院国资委确定的首批 16 家以房地产为主业的央企之一，具有房地产开发一级资质。中能建城市投资发展有限公司（曾用名为“中国葛洲坝集团房地产开发有限公司”）是公司房地产业务的经营主体，主要涉及精品住宅、城市综合体、旅游地产、高端写字楼等。

在国家碳达峰碳中和“30·60”战略目标引领下，公司积极布局绿色建筑、智慧智能等领域研发优势，实行科技创新、绿色发展，着力开启行业市场“绿色、健康、智慧”新空间。

公司积极融入京津冀、雄安新区、环渤海、长江经济带、粤港澳大湾区、成渝双城经济圈等国家战略，重点布局国内一线城市、二线核心城市和具有较好发展潜力的三线城市，推进区域协调和持续滚动发展。公司连年获评“中国房地产公司品牌价值十强”“中国房地产百强企业”。

2）公路业务

公司公路业务的经营主体为葛洲坝集团交通投资有限公司（以下简称“交投公司”），业务范围主要包括高速公路及其他收费公路、停车场等交通基础设施的投融资、建设、运营和资本运作，城市轨道交通工程投融资、建设，高速公路委托运营业务及路衍经济业务等。报告期内，交投公司按照“投、建、营”一体化原则，充分发挥资源优势，以服务区经济为主体、以加油站业务为核心，创新经营模式，打造新的经济增长点，促进路衍经济与主营业务有效融合发展。

公司公路业务运营模式均为 BOT 模式，即经营期内，收取车辆通行费作为投资回报；经营期满后，将高速公路及配套设施无偿移交当地交通管理部门。窗口收入存入所辖省级高速公路管理局专户，省高管局清分后确认为公司的销售收入。

3）水务业务

公司水务业务的经营主体主要是葛洲坝集团生态环保有限公司（以下简称“生态公司”）。公司水务业务经营范围为污水处理、污泥处理、水环境治理技术的引进、研发、设计、咨询、应用及推广、水处理设备研发。水务业务通过投资并购扩大污水处理、供水业务规模，积极推进存量水厂提标扩建，不断提高资产运营质量，打造专业化的运营公司。

（3）工业制造业务

发行人工业制造业务包括水泥、民用爆破、环保、高端装备制造等业务。

1）水泥业务

公司水泥业务主要涉及水泥、熟料、商品混凝土及相关产品的生产和销售，由中国葛洲坝集团水泥有限公司（以下简称“水泥公司”）负责运营。

水泥公司是国家重点支持的 60 家大型水泥企业（集团）之一，全国首批工业化、信息化融合促进节能减排试点示范企业，湖北省水泥行业首家通过清洁生产验收企业，拥有全国最大的特种水泥生产基地，先后荣获全国文明单位、中国绿色发展优秀示范企业、中国大型水泥集团环保标杆企业、全国工业领域电力需求侧管理示范企业、中国水泥熟料产能二十强、中国建材百强企业、全国十佳水泥信息化标杆企业、利废新材料示范企业等荣誉称号。水泥公司研发（技术）中心具备国家一级化验室资质，油井水泥获得美国 API 协会会标认证，企业资信为“AAA”级，产品被湖北省政府认定为精品名牌，多家成员企业被认定为湖北省高新技术企业、获湖北省建材行业技术革新奖。

水泥公司坚持高质量发展的经营理念，落实错峰生产政策，走绿色发展之路，注重质量效益和品牌建设。通过狠抓产品质量，提高核心竞争力，坚持稳价保量策略，生产经营成绩显著。公司保持了湖北省重点工程核心供应商地位，水泥总产能及总销量相对稳定。

2）民用爆破业务

公司的民用爆破业务主要依托下属易普力股份有限公司（以下简称“易普力公司”）进行，业务主要包括民爆物品生产、销售，爆破工程施工，矿山工程施工总承包服务，民用爆破物品原材料生产及装备制造。

易普力公司是国家民爆标准化管理委员会副主任单位中唯一一家企业单位，是工信部、公安部推行高质量发展、供给侧改革的示范企业，是国资委混和所有制改革的示范企业，是国内为数不多的既拥有民用爆炸物品生产、销售、进出口资质又拥有矿山工程施工总承包和营业性爆破作业单位资质的大型民爆企业。经过二十余年的发展，已形成民爆物品科研、生产、销售、爆破服务完整产业链，广泛服务于矿山开采、能源工程建设、基础设施建设、城镇控制爆破及国防建设等众多领域。

（4）综合服务业务

综合服务业务主要包括贸易、物流等。贸易业务主要是围绕公司工程主业上下游，开展工程贸易、国际贸易，经营主体为葛洲坝集团供应链管理有限公司（以下简称“供应链公司”，曾用名为“葛洲坝集团贸易发展有限公司”）。

报告期内，供应链公司从分公司筹备、业务试单、稳健开局到子公司转换，经营发展各项工作取得了积极成效。

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）建筑行业

1）建筑行业情况

2025 年，全国建筑业实现增加值人民币 86,425 亿元，同比下降 1.1%。全国建筑业企业完成建筑业总产值受行业结构调整影响同比有所下滑，行业发展增速与整体经济发展节奏存在一定差距。2025 年作为“十四五”规划收官之年，建筑行业全面迈入从增量扩张向存量提质深度转型的关键阶段，行业发展逻辑全面重构，愈发依赖技术创新、绿色可持续发展与智能化升级，绿色建筑、智慧城市建设成为核心发展方向，城市更新、智能建造、建筑光伏一体化等新赛道加速崛起，以新质生产力推动建筑业高质量发展成为行业共识。

2）行业竞争格局

总体来看，我国的建筑施工市场开放程度较高，市场参与主体众多。行业中的企业主要有如下三种类型：第一类是以葛洲坝、中国电力建设股份有限公司（以下简称“中国电建”）、中国交通建设股份有限公司（以下简称“中国交建”）为代表的大型央企或大型央企所属的建筑企业。该类企业通常具有显著的规模优势，并在各自建筑主业领域拥有明显的技术优势和丰富的业务经验；第二类是以各省、市、自治区的建工集团为代表的地方国有

基建企业。该类企业拥有良好的地方公共关系优势；第三类是以民营企业为主的新兴建筑企业，此类企业以中小型规模居多，企业机制相对灵活，能够在完全开放、竞争充分的环境中迅速发展。

从水利水电建筑施工市场来看，水利水电工程往往是关系到国计民生的重大工程，工程质量至关重要，因此价格因素在水利水电工程施工行业的重要性和有效性相对较小。由于水利水电工程建设项目不仅讲究经济效益，而且兼具明显的社会效益，因此国家在水利水电工程建筑行业投入较大。在全国超过 1,500 家各类水利水电施工企业中，葛洲坝和中国电建处于行业领先地位。其在施工技术、项目经验、人力资源、经营管理等方面优势明显，因而承担了国内绝大多数大中型水电站和水利枢纽工程的建设任务。

在港口码头施工市场、公路施工市场、铁路施工市场，公司的主要竞争对手为中国电建、中国交建等大型央企或大型央企所属的建筑企业，以及部分地方国有基建企业。总体来看，由于此类工程规模较大，对工程质量要求较高，因此相对于中小型施工企业而言，技术领先、规模较大的建筑施工企业具有明显竞争优势。

（2）房地产行业

1）房地产行业情况

近年来，受美元加息和人民币贬值预期的影响，一线城市和二线核心城市房地产市场量价齐升，呈现出房地产金融化的特点，城市分化态势延续。其他二线城市和三四线城市房地产市场延续滞涨态势，房地产政策经历了从全面宽松到热点城市持续收紧的过程，市场走势渐趋平稳。

2019 年，全国商品房成交面积增速继续放缓，销售额平稳增长，房地产企业面临产品质量转型升级期。此外，因城施策政策的进一步深化，各地政府坚持实施定向微调、保障合理住房需求，行业运行制度更趋完善，一定程度上保障了房地产市场的稳定。2021 年，房地产投资依然保持较强的韧性，全年房地产开发投资完成额 14.76 万亿元，同比增长 4.4%，其中住宅投资增长 6.4%。2022 年，房地产市场在供需两端面临巨大冲击和压力，全年房地产开发投资 13.29 万亿元，同比下降 10.0%。2023 年，全国房地产开发投资 11.09 万亿元，比上年下降 9.6%。2024 年，全国房地产开发投资 10.03 万亿元，比上年下降 10.6%。

因城施策将在严控风险与去库存基调下不断深化，核心二线城市受益于国家中心城市建设、新型城镇化、长江经济带、京津冀一体化等政策影响，房地产市场有望平稳发展，而三四线城市有望延续平稳走势。打造绿色建筑和住宅产业化是房地产行业发展必然方向，受国家产业政策影响，装配式建筑逐渐从鼓励变为强制措施，对房地产行业带来深远影响。

作为国民经济的支柱性产业之一，房地产行业未来健康稳定发展的经济基础没有改变，楼市调控释放稳定预期。随着我国城镇化进程不断推进，城市住房刚性需求会不断增加，改善型需求也将持续释放，市场空间依然广阔。受宏观经济增速放缓影响，在稳增长的总基调下，三四线城市及二线城市陆续放松楼市调控政策，房地产行业继续发挥经济增长支柱作用。未来，住宅地产将逐步进入后开发时代，租售并举制度将促进住房租赁市场的发展。随着中国人口老龄化加速以及人们对于美好生活环境关注度提高，旅游地产、康养地产、体育地产等需求正在逐步升温。

2）房地产行业竞争优势

①成熟的房地产开发能力

公司及其成员企业具有房屋建筑工程施工总承包一级资质、园林绿化企业一级资质和园林古建筑专业承包二级资质，拥有以房屋建筑工程施工为主业的子公司。公司在多年房地产开发的基础上形成了成熟完整的房地产开发体系，建立了科学的质量管理体系，在房地产开发的咨询策划、勘察、设计、施工、监理等环节与外部单位形成了良好的协作关系。

②高素质、专业的管理团队

房地产子公司的管理团队具备多年从事房地产开发和运营的经验，其所拥有的资源及对房地产行业的理解对于公司土地储备、项目开发及商业运营能力均有较大的提升。

（3）水泥行业

1）水泥行业情况

2025 年，受房地产投资、公路及市政投资同比下降等因素影响，全国水泥产量 16.93 亿吨，同比下降 6.9%，行业整体呈现量减价弱的运行态势。

2）水泥行业市场竞争格局

水泥行业是一个高度竞争和高度市场化的行业，前期市场集中度较低，过去几年水泥行业并购风起云涌，主要有中国建材股份有限公司组建西南水泥有限公司、中国中材集团有限公司和中国建材股份有限公司合并、北京金隅集团有限责任公司和金隅唐山冀东水泥股份有限公司合并等。根据中国产业发展研究网数据显示，前十大水泥企业市场集中度已经从 2010 年的 40%提高至 2018 年的 57%，这对改善行业竞争格局，提高盈利水平起到重要作用。水泥行业受到地方经济和运输半径的影响，具有较强的区域性特征，单体企业市场份额集中态势不明显，产业集中度偏低。

（4）民用爆破行业

1）民用爆破行业情况

2025 年，民爆行业生产企业完成生产总值、销售总值分别为人民币 394.87 亿元和人民币 393.78 亿元，同比分别下降 5.72%和 4.88%，行业总体营收规模呈小幅下滑态势。工业炸药累计产、销量分别达 436.46 万吨和 436.26 万吨，同比分别减少 3.08%和 3.11%。受宏观经济转型、基建投资节奏调整及房地产行业深度调整等因素影响。产品结构持续向安全化、环保化优化。

2）民用爆破行业竞争格局

近年来国家积极推进民爆行业结构调整，技术进步和安全生产。“十一五”以来，结构调整取得了一定的成效，企业数量大幅度压缩，产业集中度进一步提高，生产能力进一步优化，但民爆行业“小、散、低”问题仍未完全解决。2010 年 11 月，工业与信息产业部又发布了《关于进一步推进民爆行业结构调整的指导意见》，明确提出，将鼓励企业跨省、跨地区合资合作和兼并重组，着力推进企业在资本层面进行实质性整合。2011 年公布的《民用爆炸物品行业十二五发展规划》亦着重强调加强大型企业集团和优势企业的政策指导和扶持力度，推进产品产业结构调整。工信部要求，到“十二五”期末，民爆生产企业由目前的 140 多家降到 50 家以内，销售企业降到 200 家以内。同时要形成 20 家左右跨区域的优势骨干企业集团，着力培育 1-2 家具有国际先进水平的大型企业集团。按照规划未来民爆企业家数将大幅减少，而行业的前 20 名龙头企业和已在进行跨区域整合的企业集团将成为政策重点扶持的对象。2016 年发布的《民用爆炸物品行业发展规划（2016-2020 年）》要求，未来市场将淘汰一些小、散、低的企业，政策将向大企业或集团进行倾斜。根据行业发展规划，2016-2020 年民爆产业集中度进一步提高，培育 3 至 5 家具有一定行业带动力与国际竞争力的民爆行业龙头企业，扶持 8 至 10 家科技引领作用突出、一体化服务能力强的优势骨干企业。进入“十四五”时期，工信部印发《“十四五”民用爆炸物品行业安全发展规划》，持续推动行业兼并重组与优化升级，明确到 2025 年民爆生产企业（集团）数量压减至 50 家以内、行业前 10 家企业产值占比超过 60%，大力推进智能化改造与危险岗位机器人替代。面向“十五五”（2026—2030 年）阶段，国家延续压减过剩产能、提升产业集中度的政策导向，持续鼓励跨区域、跨所有制兼并重组，重点培育 3—5 家具有较强国际竞争力的大型民爆企业集团，推动行业向高端化、智能化、绿色化、一体化服务方向转型，加快解决“小散低”等结构性矛盾，全面提升本质安全水平与核心竞争力。

未来，随着矿山开采行业供给侧结构性改革深入推进，市场供求关系和企业盈利状况

明显改善；煤炭、钢铁、有色金属、砂石骨料、水泥等行业的平稳发展，支撑了民爆行业的稳定发展；基建补短板，持续拉动了民爆市场需求；民爆企业转型升级、并购重组的推进，行业集中度不断提升。以爆破技术为核心，实现民爆物品生产销售、爆破服务、矿山总承包业务一体化发展成为民爆行业主要商业模式。未来，行业将进入产品结构升级、产能布局优化、技术进步及产业集中度提升的调整升级阶段。随着国际大宗商品价格触底反弹，全球矿山开采和基础设施建设带动民爆市场需求不断增长，民爆行业发展迎来了新一轮发展良机。

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

报告期内上述情况无重大不利变化，对公司生产经营和偿债能力不存在重大不利影响。

（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（%）
工程建设	812.16	718.82	11.49	66.77	870.98	764.01	12.28	67.83
工业制造	165.86	131.71	20.59	13.64	161.85	128.19	20.79	12.60
投资运营	219.78	167.92	23.60	18.07	232.40	161.92	30.33	18.10
综合服务	18.52	13.87	25.07	1.52	18.82	13.26	29.53	1.47
合计	1,216.32	1,032.32	15.13	100.00	1,284.04	1,067.38	16.87	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)分产品（或服务）情况

√适用 □不适用

占发行人合并口径营业收入或毛利润 10%以上的产品（或服务），或者营业收入或者毛利润占比最高的产品（或服务）的情况如下：

单位：亿元 币种：人民币

产品/服务	所属业务板块	营业收入	营业成本	毛利率（%）	营业收入比上年同期增减（%）	营业成本比上年同期增减（%）	毛利率比上年同期增减（%）

工程建设	工程建设	812.16	718.82	11.49	-6.75	-5.91	-6.42
工业制造	工业制造	165.86	131.71	20.59	2.48	2.74	-0.96
投资运营	投资运营	219.78	167.92	23.60	-5.43	3.71	-22.20
合计	—	1,197.80	1,018.45	—	-3.38	-10.26	—

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。

不适用。

（四） 公司关于业务发展目标的讨论与分析

1.结合公司面临的特定环境、所处行业及所从事业务的特征，说明报告期末的业务发展目标

以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，贯彻党的二十大和二十届历次全会精神，围绕建设世界一流工程企业的总目标，落实“守正、创新、实干、担当”八字方针，加快夯实“八个底座”，传承和弘扬“葛洲坝精神”，坚持服务国家战略，坚持稳中求进、提质增效，以聚焦主责主业推动高质量发展为主题，以打造突出工程建设能力为主线，以提高企业经营质效为重点，以科技创新和深化改革为根本动力，大力实施“12368”发展战略，做强做实葛洲坝水电王牌军地位，打造若干水利水电建设主力军，不断增强核心功能、提升核心竞争力，推动公司发展实现质的有效提升和量的合理增长，推动广大员工的获得感、幸福感、安全感不断增强，推动建设世界一流工程企业取得决定性进展。

公司充分依托中国能建“四新”能建平台优势和能源电力规划设计引领、投建营全产业链一体化、融合创新发展、产业联盟资源聚合等核心优势，围绕投资、工程建设、运营服务、新质生产力等业务，打造现代新国企，培育了全产业链、融合发展、集团化服务、工程建设、科技创新、企业品牌“六大核心优势”。围绕全电力、全城市、全交通、全水、全生态环保、全数字“六全领域”，聚焦工程建设、综合交通、生态环保、水泥建材、清洁能源、新材料新装备“六大板块”持续发力。

（1）工程建设业务

工程建设业务方面，坚持建筑业“根”和“魂”定位，继续深度推进建筑业子企业专业化发展，推动建筑子企业专业化改造走深走实，提升建筑企业的核心竞争力、品牌影响力和发展源动力。加大建筑业务国际国内市场开拓力度，继续审慎拓展 PPP 业务，通过商业模式和融资模式创新、小额参股等方式，带动非电工程业务的增长；全面推进协同经营工作，发挥互补优势。坚持内涵式发展和外延式发展相互结合、相互促进，强化外部优质设计和施工资源整合，不断完善产业链条，打造“开发、投资、设计、建设、运营”的一体化经营能力。以工业化筑基，用信息化和数字化赋能，推动建筑业智慧转型，大力推进建筑工业化、数字化、智能化升级，加快建造方式转变，推动建筑业高质量发展。坚持国际优先发展战略，提升国际工程总承包业务发展质量，稳步提升管理咨询业务能力和规模。

（2）投资运营业务

投资运营业务方面，房地产业务聚焦商品房开发、城市更新、区域综合开发、产业园开发等业务，稳健发展房地产业务，做强做优物业管理业务，择机进入旅游地产、养老地

产、特色小镇、新型产业园等产业领域。公路业务提升投资、建设、运营一体化能力，致力于打造行业领先的交通基础设施投资建设运营公司，树立“葛洲坝交投”知名品牌。

水务业务聚焦水源、供水、污水、管网及水环境综合治理等领域的投资、建设及运营业务，积极向水务咨询服务、污泥处置、水处理产品生产销售等上下游产业延伸，打造投资、建设、运营一体的国内领先、国际一流的专业化水务环境综合服务商。

（3）工业制造业务

工业制造业务方面，水泥业务继续坚持“做水泥行业的环保领跑者”的发展思路，聚焦水泥生产与销售主业，稳健发展商混、砂石骨料业务，积极拓展水泥窑协同处理固体废弃物业务，形成业务联动发展。民用爆破业务聚焦民爆器材生产、销售、爆破服务一体化业务，积极拓展矿山总承包、砂石骨料、军民融合相关领域，促进业务一体化发展。

（4）综合服务业务

综合服务业务方面，贸易业务坚持依托主业、服务主业、赋能主业，稳健开展与公司主业相关的工程贸易、国际贸易等业务。

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）履约风险

发行人的建筑施工业为资金密集型行业，行业对上下游的议价能力较弱，垫资施工、工程结算周期长及业主的信用意识薄弱等因素导致建筑施工企业营运资金压力大，建筑施工企业杠杆水平高，债务负担较重，且以短期信贷为主。建筑施工行业工程款收取情况易受国内金融环境，尤其是信贷政策调整的影响。随着地方政府债务管理的强化和房地产开发企业资金链趋紧，近年我国建筑施工企业应收工程款、存货占款规模逐年上升，回款风险进一步增加。

随着 PPP 模式在水利水电和市政工程等重点领域的推行，业内大中型施工企业中标大量 PPP 项目。PPP 项目投资规模大、回报周期长，对施工企业资金实力和融资能力提出更高要求。同时行业内 PPP 项目回报主要为政府付费和可行性缺口补助，工程回款依赖于运营期当地政府的财政实力和履约能力。

应对措施：在投资项目和 PPP 项目中，公司已经合理界定决策层、经营层、项目管理公司、总承包项目部的职责，逐步形成了既分工协作、又有效制衡的管理机制。公司项目管理较为规范，有利于提升履约能力和盈利水平。

（2）工程质量和施工安全风险

公司承担的主要建筑工程项目为国内外重要的水利、能源、交通等基础设施工程，对工程的质量有较高的要求。如果公司在工程施工中出现质量问题，可能对公司信誉、项目进度、经营成本和效益产生不利影响。公司建筑、水泥、民用爆破三大业务板块涉及安全生产风险。

应对措施：发行人为我国主要的大型建筑施工企业之一，在施工安全及工程质量方面已建立了完善的控制措施，并能有效执行。

（3）房地产业务政策调控风险

房地产是发行人业务板块之一。近年来，国家相继采取了一系列宏观政策措施，出台了一系列政策法规，从信贷、土地、住房供应结构、税收、市场秩序、公积金政策等方面对房地产市场进行了规范和引导。宏观经济形势和政府政策将影响房地产市场的总体供求关系、产品供应结构等，并可能使房地产市场短期内产生波动。国家不断加大对房地产行业的调控力度，将使得公司房地产项目的开发难度逐步加大，项目利润空间将被压缩，将在一定程度上影响公司房地产板块的经营状况。总体而言，发行人房地产业务的后续投资规模较大。发行人房地产项目多分期滚动开发，若已开发项目销售情况不能达到预期或售房款未及时回笼，公司房地产业务的资金压力或将上升。

应对措施：重视行业政策变化，加强业务战略和策略管理，适应经济形势的变化以及行业政策导向的变化，降低其对公司的经营管理和未来发展造成的不利影响。

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、资产完整

公司拥有独立的生产系统、辅助生产系统和配套设施，工业产权、商标和非专有技术等无形资产为公司所拥有，资产产权清晰，管理有序。

2、人员独立

公司建立了劳动、人事、分配制度，公司员工与公司签订了劳动合同，公司董事、监事和高级管理人员均严格按照《公司法》《公司章程》的有关规定产生，公司高级管理人员都在发行人处领取报酬，没有在控股股东违规担任职务和领取薪酬。

3、机构独立

公司拥有独立的生产经营和办公场所，能够独立行使经营管理职权，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在机构混同的情形。控股股东及其他任何单位或个人未干预公司的机构设置，控股股东及其职能部门与公司及其职能部门之间不存在上下级关系。公司建立了适应自身发展需要的组织机构，明确了各机构的职能，独立开展生产经营活动。

4、财务独立

公司设立了独立的财务部门，建立了独立完整的会计核算体系和财务管理体系。公司本部及其子公司分别设立财务机构，对各自的经营业务进行单独核算，并按公司统一编制的预算进行控制与管理。公司作为独立的法人实体在银行开立基本账户，不存在与主要股东共用账户的情况。公司依法独立纳税，公司作为独立的纳税法人进行独立的税务登记，不存在与控股股东合并纳税的情况。

5、业务独立

公司拥有独立的业务，建有完整的生产经营体系，自主经营，自负盈亏。中国能源建设集团有限公司是按照国家要求、通过行政手段组建的集团，组建后成为葛洲坝集团的间接控股股东。组建时部分与葛洲坝集团经营范围相同或相似业务的企业进入了中国能建，与葛洲坝集团形成了潜在的同业竞争，但没有形成实质性同业竞争。

（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

1、决策权限和审议程序

公司与关联方发生的交易金额在 300 万元人民币以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%（含 0.5%）以上、低于公司最近一期经审计净资产绝对值 5%的关联交易，由公司董事会审批。公司与关联人发生的交易金额在 3,000 万元人民币以上，且超过公司最近一期经审计净资产绝对值 5%（含 5%）的关联交易，由股东（大会）审议决策。

2、定价机制

关联交易遵循诚实信用、关联人回避、公平公开公允和书面协议的原则进行定价。发行人向关联公司采购和销售的定价政策以市场价格为基础，采用招标定价或协议定价。公司董事会应当根据客观标准判断该关联交易是否损害公司利益，必要时应当聘请专业评估师或独立财务顾问进行评估。

3、信息披露安排

关联交易按照相关外部要求履行信息披露义务。

（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
购买商品/接受劳务	25.46
出售商品/提供劳务	221.27

2. 其他关联交易

√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
资金拆借，作为拆出方	1.68
资金拆借，作为拆入方	15.33

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 66.31 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	中国葛洲坝集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行科技创新可续期公司债券（第一期）
2、债券简称	葛洲 YK05
3、债券代码	115512.SH
4、发行日	2023 年 6 月 12 日
5、起息日	2023 年 6 月 14 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2026 年 6 月 14 日
8、债券余额	20
9、截止报告期末的利率(%)	3.03
10、还本付息方式	在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次。若在本期债券的某一续期选择权行权年度，发行人选择全额兑付本期债券，则该计息年度的付息日即为本期债券的兑付日
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，平安证券股份有限公司，中国国际金融股份有限公司，国泰海通证券股份有限公司，广发证券股份有限公司，申万宏源证券有限公司，长江证券股份有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交，点击成交，询价成交，竞买成交，协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	中国葛洲坝集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行科技创新乡村振兴可续期公司债券（支持革命老区）（品种一）
2、债券简称	葛洲 YKV1
3、债券代码	115847.SH
4、发行日	2023 年 8 月 16 日
5、起息日	2023 年 8 月 18 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-

7、到期日	2026 年 8 月 18 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.87
10、还本付息方式	在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次。若在本期债券的某一续期选择权行权年度，发行人选择全额兑付本期债券，则该计息年度的付息日即为本期债券的兑付日
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信建投证券股份有限公司，国泰海通证券股份有限公司，中信证券股份有限公司，平安证券股份有限公司，中国国际金融股份有限公司，广发证券股份有限公司，申万宏源证券有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交，点击成交，询价成交，竞买成交，协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	中国葛洲坝集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新可续期公司债券（第一期）（品种一）
2、债券简称	葛洲 YK06
3、债券代码	240869.SH
4、发行日	2024 年 4 月 11 日
5、起息日	2024 年 4 月 15 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2027 年 4 月 15 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.52
10、还本付息方式	在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次。若在本期债券的某一续期选择权行权年度，发行人选择全额兑付本期债券，则该计息年度的付息日即为本期债券的兑付日
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，中国国际金融股份有限公司，国泰海通证券股份有限公司，广发证券股份有限公司，申万宏源证券有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交，点击成交，询价成交，竞买成交，协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	中国葛洲坝集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券（第一期）（低碳转型挂钩）（品种二）
2、债券简称	22 葛洲 Y4
3、债券代码	137783.SH
4、发行日	2022 年 8 月 31 日
5、起息日	2022 年 9 月 2 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2027 年 9 月 2 日
8、债券余额	15.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.21
10、还本付息方式	在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次。若在本期债券的某一续期选择权行权年度，发行人选择全额兑付本期债券，则该计息年度的付息日即为本期债券的兑付日
11、交易场所	上交所
12、主承销商	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，平安证券股份有限公司，广发证券股份有限公司，申万宏源证券有限公司，长江证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交，点击成交，询价成交，竞买成交，协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	中国葛洲坝集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行科技创新可续期公司债券（第二期）（低碳转型挂钩）（品种二）
2、债券简称	葛洲 YK02
3、债券代码	137858.SH
4、发行日	2022 年 9 月 19 日
5、起息日	2022 年 9 月 21 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2027 年 9 月 21 日
8、债券余额	12.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.21
10、还本付息方式	在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次。若在本期债券的某一续期选择权行权年度，发行人选择全额兑付本期债券，则该计息年度的付息日即为本期债券的兑付日。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信证券股份有限公司，平安证券股份有限公司，中国国际金融股份有限公司，申万宏源证券有限公司，长江证券股份有限公司，国泰海通证券股份有限公司

	，光大证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交，点击成交，询价成交，竞买成交，协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	中国葛洲坝集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行“一带一路”可续期公司债券（第三期）
2、债券简称	22 葛洲 Y5
3、债券代码	137971.SH
4、发行日	2022 年 10 月 19 日
5、起息日	2022 年 10 月 21 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2027 年 10 月 21 日
8、债券余额	20.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.18
10、还本付息方式	在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次。若在本期债券的某一续期选择权行权年度，发行人选择全额兑付本期债券，则该计息年度的付息日即为本期债券的兑付日
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信建投证券股份有限公司，平安证券股份有限公司，国泰海通证券股份有限公司，广发证券股份有限公司，申万宏源证券有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交，点击成交，询价成交，竞买成交，协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	中国葛洲坝集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新可续期公司债券（第一期）（长江经济带发展）（品种一）
2、债券简称	葛洲 YK08
3、债券代码	242776.SH
4、发行日	2025 年 4 月 15 日
5、起息日	2025 年 4 月 17 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2028 年 4 月 17 日
8、债券余额	13.00
9、截止报告期末的利率(%)	1.98

10、还本付息方式	在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次。若在本期债券的某一续期选择权行权年度，发行人选择全额兑付本期债券，则该计息年度的付息日即为本期债券的兑付日
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信建投证券股份有限公司，中信证券股份有限公司，中国国际金融股份有限公司，国泰海通证券股份有限公司，申万宏源证券有限公司，中国银河证券股份有限公司，招商证券股份有限公司，平安证券股份有限公司，兴业证券股份有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交，点击成交，询价成交，竞买成交，协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	中国葛洲坝集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新可续期公司债券（第二期）（中部崛起）
2、债券简称	葛洲 YK10
3、债券代码	243003.SH
4、发行日	2025 年 5 月 20 日
5、起息日	2025 年 5 月 22 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2028 年 5 月 22 日
8、债券余额	20.00
9、截止报告期末的利率(%)	1.96
10、还本付息方式	在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次。若在本期债券的某一续期选择权行权年度，发行人选择全额兑付本期债券，则该计息年度的付息日即为本期债券的兑付日
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中国国际金融股份有限公司，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，广发证券股份有限公司，中国银河证券股份有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交，点击成交，询价成交，竞买成交，协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	中国葛洲坝集团有限公司 2025 年公开发行科技创新可续期公司债券（第三期）（支持西部大开发）（品种一

	）
2、债券简称	葛洲 YK11
3、债券代码	243491.SH
4、发行日	2025 年 8 月 5 日
5、起息日	2025 年 8 月 7 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2028 年 8 月 7 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	1.93
10、还本付息方式	在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次。若在本期债券的某一续期选择权行权年度，发行人选择全额兑付本期债券，则该计息年度的付息日即为本期债券的兑付日
11、交易场所	上交所
12、主承销商	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，中国国际金融股份有限公司，中国银河证券股份有限公司，平安证券股份有限公司，申万宏源证券有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交，点击成交，询价成交，竞买成交，协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	中国葛洲坝集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行科技创新乡村振兴可续期公司债券（支持革命老区）（品种二）
2、债券简称	葛洲 YKV2
3、债券代码	115848.SH
4、发行日	2023 年 8 月 16 日
5、起息日	2023 年 8 月 18 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2028 年 8 月 18 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.19
10、还本付息方式	在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次。若在本期债券的某一续期选择权行权年度，发行人选择全额兑付本期债券，则该计息年度的付息日即为本期债券的兑付日
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信建投证券股份有限公司，国泰海通证券股份有限公司，中信证券股份有限公司，平安证券股份有限公司，中国国际金融股份有限公司，广发证券股份有限公司，申万宏源证券有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司

14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交，点击成交，询价成交，竞买成交，协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	中国葛洲坝集团有限公司 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 葛洲 K1
3、债券代码	243806.SH
4、发行日	2025 年 9 月 17 日
5、起息日	2025 年 9 月 19 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2028 年 9 月 19 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	1.75
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次性偿还本金
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中国国际金融股份有限公司，中信证券股份有限公司，国泰海通证券股份有限公司，中国银河证券股份有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交，点击成交，询价成交，竞买成交，协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	中国葛洲坝集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新可续期公司债券（第一期）（品种二）
2、债券简称	葛洲 YK07
3、债券代码	240870.SH
4、发行日	2024 年 4 月 11 日
5、起息日	2024 年 4 月 15 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2029 年 4 月 15 日
8、债券余额	20.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.71
10、还本付息方式	在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次。若在本期债券的某一续期选择权行权年度，发行人选择全额兑付本期债券，则该计息年度的付息日即为本期债券的兑付日
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

	，中国国际金融股份有限公司，国泰海通证券股份有限公司，广发证券股份有限公司，申万宏源证券有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交，点击成交，询价成交，竞买成交，协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	中国葛洲坝集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第三期）（品种一）
2、债券简称	24 葛洲 K3
3、债券代码	241080.SH
4、发行日	2024 年 6 月 5 日
5、起息日	2024 年 6 月 7 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2029 年 6 月 7 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.30
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次性偿还本金
11、交易场所	上交所
12、主承销商	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，中国国际金融股份有限公司，广发证券股份有限公司，申万宏源证券有限公司，平安证券股份有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交，点击成交，询价成交，竞买成交，协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	中国葛洲坝集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新可续期公司债券（第一期）（长江经济带发展）（品种二）
2、债券简称	葛洲 YK09
3、债券代码	242777.SH
4、发行日	2025 年 4 月 15 日
5、起息日	2025 年 4 月 17 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2030 年 4 月 17 日
8、债券余额	7.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.09

10、还本付息方式	在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次。若在本期债券的某一续期选择权行权年度，发行人选择全额兑付本期债券，则该计息年度的付息日即为本期债券的兑付日
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信建投证券股份有限公司，中信证券股份有限公司，中国国际金融股份有限公司，国泰海通证券股份有限公司，申万宏源证券有限公司，中国银河证券股份有限公司，招商证券股份有限公司，平安证券股份有限公司，兴业证券股份有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交，点击成交，询价成交，竞买成交，协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	中国葛洲坝集团有限公司 2025 年公开发行科技创新可续期公司债券（第三期）（支持西部大开发）（品种二）
2、债券简称	葛洲 YK12
3、债券代码	243493.SH
4、发行日	2025 年 8 月 5 日
5、起息日	2025 年 8 月 7 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2030 年 8 月 7 日
8、债券余额	20.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.05
10、还本付息方式	在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次。若在本期债券的某一续期选择权行权年度，发行人选择全额兑付本期债券，则该计息年度的付息日即为本期债券的兑付日
11、交易场所	上交所
12、主承销商	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，中国国际金融股份有限公司，中国银河证券股份有限公司，平安证券股份有限公司，申万宏源证券有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交，点击成交，询价成交，竞买成交，协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	中国葛洲坝集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新可续期公司债券（第四期）
2、债券简称	葛洲 YK13
3、债券代码	244384.SH
4、发行日	2025 年 12 月 11 日
5、起息日	2025 年 12 月 15 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2030 年 12 月 15 日
8、债券余额	23.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.22
10、还本付息方式	在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次。若在本期债券的某一续期选择权行权年度，发行人选择全额兑付本期债券，则该计息年度的付息日即为本期债券的兑付日
11、交易场所	上交所
12、主承销商	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，中国国际金融股份有限公司，兴业证券股份有限公司，平安证券股份有限公司，广发证券股份有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交，点击成交，询价成交，竞买成交，协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	中国葛洲坝集团有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行科技创新可续期公司债券（第一期）
2、债券简称	葛洲 YK14
3、债券代码	244734.SH
4、发行日	2026 年 3 月 5 日
5、起息日	2026 年 3 月 9 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2031 年 3 月 9 日
8、债券余额	20.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.04
10、还本付息方式	在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次。若在本期债券的某一续期选择权行权年度，发行人选择全额兑付本期债券，则该计息年度的付息日即为本期债券的兑付日
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信建投证券股份有限公司，中国银河证券股份有限公司，中信证券股份有限公司，招商证券股份有限公司，国泰海通证券股份有限公司，广发证券股份有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司

14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交，点击成交，询价成交，竞买成交，协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	中国葛洲坝集团有限公司 2024 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	24 葛洲 K1
3、债券代码	240784.SH
4、发行日	2024 年 3 月 20 日
5、起息日	2024 年 3 月 22 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2034 年 3 月 22 日
8、债券余额	20.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.80
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次性偿还本金
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中国国际金融股份有限公司，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，广发证券股份有限公司，平安证券股份有限公司，申万宏源证券有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交，点击成交，询价成交，竞买成交，协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	中国葛洲坝集团有限公司 2024 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	24 葛洲 K2
3、债券代码	241017.SH
4、发行日	2024 年 5 月 16 日
5、起息日	2024 年 5 月 20 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2034 年 5 月 20 日
8、债券余额	15.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.70
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次性偿还本金
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信建投证券股份有限公司，中信证券股份有限公司，中国国际金融股份有限公司，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	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交，点击成交，询价成交，竞买成交，协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	中国葛洲坝集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第三期）（品种二）
2、债券简称	24 葛洲 K4
3、债券代码	241081.SH
4、发行日	2024 年 6 月 5 日
5、起息日	2024 年 6 月 7 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2034 年 6 月 7 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.60
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次性偿还本金
11、交易场所	上交所
12、主承销商	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，中国国际金融股份有限公司，广发证券股份有限公司，申万宏源证券有限公司，平安证券股份有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交，点击成交，询价成交，竞买成交，协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

二、公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况

□本公司所有公司债券均不含选择权条款 √本公司的公司债券有选择权条款

债券代码	243491.SH、243003.SH、242776.SH、240869.SH、115847.SH、115512.SH
债券简称	葛洲 YK11、葛洲 YK10、葛洲 YK08、葛洲 YK06、葛洲 YKV1、葛洲 YK05
债券约定的选择权条款名称	√调整票面利率选择权 □回售选择权 √发行人赎回选择权 □可交换债券选择权 √其他选择权
选择权条款是否触发或执行	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）	**续期选择权：**基础期限为 3 年，以每 3 个计息年度为 1 个周期，在每个周期末，发行人有权选择将本品种债券期限延长 1 个周期（即延长 3 年），或选择在该周期末到期全额兑付本品种债券； **递延支付利息选择权：**本期债券附设发行人递延支付利息选择权，除非发生强制付息事件，本期债券的每个付息日，发行人可自行选择将当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息及其孳息推迟至下一个付息日支付，且不受到任何递延支付利息次数的限制。前述利息递延不属于发行人未能按照约定足额支付利息的行为； **票面利率调整机制：**重新定价周期适用的票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加上 300 个基点； **赎回选择权：**因税收政策变更导致发行人不得不为本期债券的存续支付额外税费，或因会计准则变更导致本期债券无法计入权益，发行人有权提前赎回本期债券； **报告期内不涉及以上选择权条款触发和执行情况。**

债券代码	244384.SH、243493.SH、242777.SH、240870.SH、115848.SH、137971.SH、137858.SH、137783.SH
债券简称	葛洲 YK13、葛洲 YK12、葛洲 YK09、葛洲 YK07、葛洲 YKV2、22 葛洲 Y5、葛洲 YK02、22 葛洲 Y4
债券约定的选择权条款名称	√调整票面利率选择权 □回售选择权 √发行人赎回选择权 □可交换债券选择权 √其他选择权
选择权条款是否触发或执行	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）	**续期选择权：**基础期限为 5 年，以每 5 个计息年度为 1 个周期，在每个周期末，发行人有权选择将本品种债券期限延长 1 个周期（即延长 5 年），或选择在该周期末到期全额兑付本品种债券； **递延支付利息选择权：**本期债券附设发行人递延支付利息选择权，除非发生强制付息事件，本期债券的每个付息日，发行人可自行选择将当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息及其孳息推迟至下一个付息日支付，且不受到任何递延支付利息次数的限制。前述利息递延不属于发行人未能按照约定足额支付利息的行为； **票面利率调整机制：**重新定价周期适用的票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加上 300 个基点； **赎回选择权：**因税收政策变更导致发行人不得不为本期债券的存续支付额外税费，或因会计准则变更导致本期债券无法计入权益，发行人有权提前赎回本期债券； **报告期内不涉及以上选择权条款触发和执行情况。**

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	244384.SH、243806.SH、243493.SH、243491.SH、243003.SH、242777.SH、242776.SH、241081.SH、

	241080.SH 、 241017.SH 、 240870.SH 、 240869.SH 、 240784.SH 、 115848.SH 、 115847.SH 、 115512.SH 、 137971.SH、137858.SH、137783.SH
债券简称	葛洲 YK13、25 葛洲 K1、葛洲 YK12、葛洲 YK11、葛洲 YK10、葛洲 YK09、葛洲 YK08、24 葛洲 K4、24 葛洲 K3、24 葛洲 K2、葛洲 YK07、葛洲 YK06、24 葛洲 K1、葛洲 YKV2、葛洲 YKV1、葛洲 YK05、22 葛洲 Y5、葛洲 YK02、22 葛洲 Y4
债券约定的投资者保护条款名称	发行人偿债保障措施承诺、救济措施、调研发行人
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	报告期内不涉及以上投资者保护条款监测和披露情况
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）	报告期内不涉及以上投资者保护条款监测和披露情况

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
115847.SH	葛洲 YKV1	是	科技创新公司债券、乡村振兴公司债券、可续期公司债券	10.00	-	-
115848.SH	葛洲 YKV2	是	科技创新公司债券、乡村振兴公司债券、可续期公司债券	10.00	-	-
242776.SH	葛洲 YK08	是	科技创新公司债券、可续期公司债券	13.00	-	-
242777.SH	葛洲 YK09	是	科技创新公司债券、可续期公司债券	7.00	-	-
243003.SH	葛洲 YK10	是	科技创新公司债券、可续期公司债券	20.00	-	-

243491.SH	葛洲 YK11	是	科技创新公司债券、可续期公司债券	10.00	-	-
243493.SH	葛洲 YK12	是	科技创新公司债券、可续期公司债券	20.00	-	-
243806.SH	25 葛洲 K1	是	科技创新公司债券	10.00	-	-
244384.SH	葛洲 YK13	是	科技创新公司债券、可续期公司债券	23.00	13	-

（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
115847.SH	葛洲 YKV1	0.562	-	-	-	0.562	-
115848.SH	葛洲 YKV2	0.562	-	-	-	0.562	-
242776.SH	葛洲 YK08	13.00	5.60	-	-	7.40	-
242777.SH	葛洲 YK09	7.00	4.25	-	-	2.75	-
243003.SH	葛洲 YK10	20.00	-	20.00	-	-	-
243491.SH	葛洲 YK11	10.00	-	10.00	-	-	-
243493.SH	葛洲 YK12	20.00	15.00	5.00	-	-	-
243806.SH	25 葛洲 K1	10.00	-	10.00	-	-	-
244384.SH	葛洲 YK13	10.00	10.00	-	-	-	-

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
242776.SH	葛洲 YK08	-	偿还中国葛洲坝集团股份有限公司银行贷款 5.6 亿元
242777.SH	葛洲 YK09	-	偿还中国葛洲坝集团股份有限公司银行贷款 4.25 亿元
243003.SH	葛洲 YK10	偿还“22 葛洲 Y1”	-

243491.SH	葛洲 YK11	偿还“22 葛洲 Y3”本金 10 亿元	-
243493.SH	葛洲 YK12	偿还“22 葛洲 Y3”本金 5 亿元	偿还中国葛洲坝集团股份有限公司银行贷款 15 亿元
243806.SH	25 葛洲 K1	偿还“葛洲 YK03”本金 10 亿元	-
244384.SH	葛洲 YK13	-	偿还中国葛洲坝集团股份有限公司银行贷款 10 亿元

3. 募集资金用于补充流动资金（此处不含临时补流）

□适用 √不适用

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

√适用 □不适用

债券代码	债券简称	项目进展情况	项目运营效益	项目抵押或质押事项办理情况（如有）等	其他项目建设需要披露的事项
115847.SH	葛洲 YKV1	G4222 和县至襄阳高速公路舒城（千人桥）至金寨（皖豫界）段已于 2025 年 12 月 28 日通车并开始运营。	该项目已于 2025.12.28 日通车并开始运营	不涉及	无
115848.SH	葛洲 YKV2	G4222 和县至襄阳高速公路舒城（千人桥）至金寨（皖豫界）段已于 2025 年 12 月 28 日通车并开始运营。	该项目已于 2025.12.28 日通车并开始运营	不涉及	无
242776.SH	葛洲 YK08	G4222 和县至襄阳高速公路舒城（千人桥）至金寨（皖豫界）段已于 2025 年 12 月 28 日通车并开始运营。	该项目已于 2025.12.28 日通车并开始运营	不涉及	无
242777.SH	葛洲 YK09	G4222 和县至襄阳高速公路舒城（千人桥）至金寨（皖豫界）段已于 2025 年 12 月 28 日通车并开始运营。	该项目已于 2025.12.28 日通车并开始运营	不涉及	无

报告期内项目发生重大变化，可能影响募集资金投入使用计划：□是 √否

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

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（包括实际使用和临时补流）	实际用途与约定用途（含募集说明书约定用途和合规变更后的用途）是否一致	募集资金使用是否符合地方政府债务管理的相关规定	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
115847.SH	葛洲YKV1	补充公司日常生产经营所需流动资金和用于乡村振兴（支持革命老区）项目建设	补充公司日常生产经营所需流动资金和用于乡村振兴（支持革命老区）项目建设	是	是	是	是
115848.SH	葛洲YKV2	补充公司日常生产经营所需流动资金和用于乡村振兴（支持革命老区）项目建设	补充公司日常生产经营所需流动资金和用于乡村振兴（支持革命老区）项目建设	是	是	是	是
242776.SH	葛洲YK08	不低于50%用于支持长江经济带发展建设，剩余部分用于补充公司日常生产经营所需流动资金等合法合规用途	用于偿还存量借款	是	是	是	是
242777.SH	葛洲YK09	不低于50%用于支持长江经济带发展建设，剩余部分用于补充公司日常生产经营	用于长江经济带建设和偿还存量借款	是	是	是	是

		所需流动资金等合法合规用途					
243003.SH	葛洲YK10	用于偿还到期债务、补充流动资金等合法合规用途	偿还 22 葛洲 Y1	是	是	是	是
243491.SH	葛洲YK11	全部用于发行人生产性支出，包括但不限于补充流动资金、偿还有息债务、偿还存量债券、项目建设等符合法律法规及监管要求的用途。	偿还 22 葛洲 Y3	是	是	是	是
243493.SH	葛洲YK12	全部用于发行人生产性支出，包括但不限于补充流动资金、偿还有息债务、偿还存量债券、项目建设等符合法律法规及监管要求的用途。	偿还 22 葛洲 Y3 及银行贷款	是	是	是	是
243806.SH	25 葛洲 K1	全部用于发行人生产性支出，包括但不限于补充流动资金、偿还有息债务、偿还	偿还葛洲 YK03	是	是	是	是

		存量债券、项目建设等符合法律法规及监管要求的用途。					
244384.SH	葛洲YK13	全部用于发行人生产性支出，包括但不限于补充流动资金、偿还有息债务、偿还存量债券、项目建设等符合法律法规及监管要求的用途。	偿还银行贷款	是	是	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

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	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	浙江省杭州市上城区钱江路 1366 号华润大厦 B 座 31 楼

签字会计师姓名	汪文锋、谢晓柳

（二） 受托管理人/债权代理人

债券代码	244384.SH、243806.SH、243493.SH、243491.SH、243003.SH、242777.SH、242776.SH、241081.SH、241080.SH、241017.SH、240870.SH、240869.SH、240784.SH、115512.SH
债券简称	葛洲 YK13、25 葛洲 K1、葛洲 YK12、葛洲 YK11、葛洲 YK10、葛洲 YK09、葛洲 YK08、24 葛洲 K4、24 葛洲 K3、24 葛洲 K2、葛洲 YK07、葛洲 YK06、24 葛洲 K1、葛洲 YK05
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
联系人	王洲
联系电话	010-60834900

债券代码	115848.SH、115847.SH、137971.SH、137858.SH、137783.SH
债券简称	葛洲 YKV2、葛洲 YKV1、22 葛洲 Y5、葛洲 YK02、22 葛洲 Y4
名称	国泰海通证券股份有限公司
办公地址	北京市朝阳区安定路 5 号奥南五号大厦 15 层
联系人	于颖
联系电话	010-88027267

（三） 资信评级机构

√适用 □不适用

债券代码	241081.SH、241080.SH、241017.SH、240870.SH、240869.SH、240784.SH、115848.SH、115847.SH、115512.SH、137971.SH、137858.SH、137783.SH
债券简称	24 葛洲 K4、24 葛洲 K3、24 葛洲 K2、葛洲 YK07、葛洲 YK06、24 葛洲 K1、葛洲 YKV2、葛洲 YKV1、葛洲 YK05、22 葛洲 Y5、葛洲 YK02、22 葛洲 Y4
名称	联合资信评估股份有限公司
办公地址	北京市朝阳区建国门外大街 2 号 PICC 大厦 9 层

债券代码	244384.SH、243806.SH、243493.SH、243491.SH、243003.SH、242777.SH、242776.SH
债券简称	葛洲 YK13、25 葛洲 K1、葛洲 YK12、葛洲 YK11、葛洲 YK10、葛洲 YK09、葛洲 YK08
名称	东方金诚国际信用评估有限公司
办公地址	北京市丰台区丽泽金融商务区平安幸福中心 A

	座 45、46、47 层

（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

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
存货	开发成本及开发产品	589.33	-3.52	-
合同资产	已完工未结算工程款	486.27	-0.15	-
长期股权投资	对合营企业和联营企业投资	491.08	-0.01	-

（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	383.25	9.94	-	2.59
应收票据	15.89	9.84	-	61.91
存货	589.33	241.88	-	41.04
固定资产	219.17	19.00	-	8.67
无形资产	639.95	249.56	-	39.00
应收账款	257.66	2.08	-	0.81
长期应收款	188.61	39.17	-	20.77
合计	2,293.86	571.49	—	—

2. 单项资产受限情况

单项资产受限金额超过报告期末合并口径净资产 10%

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

受限资产名称	账面价值	评估价值（如有）	受限金额	受限原因	对发行人可能产生的影响
巴中至万源高速公路特许权	169.88	-	169.88	质押借款	无重大不利影响

3. 发行人所持重要子公司股权的受限情况

截至报告期末，直接或间接持有的重要子公司股权存在权利受限情况

□适用 √不适用

五、非经营性往来占款和资金拆借

（一） 非经营性往来占款和资金拆借余额

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

不涉及

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 146.45 亿元和 185.30 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 26.53%。

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	-	-	115	115	62.06%
银行贷款	-	12	58.3	70.3	37.94%
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	-
其他有息债务	-	-	-	-	-
合计	-	12	173.3	185.3	—

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 65 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 50 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 1,637.33 亿元和 1,802.25 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 10.07%。

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	-	-	125.00	125.00	6.93%
银行贷款	-	426.23	1,042.53	1,468.76	81.50%
非银行金融机构贷款	-	151.05	40.92	191.97	10.65%
其他有息债务	-	12.20	4.32	16.52	0.92%
合计	-	589.48	1,212.77	1,802.25	—

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 75 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 50 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 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	441.41	320.66	37.66	短期金融机构借款增加
应付账款	783.58	774.72	1.14	-
长期借款	1,083.44	1,069.48	1.31	-

（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：46.33 亿元

报告期非经常性损益总额：6.96 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
中国葛洲坝集团股份有限公司	是	42.84%	工程建设等	4,453.50	939.88	1,211.09	183.43

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：89.01 亿元

报告期末对外担保的余额：77.89 亿元

注：除上述对外担保外，公司还因房地产业务为商品房承购人向银行抵押借款提供按揭担保，承购人以其所购商品房作为抵押物。截至 2025 年末该等担保余额为 48.91 亿元。

报告期对外担保的增减变动情况：-11.12 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：66.31 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

[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。

三、发行人为绿色公司债券发行人

□适用 √不适用

四、发行人为可续期公司债券发行人

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	137783.SH
债券简称	22 葛洲 Y4
债券余额	15.00
续期情况	首个周期的到期日为 2027 年 9 月 2 日，尚处首个周期。
利率跳升情况	首个周期的票面利率为 3.21%，在首个周期内固定不变。截至定期报告报出日尚处首个周期，利率未跳升。
利息递延情况	报告期内不涉及相关情况
强制付息情况	报告期内不涉及相关情况
是否仍计入权益及相关会计处理	是，计入其他权益工具中，期末余额为 15 亿元。
其他事项	无

债券代码	137858.SH
债券简称	葛洲 YK02
债券余额	12.00
续期情况	首个周期的到期日为 2027 年 9 月 21 日，尚处首个周期。
利率跳升情况	首个周期的票面利率为 3.21%，在首个周期内固定不变。截至定期报告报出日尚处首个周期，利率未跳升。
利息递延情况	报告期内不涉及相关情况
强制付息情况	报告期内不涉及相关情况
是否仍计入权益及相关会计处理	是，计入其他权益工具中，期末余额为 12 亿元。
其他事项	无

债券代码	137971.SH
债券简称	22 葛洲 Y5
债券余额	20.00
续期情况	首个周期的到期日为 2027 年 10 月 21 日，尚处首个周期。
利率跳升情况	首个周期的票面利率为 3.18%，在首个周期内固定不变。截至定期报告报出日尚处首个周期，利率未跳升。
利息递延情况	报告期内不涉及相关情况
强制付息情况	报告期内不涉及相关情况
是否仍计入权益及相关会计处理	是，计入其他权益工具中，期末余额为 20 亿元。
其他事项	无

债券代码	115512.SH
债券简称	葛洲 YK05
债券余额	20.00

续期情况	首个周期的到期日为 2026 年 6 月 14 日，尚处首个周期。
利率跳升情况	首个周期的票面利率为 3.03%，在首个周期内固定不变。截至定期报告报出日尚处首个周期，利率未跳升。
利息递延情况	报告期内不涉及相关情况
强制付息情况	报告期内不涉及相关情况
是否仍计入权益及相关会计处理	是，计入其他权益工具中，期末余额为 20 亿元。
其他事项	无

债券代码	115847.SH
债券简称	葛洲 YKV1
债券余额	10.00
续期情况	首个周期的到期日为 2026 年 8 月 18 日，尚处首个周期。
利率跳升情况	首个周期的票面利率为 2.87%，在首个周期内固定不变。截至定期报告报出日尚处首个周期，利率未跳升。
利息递延情况	报告期内不涉及相关情况
强制付息情况	报告期内不涉及相关情况
是否仍计入权益及相关会计处理	是，计入其他权益工具中，期末余额为 10 亿元。
其他事项	无

债券代码	115848.SH
债券简称	葛洲 YKV2
债券余额	10.00
续期情况	首个周期的到期日为 2028 年 8 月 18 日，尚处首个周期。
利率跳升情况	首个周期的票面利率为 3.19%，在首个周期内固定不变。截至定期报告报出日尚处首个周期，利率未跳升。
利息递延情况	报告期内不涉及相关情况
强制付息情况	报告期内不涉及相关情况
是否仍计入权益及相关会计处理	是，计入其他权益工具中，期末余额为 10 亿元。
其他事项	无

债券代码	240869.SH
债券简称	葛洲 YK06
债券余额	10.00
续期情况	首个周期的到期日为 2027 年 4 月 15 日，尚处首个周期。
利率跳升情况	首个周期的票面利率为 2.52%，在首个周期内固定不变。截至定期报告报出日尚处首个周期，利率未跳升。
利息递延情况	报告期内不涉及相关情况
强制付息情况	报告期内不涉及相关情况
是否仍计入权益及相关会计处理	是，计入其他权益工具中，期末余额为 10 亿元。
其他事项	无

债券代码	240870.SH

债券简称	葛洲 YK07
债券余额	20.00
续期情况	首个周期的到期日为 2029 年 4 月 15 日，尚处首个周期。
利率跳升情况	首个周期的票面利率为 2.71%，在首个周期内固定不变。截至定期报告报出日尚处首个周期，利率未跳升。
利息递延情况	报告期内不涉及相关情况
强制付息情况	报告期内不涉及相关情况
是否仍计入权益及相关会计处理	是，计入其他权益工具中，期末余额为 20 亿元。
其他事项	无

债券代码	242776.SH
债券简称	葛洲 YK08
债券余额	13.00
续期情况	首个周期的到期日为 2028 年 4 月 17 日，尚处首个周期。
利率跳升情况	首个周期的票面利率为 1.98%，在首个周期内固定不变。截至定期报告报出日尚处首个周期，利率未跳升。
利息递延情况	报告期内不涉及相关情况
强制付息情况	报告期内不涉及相关情况
是否仍计入权益及相关会计处理	是，计入其他权益工具中，期末余额为 13 亿元。
其他事项	无

债券代码	242777.SH
债券简称	葛洲 YK09
债券余额	7.00
续期情况	首个周期的到期日为 2030 年 4 月 17 日，尚处首个周期。
利率跳升情况	首个周期的票面利率为 2.09%，在首个周期内固定不变。截至定期报告报出日尚处首个周期，利率未跳升。
利息递延情况	报告期内不涉及相关情况
强制付息情况	报告期内不涉及相关情况
是否仍计入权益及相关会计处理	是，计入其他权益工具中，期末余额为 7 亿元。
其他事项	无

债券代码	243003.SH
债券简称	葛洲 YK10
债券余额	20.00
续期情况	首个周期的到期日为 2028 年 5 月 22 日，尚处首个周期。
利率跳升情况	首个周期的票面利率为 1.96%，在首个周期内固定不变。截至定期报告报出日尚处首个周期，利率未跳升。
利息递延情况	报告期内不涉及相关情况
强制付息情况	报告期内不涉及相关情况
是否仍计入权益及相关会计处理	是，计入其他权益工具中，期末余额为 20 亿元。
其他事项	无

债券代码	243491.SH
债券简称	葛洲 YK11
债券余额	10.00
续期情况	首个周期的到期日为 2028 年 8 月 7 日，尚处首个周期。
利率跳升情况	首个周期的票面利率为 1.93%，在首个周期内固定不变。截至定期报告报出日尚处首个周期，利率未跳升。
利息递延情况	报告期内不涉及相关情况
强制付息情况	报告期内不涉及相关情况
是否仍计入权益及相关会计处理	是，计入其他权益工具中，期末余额为 10 亿元。
其他事项	无

债券代码	243493.SH
债券简称	葛洲 YK12
债券余额	20.00
续期情况	首个周期的到期日为 2030 年 8 月 7 日，尚处首个周期。
利率跳升情况	首个周期的票面利率为 2.05%，在首个周期内固定不变。截至定期报告报出日尚处首个周期，利率未跳升。
利息递延情况	报告期内不涉及相关情况
强制付息情况	报告期内不涉及相关情况
是否仍计入权益及相关会计处理	是，计入其他权益工具中，期末余额为 20 亿元。
其他事项	无

债券代码	244384.SH
债券简称	葛洲 YK13
债券余额	23.00
续期情况	首个周期的到期日为 2030 年 12 月 15 日，尚处首个周期。
利率跳升情况	首个周期的票面利率为 2.22%，在首个周期内固定不变。截至定期报告报出日尚处首个周期，利率未跳升。
利息递延情况	报告期内不涉及相关情况
强制付息情况	报告期内不涉及相关情况
是否仍计入权益及相关会计处理	是，计入其他权益工具中，期末余额为 23 亿元。
其他事项	无

五、发行人为扶贫公司债券发行人

□适用 √不适用

六、发行人为乡村振兴公司债券发行人

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	115847.SH
债券简称	葛洲 YKV1

债券余额	10.00
乡村振兴项目或业务进展情况	截至 2025 年 12 月末，G4222 和县至襄阳高速公路舒城（千人桥）至金寨（皖豫界）段已投资 227.82 亿元，建设进度约为 94.85%，已于 2025 年 12 月 28 日通车并开始运营
乡村振兴项目或业务产生的扶贫效益	本次项目有效改善脱贫地区基础设施条件，便利交通出行方式，提升市场化交流和公共服务水平，为当地提供就业支持，优化乡村就业结构、提高劳动生产力水平，同时更加健全乡村产业体系、带动经济发展
其他事项	无

债券代码	115848.SH
债券简称	葛洲 YKV2
债券余额	10.00
乡村振兴项目或业务进展情况	截至 2025 年 12 月末，G4222 和县至襄阳高速公路舒城（千人桥）至金寨（皖豫界）段已投资 227.82 亿元，建设进度约为 94.85%，已于 2025 年 12 月 28 日通车并开始运营
乡村振兴项目或业务产生的扶贫效益	本次项目有效改善脱贫地区基础设施条件，便利交通出行方式，提升市场化交流和公共服务水平，为当地提供就业支持，优化乡村就业结构、提高劳动生产力水平，同时更加健全乡村产业体系、带动经济发展
其他事项	无

七、发行人为一带一路公司债券发行人

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	137971.SH
债券简称	22 葛洲 Y5
债券余额	20.00
一带一路建设项目或业务进展情况	截至 2025 年末，肇明高速已完成 118.3 亿元投资，建设进度约为 53.96%，预计于 2028 年底整体完工，2028 年底整体通车；田西高速已整体完工，并于 2022 年末正式通车
一带一路建设项目或业务产生的经济效益	肇明高速串联粤域路网，深化湾区协同联动，助力一带一路与大湾区融合发展；田西高速打通滇桂通道，加强省际互联互通，服务一带一路高质量建设。
其他事项	无

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	137858.SH
债券简称	葛洲 YK02
债券余额	12.00
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	发行人为符合《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第 2 号——专项品种公司债券》之“第七章科技创新公司债券”之“第一节发行主体”第 7.1.3 条规定的科创企业类发行人，本期债券不涉及科创项目进展情况

促进科技创新发展效果	本期募集资金将用于推动公司全业务领域、全产业链条的科技创新，推进基础设施领域融合发展，培育独特竞争优势
基金产品的运作情况（如有）	本期债券约定的募集资金用途不涉及相关情况
其他事项	-

发行人类别	科创企业类
债券代码	115512.SH
债券简称	葛洲 YK05
债券余额	20.00
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	发行人为符合《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第 2 号——专项品种公司债券》之“第七章科技创新公司债券”之“第一节发行主体”第 7.1.3 条规定的科创企业类发行人，本期债券不涉及科创项目进展情况
促进科技创新发展效果	本期募集资金将用于推动公司全业务领域、全产业链条的科技创新，推进基础设施领域融合发展，培育独特竞争优势
基金产品的运作情况（如有）	本期债券约定的募集资金用途不涉及相关情况
其他事项	-

发行人类别	科创企业类
债券代码	115847.SH
债券简称	葛洲 YKV1
债券余额	10.00
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	发行人为符合《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第 2 号——专项品种公司债券》之“第七章科技创新公司债券”之“第一节发行主体”第 7.1.3 条规定的科创企业类发行人，本期债券不涉及科创项目进展情况
促进科技创新发展效果	本期募集资金将用于推动公司全业务领域、全产业链条的科技创新，推进基础设施领域融合发展，培育独特竞争优势
基金产品的运作情况（如有）	本期债券约定的募集资金用途不涉及相关情况
其他事项	-

发行人类别	科创企业类
债券代码	115848.SH
债券简称	葛洲 YKV2
债券余额	10.00
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	发行人为符合《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第 2 号——专项品种公司债券》之“第七章科技创新公司债券”之“第一节发行主体”第 7.1.3 条规定的科创企业类发行人，本期债券不涉及科创项目进展情况
促进科技创新发展效果	本期募集资金将用于推动公司全业务领域、全产业链条的科技创新，推进基础设施领域融合发展，培育独特竞争优势
基金产品的运作情况（如有）	本期债券约定的募集资金用途不涉及相关情况
其他事项	-

发行人类别	科创企业类
债券代码	240784.SH
债券简称	24 葛洲 K1
债券余额	20.00
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	发行人为符合《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第 2 号——专项品种公司债券》之“第七章科技创新公司债券”之“第一节发行主体”第 7.1.3 条规定的科创企业类发行人，本期债券不涉及科创项目进展情况
促进科技创新发展效果	本期募集资金将用于推动公司全业务领域、全产业链条的科技创新，推进基础设施领域融合发展，培育独特竞争优势
基金产品的运作情况（如有）	本期债券约定的募集资金用途不涉及相关情况
其他事项	-

发行人类别	科创企业类
债券代码	240869.SH
债券简称	葛洲 YK06
债券余额	10.00
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	发行人为符合《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第 2 号——专项品种公司债券》之“第七章科技创新公司债券”之“第一节发行主体”第 7.1.3 条规定的科创企业类发行人，本期债券不涉及科创项目进展情况
促进科技创新发展效果	本期募集资金将用于推动公司全业务领域、全产业链条的科技创新，推进基础设施领域融合发展，培育独特竞争优势
基金产品的运作情况（如有）	本期债券约定的募集资金用途不涉及相关情况
其他事项	-

发行人类别	科创企业类
债券代码	240870.SH
债券简称	葛洲 YK07
债券余额	20.00
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	发行人为符合《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第 2 号——专项品种公司债券》之“第七章科技创新公司债券”之“第一节发行主体”第 7.1.3 条规定的科创企业类发行人，本期债券不涉及科创项目进展情况
促进科技创新发展效果	本期募集资金将用于推动公司全业务领域、全产业链条的科技创新，推进基础设施领域融合发展，培育独特竞争优势
基金产品的运作情况（如有）	本期债券约定的募集资金用途不涉及相关情况
其他事项	-

发行人类别	科创企业类
债券代码	241017.SH
债券简称	24 葛洲 K2

债券余额	15.00
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	发行人为符合《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第 2 号——专项品种公司债券》之“第七章科技创新公司债券”之“第一节发行主体”第 7.1.3 条规定的科创企业类发行人，本期债券不涉及科创项目进展情况
促进科技创新发展效果	本期募集资金将用于推动公司全业务领域、全产业链条的科技创新，推进基础设施领域融合发展，培育独特竞争优势
基金产品的运作情况（如有）	本期债券约定的募集资金用途不涉及相关情况
其他事项	-

发行人类别	科创企业类
债券代码	241080.SH
债券简称	24 葛洲 K3
债券余额	10.00
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	发行人为符合《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第 2 号——专项品种公司债券》之“第七章科技创新公司债券”之“第一节发行主体”第 7.1.3 条规定的科创企业类发行人，本期债券不涉及科创项目进展情况
促进科技创新发展效果	本期募集资金将用于推动公司全业务领域、全产业链条的科技创新，推进基础设施领域融合发展，培育独特竞争优势
基金产品的运作情况（如有）	本期债券约定的募集资金用途不涉及相关情况
其他事项	-

发行人类别	科创企业类
债券代码	241081.SH
债券简称	24 葛洲 K4
债券余额	10.00
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	发行人为符合《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第 2 号——专项品种公司债券》之“第七章科技创新公司债券”之“第一节发行主体”第 7.1.3 条规定的科创企业类发行人，本期债券不涉及科创项目进展情况
促进科技创新发展效果	本期募集资金将用于推动公司全业务领域、全产业链条的科技创新，推进基础设施领域融合发展，培育独特竞争优势
基金产品的运作情况（如有）	本期债券约定的募集资金用途不涉及相关情况
其他事项	-

发行人类别	科创企业类
债券代码	242776.SH
债券简称	葛洲 YK08
债券余额	13.00
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	发行人为符合《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第 2 号——专项品种公司债券》之“第七章科技创新公司债券”之“第一节发行主体”第 7.1.3 条规定的科创企业类发行人，本期债券不涉及科创项目进展情况

促进科技创新发展效果	本期募集资金将用于推动公司全业务领域、全产业链条的科技创新，推进基础设施领域融合发展，培育独特竞争优势
基金产品的运作情况（如有）	本期债券约定的募集资金用途不涉及相关情况
其他事项	-

发行人类别	科创企业类
债券代码	242777.SH
债券简称	葛洲 YK09
债券余额	7.00
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	发行人为符合《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第 2 号——专项品种公司债券》之“第七章科技创新公司债券”之“第一节发行主体”第 7.1.3 条规定的科创企业类发行人，本期债券不涉及科创项目进展情况
促进科技创新发展效果	本期募集资金将用于推动公司全业务领域、全产业链条的科技创新，推进基础设施领域融合发展，培育独特竞争优势
基金产品的运作情况（如有）	本期债券约定的募集资金用途不涉及相关情况
其他事项	-

发行人类别	科创企业类
债券代码	243003.SH
债券简称	葛洲 YK10
债券余额	20.00
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	发行人为符合《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第 2 号——专项品种公司债券》之“第七章科技创新公司债券”之“第一节发行主体”第 7.1.3 条规定的科创企业类发行人，本期债券不涉及科创项目进展情况
促进科技创新发展效果	本期募集资金将用于推动公司全业务领域、全产业链条的科技创新，推进基础设施领域融合发展，培育独特竞争优势
基金产品的运作情况（如有）	本期债券约定的募集资金用途不涉及相关情况
其他事项	-

发行人类别	科创企业类
债券代码	243491.SH
债券简称	葛洲 YK11
债券余额	10.00
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	发行人为符合《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第 2 号——专项品种公司债券》之“第七章科技创新公司债券”之“第一节发行主体”第 7.1.3 条规定的科创企业类发行人，本期债券不涉及科创项目进展情况
促进科技创新发展效果	本期募集资金将用于推动公司全业务领域、全产业链条的科技创新，推进基础设施领域融合发展，培育独特竞争优势
基金产品的运作情况（如有）	本期债券约定的募集资金用途不涉及相关情况
其他事项	-

发行人类别	科创企业类
债券代码	243493.SH
债券简称	葛洲 YK12
债券余额	20.00
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	发行人为符合《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第 2 号——专项品种公司债券》之“第七章科技创新公司债券”之“第一节发行主体”第 7.1.3 条规定的科创企业类发行人，本期债券不涉及科创项目进展情况
促进科技创新发展效果	本期募集资金将用于推动公司全业务领域、全产业链条的科技创新，推进基础设施领域融合发展，培育独特竞争优势
基金产品的运作情况（如有）	本期债券约定的募集资金用途不涉及相关情况
其他事项	-

发行人类别	科创企业类
债券代码	243806.SH
债券简称	25 葛洲 K1
债券余额	10
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	发行人为符合《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第 2 号——专项品种公司债券》之“第七章科技创新公司债券”之“第一节发行主体”第 7.1.3 条规定的科创企业类发行人，本期债券不涉及科创项目进展情况
促进科技创新发展效果	本期募集资金将用于推动公司全业务领域、全产业链条的科技创新，推进基础设施领域融合发展，培育独特竞争优势
基金产品的运作情况（如有）	本期债券约定的募集资金用途不涉及相关情况
其他事项	-

发行人类别	科创企业类
债券代码	244384.SH
债券简称	葛洲 YK13
债券余额	23.00
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	发行人为符合《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第 2 号——专项品种公司债券》之“第七章科技创新公司债券”之“第一节发行主体”第 7.1.3 条规定的科创企业类发行人，本期债券不涉及科创项目进展情况
促进科技创新发展效果	本期募集资金将用于推动公司全业务领域、全产业链条的科技创新，推进基础设施领域融合发展，培育独特竞争优势
基金产品的运作情况（如有）	本期债券约定的募集资金用途不涉及相关情况
其他事项	-

九、发行人为低碳转型（挂钩）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	137783.SH

债券简称	22 葛洲 Y4
债券余额	15.00
低碳转型项目进展情况（如有）及其产能效益或转型效果（低碳转型公司债券适用）	2024 年度，发行人控股子公司水泥公司水泥熟料单位产品综合能耗相较于2021年度水泥熟料单位产品综合能耗下降7.79kgce/t，按照2024年度发行人水泥熟料产量1,762.30万吨计算，2024年度水泥生产环节节约标准煤13.73万吨，减排CO230.33万吨，节能降碳效益显著。
关键绩效指标表现（低碳转型挂钩公司债券适用）	公司在 2024 年度低碳转型目标达到“控股子公司水泥公司水泥熟料单位产品综合能耗 99.85kgce/t”
低碳转型目标达成情况（低碳转型挂钩公司债券适用）	2024 年度发行人控股子公司水泥公司水泥熟料单位产品综合能耗降低至 99.85kgce/t，低碳转型目标已达成
对债券结构所产生的影响（低碳转型挂钩公司债券适用）	报告期内不涉及债券财务和/或结构变化。
实现的低碳转型效益（低碳转型挂钩公司债券适用）	2024 年度，发行人控股子公司水泥公司水泥熟料单位产品综合能耗相较于2021年度水泥熟料单位产品综合能耗下降7.79kgce/t，按照2024年度发行人水泥熟料产量1,762.30万吨计算，2024年度水泥生产环节节约标准煤13.73万吨，减排CO230.33万吨，节能降碳效益显著。
评估意见或认证报告的出具情况及主要评估或认证内容（低碳转型挂钩公司债券适用）	经联合赤道环境评价股份有限公司评估，2024 年度发行人控股子公司水泥公司水泥熟料单位产品综合能耗降低至 99.85kgce/t，低碳转型目标已达成，符合《联合国可持续发展目标》（SustainableDevelopmentGoals，SDGs）、《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第 2 号——特定品种公司债券（2024 年修订）》（上证发〔2024〕162 号）及《环境和社会可持续性绩效标准（2012 年）》（InternationalFinanceCorporation，IFC）等相关标准要求。
其他事项	-

债券代码	137858.SH
债券简称	葛洲 YK02
债券余额	12.00
低碳转型项目进展情况（如有）及其产能效益或转型效果（低碳转型公司债券适用）	2024 年度，发行人控股子公司水泥公司水泥熟料单位产品综合能耗相较于2021年度水泥熟料单位产品综合能耗下降7.79kgce/t，按照2024年度发行人水泥熟料产量1,762.30万吨计算，2024年度水泥生产环节节约标准煤13.73万吨，减排CO230.33万吨，节能降碳效益显著。
关键绩效指标表现（低碳转型挂钩公司债券适用）	公司在 2024 年度低碳转型目标达到“控股子公司水泥公司水泥熟料单位产品综合能耗 99.85kgce/t”
低碳转型目标达成情况（低碳转型挂钩公司债券适用）	2024 年度发行人控股子公司水泥公司水泥熟料单位产品综合能耗降低至 99.85kgce/t，低碳转型目标已达成
对债券结构所产生的影响（低碳转型挂钩公司债券适用）	报告期内不涉及债券财务和/或结构变化。
实现的低碳转型效益	2024 年度，发行人控股子公司水泥公司水泥熟料单位产品综合

（低碳转型挂钩公司债券适用）	能耗相较于2021年度水泥熟料单位产品综合能耗下降7.79kgce/t，按照2024年度发行人水泥熟料产量1,762.30万吨计算，2024年度水泥生产环节节约标准煤13.73万吨，减排CO230.33万吨，节能降碳效益显著。
评估意见或认证报告的出具情况及主要评估或认证内容（低碳转型挂钩公司债券适用）	经联合赤道环境评价股份有限公司评估，2024 年度发行人控股子公司水泥公司水泥熟料单位产品综合能耗降低至 99.85kgce/t，低碳转型目标已达成，符合《联合国可持续发展目标》（SustainableDevelopmentGoals，SDGs）、《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第 2 号——特定品种公司债券（2024 年修订）》（上证发〔2024〕162 号）及《环境和社会可持续性绩效标准（2012 年）》（InternationalFinanceCorporation，IFC）等相关标准要求。
其他事项	-

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，http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/company/。

（以下无正文）

（以下无正文，为《中国葛洲坝集团有限公司公司债券年度报告（2025 年）》盖章页）

中国葛洲坝集团有限公司

2026 年 4 月 30 日

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: 中国葛洲坝集团有限公司

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	38,325,274,632.95	32,943,160,944.79
结算备付金	-	-
拆出资金	-	-
交易性金融资产	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-
衍生金融资产	-	-
应收票据	1,589,237,148.27	1,953,417,836.95
应收账款	25,765,502,745.79	26,845,838,373.26
应收款项融资	451,279,413.27	637,311,608.96
预付款项	8,573,256,624.98	10,055,857,516.55
应收保费	-	-
应收分保账款	-	-
应收分保合同准备金	-	-
应收资金集中管理款	170,152,071.56	235,547,841.44
其他应收款	29,870,049,512.89	32,442,571,735.63
其中：应收利息	-	-
应收股利	22,653,361.98	67,222,159.66
其他应收款项	29,847,396,150.91	32,375,349,575.97
买入返售金融资产	-	-
存货	58,932,585,071.31	61,085,021,523.33
合同资产	48,627,183,660.77	48,702,037,883.25
持有待售资产	-	-
一年内到期的非流动资产	321,177,297.34	684,228,895.16
其他流动资产	8,726,652,351.86	8,088,052,642.10
流动资产合计	221,352,350,530.99	223,673,046,801.42
非流动资产：		
发放贷款和垫款	-	-
债权投资	1,000,000.00	18,164,450.02
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	18,861,054,356.10	18,394,404,216.23

长期股权投资	49,107,672,224.89	49,114,587,296.29
其他权益工具投资	401,263,436.22	400,739,666.00
其他非流动金融资产	12,560,344,666.47	11,982,963,334.95
投资性房地产	384,226,327.32	404,704,875.76
固定资产	21,917,310,367.95	22,057,531,667.77
在建工程	6,039,155,239.76	4,002,320,056.54
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
使用权资产	446,682,788.53	569,533,265.22
无形资产	63,994,807,139.90	54,549,668,231.82
开发支出	33,609,051.95	20,266,627.25
商誉	2,370,552,150.61	2,210,897,932.19
长期待摊费用	162,873,691.37	298,083,822.87
递延所得税资产	862,564,281.09	890,724,542.43
其他非流动资产	49,944,627,103.32	45,385,122,692.48
非流动资产合计	227,087,742,825.48	210,299,712,677.82
资产总计	448,440,093,356.47	433,972,759,479.24
流动负债：		
短期借款	44,140,858,640.84	32,066,064,559.31
向中央银行借款	-	-
拆入资金	-	-
交易性金融负债	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
应付票据	6,539,682,506.90	7,226,163,219.22
应付账款	78,358,360,327.49	77,472,143,011.53
预收款项	15,660,803.57	16,027,647.74
合同负债	25,006,506,281.01	23,502,060,619.58
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	789,968,712.89	733,234,110.14
应交税费	4,532,054,448.41	4,629,313,459.64
其他应付款	33,068,361,956.36	34,270,127,991.52
其中：应付利息	-	-
应付股利	607,616,988.64	1,196,720,290.60
其他应付款项	32,460,744,967.72	33,073,407,700.92
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	14,108,568,220.91	15,822,135,899.17
其他流动负债	2,317,075,850.88	2,645,686,689.60
流动负债合计	208,877,097,749.26	198,382,957,207.45
非流动负债：		
保险合同准备金	-	-
长期借款	108,344,473,447.95	106,947,712,760.31
应付债券	12,500,000,000.00	8,500,000,000.00
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
租赁负债	369,774,567.20	541,080,347.52
长期应付款	157,979,446.94	279,713,897.62
长期应付职工薪酬	1,699,090,000.00	2,122,370,000.00
预计负债	145,517,817.21	140,888,531.38
递延收益	311,419,680.75	306,810,351.45
递延所得税负债	938,072,279.17	925,269,909.35
其他非流动负债	2,853,175.67	11,266,832.00
非流动负债合计	124,469,180,414.89	119,775,112,629.63
负债合计	333,346,278,164.15	318,158,069,837.08
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	3,415,308,700.00	3,415,308,700.00
其他权益工具	22,000,000,000.00	19,000,000,000.00
其中：优先股	-	-
永续债	22,000,000,000.00	19,000,000,000.00
资本公积	1,913,878,865.86	1,863,737,865.96
减：库存股	-	-
其他综合收益	-509,302,310.41	-551,457,738.37
专项储备	435,252,570.05	446,286,365.69
盈余公积	127,624,188.92	127,624,188.92
一般风险准备	-	-
未分配利润	12,505,908,243.38	12,536,630,254.13
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	39,888,670,257.80	36,838,129,636.33
少数股东权益	75,205,144,934.52	78,976,560,005.83
所有者权益（或股东权益）合计	115,093,815,192.32	115,814,689,642.16
负债和所有者权益（或股东权益）总计	448,440,093,356.47	433,972,759,479.24

公司负责人：谭华 主管会计工作负责人：陈刚 会计机构负责人：陈绪宝

母公司资产负债表

2025 年 12 月 31 日

编制单位:中国葛洲坝集团有限公司

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	614,800,126.84	66,470,069.71
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	165,606,051.17	163,977,392.00
应收款项融资	-	-
预付款项	602.00	1,204.00
应收资金集中管理款	56,821,718.50	809,884,903.15
其他应收款	17,468,220,243.50	5,378,440,613.46
其中：应收利息	-	-
应收股利	-	150,183,700.00
其他应收款项	17,468,220,243.50	5,228,256,913.46
存货	-	-
合同资产	-	316,002.84
持有待售资产	-	-
一年内到期的非流动资产	3,996,680,000.00	4,997,960,000.00
其他流动资产	130,846,757.43	82,331,091.79
流动资产合计	22,432,975,499.44	11,499,381,276.95
非流动资产：		
债权投资	17,190,040,000.00	21,186,720,000.00
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	9,133,046,640.17	9,081,202,671.95
其他权益工具投资	-	-
其他非流动金融资产	66,182,300.00	65,121,600.00
投资性房地产	-	-
固定资产	6,491,611.65	6,760,210.60
在建工程	-	-
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
使用权资产	-	-
无形资产	27,159,967.52	29,037,295.82
开发支出	-	-
商誉	-	-
长期待摊费用	-	-

递延所得税资产	53,812,496.00	52,929,996.00
其他非流动资产	2,557,744.12	2,638,011.11
非流动资产合计	26,479,290,759.46	30,424,409,785.48
资产总计	48,912,266,258.90	41,923,791,062.43
流动负债：		
短期借款	1,200,000,000.00	-
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	-	-
应付账款	30,997,679.84	33,269,795.11
预收款项	-	-
合同负债	7,300,000.00	8,372,327.05
应付职工薪酬	1,270,565.22	1,270,565.22
应交税费	13,611.84	5,201.62
其他应付款	714,389,601.16	986,588,187.55
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	201,599,726.02	188,675,890.41
其他流动负债	-	-
流动负债合计	2,155,571,184.08	1,218,181,966.96
非流动负债：		
长期借款	5,829,670,000.00	6,136,000,000.00
应付债券	11,500,000,000.00	8,500,000,000.00
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	103,280,000.00	128,580,000.00
预计负债	-	-
递延收益	-	-
递延所得税负债	11,117,069.18	10,851,894.18
其他非流动负债	-	-
非流动负债合计	17,444,067,069.18	14,775,431,894.18
负债合计	19,599,638,253.26	15,993,613,861.14
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	3,415,308,700.00	3,415,308,700.00
其他权益工具	22,000,000,000.00	19,000,000,000.00
其中：优先股	-	-
永续债	22,000,000,000.00	19,000,000,000.00

资本公积	3,527,419,324.49	3,477,570,653.87
减：库存股	-	-
其他综合收益	1,384,798.30	-2,465,201.70
专项储备	-	134,195.02
盈余公积	127,624,188.92	127,624,188.92
未分配利润	240,890,993.93	-87,995,334.82
所有者权益（或股东权益）合计	29,312,628,005.64	25,930,177,201.29
负债和所有者权益（或股东权益）总计	48,912,266,258.90	41,923,791,062.43

公司负责人：谭华 主管会计工作负责人：陈刚 会计机构负责人：陈绪宝

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	121,632,440,837.04	128,404,017,809.16
其中：营业收入	121,632,440,837.04	128,404,017,809.16
利息收入	-	-
已赚保费	-	-
手续费及佣金收入	-	-
二、营业总成本	116,545,761,441.08	121,137,820,085.89
其中：营业成本	103,232,487,702.23	106,737,702,886.92
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	777,129,944.58	690,234,925.96
销售费用	1,155,093,239.28	1,166,000,702.82
管理费用	4,956,439,713.47	5,385,423,313.00
研发费用	3,741,631,183.69	3,954,023,046.88
财务费用	2,682,979,657.83	3,204,435,210.31
其中：利息费用	2,840,603,825.99	3,800,478,969.62
利息收入	408,561,568.65	647,158,115.06
加：其他收益	237,258,991.93	283,712,451.01
投资收益（损失以“－”号填列）	217,902,604.54	-232,068,472.83
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-70,958,907.40	-216,158,784.00

以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-	-
汇兑收益（损失以“－”号填列）	-	-
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	-	-
公允价值变动收益（损失以“—”号填列）	107,734,826.76	45,056,891.58
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-780,879,442.22	-1,035,639,015.81
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-411,950,751.85	-459,047,310.48
资产处置收益（损失以“－”号填列）	142,333,697.15	688,222,505.50
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	4,599,079,322.27	6,556,434,772.24
加：营业外收入	181,653,020.07	195,938,130.53
减：营业外支出	148,067,391.56	160,464,261.22
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	4,632,664,950.78	6,591,908,641.55
减：所得税费用	1,809,085,874.96	1,823,028,722.32
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	2,823,579,075.82	4,768,879,919.23
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）	2,823,579,075.82	4,768,879,919.23
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）	628,337,109.68	1,765,229,703.54
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	2,195,241,966.14	3,003,650,215.69
六、其他综合收益的税后净额	68,920,142.60	-364,758,176.02
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	42,155,427.96	-284,356,876.29
1．不能重分类进损益的其他综合收益	3,514,044.88	-51,078,210.34
（1）重新计量设定受益计划变动额	4,828,463.93	-70,037,438.69
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益	-12,520.86	8,951,897.20
（3）其他权益工具投资公允价值变动	-1,301,898.19	10,007,331.15
（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	38,641,383.08	-233,278,665.95
（1）权益法下可转损益的其他综合收益	5,507,192.36	19,646,789.99
（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	33,134,190.72	-252,925,455.94
（9）其他	-	-
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	26,764,714.64	-80,401,299.73
七、综合收益总额	2,892,499,218.42	4,404,121,743.21
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	670,492,537.64	1,480,872,827.25
（二）归属于少数股东的综合收益总额	2,222,006,680.78	2,923,248,915.96
八、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)	-	-
（二）稀释每股收益(元/股)	-	-

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0 元,上期被合并方实现的净利润为：0 元。

公司负责人：谭华 主管会计工作负责人：陈刚 会计机构负责人：陈绪宝

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	4,712,571.55	10,242,293.73
减：营业成本	-	16,040,900.70
税金及附加	674,363.66	81,102.40
销售费用	-	-
管理费用	11,052,610.41	28,959,678.79
研发费用	-	-
财务费用	456,560,494.26	358,820,593.96

其中：利息费用	448,168,024.47	353,442,027.20
利息收入	3,687,029.70	4,174,486.88
加：其他收益	-	58,256,182.82
投资收益（损失以“－”号填列）	1,434,980,111.46	971,715,823.25
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	33,877,773.60	36,955,960.90
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）	1,060,700.00	424,200.00
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-3,536,303.27	-3,530,000.00
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-
资产处置收益（损失以“－”号填列）	18,430,846.58	473,004,532.00
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	987,360,457.99	1,106,210,755.95
加：营业外收入	0.18	56,734.66
减：营业外支出	32,333.99	-
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	987,328,124.18	1,106,267,490.61
减：所得税费用	-617,325.00	-776,450.00
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	987,945,449.18	1,107,043,940.61
（一）持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）	987,945,449.18	1,107,043,940.61
（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	3,850,000.00	-5,710,000.00
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	3,850,000.00	-5,710,000.00
1.重新计量设定受益计划变动额	3,850,000.00	-5,710,000.00
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	991,795,449.18	1,101,333,940.61
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：谭华 主管会计工作负责人：陈刚 会计机构负责人：陈绪宝

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	129,335,306,898.95	133,065,502,972.15
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	305,983,249.83	331,351,641.99
收到其他与经营活动有关的现	18,170,848,713.62	17,607,521,627.39

金		
经营活动现金流入小计	147,812,138,862.40	151,004,376,241.53
购买商品、接受劳务支付的现金	95,613,276,184.68	102,364,700,967.92
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	9,441,408,589.29	9,984,653,538.21
支付的各项税费	5,565,354,835.10	5,868,984,943.09
支付其他与经营活动有关的现金	24,399,425,670.84	25,949,284,332.63
经营活动现金流出小计	135,019,465,279.91	144,167,623,781.85
经营活动产生的现金流量净额	12,792,673,582.49	6,836,752,459.68
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	1,317,068,502.29	707,384,279.21
取得投资收益收到的现金	289,089,041.50	202,538,319.72
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	163,263,673.35	512,419,635.41
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	0.00	19,950,000.00
收到其他与投资活动有关的现金	2,347,515,864.59	2,661,939,972.21
投资活动现金流入小计	4,116,937,081.73	4,104,232,206.55
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	8,740,372,209.22	7,668,865,061.42
投资支付的现金	6,115,362,925.64	9,846,175,500.83
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	266,868,265.14	68,620,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	379,390,027.67	5,141,107,899.30
投资活动现金流出小计	15,501,993,427.67	22,724,768,461.55
投资活动产生的现金流量净额	-11,385,056,345.94	-18,620,536,255.00
三、筹资活动产生的现金流量：		

吸收投资收到的现金	9,854,365,600.00	9,291,394,825.80
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	562,270,600.00	5,771,141,125.80
取得借款收到的现金	80,968,862,454.07	99,575,809,142.02
收到其他与筹资活动有关的现金	558,404,084.31	296,485,957.20
筹资活动现金流入小计	91,381,632,138.38	109,163,689,925.02
偿还债务支付的现金	69,725,861,832.89	83,845,834,241.12
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	7,988,792,855.87	8,888,697,896.72
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	2,326,205,353.45	2,172,183,661.29
支付其他与筹资活动有关的现金	9,655,638,737.76	4,628,659,829.63
筹资活动现金流出小计	87,370,293,426.52	97,363,191,967.47
筹资活动产生的现金流量净额	4,011,338,711.86	11,800,497,957.55
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-32,403,623.19	846,291.47
五、现金及现金等价物净增加额	5,386,552,325.22	17,560,453.70
加：期初现金及现金等价物余额	32,114,622,757.80	32,097,062,304.10
六、期末现金及现金等价物余额	37,501,175,083.02	32,114,622,757.80

公司负责人：谭华 主管会计工作负责人：陈刚 会计机构负责人：陈绪宝

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	294,712.85	18,393,501.39
收到的税费返还	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	13,183,107.24	22,233,832.37
经营活动现金流入小计	13,477,820.09	40,627,333.76
购买商品、接受劳务支付的现金	643,644.30	15,986,714.36
支付给职工及为职工支付的现金	-	1,828,609.42
支付的各项税费	48,750,043.46	79,070,928.02
支付其他与经营活动有关的现	36,827,421.16	94,999,427.82

金		
经营活动现金流出小计	86,221,108.92	191,885,679.62
经营活动产生的现金流量净额	-72,743,288.83	-151,258,345.86
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	6,997,960,000.00	6,297,000,000.00
取得投资收益收到的现金	1,575,639,616.37	1,058,944,792.73
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	26,369,992.06	303,537,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	3,500,000.00	-
投资活动现金流入小计	8,603,469,608.43	7,659,481,792.73
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-	-
投资支付的现金	14,298,989,758.26	18,552,962,566.38
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	14,298,989,758.26	18,552,962,566.38
投资活动产生的现金流量净额	-5,695,520,149.83	-10,893,480,773.65
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	9,292,095,000.00	2,997,600,000.00
取得借款收到的现金	7,097,950,000.00	16,943,800,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-
筹资活动现金流入小计	16,390,045,000.00	19,941,400,000.00
偿还债务支付的现金	3,215,130,000.00	7,399,200,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,311,384,688.86	1,267,435,336.79
支付其他与筹资活动有关的现金	6,300,000,000.00	3,000.00
筹资活动现金流出小计	10,826,514,688.86	8,666,638,336.79
筹资活动产生的现金流量净额	5,563,530,311.14	11,274,761,663.21
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	-204,733,127.52	230,022,543.70
加：期初现金及现金等价物余额	876,354,972.86	646,332,429.16
六、期末现金及现金等价物余额	671,621,845.34	876,354,972.86

公司负责人：谭华 主管会计工作负责人：陈刚 会计机构负责人：陈绪宝