
中国邮政集团有限公司

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。

容诚会计师事务所(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.....	8
六、 公司治理情况.....	13
七、 环境信息披露义务情况.....	14
第二节 债券事项.....	14
一、 公司债券情况.....	14
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....	15
三、 公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况.....	16
四、 公司债券募集资金使用情况.....	16
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.....	19
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	19
七、 中介机构情况.....	20
第三节 报告期内重要事项.....	21
一、 财务报告审计情况.....	21
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	21
三、 合并报表范围调整.....	22
四、 资产情况.....	22
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....	25
六、 负债情况.....	25
七、 利润及其他损益来源情况.....	28
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.....	28
九、 对外担保情况.....	28
十、 重大诉讼情况.....	28
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	28
十二、 向普通投资者披露的信息.....	29
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项.....	29
一、 发行人为可交换公司债券发行人.....	29
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.....	29
三、 发行人为绿色公司债券发行人.....	29
四、 发行人为可续期公司债券发行人.....	29
五、 发行人为扶贫公司债券发行人.....	29
六、 发行人为乡村振兴公司债券发行人.....	29
七、 发行人为一带一路公司债券发行人.....	29
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.....	29
九、 发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人.....	30
十、 发行人为纾困公司债券发行人.....	30
十一、 发行人为中小微企业支持债券发行人.....	31
十二、 其他专项品种公司债券事项.....	31
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	31
第六节 备查文件目录.....	32
附件一： 发行人财务报表.....	34

释义

中国邮政/本公司/公司/本集团/发行人	指	中国邮政集团有限公司
财政部	指	中华人民共和国财政部
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
资信评级机构	指	中诚信国际信用评级有限责任公司
登记机构、托管机构、结算机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
本报告、年度报告	指	本公司根据有关法律、法规要求，定期披露的《中国邮政集团有限公司公司债券年度报告（2025 年）》
公司章程	指	《中国邮政集团有限公司章程》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
报告期	指	2025 年 1-12 月
报告期末	指	2025 年 12 月 31 日/2025 年 12 月末
邮储银行	指	中国邮政储蓄银行股份有限公司
中邮保险	指	中邮人寿保险股份有限公司
中邮证券	指	中邮证券有限责任公司
中邮速递	指	中国邮政速递物流股份有限公司
中邮资本	指	中邮资本管理有限公司

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	中国邮政集团有限公司
中文简称	中国邮政
外文名称（如有）	China Post Group Corporation Limited
外文缩写（如有）	China Post
法定代表人	刘爱力
注册资本（万元）	13,760,000.00
实缴资本（万元）	13,760,000.00
注册地址	北京市 西城区金融大街甲 3 号
办公地址	北京市 西城区金融大街甲 3 号
办公地址的邮政编码	100808
公司网址（如有）	www.chinapost.com.cn
电子信箱	zhaiquanxinxipilu@chinapost.com.cn

二、信息披露事务负责人

姓名	王嘉君
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、党组成员
联系地址	北京市西城区金融大街甲 3 号
电话	010-68859072
传真	010-68859784
电子信箱	zhaiquanxinxipilu@chinapost.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：中华人民共和国财政部

报告期末实际控制人名称：中华人民共和国财政部

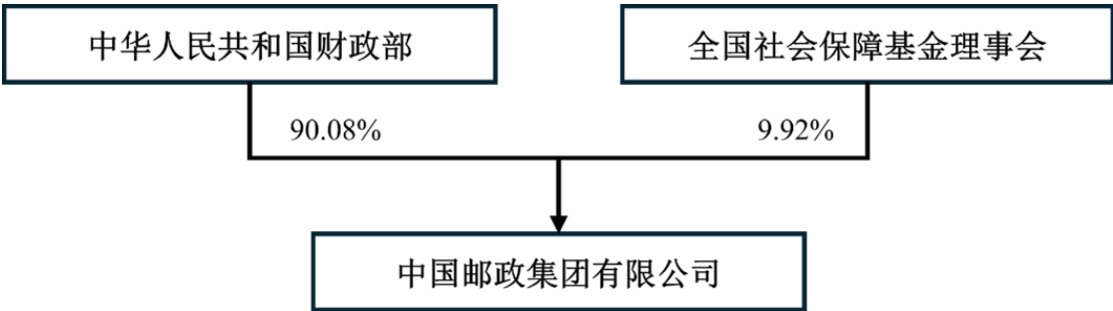
报告期末控股股东资信情况：控股股东为政府相关部门，不适用

报告期末实际控制人资信情况：控股股东为政府相关部门，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：90.08%，不存在受限情况

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：90.08%，不存在受限情况

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

变更人员类型	变更人员姓名	变更人员职务	变更类型	辞任或新任的生效时间	工商登记完成时间
董事	陈炳华	董事	离任	2025 年 4 月	—

¹均包含股份，下同。

董事	陈雪	董事	就任	2025 年 4 月	-
高级管理人员	郭成林	总会计师、 党组成员	离任	2025 年 4 月	-
高级管理人员	王嘉君	总会计师、 党组成员	就任	2025 年 5 月	-
高级管理人员	盛道文	派驻纪检监察组组长、 党组成员	离任	2025 年 8 月	-
董事	韩文博	董事	离任	2025 年 10 月	-
高级管理人员	刘建军	副总经理、 党组成员	离任	2025 年 12 月	-
高级管理人员	芦苇	副总经理、 党组成员	就任	2025 年 12 月	-
董事	熊勇武	职工董事	就任	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：刘爱力

发行人的董事长或执行董事：刘爱力

发行人的其他董事：郑国雨、栗健、刘新安、刘瑞钢、冯雅琳、马旭林、陈雪、熊勇武

发行人的监事：无

发行人的总经理：郑国雨

发行人的财务负责人：王嘉君

发行人的其他非董事高级管理人员：曲云海、温少祺、王嘉君、芦苇、李张挺

注：2026 年 4 月，王俭不再担任副总经理，并聘任李张挺为公司副总经理

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

（1）主要业务

本公司经营范围为：国内、国际邮件寄递业务；邮政汇兑业务，依法经营邮政储蓄业务；机要通信业务和义务兵通信业务；邮票发行业务；图书、报纸、期刊、电子出版物、音像制品批发、零售、网上销售（有效期至 2028 年 04 月 30 日）；各类邮政代理业务；报刊等出版物发行业务；邮政物流、电子邮件等新兴业务；邮政软件开发；电子商务；邮政

用品及通讯设备销售；邮政工程规划及邮政器材销售；邮政编码信息和经济技术业务开发、咨询与服务；自有房屋租赁；广告业务；仓储服务；会务、礼仪服务及咨询；农业生产资料、农副产品、百货、第一类医疗器械、家用电器、电子产品、文化用品、体育用品、针纺织品、服装、五金交电、家具、建筑材料、汽车的销售。保险兼业代理（限分支机构经营）；住宿、餐饮服务、（仅限分支机构经营）；电影票务代理；文艺演出票务代理；承办展览展示；组织文化艺术交流活动（不含演出）；体育运动项目经营（高危险性体育项目除外）；创意服务；人力资源服务（不含职业中介活动、劳务派遣服务）；教育咨询服务（不含涉许可审批的教育培训活动）；健康咨询服务（不含诊疗服务）；国内旅游业务；入境旅游业务；批发、零售食品；零售药品；零售烟草；互联网信息服务；经营电信业务。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；国内旅游业务、入境旅游业务、批发、零售食品、零售药品、零售烟草、互联网信息服务、经营电信业务以及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。）

（2）主要产品及用途

本公司主要提供邮务及包裹快递服务和金融业务服务。

（3）经营模式

公司坚持把发展作为第一要务，提出了将中国邮政打造成为行业的“国家队”的目标。坚持普服为“根”、客户为“本”，以窗口资源、线上线下相结合的综合便民服务平台为依托，推动邮储银行转型升级，建立新的发展优势，推动寄递翼深化改革，提升发展质量效益，通过机制创新，形成经营发展新格局。公司邮务业务主要通过 31 家省分公司及下属涉及邮务业务板块的子公司开展。公司金融业务涵盖银行、保险及证券领域，综合优势明显。其中，本公司银行业务主要通过中国邮政储蓄银行股份有限公司（以下简称“邮储银行”）开展，保险业务主要通过中邮人寿保险股份有限公司（以下简称“中邮保险”）开展，证券业务主要通过中邮证券有限责任公司（以下简称“中邮证券”）开展。公司包裹快递业务主要通过 31 家省分公司及下属涉及包裹寄递业务板块的子公司开展。

2. 报告期内公司所处行业情况，包括所处行业基本情况、发展阶段、周期性特点等，以及公司所处的行业地位、面临的主要竞争状况

公司作为代国家行使邮政普遍服务职能的唯一机构，长期以来，在促进我国国民经济和社会发展、保障公民的基本通信权利、承担普遍服务义务等方面发挥了重要作用。基于普遍服务不断衍生创新的各项邮务业务也不断成为关系国计民生和国家信息安全的重要社会公用事业。

国内速递业务方面，本公司是我国国内异地快递业务市场的领先者，是我国同城快递业务市场的主要运营商之一；国际快递业务方面，市场主要被本公司及主要国际快递公司占据。近年来，本公司及子公司中国邮政速递物流股份有限公司通过与万国邮政联盟和 KPG 组织成员运营商的紧密合作，以及与其他大型国际商业快递服务企业的业务合作，国际业务通达包括港、澳、台地区在内的全球 200 多个国家和地区。

银行业务方面，邮储银行是中国领先的大型零售银行，坚守服务“三农”、城乡居民和中小企业的定位，依托“自营+代理”的独特模式和资源禀赋，不断完善线上和线下互联互通、融合并进的金融服务体系，致力于为中国经济转型中最具活力的客户群体提供综合化金融服务。截至 2025 年末，本行拥有近 4 万个营业网点，服务个人客户超 6.8 亿户，继续保持优良的资产质量，市场影响力日益彰显。

保险业务方面，中邮保险以“守护人民美好生活”为使命，以“服务基层、服务三农”为己任，以“自营+代管”独特模式为基础，探索出一条具有中国邮政特色的保险发展之路。

证券业务方面，中邮证券借助中国邮政的服务网络及品牌优势快速发展，已从一家结构单一、以经纪业务为主的证券公司，发展成为全牌照的综合服务券商。

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，本公司不存在由公司董事会或有权机构判断为重大的且对公司经营情况及偿债能力产生重大影响的事项。

（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（%）
邮务、寄递及其他业务	3,016.57	3,377.86	-11.98	44.55	2,965.80	3,219.29	-8.55	42.26
金融业务	5,505.82	4,643.61	15.66	81.30	5,718.31	4,854.64	15.10	81.48
减：合并抵消	-1,750.50	-1,749.48	-	-25.85	-1,665.63	-1,668.23	-	-23.73
合计	6,771.89	6,271.99	7.38	100.00	7,018.47	6,405.70	8.73	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。

（2）分产品（或服务）情况

☐适用 ☒不适用

见上表。

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。

公司 2025 年度邮务、寄递及其他业务毛利率相较上年同期有所下降，主要系受行业因素影响，代理中收业务利润下降所致。

（四） 公司关于业务发展目标的讨论与分析

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

中国邮政坚定不移以习近平新时代中国特色社会主义思想为根本遵循，深入贯彻党的二十大和二十届历次全会及中央经济工作会议精神，全面落实中央专项文件决策部署，坚持稳

中求进工作总基调，以新发展理念为指引，以推动高质量发展为主题，以改革创新为动力，以全面从严治党为根本保障，坚持“六个根本性要求”，全力推动“十大体系”取得突破性成效，实现“十五五”良好开局，奋力谱写中国式现代化的邮政新篇章。

核心业务发展目标及实施路径：

普遍服务和邮政业务：坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指引，全面贯彻党的二十届四中全会精神和中央经济工作会议精神，深入贯彻中央关于加强邮政工作意见的内涵和实践要求，落实集团公司工作会部署要求，基于邮务条线的遵循和基础，以“邮政普遍服务能力提升”为主线，围绕“推进五化提升五力”举措，即推进邮政网点差异化转型，提升核心竞争力；推进农村网络规模化建设运营，提升战略支撑力；推进普遍服务体系化管控，提升民生保障力；推进特殊服务精细化履责，提升政治执行力；推进邮务业务市场化发展，提升价值创造力，全力推动做强做优，谱写普遍服务高质量发展新篇章。

寄递业务：聚焦加快发展，明确方向、靶向拓客、提升质效。持续完善时限、成本、服务、市场和 IT “五大体系”，聚焦加快发展，明确方向、靶向拓客、提升质效。持续完善时限、成本、服务、市场和 IT “五大体系”，系统推进“两集中”、邮区中心、陆运网、市趟、运输、揽投网“六大改革”，强化时限五库应用，保障够量市场和重点客户时限竞争力，为快速批量获客提供支撑；围绕“八大市场”，深挖价值、靶向拓展，集中资源做精高价值、高效益业务，提高发展质效；加强价格与成本管控，通过精益管理增强盈利能力；优化运营组织，改进作业流程，加大技术创新力度，推动收、分、运、投、管理五大环节成本压降。

代理金融：坚持“财富金融”“生态金融”“协同金融”转型战略，将风控合规贯穿始终。紧扣“三个转型理念、十个转型打法、1+1+6 转型策略”，落实“收入为要、协同为链、AUM 为纲、客户为基、风控为屏”工作要求，持续推进代理金融高质量发展。以财富金融做大财私客群，以非存款 AUM 为新引擎做大 AUM 规模；发挥代理金融遍布县乡的网点优势，以高频生活场景广覆盖和重点场景系统集成式突破的生态金融为抓手，做强做优生态场景和支付结算业务；深化邮银“上下延伸”深度协同，以邮银协同的综合金融服务方案提升资负、公私、信用联动能力；以“智能风控+磐石行动”实现风险的早识别、早预警、早暴露、早处置。

农村电商：一要做强“大单品+站点”生态，提升农村服务便捷性，通过大单品驱动，打造商品流通、代收自提、金融引流等协同场景，将站点打造成为邮政服务延伸“末端触点”。二要拓展线上多元渠道，扩大平台交易新规模，以邮乐平台为基础，发挥邮政直播、邮乐小店、邮乐优鲜的协同效能，以做大邮政农产品交易额和影响力为核心，拓展抖音、视频号直播平台，在社会电商平台开设“邮政农产品”旗舰店。要强化中邮电商总部运营，提升大单品竞争力，落实聚量统谈降单价，强化市场机制。

邮储银行：全面推进“六化”升级，推动发展方式从规模驱动转向价值驱动，构建起内源平衡、稳健持续的新模式。立足资源禀赋优势，坚持“特色化”发展，做强做优做大“三农”、城乡居民和中小企业金融业务，协同邮政集团旗下商流、物流、资金流、信息流禀赋优势，筑牢差异化优势；坚定“轻型化”路径，大力发展“轻资本”“轻资产”“轻负债”业务，巩固息差这个“第一增长曲线”，大力发展非息作为“第二增长曲线”；推动“综合化”经营，加快从单一产品供给向“综合金融服务商”转变、从“融资中介”向“服务中介”转变；深化“生态化”布局，将打破单向触达局限，将金融服务深度融入客户生产经营活动与社会网络，通过“全链条”拓客深耕、依托“全场景”嵌入服务、满足客户“全周期”需求；实施“精细化”管理，将通过科学精细的管理，加快构建集约高效、专业智能、服务卓越、创新驱动的现代银行管理体系；加快“数智化”转型，将打造自主可控、安全稳健的金融科技平台和全域智能、开放融合的数字生态银行。

中邮保险：加快价值转型，向行业一流保险公司迈进。一是兼顾市场、渠道、股东和自身等多方利益，平衡规模增长、价值提升、偿付能力、盈利要求等多目标，强化资负联动匹配，坚定不移推进价值转型；二是加速多元渠道布局，持续推进邮银主渠道赋能，聚力银保外拓、团险渠道、经代等多元渠道扩面提质，打造发展“新动能”；三是乘势推进企业

级数字化转型，通过科技引领促进专业能力提升，不断优化产品供给能力，提升运营集中化智能化，深化财务集约化管理；四是积极服务国家重大战略，发挥邮政网络的下沉优势，大力发展普惠保险，当好民生“稳定器”。加强科技创新、数字经济、绿色发展、健康、医疗等领域投资，更好服务国家重大战略与实体经济发展。

中邮证券：聚焦核心功能，铸牢专业与发展能力。积极践行金融工作的政治性、人民性，主动融入国家战略，扎实服务企业直接融资、助力实体经济发展，全力满足多样化财富管理需求、致力客户财富增长。全面强化投研、价值发现和资产定价等专业能力，发挥“投行+投研+投资”三投联动的专业优势，积极服务新质生产力，为广大“专精特新”企业提供全周期、一体化、特色化服务，服务国家战略性新兴产业发展。坚持以客户为中心，努力为广大投资者提供丰富的投资手段和金融产品，提升投资服务体验，降低投资交易成本，拓宽居民财产性收入渠道，优化居民资产配置，助力居民财富实现保值增值。

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）资本风险

公司作为涉足金融和非金融两大领域多个行业的集团公司，由 31 个省（区、市）邮政分公司、集团下属子公司中国邮政储蓄银行股份有限公司（以下简称“邮储银行”）、中邮人寿保险股份有限公司、中邮证券有限责任公司等控股子公司组成，现已形成邮政及快递物流、金融、电子商务等各板块分业经营的格局。公司发展所需资本性支出和日常营运对公司的资金规模及资金流动性提出了较高要求。根据公司战略发展规划，公司将全面推进包括邮务业务、快递业务、银行业务、保险业务、证券业务、电子商务业务等在内的数项业务条线快速发展，业务规模扩张的同时将可能存在一定资本风险。对策：邮政集团正不断加强内部管理，每年均制定严格的投融资计划，确保公司资金能够得到最为有效的使用，同时确保公司始终保持合理的资本结构。

（2）邮务业务经营风险

公司邮务业务主要通过分公司及下属涉及邮务业务板块的子公司开展。邮政业是劳动密集型行业，人工成本占总成本的比重较高。随着近几年全球范围内的货币宽松，社会劳动力成本的上涨给公司的成本控制带来较大的压力，从而导致利润率下降的风险。另外，随着信息技术的迅猛发展，互联网、移动通信等技术迅速普及，电子商务、网络支付、移动支付手段方兴未艾，人们的生产生活方式发生了很大变化，邮政客户的用邮需求也在不断变化。传统邮政业务的增长方式面临深度调整，亟待加快转型，未来与新技术、新业态融合，打造邮政综合服务平台的转型工作也面临挑战。对策：一是推进技术赋能，引入自动化分拣、智能投递等设备，替代部分人工，降低长期人力依赖；优化运营流程，减少环节内耗。二是优化业务结构，压缩低效传统业务，聚焦高附加值邮务服务，培育新增长极。三是深化融合发展，持续优化邮政在线业务平台，延伸服务链条，应用数智化、智能化商品推介能力，匹配客户多元化用邮需求。四是强化创新驱动，紧跟技术趋势，迭代服务模式，加快数字化、智能化转型，破解转型挑战。

（3）多元化经营风险

公司下属子公司的业务涉及金融和非金融领域的多个行业，上述行业虽然在一定程度上具有互补性，有利于公司发挥集团的整体优势和协同效应，但也存在公司不能有效整合内部资源，造成内部效率偏低、管理成本上升等风险。对策：公司将从宏观层面合理把控各个业务板块的发展进度，加强对公司内部资源的整合管理及合理调配，确保现有资源边际价值的最大化。邮政多元化经营格局在为客户提供实物流、商流、信息流和资金流“四流合一”的全方位、多功能、个性化服务的同时，也有利于各业务协同发展。公司将尽可能促进现有金融和非金融领域的联合发展，最大化的发挥集团的整体优势和协同效应。

（4）政策风险

公司的金融业务板块和非金融业务板块的经营活动均受到国际国内货币政策、财政政策、产业政策、环保政策等宏观调控政策的影响，相关政策发生变化将对公司相关业务的发展产生影响。对策：公司将加强政策信息和国际国内形势信息的收集与研究，及时了解和判断国际国内形势的变化，以积极的态度适应新的环境。同时根据经济环境变化和国内国际形势变化制定应对策略，尽量降低国际形势及政策变动风险对公司经营带来的不确定影

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

公司与实际控制人在业务、人员、资产、机构、财务等方面已做到完全独立，且被授权经营，具备独立的自主经营能力。

（1）资产方面

公司及所属子公司拥有的生产经营性资产权属清楚，与实际控制人之间的产权关系明晰，不存在以资产、权益或信誉为实际控制人提供担保的情况，不存在资产被实际控制人无偿占用的情况。公司能够独立运用各项资产开展生产经营活动，未受到其它任何限制。

（2）人员方面

公司拥有完全独立于实际控制人的组织架构、劳动、人事及工资管理体系以及生产经营场所，公司的高级管理人员专职为公司工作，不存在于本公司和本公司实际控制人同时任职的情况。

（3）机构方面

公司拥有完全独立于实际控制人的组织机构，实际控制人的内设机构与本公司的相应部门是完全分开、独立运行的，没有上下级关系。

（4）财务方面

公司建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，并独立开设银行账户，依法独立纳税，独立作出各项财务决策，不存在实际控制人干预公司财务运作及资金使用的情况，在财务方面完全独立于实际控制人。

（5）业务方面

公司具有良好的业务独立性及自主经营能力，具有完整的业务流程、独立的业务尽调、风险审批以及投后管理流程，生产经营活动由公司自主决策、独立开展。

（三） 发行人关联交易的决策权限、决策程序、定价机制及信息披露安排

公司根据国家相关财经制度，加强关联交易管理。公司就关联交易的管理与规范制定了相关制度。在定价管理方面，公司本部与下属公司之间以及下属公司之间的内部交易均以市场交易价格为定价基础。

（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
关联租赁	0.30

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 108.47 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	中国邮政集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第三期)
2、债券简称	25 邮政 K3
3、债券代码	243849.SH
4、发行日	2025 年 9 月 23 日
5、起息日	2025 年 9 月 24 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2026 年 9 月 25 日
8、债券余额	20.00
9、截止报告期末的利率(%)	1.75
10、还本付息方式	到期一次还本付息
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信证券股份有限公司、中邮证券有限责任公司、中信建投证券股份有限公司
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	面向专业投资者交易的债券
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	中国邮政集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)
2、债券简称	25 邮政 01
3、债券代码	243034.SH
4、发行日	2025 年 5 月 27 日
5、起息日	2025 年 5 月 28 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2028 年 5 月 28 日
8、债券余额	30.00
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，到期一次性还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信证券股份有限公司、中邮证券有限责任公司、中信建投证券股份有限公司
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	面向专业投资者交易的债券
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	中国邮政集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第二期)
2、债券简称	25 邮政 K2
3、债券代码	243590.SH
4、发行日	2025 年 8 月 19 日
5、起息日	2025 年 8 月 20 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2028 年 8 月 20 日
8、债券余额	24.00
9、截止报告期末的利率(%)	1.96
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，到期一次性还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信证券股份有限公司、中邮证券有限责任公司、中信建投证券股份有限公司
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	面向专业投资者交易的债券
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

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	243849.SH、243034.SH、243590.SH
债券简称	25 邮政 K3、25 邮政 01、25 邮政 K2
债券约定的投资者保护条款名称	资信维持承诺、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	按约定监测和披露
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	未触发

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
243034.SH	25 邮政 01	否	不适用	30.00	-	-
243590.SH	25 邮政 K2	是	科技创新公司债券	24.00	-	-
243849.SH	25 邮政 K3	是	科技创新公司债券	20.00	-	-

（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	用于其他用途的金额
243034.SH	25 邮政 01	30.00	10.00	0.00	20.00	0.00	0.00	0.00
243590.SH	25 邮政 K2	24.00	0.00	0.00	24.00	0.00	0.00	0.00
243849.SH	25 邮政 K3	20.00	0.00	0.00	20.00	0.00	0.00	0.00

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
243034.SH	25 邮政 01	不适用	本期债券募集资金中 10 亿元用于偿还公司银行借款。

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

债券代码	债券简称	补充流动资金的具体情况
243034.SH	25 邮政 01	本期债券募集资金中 20 亿元用于补充公司生产经营所需的流动资金。
243590.SH	25 邮政 K2	本期债券募集资金中 24 亿元用于补充公司生产经营所需的流动资金。
243849.SH	25 邮政 K3	本期债券募集资金中 20 亿元用于补充公司生产经营所需的流动资金。

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	债券	募集说明	截至报告	实际用途与	募集资	报告期内	报告期内
----	----	------	------	-------	-----	------	------

代码	简称	书约定的募集资金用途	期末募集资金实际用途（包括实际使用和临时补流）	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	金使用是否符合地方政府债务管理的相关规定	募集资金使用是否合法合规	募集资金专项账户管理是否合法合规
243034.S H	25 邮政 01	扣除发行费用后拟全部用于生产性支出，包括偿还债务、补充流动资金、项目建设及运营、股权投资等符合法律法规要求的用途，不用于新股配售、申购，或用于股票及其衍生品种、可转换公司债券等的交易及其他非生产性支出。	募集资金 30 亿元，其中 10 亿元用于偿还债务，20 亿元用于补充流动资金。	是	是	是	是
243590.S H	25 邮政 K2	扣除发行费用后拟全部用于生产性支出，包括偿还债务、补充流动资金、项目建设及运营、股权投资等符合法律法规要求的用途，不用于新股配售、申购，或	募集资金 24 亿元，全部用于补充资金	是	是	是	是

		于股票及其衍生品种、可转换公司债券等的交易及其他非生产性支出。					
243849.SH	25 邮政 K3	扣除发行费用后拟全部用于生产性支出，还包括偿还债务、补充流动资金、项目建设及运营、股权投资等符合法律法规要求的用途，不用于新股配售、申购，或用于股票及其衍生品种、可转换公司债券等的交易及其他非生产性支出。	募集资金 20 亿元，全部用于补充流动资金	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

债券代码：243034.SH

债券简称	25 邮政 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本期债券无担保。本期债券的起息日为 2025 年 5 月 28 日，债券利息将于起息日之后在存续期内每年支付一次（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。本期债券兑付日为 2028 年 5 月 28 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。
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）	不涉及
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）	按募集说明书相关承诺执行

债券代码：243590.SH

债券简称	25 邮政 K2
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本期债券无担保。本期债券的起息日为 2025 年 8 月 20 日，债券利息将于起息日之后在存续期内每年支付一次（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。本期债券兑付日为 2028 年 8 月 20 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。
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）	不涉及
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）	按募集说明书相关承诺执行

债券代码：243849.SH

债券简称	25 邮政 K3
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本期债券无担保。本期债券的起息日为 2025 年 9 月 24 日，本期债券采用单利计息，本期债券到期时一次性还本付息。本期债券的付息日期为 2026 年 9 月 25 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计利息）。
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）	不涉及
报告期内增信机制、偿债计	按募集说明书相关承诺执行

划及其他偿债保障措施的执行情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	
----------------------------------	--

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	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市西城区阜成门外大街 22 号 1 幢 10 层
签字会计师姓名	孟红兵、张力、祁菲

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	243034.SH、243590.SH、243849.SH
债券简称	25 邮政 01、25 邮政 K2、25 邮政 K3
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	姜琪、华龙、薄通
联系电话	010-60837531

（三）资信评级机构

√适用 □不适用

债券代码	243034.SH、243590.SH、243849.SH
债券简称	25 邮政 01、25 邮政 K2、25 邮政 K3
名称	中诚信国际信用评级有限责任公司
办公地址	北京市东城区朝阳门内大街南竹竿胡同 2 号银河 SOHO5 号楼

（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
货币资金	-	13,402.70	0.82	-
结算备付金	-	13.68	14.57	-
拆出资金	-	8,047.21	31.87	主要是邮储银行统筹资产配置，拆出资金增加
交易性金融资产	-	10,737.33	-6.65	-
衍生金融资产	-	36.56	-45.20	主要是邮储银行衍生金融资产减少
应收票据	-	2.79	14.49	-
应收账款	-	215.66	-11.69	-
应收款项融资	-	1.90	61.69	主要是速递物流公司应收款项融资增加
预付款项	-	88.21	-26.54	-
其他应收款	-	282.17	101.54	主要是中邮保险申购款、赎回款、证券清算款等增加
买入返售金融资产	-	5,167.27	122.81	主要是邮储银行返售债券余额增加
存货	-	100.87	3.69	-
合同资产	-	4.61	21.45	-
保险合同资产	-	0.07	-97.05	中邮保险的保险合同资产减少
分出再保险合同资产	-	0.77	2.57	-
一年内到期的非流动资产	-	337.26	171.50	主要是中邮保险部分定期存款一年内即将到期，从其他非流动资产转入一年内到期的非流动资产
其他流动资产	-	568.33	7.13	-
发放贷款和垫	银行业务中发	94,405.74	8.71	-

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
款	放给个人和企业的贷款及垫款			
债权投资	公司持有的债券、ABS、同业存单等	46,874.02	8.87	-
其他债权投资	-	11,606.10	8.96	-
长期应收款	-	0.36	-92.91	主要是湘邮科技为长期应收款计提坏账，导致账面价值减少
长期股权投资	-	206.52	13.01	-
其他权益工具投资	-	506.63	3.46	-
其他非流动金融资产	-	206.46	-48.08	主要是中邮保险统筹资产配置，其他非流动金融资产减少
投资性房地产	-	72.18	16.20	-
固定资产	-	1,191.95	2.60	-
在建工程	-	185.37	-7.24	-
使用权资产	-	202.70	2.08	-
无形资产	-	218.11	11.65	-
开发支出	-	32.17	35.21	主要是邮储银行新增研发项目
长期待摊费用	-	340.85	-2.91	-
递延所得税资产	-	664.56	8.31	-
其他非流动资产	-	339.57	-38.29	主要是中邮保险部分定期存款一年内即将到期，从其他非流动资产转入一年内到期的非流动资产

（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	13,402.70	12,391.33	--	92.45
债权投资	46,874.02	2,419.98	--	5.16

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（%）
其他债权投资	11,606.10	783.21	--	6.75
交易性金融资 产	10,737.33	8.18	--	0.08
固定资产	1,191.95	0.30	--	0.03
合计	83,812.10	15,603.01	—	—

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
货币资金	13,402.70	--	12,391.33	存放中央银 行法定存款 准备金、被 冻结的资金 等	发行人合 并范围 内包含 商业银 行，货 币资金 受限金 额较大 主要系 商业银 行正常 开展经 营业 务所致 ，不会 对发行 人的生 产经营 及偿债 能力造 成重大 不利影 响
债权投资	46,874.02	--	2,419.98	质押	不会对发 行人的生 产经营 及偿债 能力造 成重大 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

单位：亿元 币种：人民币

子公司名称	子公司报告期末资产总额	子公司报告期末资产净额	子公司报告期末营业收入	发行人直接或间接持有的股权比例合计 (%)	受限股权数量占发行人持有的子公司股权总数的比例 (%)	权利受限原因
中国邮政储蓄银行股份有限公司	186,820.67	11,623.45	3,557.28	51.87	8.68	A 股非公开发行承诺限售股
合计	186,820.67	11,623.45	3,557.28	—	—	—

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
否。

4. 报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：0 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 1,062.85 亿元和 1,248.53 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 17.47%。

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	-	582.36	564.46	1,146.83	91.85%

银行贷款	-	-	15.25	15.25	1.22%
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	0.00%
其他有息债务	-	26.51	59.95	86.46	6.92%
合计	-	608.87	639.66	1,248.53	—

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 74.00 亿元，企业债券余额 0.00 亿元，非金融企业债务融资工具余额 1,065.00 亿元。

2. 发行人合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人合并报表范围内公司有息债务余额分别为 2,919.65 亿元和 3,180.96 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 8.95%。

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	-	602.36	605.04	1,207.41	37.96%
银行贷款	-	97.47	18.18	115.65	3.64%
非银行金融机构贷款	-	0.09	0.42	0.50	0.02%
其他有息债务	-	726.34	1,131.07	1,857.40	58.39%
合计	-	1,426.25	1,754.71	3,180.96	—

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 114.00 亿元，企业债券余额 0.00 亿元，非金融企业债务融资工具余额 1,085.00 亿元。

3. 境外债券情况

截止报告期末，发行人合并报表范围内发行的境外债券余额 0 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	97.22	158.32	-38.59	主要是邮政公司和中邮证券短期借款减少
向中央银行借款	271.84	261.38	4.00	-
拆入资金	563.86	476	18.46	-
交易性金融负债	7.31	0	100.00	主要是中邮保险的交易性金融负债增

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
				加
衍生金融负债	46.71	71.99	-35.11	主要是邮储银行货币衍生工具、利率衍生工具减少
应付票据	4.21	5.33	-21.09	-
应付账款	384.09	402.61	-4.60	-
预收款项	28.53	27.29	4.55	-
合同负债	308.39	315.96	-2.40	-
卖出回购金融资产款	3,117.12	2,700.46	15.43	-
吸收存款及同业存放	167,163.84	154,084.42	8.49	-
代理买卖证券款	44.34	36.17	22.58	-
应付职工薪酬	393.00	371.43	5.81	-
应交税费	62.32	52.74	18.17	-
其他应付款	369.99	349.57	5.84	-
应付手续费及佣金	-	12.73	-100.00	邮储银行将应付手续费及佣金重分类至其他应付款
一年内到期的非流动负债	744.50	226.1	229.28	主要是邮储银行一年内到期的非流动负债增加
其他流动负债	1,788.49	1,425.59	25.46	-
长期借款	18.18	149.17	-87.81	主要是邮政公司减少银行贷款
应付债券	1,493.67	1,944.53	-23.19	-
保险合同负债	6,005.01	5,322.69	12.82	-
分出再保险合同负债	0.61	0.23	162.19	主要是中邮保险保费增加所致
租赁负债	157.15	153.32	2.49	-
长期应付款	6.76	7	-3.45	-
长期应付职工薪酬	31.86	35.95	-11.36	-
预计负债	91.55	102.28	-10.49	-
递延收益	19.51	18.82	3.69	-
递延所得税负债	2.31	1.25	85.10	主要是中邮资本为其他权益工具投资公允价值变动确认递延所得税负债
其他非流动负债	905.02	122.04	641.58	主要是邮储银行主要是专户基金余额增加

（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：749.42 亿元

报告期非经常性损益总额：19.71 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
中国邮政储蓄银行股份有限公司	是	51.87%	主营业务为银行业务，经营情况良好	186,820.67	11,623.45	3,557.28	876.23

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 亿元

报告期末对外担保的余额：0 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：0 亿元

对外担保中为控股股东、实际控制人和其他关联方提供担保的金额：0 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

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	243590.SH
债券简称	25 邮政 K2
债券余额	24.00

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。

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主体，本期债券认定为科技创新公司债券，募集资金用途为用于生产性支出，包括偿还有息债务、补充流动资金、项目建设及运营、股权投资等符合法律法规要求的用途，不用于新股配售、申购，或用于股票及其衍生品种、可转换公司债券等的交易及其他非生产性支出。本期债券不涉及科创项目建设用途。
促进科技创新发展效果	邮政集团经过长期研发积累，产品创新优势明显，形成了以交叉带分拣机、异形件分拣机、高速单件分离、高速摆轮、自动供件台、自动建包机为核心的智能物流装备产品体系，覆盖高速分拣、异形件分拣、散件流自动分离、矩阵初分等细分场景应用，同时满足从用户大型枢纽到终端网点对智能化装备的实际业务需求。拥有两家科技创新上市子公司中邮科技（688648.SH）和湘邮科技（600476.SH），在智能物流和软件应用等方面已达到业内领先水平。
基金产品的运作情况（如有）	本期债券募集资金用于补充流动资金，未用于基金产品
其他事项	不涉及

发人类别	科创企业类
债券代码	243849.SH
债券简称	25 邮政 K3
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	发行人为科创企业类主体，本期债券认定为科技创新公司债券，募集资金用途为用于生产性支出，包括偿还有息债务、补充流动资金、项目建设及运营、股权投资等符合法律法规要求的用途，不用于新股配售、申购，或用于股票及其衍生品种、可转换公司债券等的交易及其他非生产性支出。本期债券不涉及科创项目建设用途。
促进科技创新发展效果	邮政集团经过长期研发积累，产品创新优势明显，形成了以交叉带分拣机、异形件分拣机、高速单件分离、高速摆轮、自动供件台、自动建包机为核心的智能物流装备产品体系，覆盖高速分拣、异形件分拣、散件流自动分离、矩阵初分等细分场景应用，同时满足从用户大型枢纽到终端网点对智能化装备的实际业务需求。拥有两家科技创新上市子公司中邮科技（688648.SH）和湘邮科技（600476.SH），在智能物流和软件应用等方面已达到业内领先水平。
基金产品的运作情况（如有）	本期债券募集资金用于补充流动资金，未用于基金产品
其他事项	不涉及

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

2025 年 4 月 8 日，发行人公告了《中国邮政集团有限公司关于信息披露事务负责人发生变动的公告》。由于工作变动，郭成林先生不再担任中国邮政集团有限公司总会计师、党组成员及信息披露事务负责人。栗健先生负责中国邮政集团有限公司信息披露事务。

2025 年 7 月 17 日，发行人公告了《中国邮政集团有限公司关于信息披露事务负责人发生变动的公告》。由于工作变动，栗健先生不再担任中国邮政集团有限公司信息披露事务负责人。王嘉君先生负责中国邮政集团有限公司信息披露事务。

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/>。

（以下无正文）

（以下无正文，为《中国邮政集团有限公司公司债券年度报告（2025 年）》之盖章页）



财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2025 年 12 月 31 日

编制单位：中国邮政集团有限公司

单位:万元 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	134,026,966.08	132,942,362.07
结算备付金	136,776.37	119,387.5
拆出资金	80,472,097.18	61,022,484.56
交易性金融资产	107,373,344.53	115,025,806.01
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	365,616.53	667,132.62
应收票据	27,949.72	24,412.00
应收账款	2,156,569.44	2,442,050.99
应收款项融资	18,952.58	11,721.90
预付款项	882,146.53	1,200,847.97
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	2,821,708.35	1,400,052.03
其中：应收利息		
应收股利	42,525.93	2,858.21
买入返售金融资产	51,672,660.51	23,191,705.09
存货	1,008,698.98	972,839.47
合同资产	46,061.80	37,927.18
保险合同资产	690.94	23,433.24
分出再保险合同资产	7,700.20	7,507.03
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	3,372,644.18	1,242,231.36
其他流动资产	5,683,295.23	5,305,193.58
流动资产合计	390,073,879.14	345,637,094.60
非流动资产：		
发放贷款和垫款	944,057,424.32	868,414,415.85
债权投资	468,740,216.67	430,547,257.68
可供出售金融资产		
其他债权投资	116,061,003.29	106,516,734.20
持有至到期投资		
长期应收款	3,593.29	50,685.90

长期股权投资	2,065,248.71	1,827,532.54
其他权益工具投资	5,066,337.13	4,896,944.69
其他非流动金融资产	2,064,550.67	3,976,343.71
投资性房地产	721,798.96	621,176.69
固定资产	11,919,466.98	11,616,988.31
在建工程	1,853,710.97	1,998,443.97
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	2,027,001.58	1,985,632.56
无形资产	2,181,065.93	1,953,435.85
开发支出	321,737.09	237,946.41
商誉		
长期待摊费用	3,408,545.45	3,510,711.07
递延所得税资产	6,645,591.99	6,135,917.20
其他非流动资产	3,395,670.34	5,502,953.13
非流动资产合计	1,570,532,963.39	1,449,793,119.76
资产总计	1,960,606,842.53	1,795,430,214.36
流动负债：		
短期借款	972,174.64	1,583,153.07
向中央银行借款	2,718,426.52	2,613,768.53
拆入资金	5,638,577.40	4,759,968.01
交易性金融负债	73,112.47	
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	467,120.75	719,910.33
应付票据	42,084.84	53,333.37
应付账款	3,840,893.66	4,026,132.47
预收款项	285,279.91	272,862.26
合同负债	3,083,943.23	3,159,646.62
卖出回购金融资产款	31,171,168.10	27,004,645.82
吸收存款及同业存放	1,671,638,377.92	1,540,844,196.36
代理买卖证券款	443,406.65	361,718.51
代理承销证券款		
应付职工薪酬	3,930,046.2	3,714,288.56
应交税费	623,245.53	527,426.47
其他应付款	3,699,916.97	3,495,689.74
其中：应付利息		
应付股利	711,043.63	547,263.52
应付手续费及佣金		127,332.76
应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	7,444,970.24	2,261,014.43

其他流动负债	17,884,870.72	14,255,908.75
流动负债合计	1,753,957,615.76	1,609,780,996.06
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	181,800.00	1,491,651.94
应付债券	14,936,683.72	19,445,338.04
其中：优先股		
永续债	422,370.36	
保险合同负债	60,050,074.93	53,226,898.14
分出再保险合同负债	6,125.92	2,336.40
租赁负债	1,571,483.35	1,533,238.58
长期应付款	67,603.00	70,018.42
长期应付职工薪酬	318,639.99	359,492.15
预计负债	915,514.49	1,022,755.60
递延收益	195,132.89	188,190.04
递延所得税负债	23,102.76	12,481.01
其他非流动负债	9,050,156.35	1,220,380.31
非流动负债合计	87,316,317.40	78,572,780.64
负债合计	1,841,273,933.15	1,688,353,776.70
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	14,032,528.24	14,030,449.52
其他权益工具		49,999.00
其中：优先股		
永续债		49,999.00
资本公积	1,174,357.82	3,831,444.72
减：库存股		1,688,353,776.7
其他综合收益	-2,752,474.89	-2,229,331.60
专项储备	542.29	592.65
盈余公积	547,116.00	547,116.00
一般风险准备	16,251,538.07	14,933,703.78
未分配利润	25,002,518.69	24,386,355.95
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	54,256,126.23	55,550,330.02
少数股东权益	65,076,783.14	51,526,107.64
所有者权益（或股东权益）合计	119,332,909.37	107,076,437.66
负债和所有者权益（或股东权益）总计	1,960,606,842.53	1,795,430,214.36

公司负责人：刘爱力 主管会计工作负责人：王嘉君 会计机构负责人：胡尔纲

母公司资产负债表
2025 年 12 月 31 日

编制单位:中国邮政集团有限公司

单位:万元 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	1,385,365.03	1,363,933.47
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	56.04	176.88
应收账款	778,204.29	1,609,294.82
应收款项融资	19.76	
预付款项	400,530.46	428,256.27
其他应收款	2,644,704.79	2,913,745.79
其中: 应收利息		
应收股利	766,264.27	919,592.28
存货	680,164.16	695,905.22
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	629,811.56	469,016.65
流动资产合计	6,518,856.08	7,480,329.10
非流动资产:		
债权投资		
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款	4,585,201.29	4,780,000
长期股权投资	18,473,048.14	17,681,188.43
其他权益工具投资	653,260.99	610,463.05
其他非流动金融资产		
投资性房地产	99,935.93	104,485.89
固定资产	5,925,765.29	5,862,814.54
在建工程	301,585.07	400,182.73
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	905,764.95	913,127.21
无形资产	932,254.61	846,595.88
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	45,780.00	41,881.58
递延所得税资产		

其他非流动资产	8,998.61	8,748.83
非流动资产合计	31,931,594.88	31,249,488.14
资产总计	38,450,450.96	38,729,817.24
流动负债：		
短期借款		500,000.00
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	21,016.74	25,899.20
应付账款	2,496,328.04	2,618,109.23
预收款项	262,316.29	258,698.64
合同负债	2,591,372.42	2,802,699.14
应付职工薪酬	1,179,276.48	1,226,311.21
应交税费	109,394.34	98,256.31
其他应付款	1,645,945.54	1,780,040.77
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	1,266,045.51	1,987,160.78
其他流动负债	4,821,488.42	1,818,052.29
流动负债合计	14,393,183.78	13,115,227.57
非流动负债：		
长期借款	150,000.00	1,448,400.00
应付债券	5,590,000.00	4,200,000.00
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	599,474.03	591,795.57
长期应付款	36,070.33	38,141.53
长期应付职工薪酬	247,469.19	280,271.38
预计负债	34,974.31	32,467.63
递延收益	176,226.94	173,982.61
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	6,834,214.79	6,765,058.72
负债合计	21,227,398.58	19,880,286.3
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	14,032,528.24	14,030,449.52
其他权益工具		49,999
其中：优先股		
永续债		49,999
资本公积	276,265.74	272,679.75

减：库存股		
其他综合收益	171,429.39	123,993.45
专项储备		
盈余公积	547,116.00	547,116.00
未分配利润	2,195,713.01	3,825,293.22
所有者权益（或股东权益）合计	17,223,052.39	18,849,530.94
负债和所有者权益（或股东权益）总计	38,450,450.96	38,729,817.24

公司负责人：刘爱力 主管会计工作负责人：王嘉君 会计机构负责人：胡尔纲

合并利润表

2025 年 1—12 月

单位:万元 币种:人民币

项目	2025 年年度	2024 年年度
一、营业总收入	67,718,927.53	70,184,735.18
其中：营业收入	13,040,176.43	13,521,976.26
利息收入	49,479,633.78	52,110,483.69
保险服务收入	1,147,048.86	911,617.69
已赚保费		
手续费及佣金收入	4,052,068.45	3,640,657.54
二、营业总成本	62,719,897.89	64,057,042.21
其中：营业成本	25,708,647.26	25,859,323.12
利息支出	20,053,654.99	22,341,593.85
手续费及佣金支出	295,008.85	284,034.28
保险服务费用	700,869.95	285,567.79
分出保险的分摊	7,091.11	6,253.06
减：摊回保险服务费用	1,677.97	1,009.06
承保财物损失	1,693,106.73	1,509,230.76
减：分出再保险财务收益	347.42	301.01
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	486,208.96	436,534.29
销售费用	28,306.75	25,409.5
管理费用	13,423,679.80	13,055,043.65
研发费用	46,785.73	45,000.45
财务费用	278,563.13	210,361.53
其中：利息费用	257,043.11	220,964.04
利息收入	3,751.25	32,704.86
加：其他收益	519,822.57	564,199.83

投资收益（损失以“－”号填列）	5,855,161.1	1,930,721.41
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	200,308.92	34,913.30
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	1,956,887.68	305,806.74
汇兑收益（损失以“－”号填列）	-60,927.33	-36,893.51
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）	-495,327.22	2,851,910.23
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-3,364,645.14	-2,865,641.99
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-15,530.99	-21,622.79
资产处置收益（损失以“－”号填列）	154,030.65	45,778.17
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	7,591,613.27	8,596,144.33
加：营业外收入	72,325.23	96,141.85
减：营业外支出	169,776.62	8,670.36
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	7,494,161.88	8,683,615.82
减：所得税费用	1,046,447.67	1,064,563.78
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	6,447,714.21	7,619,052.05
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	6,447,714.21	7,619,052.05
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）	2,106,281.99	3,757,461.23
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	4,341,432.22	3,861,590.82
六、其他综合收益的税后净额	-440,557.12	-1,508,340.65
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-247,502.92	-1,153,901.75
1.不能重分类进损益的其他综合收益	245,536.87	361,194.13
（1）重新计量设定受益计划变动额	3,485.71	-3,960.11
（2）权益法下不能转损益的其他综	1,167.83	1,909.51

合收益		
（3）其他权益工具投资公允价值变动	234,979.89	373,361.93
（4）企业自身信用风险公允价值变动		
（5）不能转损益的保险合同金融变动	5,903.44	-10,117.20
2. 将重分类进损益的其他综合收益	-493,039.79	-1,515,095.88
（1）权益法下可转损益的其他综合收益	-617.98	1,284.23
（2）其他债权投资公允价值变动	-1,338,479.31	2,403,137.38
（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	48,691.83	-5,363.24
（7）现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		-3,919,613.52
（8）外币财务报表折算差额	-3,627.16	3,011.96
（9）其他		
（10）可转损益的分出再保险合同金融变动	801,729.93	-3,919,613.52
（11）可转损益的分出再保险合同金融变动	-737.10	2,447.31
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-193,054.2	-354,438.90
七、综合收益总额	6,007,157.09	6,110,711.40
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	1,858,779.08	2,603,559.48
（二）归属于少数股东的综合收益总额	4,148,378.01	3,507,151.92
八、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0.00 元,上期被合并方实现的净利润为：0.00 元。

公司负责人：刘爱力 主管会计工作负责人：王嘉君 会计机构负责人：胡尔纲

母公司利润表
2025 年 1—12 月

单位:万元 币种:人民币

项目	2025 年年度	2024 年年度
一、营业收入	19,590,361.17	22,148,762.14
减：营业成本	19,684,381.2	21,145,702.58
税金及附加	149,020.10	143,305.67
销售费用		
管理费用	2,822,069.17	2,852,365.01
研发费用	1,319.39	2,231.53
财务费用	110,268.99	132,287.91
其中：利息费用	226,347.21	199,058.09
利息收入	125,967.43	84,638.51
加：其他收益	470,255.46	479,691.53
投资收益（损失以“－”号填列）	1,515,760.19	2,587,179.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	4,738.53	4,107.71
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-14,802.12	-2,525.86
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-6,884.40	-3,977.49
资产处置收益（损失以“－”号填列）	60,526.11	40,327.93
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	-1,151,842.42	973,564.55
加：营业外收入	42,801.14	44,565.54
减：营业外支出	72,649.04	68,861.03
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	-1,181,690.31	949,269.06
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	-1,181,690.31	949,269.06
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-1,181,690.31	949,269.06
（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	49,193.07	148,776.22
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	49,040.56	147,668.05
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	49,040.56	147,668.05
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	152.52	1,108.17
1.权益法下可转损益的其他综合收益	152.52	1,108.17
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	-1,132,497.24	1,098,045.28
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: 刘爱力 主管会计工作负责人: 王嘉君 会计机构负责人: 胡尔纲

合并现金流量表

2025 年 1—12 月

单位: 万元 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	15,468,789.81	16,216,442.55
客户存款和同业存放款项净增加额	133,724,229.94	136,771,237.38
向中央银行借款净增加额	105,410.92	
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到签发保险合同保费取得的现金	16,041,055.06	13,488,505.88
收到分入再保险合同的现金净额	-	257,363.00
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		

处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额	-63,822.57	-19,403.74
收取利息、手续费及佣金的现金	40,412,953.60	42,035,974.53
拆入资金净增加额	906,931.3	-33,000
回购业务资金净增加额	6,007,303.12	147,721.75
代理买卖证券收到的现金净额	81,688.14	106,575.67
收到的税费返还	12,248.06	12,236.12
收到其他与经营活动有关的现金	15,148,846.79	13,631,298.44
经营活动现金流入小计	227,845,634.18	222,614,951.58
购买商品、接受劳务支付的现金	21,668,387.4	18,614,182.23
客户贷款及垫款净增加额	79,206,502.34	79,533,510.16
存放中央银行和同业款项净增加额	14,219,710.54	4,056,000.86
支付签发保险合同赔款的现金	7,884,548.06	9,623,332.49
支付分出再保险合同的现金净额	2,452.21	-
保单质押贷款净增加额	47,804.59	13,667.37
支付原保险合同赔付款项的现金		
拆出资金净增加额	4,465,398.57	3,714,692.97
支付利息、手续费及佣金的现金	12,084,205.19	10,871,098.14
支付保单红利的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	17,454,501.08	17,287,040.79
支付的各项税费	3,582,317.98	3,107,654.70
支付其他与经营活动有关的现金	19,789,084.20	33,401,790.57
经营活动现金流出小计	180,404,912.15	180,222,970.30
经营活动产生的现金流量净额	47,440,722.04	42,391,981.28
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	203,128,020.71	181,673,967.61
取得投资收益收到的现金	19,732,657.40	15,241,886.03
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	136,676.29	57,891.66
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		3,878.7
收到其他与投资活动有关的现金	5,348.03	769,248.75
投资活动现金流入小计	223,002,702.43	197,746,872.75
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,353,840.48	2,944,218.84
投资支付的现金	243,260,901.87	255,726,829.03
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	72,895.02	37,948.32
支付其他与投资活动有关的现金	683,237.02	26,265.40
投资活动现金流出小计	246,370,874.39	258,735,261.59

投资活动产生的现金流量净额	-23,368,171.96	-60,988,388.84
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	13,071,906.22	125,617.81
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	12,996,194.06	
取得借款收到的现金	35,024,788.14	37,721,000.65
收到其他与筹资活动有关的现金	3,411,153.47	4,579,455.72
筹资活动现金流入小计	51,507,847.83	42,426,074.18
偿还债务支付的现金	41,418,283.80	30,843,109.46
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,910,138.24	2,698,133.99
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	1,684,366.32	3,959.44
支付其他与筹资活动有关的现金	2,664,678.45	1,079,204.31
筹资活动现金流出小计	46,993,100.49	34,620,447.76
筹资活动产生的现金流量净额	4,514,747.34	7,805,626.42
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-26,732.17	10,947.80
五、现金及现金等价物净增加额	28,560,565.24	-10,779,833.34
加：期初现金及现金等价物余额	36,057,045.08	46,836,878.42
六、期末现金及现金等价物余额	64,617,610.32	36,057,045.08

公司负责人：刘爱力 主管会计工作负责人：王嘉君 会计机构负责人：胡尔纲

母公司现金流量表

2025 年 1—12 月

单位:万元 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	21,025,648.08	23,363,687.07
收到的税费返还	7,114.42	10,345.00
收到其他与经营活动有关的现金	4,778,161.79	4,388,392.42
经营活动现金流入小计	25,810,924.28	27,762,424.48
购买商品、接受劳务支付的现金	14,122,013.39	15,301,778.86
支付给职工及为职工支付的现金	9,535,948.31	9,323,988.74
支付的各项税费	212,683.13	218,185.53
支付其他与经营活动有关的现金	2,781,765.16	3,330,221.04
经营活动现金流出小计	26,652,409.99	28,174,174.17
经营活动产生的现金流量净额	-841,485.71	-411,749.69
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		500.00

取得投资收益收到的现金	1,660,000.61	1,661,517.99
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	28,327.36	29,070.87
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	198,056.08	378,027.68
投资活动现金流入小计	1,886,384.05	2,069,116.54
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	734,820.54	717,524.74
投资支付的现金	952,792.42	278,016.3
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	113,516.18	5,144,376.23
投资活动现金流出小计	1,801,129.13	6,139,917.27
投资活动产生的现金流量净额	85,254.91	-4,070,800.73
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	8,222.81	125,617.81
取得借款收到的现金	7,190,000.00	8,900,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	741,914.81	875,789.05
筹资活动现金流入小计	7,940,137.62	9,901,406.86
偿还债务支付的现金	5,394,650.00	3,491,550.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	686,297.86	378,767.63
支付其他与筹资活动有关的现金	1,090,805.56	1,392,624.79
筹资活动现金流出小计	7,171,753.42	5,262,942.42
筹资活动产生的现金流量净额	768,384.20	4,638,464.44
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-0.08	0.10
五、现金及现金等价物净增加额	12,153.32	155,914.12
加：期初现金及现金等价物余额	1,353,511.32	1,197,597.20
六、期末现金及现金等价物余额	1,365,664.64	1,353,511.32

公司负责人：刘爱力 主管会计工作负责人：王嘉君 会计机构负责人：胡尔纲

