

---

中粮集团有限公司

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。

天职国际会计师事务所（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期债券时，应认真考虑各项可能对公司债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节内容。

截至 2025 年 12 月 31 日，公司面临的风险因素与募集说明书中“风险因素”章节没有重大变化。

## 目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	5
第一节 发行人情况.....	6
一、 公司基本信息.....	6
二、 信息披露事务负责人.....	6
三、 控股股东、实际控制人及其变更情况.....	7
四、 董事、监事、高级管理人员及其变更情况.....	7
五、 公司业务和经营情况.....	8
六、 公司治理情况.....	12
七、 环境信息披露义务情况.....	13
第二节 债券事项.....	13
一、 公司债券情况.....	13
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....	14
三、 公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况.....	18
四、 公司债券募集资金使用情况.....	19
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.....	20
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	20
七、 中介机构情况.....	21
第三节 报告期内重要事项.....	21
一、 财务报告审计情况.....	21
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	22
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.....	24
六、 负债情况.....	24
七、 利润及其他损益来源情况.....	27
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.....	27
九、 对外担保情况.....	27
十、 重大诉讼情况.....	27
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	27
十二、 向普通投资者披露的信息.....	27
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项.....	28
一、 发行人为可交换公司债券发行人.....	28
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.....	28
三、 发行人为绿色公司债券发行人.....	28
四、 发行人为永续期公司债券发行人.....	28
五、 发行人为扶贫公司债券发行人.....	28
六、 发行人为乡村振兴公司债券发行人.....	28
七、 发行人为一带一路公司债券发行人.....	28
八、 发行人为科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人.....	28
九、 发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人.....	29
十、 发行人为纾困公司债券发行人.....	31
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.....	32
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	32
第六节 备查文件目录.....	33
附件一： 发行人财务报表.....	35

## 释义

中粮集团/发行人/公司/本公司/本集团/集团	指	中粮集团有限公司
募集说明书	指	中粮集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)募集说明书、中粮集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第二期)募集说明书、中粮集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)募集说明书、中粮集团有限公司 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)募集说明书
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上市交易场所/上交所	指	上海证券交易所
国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
受托管理人	指	招商证券股份有限公司
资信评级机构/联合资信	指	联合资信评估股份有限公司
专业机构投资者	指	相关法律法规规定的专业机构投资者
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括中国香港特别行政区、中国澳门特别行政区和中国台湾地区的法定节假日或休息日）
工作日	指	中华人民共和国境内商业银行的对公营业日（不包括法定假日或休息日）
交易日	指	上海证券交易所的正常交易日
元	指	无特别说明，指人民币元
《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》（2019 年修订）
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》（2023 年修订）
《公司章程》	指	《中粮集团有限公司章程》
报告期	指	2025 年 1-12 月
报告期末	指	2025 年 12 月末

## 第一节 发行人情况

### 一、公司基本信息

中文名称	中粮集团有限公司		
中文简称	中粮集团		
外文名称（如有）	COFCO Corporation		
外文缩写（如有）	COFCO		
法定代表人	李国强		
注册资本（万元）			1,191,992.90
实缴资本（万元）			1,315,314.75
注册地址	北京市 朝阳区朝阳门南大街 8 号		
办公地址	北京市 朝阳区朝阳门南大街 8 号		
办公地址的邮政编码	100020		
公司网址（如有）	<a href="https://www.cofco.com/cn/">https://www.cofco.com/cn/</a>		
电子信箱	cofco-news@cofco.com		

### 二、信息披露事务负责人

姓名	叶慧青		
在公司所任职务类型	<input type="checkbox"/> 董事 <input checked="" type="checkbox"/> 高级管理人员		
信息披露事务负责人具体职务	党组成员、总会计师		
联系地址	北京市朝阳区朝阳门南大街 8 号		
电话	010-85006781		
传真	010-85612800		
电子信箱	zhouyue5@cofco.com		

### 三、控股股东、实际控制人及其变更情况

#### （一）报告期末控股股东、实际控制人信息

报告期末控股股东名称：国务院国有资产监督管理委员会

报告期末实际控制人名称：国务院国有资产监督管理委员会

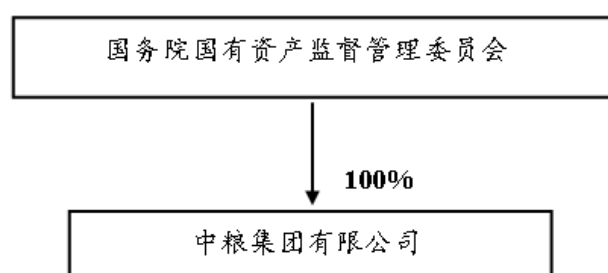
报告期末控股股东资信情况：良好

报告期末实际控制人资信情况：良好

报告期末控股股东对发行人的持股比例及股权<sup>1</sup>受限情况：100%，无受限

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：100%，无受限

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

<sup>1</sup>均包含股份，下同。

高级管理人员	叶慧青	党组成员、 总会计师	就任	2025 年 1 月	-
董事	邵广禄	董事	就任	2025 年 1 月	-
董事	冯刚	董事	就任	2025 年 1 月	-
董事	庄小雄	董事	就任	2025 年 1 月	-
董事	谢海兵	董事	就任	2025 年 1 月	-
董事	徐念沙	董事	离任	2025 年 1 月	-
董事	罗东江	董事	离任	2025 年 1 月	-
董事	孙家康	董事	离任	2025 年 1 月	-
董事、高级 管理人员	吕军	董事长、党 组书记	离任	2025 年 2 月	-
董事、高级 管理人员	李国强	董事长、党 组书记	就任	2025 年 3 月	-
董事	王东堂	董事	就任	2025 年 7 月	-
高级管理人 员	徐光洪	党组成员、 副总经理	离任	2025 年 9 月	-
高级管理人 员	陈刚	党组成员、 副总经理	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 41.67%。

## （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：李国强

发行人的董事长或执行董事：李国强

发行人的其他董事：白勇、王东堂、邵广禄、冯刚、庄小雄、谢海兵、霍启刚、潘晓辉

发行人的监事：-

发行人的总经理：白勇

发行人的财务负责人：叶慧青

发行人的其他非董事高级管理人员：王新东、庆立军、朱来宾、陈刚

## 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

中粮集团有限公司是中央直管的农粮领域国有骨干企业，1949年成立以来始终坚守维护国家粮食安全、服务国家宏观调控的职责使命，是中国农粮行业领军者，全球布局、全产业链的国际农粮食品企业。

本公司的经营范围为：期货业务；食品生产；食品销售；调味品生产；农作物种子经营；药品生产；酒类经营；酒制品生产；食品互联网销售；婴幼儿配方食品生产；国营贸易管理货物的进出口；农药批发；农药零售；餐饮服务；建设工程设计；建设工程监理；粮食加工食品生产；检验检测服务；建筑智能化系统设计；安全评价业务；饲料生产；生猪屠宰；饲料添加剂生产；人防工程设计；茶叶制品生产；食品添加剂生产；住宿服务。（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：粮食收购；初级农产品收购；食品销售（仅销售预包装食品）；保健食品（预包装）销售；食品互联网销售（仅销售预包装食品）；食品进出口；货物进出口；进出口代理；谷物销售；豆及薯类销售；饲料添加剂销售；饲料原料销售；畜牧渔业饲料销售；化肥销售；畜禽收购；食用农产品批发；食用农产品零售；食用农产品初加工；农作物种子经营（仅限不再分装的包装种子）；农副产品销售；粮油仓储服务；港口理货；国际船舶管理业务；针纺织品及原料销售；棉、麻销售；食品添加剂销售；销售代理；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；服装制造；纺纱加工；面料纺织加工；面料印染加工；棉花加工；棉花收购；服装服饰批发；产业用纺织制成品销售；广告制作；广告发布；会议及展览服务；包装服务；市场营销策划；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；社会经济咨询服务；信息技术咨询服务；劳务服务（不含劳务派遣）；企业总部管理；物业管理；住房租赁；酒店管理；非居住房地产租赁；房地产咨询；园区管理服务；商业综合体管理服务；生物基材料销售；生物基材料技术研发；标准化服务；供应链管理；招投标代理服务；农副食品加工专用设备销售；对外承包工程；软件开发；机械设备研发；环保咨询服务；节能管理服务；停车场服务；软件外包服务；人力资源服务（不含职业中介活动、劳务派遣服务）；企业管理；技术进出口；人工智能应用软件开发；工程管理服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）（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。）

仓廩实，天下安。习近平总书记强调，“维护全球产业链供应链韧性和稳定是推动世界经济发展的重要保障，符合世界各国人民共同利益”，“保障粮食和重要农产品稳定安全供给始终是建设农业强国的头等大事”。当前，全球农业体系正经历深刻变革，在此背景下，建设更具韧性的全球粮食供应链、保障全球粮食供应链安全稳定，具有重大意义。

中粮集团充分利用国内国际两个市场、两种资源，以重点项目为牵引完善全球战略布局，深入落实进口多元化战略，着力健全覆盖全球农粮主产区和主销区的贸易物流网络，建立稳定的粮食走廊，带动全球农粮供应链协同发展。中粮集团全球年经营量近 1.8 亿吨，全球农产品加工能力超 1.05 亿吨，稳居国内行业第一和国际粮商前列，成为全球农粮贸易的重要参与者和全球农粮供应链的重要组织者。

中粮集团聚焦粮油糖棉肉乳核心主业，充分发挥链长融通带动作用，持续固链、延链、升链，深耕仓储物流、小麦加工、油脂加工、玉米深加工、食糖贸易与加工、生猪养殖等业务领域，深化与粮食生产主体、物流企业、战略客户等产业链上下游的密切合作，扎实做好粮食市场化收购，着力提升产业竞争力、产业引领力、产业韧性和完整度。统筹国际国内两个市场、两种资源，稳步推进全球市场布局，推动农业领域互联互通和行业合作，通过多种手段满足中国消费者对农粮产品的需求，带动农业和粮油食品产业转型升级，助力保障海内外粮食供应链稳定畅通。

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

作为与新中国同龄的中央直属大型国有企业，中粮集团有限公司立足农粮核心主业，同时涉足食品、金融及地产领域，已经成为全球领先的国际化农粮食品企业。

全球布局、全产业链运营，是全球农粮供应链的重要组织者。中粮集团构建了覆盖跨

国农粮收储、物流、加工、贸易的全产业链供应系统,业务遍及六大洲,资产分布近 40 个国家和地区,年农粮经营规模 1.8 亿吨。集团聚焦粮、油、糖、棉等品类,重点布局南美、黑海等全球最具增长潜力的优势产区和亚太、欧洲、非洲等覆盖全球一半以上人口的消费市场,投资仓储设施、港口、码头、铁路、大型现代化散粮运输船队,建设农粮加工基地,密织全球贸易网络,建立起链接东西半球的农粮贸易大通道,助力全球农粮供应更稳定更高效。

以量担当、以创新重塑传统行业,是推动中国农粮产业转型升级的领军者。中粮集团作为中国农粮进出口主渠道、“北粮南运”物流大通道重要构建者,粮食贸易经营规模在国内粮食流通企业中排名第一,油料年加工能力、稻谷年加工能力、小麦年加工能力、玉米深加工能力以及粮食经营量、食糖经营量、棉花经营量位居全国前列,并已经形成了与量相匹配的转运能力和规模化、现代化的加工能力。在东部沿海、长江沿岸等流通关键区位,建设了北良港、靖江码头等现代化农粮物流枢纽,在中国最主要的农粮产区和销区建立起 200 余个加工基地,拥有亚洲最大的综合粮油加工产业园。集团加快培育发展农粮新质生产力,以科技创新重塑传统行业,与产业链条上几十万合作伙伴携手,共同助力建设现代化农粮产业体系。

国民品牌、满足消费升级,是优秀食品品牌的缔造者、营养健康的引领者。中粮集团为中国消费者提供小包装米、面、食用油、糖、酒、饮料、肉和肉制品、茶叶、乳制品等,销售网点超 400 万家,覆盖全国 90%以上地级市。新中国第一瓶干红、干白葡萄酒,第一家国有茶叶公司均诞生在这里。“福临门”、“长城”、“中茶”、“家佳康”、“酒鬼”、“悦活”、“蒙牛”等成为广受好评的国民品牌。同时,集团针对国民营养需求开展深入研究,引领膳食升级趋势。

推动产融结合、融融结合,是以服务农粮主业为特色的综合金融平台。中粮集团旗下金融产品涵盖期货、信托、保险、产业基金等业务,形成了以“产业基金+金融科技+境外业务”为有益补充的金融服务链,着重拓展供应链金融、农业金融和康养金融三大创新业务,为农业产业链和供应链发展提供金融支持。

立足城市焕新、打造新型百货业态,是城市发展与美好生活服务商。中粮集团持续驱动多业态立体联动,业务覆盖商业、住宅、产业地产、酒店、写字楼、长租公寓、物业服务等领域,布局近 40 个一、二线核心城市,构建起了业态类型丰富、城市布局完善、资产结构均衡、集人民美好生活场景于一体的“大悦”生态圈。旗下“大悦城”等商业项目落地全国超 25 个城市,在运营、在建项目总数接近 40 个,引领消费场景多元化背景下的商业地产高质量发展。

未来,中粮集团将不断聚焦农粮核心主业,增强核心功能、提升核心竞争力,争当高水平科技自立自强的排头兵、建设现代化产业体系的排头兵、发展新质生产力的排头兵,深入推进企业改革,助力推动全面乡村振兴,追求更高质量的发展,加速打造具有全球竞争力影响力的世界一流企业。

### 3. 报告期内公司业务、经营情况及公司所在行业情况是否发生重大变化,以及变化对公司生产经营和偿债能力产生的影响

报告期内公司业务、经营情况及公司所在行业情况未发生重大变化。

#### （二） 新增业务板块

报告期内发行人合并报表范围新增收入或者毛利润占发行人合并报表相应数据 10%以上业务板块

适用 不适用

### （三） 主营业务情况

#### 1. 分板块、分产品（或服务）情况

##### （1）分业务板块情况

单位：亿元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
粮油糖棉等农产品贸易、加工、期货、物流及相关服务业务	5,182.45	4,880.74	5.82	89.41	5,432.02	5,113.32	5.87	89.07
食品及相关包装制品加工、制造及销售业务	279.50	185.27	33.71	4.82	283.60	183.23	35.39	4.65
酒店、房地产开发及商业地产出租经营业务	310.22	213.54	31.17	5.35	359.09	282.22	21.41	5.89
金融及其他	23.83	15.38	35.48	0.41	23.91	15.22	36.37	0.39
合计	5,796.01	5,294.93	8.65	100.00	6,098.62	5,593.99	8.27	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

发行人主要从事粮油糖棉等农产品贸易、加工、期货、物流及相关服务业务，业务经营贯穿上下游全产业链，无法明确区分单一产品/服务占比。

#### 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。

2025 年度，发行人酒店、房地产开发及商业地产出租经营业务毛利率为 31.17%，较 2024 年度上升 45.59%，主要系地产板块本年度结算项目及进度影响。

### （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

中粮集团积极应对农产品价格下行、食品消费下降、地产行业筑底调整等风险挑战，着力统筹国内与国外、速度与质量、守正与创新、发展与安全，更加注重提升“五个价值”，

全面实施“八大提升工程”，深入推进全价值链成本管理，不断增强核心功能，提高核心竞争力，建设世界一流农粮食品企业取得新进展新成效。

## 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

报告期内，公司不存在可能对生产经营状况、财务状况和债务偿付能力产生重大不利影响的因素。

## 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

经国务院批准并在国家工商行政管理部门登记注册后，发行人具有独立的企业法人资格，与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面相互独立。

#### 1. 业务独立

发行人拥有独立的业务，拥有完整的生产经营体系，在国家宏观调控和行业监管下，自主经营，自负盈亏，并自主做出战略规划、对外投资等经营决策。

#### 2. 人员独立

发行人与出资人在劳动、人事及工资管理等方面相互独立，设立了独立的劳动人事职能部门，且发行人高级管理人员并未在出资人单位兼职或领取报酬。

#### 3. 资产独立

发行人拥有经营所需的独立的营运资产和配套设施，包括机器设备、房屋建筑物等固定资产以及土地使用权、专利技术等无形资产均由发行人拥有，资产产权清晰，管理有序。

#### 4. 机构独立

发行人生产经营、财务、人事等均设立有自己的独立机构，与出资人完全独立。

#### 5. 财务独立

发行人设立了独立的财务管理部门，建立了独立的财务核算体系，执行规范、独立的财务会计制度。发行人在银行开设独立于出资人的账户，独立依法纳税。

### （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

多年来，发行人坚持从实际需要出发，严格规范和管理各项关联交易。发行人严格执行内部规定，与交易涉及关联方签署了相应的合同。发行人关联交易定价以市场公允价格为定价基础，并严格按照合同条款执行，结算方式与非关联方交易无明显差异，不会对公司的经营效益产生重大不利影响。

发行人就关联交易的管理与规范制定了相关制度。为规范内部交易，合法合规地发挥内部协同效应，发行人自身制定并要求下属公司制定规范的内部交易审批程序，明确审批机构，使内部交易公开、透明。审批内部交易时，在注重发挥内部协同效应的同时，注意控制内部交易带来的风险传递以及对公司稳健经营的影响。定价方面，公司要求关联交易遵循公平合理的原则，以市场公允价格定价，符合各参与子公司的整体利益。

发行人下属上市公司较多，按照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司治理准则》、《企业会计准则——关联方关系及其交易的披露》以及各交易所相关规则或指引要求，发行人下属上市子公司相应制定各自内部管理办法，关联交易均履行必要的程序并相应披露。

### （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	52.05
销售商品、提供劳务	10.35
利息支出	1.25
利息收入	2.78
其他交易	1.64

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 29.23 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	中粮集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)(品种一)
2、债券简称	24 中粮 K1
3、债券代码	241258.SH
4、发行日	2024 年 7 月 10 日
5、起息日	2024 年 7 月 12 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2027 年 7 月 12 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.00
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。本期债券到期一次性偿还本金
11、交易场所	上交所
12、主承销商	招商证券股份有限公司,中国国际金融股份有限公司,中信建投证券股份有限公司
13、受托管理人	招商证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	本期债券面向专业机构投资者公开发行
15、适用的交易机制	匹配成交，点击成交，询价成交，竞买成交，协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	中粮集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第二期)(品种一)
2、债券简称	24 中粮 K3
3、债券代码	242103.SH
4、发行日	2024 年 12 月 9 日
5、起息日	2024 年 12 月 11 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2027 年 12 月 11 日
8、债券余额	3.00
9、截止报告期末的利率(%)	1.89
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。本期债券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,招商证券股份有限公司,中国国际金融股份有限公司
13、受托管理人	招商证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	本期债券面向专业机构投资者公开发行
15、适用的交易机制	匹配成交，点击成交，询价成交，竞买成交，协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	中粮集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新永续期公司债券(第一期)
2、债券简称	中粮 YK01
3、债券代码	244122.SH
4、发行日	2025 年 11 月 4 日
5、起息日	2025 年 11 月 6 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2028 年 11 月 6 日
8、债券余额	15.00
9、截止报告期末的利率(%)	1.95
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。本期债券到期一次性偿还本金
11、交易场所	上交所
12、主承销商	招商证券股份有限公司,中国国际金融股份有限公司,中信建投证券股份有限公司
13、受托管理人	招商证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	本期债券面向专业机构投资者公开发行
15、适用的交易机制	匹配成交，点击成交，询价成交，竞买成交，协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	中粮集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第二期)(品种二)
2、债券简称	24 中粮 K4
3、债券代码	242104.SH
4、发行日	2024 年 12 月 9 日
5、起息日	2024 年 12 月 11 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2029 年 12 月 11 日
8、债券余额	7.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.03
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。本期债券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,招商证券股份有限公司,中国国际金融股份有限公司
13、受托管理人	招商证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	本期债券面向专业机构投资者公开发行
15、适用的交易机制	匹配成交，点击成交，询价成交，竞买成交，协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	中粮集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)(品种二)
2、债券简称	24 中粮 K2
3、债券代码	241259.SH
4、发行日	2024 年 7 月 10 日
5、起息日	2024 年 7 月 12 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2034 年 7 月 12 日
8、债券余额	15.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.45
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。本期债券到期一次性偿还本金
11、交易场所	上交所
12、主承销商	招商证券股份有限公司,中国国际金融股份有限公司,中信建投证券股份有限公司
13、受托管理人	招商证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	本期债券面向专业机构投资者公开发行
15、适用的交易机制	匹配成交，点击成交，询价成交，竞买成交，协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	中粮集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)(品种二)
2、债券简称	25 中粮 K2
3、债券代码	242851.SH
4、发行日	2025 年 4 月 21 日
5、起息日	2025 年 4 月 23 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2035 年 4 月 23 日
8、债券余额	12.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.22
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。本期债券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,招商证券股份有限公司,中信建投证券股份有限公司
13、受托管理人	招商证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	本期债券面向专业机构投资者公开发行
15、适用的交易机制	匹配成交，点击成交，询价成交，竞买成交，协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

## 二、公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况

本公司所有公司债券均不含选择权条款  本公司的公司债券有选择权条款

债券代码	244122.SH
债券简称	中粮 YK01
债券约定的选择权条款名称	<input type="checkbox"/> 调整票面利率选择权 <input type="checkbox"/> 回售选择权 <input checked="" type="checkbox"/> 发行人赎回选择权 <input type="checkbox"/> 可交换债券选择权 <input checked="" type="checkbox"/> 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	<p>1、续期选择权：本期债券的基础期限为 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期债券期限延长 1 个周期（即延长 3 年），或选择在该周期末到期全额兑付本期债券。发行人续期选择权的行使不受次数的限制。</p> <p>发行人应至少于续期选择权行使年度付息日前 30 个交易日，在相关媒体上刊登续期选择权行使公告。</p> <p>若行使续期选择权，发行人将在续期选择权行使公告中披露：（1）本期债券的基本情况；（2）债券期限的延长时间；（3）后续存续期内债券的票面利率或利率计算方法。若放弃行使续期选择权，发行人将在续期选择权行使公告中明确将按照约定及相关规定完成各项工作。</p> <p>2、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。发行人决定递延支付利息的，将于付息日前 10 个交易日发布递延支付利息公告。</p> <p>递延支付利息公告内容应包括但不限于：（1）本期债券的基本情况；（2）本次利息的付息期间、本次递延支付的利息金额及全部递延利息金额；（3）发行人关于递延支付利息符合募集说明书等相关文件约定的声明；（4）受托管理人出具的关于递延支付利息符合递延支付利息条件的专项意见；（5）律师事务所出具的关于递延支付利息符合相关法律法规规定的专项意见。</p> <p>3、赎回选择权：除下列情形外，发行人没有权利也没有义务赎回本期债券。发行人如果进行赎回，将以票面面值加当期利息及递延支付的利息及其孳息（如有）向投资者赎回全部本期债券。赎回的支付方式与本期债券到期本息支付相同，将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，按照债券登记机构的相关规定办理。</p> <p>（1）发行人因税务政策变更进行赎回</p> <p>发行人由于法律法规的改变或修正，相关法律法规司法解释的改变或修正而不得不为本期债券的存续支付额外税费，且发行人在采取合理的审计方式后仍然不能避免</p>

	<p>该税款缴纳或补缴责任的时候，发行人有权对本期债券进行赎回。</p> <p>发行人若因上述原因进行赎回，则在发布赎回公告时需要同时提供以下文件：</p> <p>①由发行人总经理及财务负责人签字的说明，该说明需阐明上述发行人不可避免的税款缴纳或补缴条例；</p> <p>②由会计师事务所或法律顾问提供的关于发行人因法律法规的改变而缴纳或补缴税款的独立意见书，并说明变更开始的日期。</p> <p>发行人有权在法律法规、相关法律法规司法解释变更后的首个付息日行使赎回权。发行人如果进行赎回，必须在该可以赎回之日（即法律法规、相关法律法规司法解释变更后的首个付息日）前 20 个交易日公告。赎回方案一旦公告不可撤销。</p> <p>（2）发行人因会计准则变更进行赎回</p> <p>根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》（财会〔2017〕7 号）、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会〔2017〕14 号），发行人将本期债券计入权益。若未来因企业会计准则变更或其他法律法规改变或修正，影响发行人在合并财务报表中将本期债券计入权益时，发行人有权对本期债券进行赎回。发行人若因上述原因进行赎回，则在发布赎回公告时需要同时提供以下文件：</p> <p>①由发行人总经理及财务负责人签字的说明，该说明需阐明发行人符合提前赎回条件；</p> <p>②由会计师事务所出具的对于会计准则改变而影响公司相关会计条例的情况说明，并说明变更开始的日期。</p> <p>发行人有权在该会计政策变更正式实施日的年度末行使赎回权。发行人如果进行赎回，必须在该可以赎回之日前 20 个交易日公告。赎回方案一旦公告不可撤销。</p> <p>上述条款未触发执行。</p>
--	---

### 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	241258.SH 、 241259.SH 、 242103.SH 、 242104.SH 、 242851.SH、 244122.SH
债券简称	24 中粮 K1、24 中粮 K2、24 中粮 K3、24 中粮 K4、25 中粮 K2、中粮 YK01
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	每年结合《募集说明书》约定的投资者权益保护机制，检查投资者保护条款的执行状况
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

#### 四、公司债券募集资金使用情况

本公司所有公司债券在报告期内均不涉及募集资金使用或者整改

公司债券在报告期内涉及募集资金使用或者整改

##### （一）公司债券基本情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	是否为专项品种债券	专项品种债券的具体类型	募集资金总额	报告期末募集资金余额	报告期末募集资金专项账户余额
242851.SH	25 中粮 K2	是	科技创新公司债	12.00	0.00	0.00
244122.SH	中 粮 YK01	是	科技创新公司债、可续期公司债	15.00	0.00	0.00

##### （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
242851.SH	25 中粮 K2	12.00	12.00	0.00	0.00	0.00	0.00
244122.SH	中 粮 YK01	15.00	15.00	0.00	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
242851.SH	25 中粮 K2	-	全部用于偿还生产性支出相关的有息负债
244122.SH	中粮 YK01	-	全部用于偿还生产性支出相关的有息负债

###### 3. 募集资金用于补充流动资金（此处不含临时补流）

适用  不适用

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

适用 不适用

5. 募集资金用于其他用途

适用 不适用

6. 募集资金用于临时补流

适用 不适用

**（四）募集资金使用的合规性**

债券代码	债券简称	募集说明书约定的募集资金用途	截至报告期末募集资金实际用途（包括实际使用和临时补流）	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
242851.SH	25 中粮 K2	本期债券的募集资金将全部用于生产性支出	本期债券的募集资金全部用于生产性支出	是	不适用	是	是
244122.SH	中粮 YK01	本期债券的募集资金将全部用于生产性支出	本期债券的募集资金全部用于生产性支出	是	不适用	是	是

募集资金使用和募集资金账户管理涉及违规或者整改情况

不涉及违规或者整改情形 涉及违规或者整改情形

**五、发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级发生调整**

适用 不适用

**六、公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况**

**（一）报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况**

适用 不适用

**（二）截至报告期末增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况**

适用 不适用

债券代码：241258.SH、241259.SH、242103.SH、242104.SH、242851.SH、244122.SH

债券简称	24 中粮 K1、24 中粮 K2、24 中粮 K3、24 中粮 K4、25 中粮 K2、中粮 YK01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本公司通过设立募集资金专户、引入债券受托管理人等措施保证按时偿还债务，充分保障投资者的合法权益。

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）	不适用
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）	运作正常

## 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	天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市海淀区车公庄西 19 号外文文化创意园 12A
签字会计师姓名	解小雨、白浩杰

### （二）受托管理人/债权代理人

债券代码	241258.SH、241259.SH、242103.SH、242104.SH、242851.SH、244122.SH
债券简称	24 中粮 K1、24 中粮 K2、24 中粮 K3、24 中粮 K4、25 中粮 K2、中粮 YK01
名称	招商证券股份有限公司
办公地址	北京市西城区月坛南街 1 号院 3 号楼 17 层招商证券
联系人	洪浩、刘思溢、郭向宇
联系电话	010-60840890

### （三）资信评级机构

适用 不适用

债券代码	241258.SH、241259.SH、244122.SH
债券简称	24 中粮 K1、24 中粮 K2、中粮 YK01
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 号院 2 号楼 17 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

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

### （一）会计政策变更情况

1、本公司自 2025 年 1 月 1 日采用《企业会计准则第 25 号-保险合同》（财会〔2020〕20 号）相关规定，根据累积影响数，调整财务报表相关项目金额。本会计政策变更对本公司 2025 年初合并财务报表影响情况如下：调减资产总额 6,223,804,893.38 元；调减负债总额 1,283,696,154.81 元，调减其他综合收益 1,770,943,818.85 元，调增一般风险准备 32,707,778.99 元；调增未分配利润 147,472,409.03 元，调减少数股东权益 3,349,345,107.74 元，调减营业总收入 15,605,605,725.74 元，调增利润总额 3,559,149,787.13 元，调增净利润 2,679,325,649.08 元，调增归属于母公司的净利润 841,040,321.25 元。调增少数股东损益 1,838,285,327.83 元。

2、2025 年 7 月 8 日财政部发布标准仓单交易相关会计处理实施问答，明确了在期货交易场所通过频繁买卖标准仓单以赚取差价且不涉及提取标准仓单对应的商品实物的合同应视同金融工具，并按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的规定进行会计处理。对于按照前述合同约定取得标准仓单后短期内再将其出售的，不应确认销售收入而应将收取的对价与所出售标准仓单的账面价值的差额计入投资收益，并将期末持有尚未出售的标准仓单的列报为其他流动资产。本会计政策变更对本公司 2025 年初合并财务报表影响情况如下：调减衍生金融资产 4,676,495.58 元，调增其他流动资产 4,676,495.58 元，调减营业总收入 390,755,357.35 元，调减营业成本 381,703,438.65 元，调增投资收益 9,051,918.70 元。

### （二）会计估计变更情况

本公司本期无重大会计估计变更事项。

### （三）前期重大会计差错更正情况

本公司本期无前期会计差错更正。

## 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
------	------	-------	--------------	------------------

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
预付款项	按照合同约定，预先支付的采购款	111.58	50.38	主要系业务采购大宗商品预付账款增加
买入返售金融资产	金融企业按照返售协议约定先买入再按固定的价格返售的票据、证券、贷款等金融资产所融出的资金	2.32	-58.60	主要系持有的国债逆回购规模增长
存货	库存商品、原材料、自制半成品及在产品等	1,585.71	-4.60	-
一年内到期的非流动资产	一年内到期的长期应收款等	9.68	987.28	主要系将一年内到期的长期应收关联方款项增长
长期应收款	企业的长期应收款项，包括融资租赁产生的应收款项等	12.51	10,253.73	主要系长期应收融资租赁款增长
固定资产	房屋及建筑物、机器设备、办公设备等	870.64	5.36	-

## （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	660.15	23.63	-	3.58
应收票据	4.18	1.07	-	25.65
应收账款	229.98	0.18	-	0.08
存货	1,585.71	203.32	-	12.82
固定资产	870.64	10.70	-	1.23
无形资产	144.94	3.15	-	2.18
其他	785.22	377.40	-	48.06
合计	4,280.83	619.45	-	-

2. 单项资产受限情况

单项资产受限金额超过报告期末合并口径净资产 10%

适用 不适用

3. 发行人所持重要子公司股权的受限情况

截至报告期末，直接或间接持有的重要子公司股权存在权利受限情况

适用 不适用

五、非经营性往来占款和资金拆借

（一）非经营性往来占款和资金拆借余额

1. 报告期初，发行人合并口径应收的非因生产经营直接产生的对其他方的往来占款和资金拆借（以下简称非经营性往来占款和资金拆借）余额：0.00 亿元；

2. 报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0.00 亿元，收回：0.00 亿元；

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

不存在

4. 报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：0.00 亿元，其中控股股东、实际控制人及其他关联方占款或资金拆借合计：0.00 亿元。

（二）非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，发行人合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借占合并口径净资产的比例：0%，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 537.05 亿元和 508.09 亿元，报告期内有息债务余额同比变动-5.39%。

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	-	50.22	141.35	191.57	37.70%

银行贷款	-	218.11	1.79	219.90	43.28%
非银行金融机构贷款	-	96.62	-	96.62	19.02%
其他有息债务	-	-	-	-	-
合计	-	364.95	143.14	508.09	-

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 57 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 133 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 2,129.67 亿元和 2,142.68 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 0.61%。

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	-	98.01	389.31	487.32	22.74%
银行贷款	1.46	1,108.30	405.39	1,515.15	70.71%
非银行金融机构贷款	-	-	18.06	18.06	0.84%
其他有息债务	-	45.20	76.95	122.15	5.70%
合计	1.46	1,251.51	889.71	2,142.68	-

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 222 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 227 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 35.14 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

单位：亿元 币种：人民币

债务名称（如为公司信用类债券的，则填写债券代码和简称）	债务人名称	债权人类型	逾期金额	逾期类型	逾期原因	截至报告期末的未偿还余额	处置进展及未来处置计划
开发贷款	武汉裕灿房地产开发有限公司	国有银行（中国农业银行股份有限公司武汉开发区支行）	1.46	本息均逾期	合作方股东华夏幸福基业股份有限公司未履行担保责任	1.46	大悦城控股集团股份有限公司已按照担保合同约定履行了担保责任，且银行已向其出具了已履行完毕担保责任

债务名称（如为公司信用类债券的，则填写债券代码和简称）	债务人名称	债权人类型	逾期金额	逾期类型	逾期原因	截至报告期末的未偿还余额	处置进展及未来处置计划
							的函件，剩余未偿还部分应由武汉裕灿房地产开发有限公司偿还，合作方华夏幸福承担连带清偿责任

注 1：上述逾期银行贷款为本公司所属大悦城控股集团股份有限公司（以下简称“大悦城控股”）下属项目子公司武汉裕灿房地产开发有限公司的一年内到期的长期借款，大悦城控股已按照担保合同约定履行了担保责任，且银行已向大悦城控股出具了已履行完毕担保责任的函件，剩余未偿还部分应由武汉裕灿房地产开发有限公司偿还，合作方华夏幸福承担连带清偿责任。

注 2：上述逾期金额和未偿还余额均为本息合计。

### （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
拆入资金	8.50	5.00	70.00	主要系金融子企业从外部金融机构拆入款项增长
交易性金融负债	5.56	10.71	-48.10	主要随并表结构化主体范围变化而变动
应付票据	1.03	7.77	-86.77	主要系票据结算规模正常变动
预收款项	5.34	3.76	41.76	主要系预收租赁款及保费较期初增长
吸收存款及同业存放	3.52	5.59	-36.99	主要系金融子企业吸收客户及其他金融机构存款减少
其他流动负债	253.83	172.55	47.10	主要系短期应付债券规模增长
应付债券	259.93	183.68	41.52	主要系偿付期限超过一年的应付债券规模增长

### （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：120.49 亿元

报告期非经常性损益总额：24.30 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

## 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：34.85 亿元

报告期末对外担保的余额：29.23 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：-5.62 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：29.23 亿元

报告期末尚未履行及未履行完毕的对外单笔担保金额或者对同一对象的担保金额是否超过报告期末发行人合并口径净资产的 10%：是 否

注：除上述对外担保外，发行人下属公司大悦城控股集团股份有限公司对购房人按揭担保 63.39 亿元。

## 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<sup>2</sup>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

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	244122.SH
债券简称	中粮 YK01
债券余额	15.00
续期情况	尚未触发
利率跳升情况	尚未触发
利息递延情况	尚未触发
强制付息情况	尚未触发
是否仍计入权益及相关会计处理	是
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

### 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

<sup>2</sup> 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。

单位：亿元 币种：人民币

发人类别	科创企业类
债券代码	241258.SH
债券简称	24 中粮 K1
债券余额	5.00
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	依据中国证监会、上交所出具的相关法律和规范性文件，结合发行人所处行业及业务发展目标等因素，发行人可认定为科技创新类发行人，本期债券募集资金全部用于发行人生产性支出，不涉及科创项目进展
促进科技创新发展效果	在科技创新成果方面，目前，中粮集团累计拥有专利 4,754 项，其中发明专利 1,636 项，海外专利 117 项，高价值发明专利 62 项；获得国家科学技术进步奖 24 项，牵头或参与“十四五”国家重点研发计划项目 25 项，在农粮食品企业中位列第一。2024 年 6 月 24 日，全国科技大会、国家科学技术奖励大会、两院院士大会在京召开，2023 年度国家科学技术奖获奖名单公布，中粮集团 2 项成果入围。中粮粮谷郑州粮油作为“小麦优质高产亲本材料创制与郑麦 379 等品种选育应用”主要完成单位，蒙牛乳业作为“优良乳酸菌种质资源挖掘与产业化关键技术创制及应用”主要完成单位，分别荣获 2023 年度国家科学技术进步奖二等奖
基金产品的运作情况（如有）	本期债券募集资金未投向基金产品
其他事项	无

发人类别	科创企业类
债券代码	241259.SH
债券简称	24 中粮 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	依据中国证监会、上交所出具的相关法律和规范性文件，结合发行人所处行业及业务发展目标等因素，发行人可认定为科技创新类发行人，本期债券募集资金全部用于发行人生产性支出，不涉及科创项目进展
促进科技创新发展效果	在科技创新成果方面，目前，中粮集团累计拥有专利 4,754 项，其中发明专利 1,636 项，海外专利 117 项，高价值发明专利 62 项；获得国家科学技术进步奖 24 项，牵头或参与“十四五”国家重点研发计划项目 25 项，在农粮食品企业中位列第一。2024 年 6 月 24 日，全国科技大会、国家科学技术奖励大会、两院院士大会在京召开，2023 年度国家科学技术奖获奖名单公布，中粮集团 2 项成果入围。中粮粮谷郑州粮油作为“小麦优质高产亲本材料创制与郑麦 379 等品种选育应用”主要完成单位，蒙牛乳业作为“优良乳酸菌种质资源挖掘与产业化关键技术创制及应用”主要完成单位，分别荣获 2023 年度国家科学技术进步奖二等奖
基金产品的运作情况（如有）	本期债券募集资金未投向基金产品
其他事项	无

发人类别	科创企业类
债券代码	242103.SH
债券简称	24 中粮 K3

债券余额	3.00
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	依据中国证监会、上交所出具的相关法律和规范性文件，结合发行人所处行业及业务发展目标等因素，发行人可认定为科技创新类发行人，本期债券募集资金全部用于发行人生产性支出，不涉及科创项目进展
促进科技创新发展效果	在科技创新成果方面，目前，中粮集团累计拥有专利 4,754 项，其中发明专利 1,636 项，海外专利 117 项，高价值发明专利 62 项；获得国家科学技术进步奖 24 项，牵头或参与“十四五”国家重点研发计划项目 25 项，在农粮食品企业中位列第一。2024 年 6 月 24 日，全国科技大会、国家科学技术奖励大会、两院院士大会在京召开，2023 年度国家科学技术奖获奖名单公布，中粮集团 2 项成果入围。中粮粮谷郑州粮油作为“小麦优质高产亲本材料创制与郑麦 379 等品种选育应用”主要完成单位，蒙牛乳业作为“优良乳酸菌种质资源挖掘与产业化关键技术创制及应用”主要完成单位，分别荣获 2023 年度国家科学技术进步奖二等奖
基金产品的运作情况（如有）	本期债券募集资金未投向基金产品
其他事项	无

发人类别	科创企业类
债券代码	242104.SH
债券简称	24 中粮 K4
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	依据中国证监会、上交所出具的相关法律和规范性文件，结合发行人所处行业及业务发展目标等因素，发行人可认定为科技创新类发行人，本期债券募集资金全部用于发行人生产性支出，不涉及科创项目进展
促进科技创新发展效果	在科技创新成果方面，目前，中粮集团累计拥有专利 4,754 项，其中发明专利 1,636 项，海外专利 117 项，高价值发明专利 62 项；获得国家科学技术进步奖 24 项，牵头或参与“十四五”国家重点研发计划项目 25 项，在农粮食品企业中位列第一。2024 年 6 月 24 日，全国科技大会、国家科学技术奖励大会、两院院士大会在京召开，2023 年度国家科学技术奖获奖名单公布，中粮集团 2 项成果入围。中粮粮谷郑州粮油作为“小麦优质高产亲本材料创制与郑麦 379 等品种选育应用”主要完成单位，蒙牛乳业作为“优良乳酸菌种质资源挖掘与产业化关键技术创制及应用”主要完成单位，分别荣获 2023 年度国家科学技术进步奖二等奖
基金产品的运作情况（如有）	本期债券募集资金未投向基金产品
其他事项	无

发人类别	科创企业类
债券代码	242851.SH
债券简称	25 中粮 K2
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	依据中国证监会、上交所出具的相关法律和规范性文件，结合发行人所处行业及业务发展目标等因素，发行人可认定为科技创新类发行人，本期债券募集资金全部用于发行人生产性支出，不涉及科创项目进展

	及科创项目进展
促进科技创新发展效果	在科技创新成果方面，目前，中粮集团累计拥有专利 4,754 项，其中发明专利 1,636 项，海外专利 117 项，高价值发明专利 62 项；获得国家科学技术进步奖 24 项，牵头或参与“十四五”国家重点研发计划项目 25 项，在农粮食品企业中位列第一。2024 年 6 月 24 日，全国科技大会、国家科学技术奖励大会、两院院士大会在京召开，2023 年度国家科学技术奖获奖名单公布，中粮集团 2 项成果入围。中粮粮谷郑州粮油作为“小麦优质高产亲本材料创制与郑麦 379 等品种选育应用”主要完成单位，蒙牛乳业作为“优良乳酸菌种质资源挖掘与产业化关键技术创制及应用”主要完成单位，分别荣获 2023 年度国家科学技术进步奖二等奖
基金产品的运作情况（如有）	本期债券募集资金未投向基金产品
其他事项	无

发行人类别	科创企业类
债券代码	244122.SH
债券简称	中粮 YK01
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	依据中国证监会、上交所出具的相关法律和规范性文件，结合发行人所处行业及业务发展目标等因素，发行人可认定为科技创新类发行人，本期债券募集资金全部用于发行人生产性支出，不涉及科创项目进展
促进科技创新发展效果	在科技创新成果方面，目前，中粮集团累计拥有专利 4,754 项，其中发明专利 1,636 项，海外专利 117 项，高价值发明专利 62 项；获得国家科学技术进步奖 24 项，牵头或参与“十四五”国家重点研发计划项目 25 项，在农粮食品企业中位列第一。2024 年 6 月 24 日，全国科技大会、国家科学技术奖励大会、两院院士大会在京召开，2023 年度国家科学技术奖获奖名单公布，中粮集团 2 项成果入围。中粮粮谷郑州粮油作为“小麦优质高产亲本材料创制与郑麦 379 等品种选育应用”主要完成单位，蒙牛乳业作为“优良乳酸菌种质资源挖掘与产业化关键技术创制及应用”主要完成单位，分别荣获 2023 年度国家科学技术进步奖二等奖
基金产品的运作情况（如有）	本期债券募集资金未投向基金产品
其他事项	无

九、发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人

适用 不适用

十、发行人为纾困公司债券发行人

适用 不适用

十一、发行人为中小微企业支持债券发行人

适用 不适用

十二、 其他专项品种公司债券事项

无。

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）；

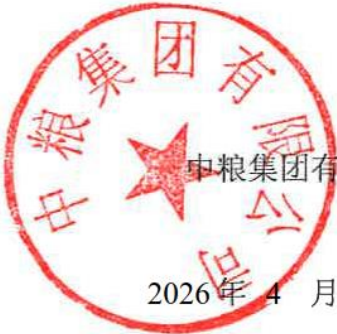
三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

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/>。

（以下无正文）

(本页无正文，为《中粮集团有限公司公司债券年度报告（2025年）》之盖章页)



中粮集团有限公司

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：中粮集团有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	66,015,471,081.90	71,891,076,343.79
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	28,088,220,687.43	26,843,958,841.98
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	9,236,982,602.39	12,706,990,102.59
应收票据	418,455,735.12	485,364,655.76
应收账款	22,997,799,816.76	23,799,965,122.93
应收款项融资	364,023,806.42	470,418,911.08
预付款项	11,157,938,305.37	7,419,977,916.39
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	44,188,907,297.01	38,520,994,037.63
其中：应收利息		
应收股利	218,818,389.79	403,092,938.36
买入返售金融资产	232,061,908.08	560,473,118.16
存货	158,570,547,703.15	166,218,062,156.89
分出再保险合同资产	698,779,112.24	737,473,468.36
合同资产	554,066,562.78	510,368,432.84
持有待售资产	171,723,000.00	-
一年内到期的非流动资产	967,624,965.43	88,994,967.76
其他流动资产	35,149,797,706.06	30,818,703,136.39
流动资产合计	378,812,400,290.14	381,072,821,212.55
<b>非流动资产：</b>		
发放贷款和垫款	2,088,024,238.21	1,692,863,194.82
债权投资	12,600,472,898.53	9,955,819,255.16
可供出售金融资产		
其他债权投资	70,438,159,323.85	56,610,353,956.85
持有至到期投资		
长期应收款	1,251,128,000.00	12,083,843.52
长期股权投资	42,335,809,386.75	44,797,517,726.32

其他权益工具投资	21,096,340,388.52	17,185,469,989.01
其他非流动金融资产	684,526,147.89	732,927,454.71
投资性房地产	36,186,623,159.55	31,450,305,713.55
固定资产	87,064,200,019.58	82,635,854,503.97
在建工程	10,312,839,782.90	10,509,277,123.57
生产性生物资产	3,272,800,140.04	3,414,279,826.41
油气资产		
使用权资产	7,204,817,487.59	8,189,076,608.87
无形资产	14,494,216,917.89	14,507,238,245.74
开发支出	1,164,518.49	1,091,632.61
商誉	10,331,829,873.19	10,631,830,660.71
长期待摊费用	687,576,145.12	582,336,761.38
递延所得税资产	6,832,314,612.97	7,542,739,968.37
其他非流动资产	15,905,942,957.68	12,238,551,327.71
非流动资产合计	342,788,785,998.75	312,689,617,793.28
资产总计	721,601,186,288.89	693,762,439,005.83
<b>流动负债：</b>		
短期借款	100,959,273,478.83	105,536,538,649.57
向中央银行借款	-	-
拆入资金	850,000,000.00	500,000,000.00
交易性金融负债	555,623,010.57	1,070,502,698.71
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	8,839,400,371.56	11,221,793,992.35
应付票据	102,747,256.56	776,529,097.85
应付账款	46,696,725,320.32	38,936,715,540.83
预收款项	533,642,961.76	376,447,268.08
合同负债	26,821,405,416.10	34,436,933,223.47
卖出回购金融资产款	3,426,917,149.01	3,572,956,610.35
吸收存款及同业存放	352,029,413.39	558,690,491.65
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	6,399,530,365.76	7,384,411,955.36
应交税费	5,542,258,251.07	4,922,735,849.69
其他应付款	30,761,622,211.33	23,898,712,034.37
其中：应付利息		
应付股利	591,254,283.35	778,841,965.58
应付手续费及佣金	260,084,412.56	252,169,572.65
应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	17,442,936,657.51	20,682,029,480.95
其他流动负债	25,382,580,445.65	17,255,199,290.08

流动负债合计	274,926,776,721.98	271,382,365,755.96
<b>非流动负债：</b>		
保险合同准备金		
长期借款	42,344,659,255.17	44,560,416,175.47
应付债券	25,993,453,203.10	18,367,752,124.84
其中：优先股		
永续债		
保险合同负债	102,112,206,933.26	84,501,293,282.73
租赁负债	4,840,284,012.83	5,527,217,133.59
长期应付款	730,553,016.02	780,193,894.56
长期应付职工薪酬	538,596,415.35	575,480,533.74
预计负债	1,864,946,905.97	1,524,261,763.96
递延收益	3,171,333,362.80	3,420,435,271.57
递延所得税负债	5,349,623,540.76	5,005,052,298.31
其他非流动负债	3,950,166,807.25	3,605,662,749.03
非流动负债合计	190,895,823,452.51	167,867,765,227.80
负债合计	465,822,600,174.49	439,250,130,983.76
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	13,153,147,542.64	13,004,981,655.09
其他权益工具	5,538,465,912.41	2,525,484,019.51
其中：优先股		
永续债	5,538,465,912.41	2,525,484,019.51
资本公积	25,932,061,644.10	23,724,427,940.85
减：库存股		
其他综合收益	4,106,770,611.95	4,942,134,245.71
专项储备	90,547,452.53	89,745,501.47
盈余公积	20,626,669,143.14	20,487,125,071.17
一般风险准备	1,352,604,734.43	1,245,060,276.99
未分配利润	68,094,658,307.69	65,941,901,378.59
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	138,894,925,348.89	131,960,860,089.38
少数股东权益	116,883,660,765.51	122,551,447,932.69
所有者权益（或股东权益）合计	255,778,586,114.40	254,512,308,022.07
负债和所有者权益（或股东权益）总计	721,601,186,288.89	693,762,439,005.83

公司负责人：李国强 主管会计工作负责人：叶慧青 会计机构负责人：董保芸

### 母公司资产负债表

2025年12月31日

编制单位：中粮集团有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	4,694,679,659.88	6,685,865,346.54
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	-	43,359,110.58
应收票据	-	-
应收账款	239,963.66	78,251,655.06
应收款项融资	-	-
预付款项	8,646,292.53	15,838,671.62
其他应收款	30,297,714,971.27	29,065,564,267.23
其中：应收利息		
应收股利	198,768,635.45	159,030,413.84
存货	93,962.00	3,345,188.89
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	2,063,260,080.51	1,908,533,535.69
流动资产合计	37,064,634,929.85	37,800,757,775.61
<b>非流动资产：</b>		
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	179,000,000.00	229,600,000.00
长期股权投资	79,301,880,048.08	77,058,847,090.18
其他权益工具投资	3,565,847,298.23	3,604,221,477.19
其他非流动金融资产		
投资性房地产	1,241,127.59	1,669,743.81
固定资产	973,659,036.83	1,046,460,160.55
在建工程	10,661,842.83	25,259,504.85
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	918,042.37	1,012,889.48
无形资产	79,324,697.47	52,978,266.60
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	1,275,427.47	780,397.51
其他非流动资产	500,000.00	500,000.00
非流动资产合计	84,114,307,520.87	82,021,329,530.17

资产总计	121,178,942,450.72	119,822,087,305.78
<b>流动负债：</b>		
短期借款	31,427,904,322.98	43,295,547,187.46
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	151,424,758.44	189,292,060.36
预收款项		
合同负债	-	4,034,449.91
应付职工薪酬	615,054,891.70	945,635,062.13
应交税费	14,368,286.69	9,115,068.94
其他应付款	4,604,063,626.52	2,807,614,849.59
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	44,657,833.79	3,157,038,993.54
其他流动负债	5,021,926,712.33	500,724,193.24
流动负债合计	41,879,400,432.45	50,909,001,865.17
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	179,000,000.00	189,056,666.47
应付债券	8,596,744,174.19	4,036,654,777.81
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	75,670.41	-
长期应付款	144,177,860.44	185,484,295.20
长期应付职工薪酬		
预计负债	29,316,217.63	30,029,620.19
递延收益		
递延所得税负债	229,510.59	253,222.37
其他非流动负债		
非流动负债合计	8,949,543,433.26	4,441,478,582.04
负债合计	50,828,943,865.71	55,350,480,447.21
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	13,153,147,542.64	13,004,981,655.09
其他权益工具	5,538,465,912.41	2,525,484,019.51
其中：优先股		
永续债	5,538,465,912.41	2,525,484,019.51
资本公积	17,499,301,000.29	15,934,960,737.64
减：库存股		
其他综合收益	458,047,407.40	330,281,869.71

专项储备		
盈余公积	19,621,402,371.86	19,481,858,299.89
未分配利润	14,079,634,350.41	13,194,040,276.73
所有者权益（或股东权益）合计	70,349,998,585.01	64,471,606,858.57
负债和所有者权益（或股东权益）总计	121,178,942,450.72	119,822,087,305.78

公司负责人：李国强 主管会计工作负责人：叶慧青 会计机构负责人：董保芸

**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	589,063,721,630.25	619,048,417,281.52
其中：营业收入	579,600,865,304.16	609,861,945,424.12
利息收入	2,858,664,127.38	2,652,345,165.26
保险服务收入	5,042,199,697.27	4,846,735,615.76
已赚保费		
手续费及佣金收入	1,561,992,501.44	1,687,391,076.38
二、营业总成本	577,749,654,788.28	606,294,841,953.48
其中：营业成本	529,492,824,397.40	559,398,845,593.21
利息支出	280,929,779.27	415,433,509.92
手续费及佣金支出	280,719,130.22	242,864,188.25
保险服务费用	3,570,450,688.89	3,387,845,989.80
分出保费的分摊	368,307,261.52	357,746,121.30
减：摊回保险服务费用	264,713,912.59	353,819,963.50
承保财务损失	3,649,265,537.89	2,988,172,275.61
减：分出再保险财务收益	7,881,582.55	15,757,138.24
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	7,218,105,744.71	6,270,666,123.27
销售费用	15,699,862,775.09	16,097,545,139.60
管理费用	11,371,030,748.81	11,858,705,758.33
研发费用	857,666,254.99	688,610,446.99
财务费用	5,233,087,964.63	4,957,983,908.94
其中：利息费用	5,084,408,404.05	5,839,578,940.06
利息收入	1,175,562,877.88	1,459,431,830.74
加：其他收益	924,441,916.62	1,076,229,743.96
投资收益（损失以“-”号填	5,600,510,919.74	226,163,723.74

列)		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	214,085,289.47	-1,526,697,643.85
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-139,959,000.00	-123,769,000.00
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-3,133,671.48	1,221,732.25
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）	2,332,704,371.68	355,867,467.04
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-947,144,110.36	-705,589,876.65
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-7,404,953,968.32	-3,359,953,502.04
资产处置收益（损失以“-”号填列）	300,221,391.91	504,566,944.23
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	12,116,713,691.76	10,852,081,560.57
加：营业外收入	1,148,871,649.66	1,532,857,077.12
减：营业外支出	1,216,861,059.53	602,967,075.49
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	12,048,724,281.89	11,781,971,562.20
减：所得税费用	6,155,142,576.06	6,769,058,824.08
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	5,893,581,705.83	5,012,912,738.12
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	5,893,581,705.83	5,012,912,738.12
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）	2,407,087,421.23	1,870,046,674.24
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	3,486,494,284.60	3,142,866,063.88
六、其他综合收益的税后净额	479,059,575.64	22,533,499.52
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-473,341,808.32	618,588,459.91
1.不能重分类进损益的其他综合收益	1,288,760,358.19	877,219,152.67
（1）重新计量设定受益计划变动额	16,481,998.11	5,312,304.98
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益	6,667,863.80	-15,914,460.13

(3) 其他权益工具投资公允价值变动	1,265,610,496.28	1,016,546,641.36
(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	-	-127,529,339.25
(6) 其他	-	-1,195,994.29
2. 将重分类进损益的其他综合收益	-1,762,102,166.51	-258,630,692.76
(1) 权益法下可转损益的其他综合收益	48,492,172.31	-145,189,201.82
(2) 其他债权投资公允价值变动	-717,135,723.68	948,838,524.65
(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	455,135.94	-3,540,734.87
(7) 现金流量套期储备(现金流量套期损益的有效部分)	-933,915,535.39	186,964,080.73
(8) 外币财务报表折算差额	-849,673,980.38	602,367,067.66
(9) 其他	-	-41,960,346.93
(10) 可转损益的保险合同金融变动	689,551,760.33	-1,816,379,910.81
(11) 可转损益的分出再保险合同金融变动	124,004.36	10,269,828.63
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	952,401,383.96	-596,054,960.39
七、综合收益总额	6,372,641,281.47	5,035,446,237.64
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	1,933,745,612.91	2,488,635,134.15
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	4,438,895,668.56	2,546,811,103.49
八、每股收益:		
(一) 基本每股收益(元/股)		
(二) 稀释每股收益(元/股)		

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

公司负责人：李国强 主管会计工作负责人：叶慧青 会计机构负责人：董保芸

**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	317,487,471.62	496,596,215.93
减：营业成本	4,060,182.28	27,583,289.92
税金及附加	63,856,842.67	48,969,756.50
销售费用	94,122.63	104,590.54
管理费用	426,378,364.95	745,977,148.98
研发费用	55,044,741.15	40,330,000.00
财务费用	439,500,353.67	458,496,886.69
其中：利息费用	622,774,924.98	655,177,019.05
利息收入	201,308,239.92	231,151,339.31
加：其他收益	314,392.26	804,641.60
投资收益（损失以“-”号填列）	2,297,518,559.74	4,995,319,830.13
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	15,003,195.46	-3,497,953.02
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）	-43,359,110.59	89,325,571.73
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-21,987,042.41	-59,981,111.91
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-333,455.85
资产处置收益（损失以“-”号填列）	466,056.34	180,284.39
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,561,505,719.61	4,200,450,303.39
加：营业外收入	8,413,319.32	12,003,657.70
减：营业外支出	105,612,756.60	317,273.05
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,464,306,282.33	4,212,136,688.04
减：所得税费用	-518,741.74	-340,241.14
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,464,825,024.07	4,212,476,929.18
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	1,464,825,024.07	4,212,476,929.18
（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	58,381,233.28	-95,454,472.82
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	58,857,621.04	-95,681,997.63
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	58,857,621.04	-95,681,997.63
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	-476,387.76	227,524.81
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-476,387.76	227,524.81
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	1,523,206,257.35	4,117,022,456.36
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：李国强 主管会计工作负责人：叶慧青 会计机构负责人：董保芸

### 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
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	605,445,257,540.20	646,305,016,193.60
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		
收到签发保险合同保费取得的现金	26,248,178,889.41	21,460,864,508.77

收取利息、手续费及佣金的现金	2,146,499,898.07	2,132,768,345.03
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	766,302,999.86	1,469,798,728.14
收到其他与经营活动有关的现金	58,378,021,919.47	62,088,388,544.36
经营活动现金流入小计	692,984,261,247.01	733,456,836,319.90
购买商品、接受劳务支付的现金	538,910,968,361.85	561,504,120,571.27
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	-240,732,073.76	345,179,270.81
支付签发保险合同赔款的现金	4,571,689,140.02	4,150,101,935.01
支付分出再保险合同的现金净额	58,133,841.50	69,098,437.46
保单质押贷款净增加额	-	96,429,363.19
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	2,338,883,748.93	2,046,152,266.95
支付保单红利的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	23,560,062,760.71	23,311,680,852.78
支付的各项税费	17,517,250,016.77	20,952,434,216.24
支付其他与经营活动有关的现金	68,781,894,531.88	63,787,123,927.65
经营活动现金流出小计	655,498,150,327.90	676,262,320,841.36
经营活动产生的现金流量净额	37,486,110,919.11	57,194,515,478.54
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	106,367,128,559.20	114,809,581,484.39
取得投资收益收到的现金	5,159,168,656.09	4,967,369,933.39
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,215,631,431.44	689,989,124.05
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	216,936,490.74	1,924,120,155.63
收到其他与投资活动有关的现金	4,755,138,701.41	6,131,925,663.67
投资活动现金流入小计	117,714,003,838.88	128,522,986,361.13
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	15,493,010,062.92	14,929,688,822.42
投资支付的现金	129,552,298,986.48	132,496,762,821.25
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	4,755,255,236.53	8,167,142,504.49
投资活动现金流出小计	149,800,564,285.93	155,593,594,148.16
投资活动产生的现金流量净额	-32,086,560,447.05	-27,070,607,787.03

<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	9,267,855,742.52	5,662,787,496.36
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	3,014,145,742.52	4,420,787,496.36
取得借款收到的现金	183,834,275,163.33	177,136,996,865.53
收到其他与筹资活动有关的现金	1,065,773,901.65	5,233,799,384.48
筹资活动现金流入小计	194,167,904,807.50	188,033,583,746.37
偿还债务支付的现金	185,786,375,684.95	210,055,815,488.80
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	8,691,447,533.48	11,802,943,720.98
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	3,185,806,019.04	3,109,426,552.54
支付其他与筹资活动有关的现金	10,714,844,684.44	10,724,843,087.49
筹资活动现金流出小计	205,192,667,902.87	232,583,602,297.27
筹资活动产生的现金流量净额	-11,024,763,095.37	-44,550,018,550.90
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	-110,035,288.60	-25,184,706.21
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	-5,735,247,911.91	-14,451,295,565.60
加：期初现金及现金等价物余额	69,387,970,994.67	83,839,266,560.27
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	63,652,723,082.76	69,387,970,994.67

公司负责人：李国强 主管会计工作负责人：叶慧青 会计机构负责人：董保芸

### 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
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	18,509,561,051.33	44,802,369,846.94
收到的税费返还	-	7,319.19
收到其他与经营活动有关的现金	3,190,820,179.88	2,676,754,745.38
经营活动现金流入小计	21,700,381,231.21	47,479,131,911.51
购买商品、接受劳务支付的现金	17,312,639,317.07	42,127,201,502.92
支付给职工及为职工支付的现金	242,988,405.34	229,440,092.89
支付的各项税费	692,211,200.31	107,037,662.55
支付其他与经营活动有关的现金	3,140,157,127.51	5,914,878,374.16
经营活动现金流出小计	21,387,996,050.23	48,378,557,632.52
经营活动产生的现金流量净额	312,385,180.98	-899,425,721.01
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	97,231,800.00	2,108,510,000.00
取得投资收益收到的现金	2,304,798,452.61	4,962,861,046.55
处置固定资产、无形资产和其他	-	50,545,318.75

长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	154,395,503.79	6,593,486,933.00
投资活动现金流入小计	2,556,425,756.40	13,715,403,298.30
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	45,946,133.82	40,087,966.49
投资支付的现金	1,879,540,000.00	2,137,648,235.39
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	80,000,000.00	5,800,804,272.15
投资活动现金流出小计	2,005,486,133.82	7,978,540,474.03
投资活动产生的现金流量净额	550,939,622.58	5,736,862,824.27
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	6,253,710,000.00	1,242,000,000.00
取得借款收到的现金	35,762,000,000.00	37,100,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	5,510,057,521.63	16,015,937,013.78
筹资活动现金流入小计	47,525,767,521.63	54,357,937,013.78
偿还债务支付的现金	41,699,157,250.41	38,191,436,170.66
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	912,816,894.28	2,341,723,071.02
支付其他与筹资活动有关的现金	7,769,196,794.24	15,912,185,674.10
筹资活动现金流出小计	50,381,170,938.93	56,445,344,915.78
筹资活动产生的现金流量净额	-2,855,403,417.30	-2,087,407,902.00
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	-69,551.84	208,267.32
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	-1,992,148,165.58	2,750,237,468.58
加：期初现金及现金等价物余额	6,685,865,346.54	3,935,627,877.96
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	4,693,717,180.96	6,685,865,346.54

公司负责人：李国强 主管会计工作负责人：叶慧青 会计机构负责人：董保芸

