
宁夏国有资本运营集团有限责任公司

公司债券中期报告

(2024 年)

二〇二四年八月

重要提示

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

本公司董事、高级管理人员已对中期报告签署书面确认意见。公司监事会（如有）已对中期报告提出书面审核意见，监事（如有）已对中期报告签署书面确认意见。

发行人及其全体董事、监事、高级管理人员保证中期报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

本公司中期报告中的财务报告未经审计。

重大风险提示

投资者在评价和购买本公司所发行的债券时，应认真考虑各项可能对债券的偿付、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，并仔细阅读发行人募集说明书所提示的风险。

截至本报告期末，发行人面临的风险与《宁夏国有资本运营集团有限责任公司2023年面向专业机构投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）募集说明书》中所提示的风险没有重大变化。

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、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况..... | 7 |
| 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、 公司信用类债券情况..... | 18 |
| 二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况..... | 20 |
| 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..... | 20 |
| 四、 公司债券募集资金情况..... | 21 |
| 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..... | 21 |
| 六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况..... | 21 |
| 第三节 报告期内重要事项..... | 25 |
| 一、 财务报告审计情况..... | 25 |
| 二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正..... | 25 |
| 三、 合并报表范围调整..... | 25 |
| 四、 资产情况..... | 25 |
| 五、 非经营性往来占款和资金拆借..... | 26 |
| 六、 负债情况..... | 26 |
| 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..... | 29 |
| 九、 对外担保情况..... | 29 |
| 十、 重大诉讼情况..... | 29 |
| 十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况..... | 29 |
| 十二、 向普通投资者披露的信息..... | 29 |
| 第四节 专项品种债券应当披露的其他事项..... | 30 |
| 一、 发行人为可交换债券发行人..... | 30 |
| 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..... | 30 |
| 三、 发行人为绿色债券发行人..... | 30 |
| 四、 发行人为永续期公司债券发行人..... | 30 |
| 五、 发行人为扶贫债券发行人..... | 30 |
| 六、 发行人为乡村振兴债券发行人..... | 30 |
| 七、 发行人为一带一路债券发行人..... | 30 |
| 八、 科技创新债或者双创债..... | 30 |
| 九、 低碳转型（挂钩）公司债券..... | 31 |
| 十、 纾困公司债券..... | 31 |
| 十一、 中小微企业支持债券..... | 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..... | 32 |
| 第六节 备查文件目录..... | 33 |
| 附件一： 发行人财务报表..... | 35 |

释义

| | | |
|------------|---|---|
| 我国、中国 | 指 | 中华人民共和国 |
| 宁国运、公司、发行人 | 指 | 宁夏国有资本运营集团有限责任公司 |
| 元、万元、亿元 | 指 | 人民币元、万元、亿元 |
| 董事会 | 指 | 董事会或董事会成员 |
| 宁夏自治区、自治区 | 指 | 宁夏回族自治区 |
| 宁夏自治区政府 | 指 | 宁夏回族自治区人民政府 |
| 宁夏自治区国资委 | 指 | 宁夏回族自治区人民政府国有资产监督管理委员会 |
| 共赢集团 | 指 | 宁夏共赢投资集团有限责任公司 |
| 国运租赁公司 | 指 | 国运融资租赁（天津）股份有限公司 |
| 西部创业 | 指 | 宁夏西部创业实业股份有限公司 |
| 城发集团 | 指 | 宁夏城市发展集团有限责任公司 |
| 宁东铁路 | 指 | 宁夏宁东铁路股份有限公司 |
| 宁夏电投 | 指 | 宁夏电力投资集团有限公司 |
| 宁夏水投 | 指 | 宁夏水务投资集团有限公司 |
| 银川热电 | 指 | 宁夏电投银川热电有限公司 |
| 城际铁路 | 指 | 宁夏城际铁路有限责任公司 |
| 水发集团 | 指 | 宁夏水发集团有限公司 |
| 国能宁煤 | 指 | 国家能源集团宁夏煤业有限责任公司 |
| 公司章程 | 指 | 《宁夏国有资本运营集团有限责任公司章程》 |
| 公司法 | 指 | 《中华人民共和国公司法》 |
| 报告期 | 指 | 2024年1-6月 |
| 报告期末 | 指 | 2024年6月30日 |
| 交易日 | 指 | 上海证券交易所的营业日 |
| 法定假日 | 指 | 中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日或休息日） |

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

| | |
|-----------|---|
| 中文名称 | 宁夏国有资本运营集团有限责任公司 |
| 中文简称 | 宁国运 |
| 外文名称（如有） | Ningxia State-Owned Capital Operation Group Co.,Ltd |
| 外文缩写（如有） | - |
| 法定代表人 | 王勇 |
| 注册资本（万元） | 人民币 3,000,000.00 |
| 实缴资本（万元） | 人民币 3,000,018.31 |
| 注册地址 | 宁夏回族自治区银川市 金凤区亲水大街南海路 1 号宁夏国运大厦 A 座 12 层 01 号 |
| 办公地址 | 宁夏回族自治区银川市 金凤区亲水大街南海路 1 号宁夏国运大厦 |
| 办公地址的邮政编码 | 750002 |
| 公司网址（如有） | www.nxgyzb.com |
| 电子信箱 | nxzq520@163.com |

二、信息披露事务负责人

| | |
|---------------|--|
| 姓名 | 吴军 |
| 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 | 财务总监 |
| 联系地址 | 宁夏银川市金凤区亲水大街南海路 1 号宁夏国运大厦 |
| 电话 | 0951-6661405 |
| 传真 | 0951-6661405 |
| 电子信箱 | shirely0020@163.com |

三、控股股东、实际控制人及其变更情况

（一）报告期末控股股东、实际控制人信息

报告期末控股股东名称：宁夏回族自治区人民政府

报告期末实际控制人名称：宁夏回族自治区人民政府

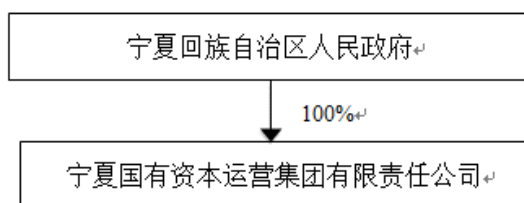
报告期末控股股东资信情况：控股股东资信情况良好，不属于失信被执行人

报告期末实际控制人资信情况：实际控制人资信情况良好，不属于失信被执行人

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：宁夏回族自治区人民政府持有的公司100%股份不存在任何质押情况

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：宁夏回族自治区人民政府持有的公司100%股份不存在任何质押情况

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，相关控股股东穿透披露至最终自然人、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）报告期内控股股东的变更情况

适用 不适用

（三）报告期内实际控制人的变更情况

适用 不适用

四、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

（一）报告期内董事、监事、高级管理人员是否发生变更

是 否

| 变更人员类型 | 变更人员姓名 | 变更人员职务 | 变更类型 | 辞任生效时间（新任职生效时间） | 工商登记完成时间 |
|--------|--------|--------|------|-----------------|----------|
| | | | | | |

¹均包含股份，下同。

| | | | | | |
|--------|-----|------|----|------------|---|
| 监事 | 刘勇 | 职工监事 | 离任 | 2024 年 2 月 | - |
| 监事 | 吴立权 | 职工监事 | 就任 | 2024 年 2 月 | - |
| 高级管理人员 | 吴军 | 财务总监 | 就任 | 2024 年 5 月 | - |

（二） 报告期内董事、监事、高级管理人员离任人数

报告期内董事、监事、高级管理人员的离任（含变更）人数：2 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 16.67%。

（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：王勇

发行人的董事长或执行董事：王勇

发行人的其他董事：陈志磊、何燕、张拥军、刘丽敏、勾红玉、刘汉立

发行人的监事：吴立权

发行人的总经理：陈志磊

发行人的财务负责人：吴军

发行人的其他非董事高级管理人员：徐文、杨晓望、李超、李志军

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

发行人经营范围：投资及相关业务；政府重大建设项目投融资；先进制造业、现代服务业和高新技术产业项目的投资与运营；国有股权持有与资本运作；国有资产及债权债务重组；财务顾问和经济咨询业务；经审批的非银行金融服务业项目的运作；经批准的国家法律法规禁止以外的其他资产投资与运营活动等。

发行人主营业务主要包括铁路运输、发电供热、供水业务、工程劳务、煤炭运销等。由于发行人本部为投资管理型，其中：铁路运输的经营主体为宁夏宁东铁路，发电供热的经营主体为宁夏电投，供水及工程劳务的经营主体为宁夏水投、水发集团。总体来看，发行人业务范围分布较广。

发行人各主营业务经营模式如下：

（1）铁路运输业务

发行人铁路业务的运营主体为宁夏宁东铁路有限公司，其主要承担宁东地区的铁路货物运输业务，业务包含铁路开发与经营管理，兼营仓储和物流、机电和车辆维修、酒店管理。宁夏宁东铁路有限公司受自治区政府的委托，负责建设和经营区内铁路，通过专业化铁路投资建设，完善自治区铁路路网布局，同时通过与国家能源集团宁夏煤业有限责任公司等重点煤炭生产企业的合作，逐步改善煤炭及其他重要生产基础资料的运输瓶颈，为宁夏煤炭生产企业的快速发展奠定坚实的基础。

该公司业务增长平稳，现金流及盈利能力稳定。主要运营线路为西与包兰铁路大坝站接轨，北与三新铁路上海庙站接轨，形成一横两纵的路网布局，一横是大坝～古窑子～鸳鸯湖～梅花井，两纵分别是临河工业园 A 区～古窑子～枣泉、上海庙～配煤中心～鸳鸯湖～红柳。运输主要货品煤炭、油品、煤化工产品等，其中煤炭运输占到货运总量的

99.90%。铁路控制系统采用了国内先进小站远程控制，工作效能和管理水平在国内处于先进水平。

（2）发电供热业务

发行人发电供热业务包括热电联产、风力发电及太阳能发电项目，其中热电联产项目实施主体为宁夏电投太阳山能源有限公司、宁夏电投银川热电有限公司；风力发电的经营主体为宁夏电投下属子公司宁夏电投新能源有限公司；太阳能发电的运营主体为宁夏电投下属子公司宁夏电投新能源有限公司、宁夏电投宁东新能源有限公司。

（3）供水业务

发行人供水业务的运营主体主要为宁夏水投下属子（分）公司，分别为：宁夏宁东水务有限责任公司、宁夏六盘山水务有限公司、宁夏水投中宁水务有限公司、宁夏水投中源水务有限公司、宁夏水投中源水务有限公司东部分公司、宁夏长城水务有限责任公司、宁夏太阳山水务有限责任公司、宁夏水投盐池水务有限公司。

发行人供水区域覆盖宁东能源化工基地、上海庙红墩子工业园区、太阳山工业园区、红寺堡城区、固原市区、西吉县城、中宁县城、海原县新区、同心县东部等区域。近年来，随着长城水务投入运营以及中宁水务供水范围的扩大，发行人水务业务的供水普及率维持稳定水平。

近年来，随着宁夏自治区的经济发展，用水需求持续增长，发行人也加大了供水管网铺设力度，努力扩大供水范围，并积极向宁新工业园区、石空工业园区、盐池县境内五个工业园区区域铺设管网。截至目前公司管网覆盖太阳山、盐池、中宁县县城等区域。目前公司管网平均使用寿命约为20年。

（4）工程劳务

发行人工程业务的运营主体主要为宁夏水投下属子公司宁夏水利水电工程局、宁夏水发集团有限公司，主要是为水利施工及房屋建筑领域提供工程服务。

发行人工程劳务项目主要通过市场公开招投标方式完成。为了及时有效地回收项目工程款，发行人严格执行国家住房与城乡建设部关于项目建设回款的相关制度。发行人的经营流程可分为：投标揽活、施工准备、施工过程控制和工程竣工验收等几个阶段。在投标阶段，发行人根据招标人发起的要约，在符合国家规定投标人的资格条件的前提下，编制招标材料并提供相应的保函及投标保证金；在施工阶段，发行人通过编制《施工进度管理办法》、《文明施工管理办法》等规章制度，规范公司履约项目进度及文明施工考核工作。

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，可结合行业特点，针对性披露能够反映公司核心竞争力的行业经营性信息

（1）铁路行业

1) 行业发展概况

铁路在国民经济和社会发展中具有重要战略地位，属于国家重点扶持和发展的产业。中国国民经济的持续健康发展是铁路运输需求不断增长的推动力，长距离、大运量的大宗货物运输以及大量的中长途旅客运输在相当长时期内仍将主要依靠铁路。

根据中国国家铁路集团有限公司2023年统计公报，从铁路建设方面看，2023年，全国铁路固定资产投资完成7,645亿元，投产新线3,637公里，其中高速铁路2,776公里。路网规模上，2023年，全国铁路营业里程15.9万公里，其中高铁4.5万公里；全国铁路路网密度165.0公里/万平方公里，复线率60.3%，电化率75.2%。西部地区铁路营业里程6.4万公里。

2023年，国家铁路货运总发送量完成39.11亿吨，比上年增长0.08亿吨，增长0.2%。

其中，集装箱发送量比上年增长7.3%。国家铁路货运总周转量完成32,638.50亿吨公里，与上年基本持平。

2023年，全国铁路机车拥有量为2.24万台，其中内燃机车0.78万台，占34.7%；电力机车1.46万台，占65.3%。全国铁路客车拥有量为7.84万辆，其中动车组4,427标准组、35,416辆。全国铁路货车拥有量为100.5万辆。

2023年，国家铁路总换算周转量完成47,355.62亿吨公里，比上年增加8,115.51亿吨公里，增长20.7%。

2) 发展前景

铁路是与公路、水运、航空和管道并列的五种现代化运输方式之一。铁路行业凭借其运输能力大、安全性能高、低耗环保、全天候运输等优势，在世界各国工业化发展过程中，为支持各国经济发展和社会进步发挥了重要作用。

铁路行业具有自然垄断特性，因此除美国以外的大多数国家，铁路基本上由国有的少数几家企业经营，行业内部竞争程度较低。20世纪80年代以来，欧洲和日本等部分国家逐渐开始对铁路进行民营化和市场化改革，采取多种方式在铁路行业内部引入适度竞争，经营主体逐渐多元化。

(2) 电力行业

1) 电力行业总体运行概况

2024年1月26日，国家能源局发布2023年全国电力工业统计数据。截至2023年12月底，全国累计发电装机容量约29.2亿千瓦，同比增长13.9%。其中，太阳能发电装机容量约6.1亿千瓦，同比增长55.2%；风电装机容量约4.4亿千瓦，同比增长20.7%。

2023年，全国6,000千瓦及以上电厂发电设备累计平均利用3,592小时，比上年同期减少101小时。主要发电企业电源工程完成投资9,675亿元，同比增长30.1%。电网工程完成投资5,275亿元，同比增长5.4%。

2) 行业关注

① 光伏电价下调

近年来，国家连年出台相关政策优化可再生能源结构，并不断下调上网电价以倒逼电力企业降低生产成本、推进补贴退坡。2018年5月31日，国家发展改革委、财政部和国家能源局发布《关于2018年光伏发电有关事项的通知》，规定自发文之日起，新投运的光伏电站标杆上网电价每千瓦时统一降低0.05元，即Ⅰ类、Ⅱ类、Ⅲ类资源区标杆上网电价分别调整为每千瓦时0.50元、0.60元、0.70元（含税）；新投运的、采用“自发自用、余电上网”模式的分布式光伏发电项目，全电量度电补贴标准降低0.05元，即补贴标准调整为每千瓦时0.32元（含税）；采用“全额上网”模式的分布式光伏发电项目按所在资源区光伏电站价格执行；但符合国家政策的村级光伏扶贫电站（0.5兆瓦及以下）标杆电价保持不变。

② 可再生能源补贴退坡

中国促进可再生能源产业发展主要是采取“标杆电价+财政补贴”的方式，补贴资金来源于可再生能源电价附加。目前可再生能源电价附加征收标准为1.9分钱/千瓦时，随电费收取。但是随着装机规模的不断增长，补贴资金缺口持续扩大。此外，电力企业需先进入可再生能源补贴名录后，才能获得相应电量补贴，由于补贴名录审批流程复杂、时间长，导致补贴落实周期长，一定程度上影响电力企业现金流。

一方面补贴缺口持续扩张将给国家带来严重负担，另一方面清洁能源电站建设成本伴随技术水平提升而快速下降，受此影响，可再生能源补贴退坡趋势逐步明确化。2019年1月，国家发展改革委和能源局发布《关于积极推进风电、光伏发电无补贴平价上网有关工作的通知》，指出在资源优良、建设成本低、投资和市场条件好的地区，已基本具备与燃煤标杆上网电价平价（不需要国家补贴）的条件。为促进可再生能源高质量发展，提高风

电、光伏发电的市场竞争力，该通知中明确提出了推进风电、光伏发电无补贴平价上网的有关要求和支持政策措施。此外，对于需要国家补贴的光伏发电项目，除国家政策特殊支持的项目外，原则上均应采取市场化竞争方式确定建设项目和补贴标准。

③限电问题

近年来，发电机组装机容量持续增长，但受限于下游用电需求波动及电网建设尚未完善，部分发电企业机组经营效率受到限制。对此，国家陆续出台相关政策，以平衡可再生能源发电量，保障其机组利用水平。

3) 发展趋势

未来电力行业建设将主要围绕以下五方面展开：

坚持落实发展战略规划，深入推进电力生产和消费革命。包括及时调整电力发展节奏和规划目标，积极开展电力发展战略规划专项研究，统筹确定能源消费总量及各地区、各子行业发展目标，做好各战略目标与规划目标衔接；深化中长期电网网架规划研究，推动电网与互联网深度融合，着力构建面向未来的以电网为中心的能源互联网等。坚持深化供给侧结构性改革，提高清洁高效电力供给能力。包括多措并举实现清洁能源消纳目标，统筹可再生能源配额制、绿色电力证书和碳排放交易等机制，打破省间壁垒，推进跨省区发电权置换交易；着力提升电网调节能力，完善调峰辅助服务补偿机制，提高机组改造积极性，全面推动煤电灵活性改造和运行等。

2018年12月，国家发改委和能源局联合印发《清洁能源消纳行动计划（2018—2020）》，明确指出要优化电源布局、合理控制电源开发节奏；加快电力市场化改革，发挥市场调节功能；加强宏观政策引导，形成有利于清洁能源消纳的体制机制等。同时，特别指出要确保全国平均风电利用率逐步提高，弃风率控制在合理水平。

2019年5月，为建立促进可再生能源电力发展和消纳的长效机制，国家发展改革委、国家能源局联合印发《关于建立健全可再生能源电力消纳保障机制的通知》，以《可再生能源法》为依据，提出建立健全可再生能源电力消纳保障机制，核心是确定各省级区域的可再生能源电量在电力消费中的占比目标，即“可再生能源电力消纳责任权重”。目的是促使各省级区域优先消纳可再生能源，加快解决弃水弃风弃光问题，同时促使各类市场主体公平承担消纳责任，形成可再生能源电力消费引领的长效发展机制。2020年6月国家发展改革委、国家能源局近日联合印发了《关于各省级行政区域2020年可再生能源电力消纳责任权重的通知》，进一步协调各省抓好消纳责任权重落实。

坚持推进电力市场化改革，提高电力消费服务水平。包括着力推动增量配电业务改革试点项目落地；推动建立市场化的电价传导机制，鼓励电力用户和发电企业自主协商，推行“基准电价+浮动机制”，签订电力市场化交易合同，形成煤价、电价和终端产品价格联动的顺畅传导机制；加大电能替代力度，完善峰谷分时电价机制，以及居民阶梯电价等相关政策，持续扩大电力消费市场，不断提高电力占终端能源消费比重，全力推进再电气化进程等。

坚持防范市场风险，化解电力企业经营困境。包括加强煤电运三方中长期合同有效监管，进一步规范煤电定价机制，以电煤价格指数为依据，引导市场合理预期，控制电煤价格在合理区间，缓解煤电企业经营困境；加快可再生能源补贴目录公布和补贴资金发放，尽快解决巨额拖欠问题，缓解企业经营和资金压力；建立科学合理的电价形成机制，统筹考虑电力企业维护社会稳定和支撑经济发展的重要作用，降低政策性亏损风险，增强企业可持续发展能力等。

牢固树立安全观念，全力保障能源电力安全。重点强化安全体系建设、保障电煤供给、科学控制电煤价格、促进上下游协调发展。

4) 行业竞争状况

长久以来，中国电力行业的竞争主要集中于发电领域，2002年电力体制改革后形成的

“五大发电集团+非国电系国有发电企业+地方电力集团+民营及外资”的竞争格局相对稳定，至今没有发生根本性变化。随着电力体制改革的深一些民营与外资企业也开始进入国内电力市场。近年来，虽然非国电系国有发电企业凭借自身雄厚的资金实力、品牌效应或资源优势，积极涉足电力投资领域，部分实力雄厚的地方电力集团也按照区域电力市场发展规划，在当地积极开展扩张与收购行动，通过整合资源来增加各自的市场份额，但是五大发电集团始终占据着国内电力市场的主导地位。五大发电集团在发电领域的竞争优势难以超越，凭借在业务规模、融资能力、项目建设、生产管理、技术研发等方面的综合优势将保持行业内的领先地位。

发电企业间的竞争主要体现在新电源点项目的建设和电力销售方面。在新电源点项目建设方面，各电力企业为扩大装机规模，提升市场份额，增强盈利能力，提升盈利水平，都在积极争取建设新的电源点项目，存在较为激烈的竞争。

目前全国电网联网的格局尚未形成，在以区域电网为主的电力调度方式下，电力企业主要的竞争对手为本区域电网内的其他电力生产企业。在供电形势紧张的情况下，各电力企业不存在竞争；在供电形势缓解、地方电网发电量出现过剩的情况下，该区域内的电力企业之间存在一定的竞争关系，但由于目前各发电企业的电力销售量是以电力企业与电网公司确定的发电计划为主，且各发电企业上网电价受到安装脱硫装置以及不同发电类型等因素影响各不相同，因此，在电网公司实际的电量电度过程中，区域内电力企业间的竞争尚不明显。

（3）煤炭行业

1）行业概况

煤炭是中国重要的基础能源和化工原料，煤炭工业在国民经济中具有重要的战略地位。我国煤炭资源分布不均衡，煤种齐全但优质炼焦煤及无烟煤资源稀缺。2016年以来，随着去产能政策的推行，煤炭行业自2012年以来持续加剧的供求失衡矛盾得到缓解，行业竞争格局有所优化，煤炭价格回升明显，行业经济效益显著提升。

中国能源资源的基本特点是“富煤、贫油、少气”。既有的能源禀赋结构造成煤炭在中国一次能源消费结构中所占的比重达到58%，大幅高于27%的世界平均水平。“以煤为主”的能源消费结构和欧美国家“石油为主，煤炭、天然气为辅，水电、核电为补充”的情况差别显著。

目前中国是世界上最大的煤炭消费国，煤炭行业的下游需求主要集中在火电（约占54%）、钢铁（约占18%）、建材行业（约占12%）、化工行业（约占7%），其余主要为民用煤等其他行业。

①资源分布

中国煤炭资源分布的基本特点为：北富南贫，西多东少，除上海以外其它各省区均有分布，但分布极不均衡。在中国北方的大兴安岭-太行山、贺兰山之间的地区，地理范围包括山西、内蒙古、陕西、河南、甘肃、宁夏省区的全部或大部，是中国煤炭资源集中分布的地区，其基础储量占全国基础储量的68.93%。在中国南方，煤炭资源量主要集中于贵州、云南、四川三省，合计占全国基础储量的7.96%。此外，新疆是中国煤炭远景储量最丰富的地区，目前该地区勘探程度较低，其基础储量占全国的6.63%。

中国煤炭资源种类丰富，但优质焦煤及无烟煤相对稀缺。已探明储量中，烟煤占73.73%、无烟煤占7.92%、褐煤占6.81%、未分类煤种占11.90%。烟煤中，不粘煤占25.53%，长焰煤占21.59%；焦煤、肥煤、气煤、瘦煤等炼焦煤种合计占20.43%，其中，焦煤、肥煤等优质炼焦煤合计占7.97%。

②行业供需

从行业供需格局角度看，国内煤炭市场供需格局同时受煤炭生产、煤炭消费、进出口及社会库存等因素影响。根据2023煤炭行业发展年度报告，“十四五”以来，全国新增煤

炭产能 6 亿吨/年左右，2020 至 2023 年期间年均原煤产量增长 4.5%，其中 2023 年达到 47.1 亿吨。2023 年全国规模以上煤炭企业营收达到 3.5 万亿元，同比下降 13.1%；利润总额达 7,628.9 亿元，同比下跌 25.3%。

③煤炭价格

从商品煤下游用途来看，商品煤大致可分为动力煤、无烟块煤、炼焦煤和喷吹煤，各煤种价格因自然赋存差异及需求量不同呈现明显差异，但煤炭下游需求行业均为强周期行业，行业景气度与宏观经济保持高度联动，各类商品煤价格走势也趋于一致。

2023 年动力煤中长期合同（5500 大卡下水煤）全年均价为 714 元/吨，同比下降 8 元/吨，年内峰谷差在 15 元/吨左右，发挥了煤炭市场的“稳定器”作用。

④行业经济效益

煤炭行业属于重资产行业，固定成本占比高导致煤炭行业经营杠杆大，煤炭行业利润总额波动幅度明显大于主营业务收入波动幅度。煤炭产品属于标准化，同质化的产品，同时煤炭生产成本调节空间较为有限，煤炭市场价格成为影响行业经济效益的主要因素。2012 年以来，中国煤炭价格出现快速下降，煤炭价格下降导致煤炭行业毛利率持续下降。在煤炭行业收入下降和盈利弱化背景下，煤炭行业利润总额同比大幅下降，2015 年煤炭行业大中型企业基本处于亏损（微利）状态。而受益于 2016 年下半年煤炭价格的大幅回升，煤炭企业的盈利水平大幅改善，大中型企业已基本实现扭亏。2017—2018 年，受益于煤炭价格的高位运行，煤炭企业整体盈利水平显著提升。

2023 年全国规模以上煤炭企业营收达到 3.5 万亿元，同比下降 13.1%；利润总额达 7,628.9 亿元，同比下跌 25.3%。

2) 行业关注

①环境保护、安全生产压力长期存在

煤炭产能向环境承载力差的晋陕蒙宁地区集中，经济发达的华北、华东地区受采煤沉陷、村庄搬迁影响，产量规模难以增加。随着开采强度的不断增大，中国煤矿开采深度平均每年将增加 10 至 20 米，煤矿相对瓦斯涌出量平均每年增加 1 立方米/吨，高瓦斯矿井的比例在逐渐加大。瓦斯事故由地质条件特别复杂的西南地区向较为复杂的东部、中部和相对简单的中北、西北地区转移，行业性安全生产压力仍将长期存在。

②运输瓶颈长期制约产能释放

由于中国煤炭资源生产地与消费地逆向分布，华东以及东南沿海地区作为煤炭最主要消费地，用煤旺季始终存在煤炭供需偏紧的矛盾。华东以及东南沿海地区大部分煤炭通过“三西”地区外运至北方七港，然后再由水路运输至沿海沿江各省。中国另一煤炭主要消费地京津冀地区煤炭产量有限，主要通过铁路调入煤炭满足区域内需求。跨省区煤炭调运量约占煤炭消耗总量的三分之一，连接产煤区与主要消费区的铁路运力情况成为制约产能释放的重要因素。

③去产能政策步入新阶段

根据国家发改委发布的《关于做好 2019 年重点领域化解过剩产能工作的通知》和《2019 年煤炭化解过剩产能工作要点》，2016 年以来，煤炭行业累计退出煤炭落后产能 8.1 亿吨，提前两年完成“十三五”去产能目标任务。随着去产能目标的完成，煤炭行业将逐步从系统性去产能转向结构性优化产能，优质产能将得到释放，行业供给端将出现一定程度扩张，降低了煤炭价格大幅上涨的可能性，有利于稳定煤炭价格的市场预期。但同时需关注在煤炭行业盈利改善的背景下，煤炭行业落后产能违规重新投产以及先进产能集中释放可能带来的行业产能阶段性过剩对煤炭产业可持续发展带来的负面影响。

④新能源技术的快速发展挤压传统能源发展空间

近年来，随着新能源技术的快速发展，以光伏、风电等为代表的新能源发电技术度电

成本持续下降，在世界部分国家，已经具备了和传统能源竞争的优势。中国近年在电源结构改革、清洁能源优先并网发电等鼓励性保障性政策支持下，非化石能源发电装机占比逐步提升，煤炭下游需求的主要行业火电的发展空间受到一定程度挤占。

3) 行业展望

历经 2002-2011 年的快速发展期和 2012-2015 年的行业低谷，煤炭行业正逐步进入成熟发展阶段，行业集中度随着行业低谷的市场出清和政策鼓励下的兼并重组持续提升。

考虑到我国的资源禀赋，在今后可预见的相当一段周期内，中国能源消费领域中，新兴能源对煤炭的替代性相对较弱，中国的能源消费将继续保持对煤炭的绝对依赖性。煤炭行业在我国仍将具有长期发展空间。

未来，具有资金、技术、规模、产业链优势的煤炭行业龙头企业将获得更多的政策支持，市场份额有望继续提高，煤炭行业竞争格局将更趋稳定，有利于行业长期稳定发展，降低宏观经济周期波动对行业的影响。

4) 行业竞争状况

我国煤炭资源分布不均衡，煤种齐全但优质炼焦煤及无烟煤资源稀缺。2016 年以来，随着去产能政策的推行，煤炭行业自 2012 年以来持续加剧的供求失衡矛盾得到缓解，行业竞争格局有所优化，煤炭价格回升明显，行业经济效益显著提升。

从竞争格局来看，长期以来，中国煤炭产业是分散型产业，存在一定程度的过度竞争。分散的市场结构和过度竞争严重制约了煤炭产业的发展，造成了有限资源的巨大浪费。“高度分散、低级竞争”的成为煤炭市场主要的竞争格局。

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，发行人业务、经营状况未发生重大不利变化，公司所在行业较为稳定，未对公司生产经营和偿债能力产生重大影响。

（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利润占发行人合并报表相应数据 10%以上业务板块

适用 不适用

（三） 主营业务情况

1. 分板块情况

单位：亿元 币种：人民币

| 业务板块 | 本期 | | | | 上年同期 | | | |
|------|-------|-------|---------|----------|-------|-------|---------|----------|
| | 营业收入 | 营业成本 | 毛利率 (%) | 收入占比 (%) | 营业收入 | 营业成本 | 毛利率 (%) | 收入占比 (%) |
| 发电供热 | 16.09 | 12.43 | 22.73 | 31.38 | 16.14 | 13.51 | 16.28 | 32.93 |
| 货物运输 | 6.35 | 4.31 | 32.09 | 12.39 | 5.80 | 4.15 | 28.46 | 11.84 |
| 供水业务 | 9.19 | 6.47 | 29.59 | 17.93 | 6.71 | 4.59 | 31.61 | 13.69 |
| 工程劳务 | 6.14 | 5.55 | 9.58 | 11.97 | 10.76 | 10.11 | 6.08 | 21.96 |
| 其他 | 13.50 | 12.28 | 9.04 | 26.33 | 9.60 | 7.68 | 20.02 | 19.59 |
| 合计 | 51.26 | 41.04 | 19.94 | 100.00 | 49.01 | 40.04 | 18.31 | 100.00 |

注：本表格中营业收入/营业成本，与合并利润表中营业收入/营业成本金额一致。

2. 收入和成本分析

各业务板块营业收入、营业成本、毛利率等指标同比变动在 30%以上的，发行人应当结合所属行业整体情况、经营模式、业务开展实际情况等，进一步说明相关变动背后的经营原因及其合理性。

（1）发电供热：2024年1-6月，公司发电供热业务板块毛利率同比上升39.56%，主要系煤炭价格降低，燃煤成本降低所致；

（2）供水业务：2024年1-6月，公司供水业务板块营业收入及营业成本分别同比增加36.96%和41.02%，主要系供水业务量增加所致，营业成本亦同步增长；

（3）工程劳务：2024年1-6月，公司工程劳务业务板块营业收入及营业成本分别同比下降43.00%和45.13%，主要系当期宁夏水投施工项目业务减少，项目结算金额减少所致，毛利率同比上升57.67%，主要系水发集团农业供水施工项目毛利增加所致。

（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

（1）整体规划

发行人将以股权管理、融资服务、国有资本投资、资本运营和区属国有资产处置为主业，在自治区人民政府和自治区国资委的支持下，通过持有和管理发行人在控股和参股公司的股权；搭建自治区级国有资产管理运营平台，通过债务融资等多种融资方式筹措资金解决自治区重点行业和重点项目的融资问题。同时，发行人将通过债权投资与股权投资开展资本运作，整合资源，加大对投、融资金的管理，确保国有资产保值、增值。

（2）主要目标

发行人将通过国有独资运营的独特优势，力争通过五年的运作，将公司发展成为一家集投资、股权管理、资产处置和国有股权保值增值功能为一体的大型地方国有独资控股集团，并通过集团的统一调配和资本运作，推动各控股参股公司的销售、利润、资产规模和资产质量实现跨越式增长。

（3）发行人市场定位

为实现国有资产统一监管，发行人作为宁夏回族自治区政府、宁夏回族自治区国资委和实体企业之间的国有独资的、专门从事国有资本经营的特殊形态的法人，是连接国有资产管理部門和国家出资企业的桥梁。发行人一方面接受宁夏回族自治区政府、国资委的委托承担国有资产的保值增值的职责，另一方面在其持股企业中作为国有资产产权代表行使股东权利。

（4）发行人未来发展战略

发行人将按照自治区国资委授予的职能，根据国家和宁夏经济发展战略、产业政策和区域经济布局政策，坚持以经济效益为中心，资本经营为重点，充分发挥国有资本导向作用，促进自治区国有企业改革重组和国有经济结构与布局的战略性调整；大力加强与金融机构和中介机构的业务交流与融合，围绕自治区内基础性、资源型产业和金融、高科技项目，选择其中投资额较大、准入门槛较高、有稳定回报的予以投资；努力发展与境内外战略投资者的合作领域，积极开拓融资途径，为产业投资、产业调整及资本运营筹集资金。

发行人将加大并购重组力度，针对公司资产证券化率较低、资本运作能力不强，尚未真正实现实体化运营等问题，继续采取自治区属优质国有资产注入和置换存量股权、跨集团整合、上市重组、国有产权和资产处置、适当参股投资有发展前景的民营企业等资本运作方式，盘活国有资产、增加公司资产规模和质量、稳步提升整体实力。

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）原材料价格变动风险

发行人所经营的几大业务中，机油、煤炭、钢材、水泥等原材料在发行人总成本中占比较大，如果原材料价格出现上涨，将可能导致发行人的生产成本上升。公司将继续保持与供应商现有的战略合作关系，同时通过签订合约等方式与更多供应商建立战略合作关系，提升自身在议价和成本方面的优势，分散原材料供应不足及价格变动的风险。

（2）安全生产风险

发行人下属企业涉及铁路建设、水力工程建设、电站建设等，核心参股企业属于煤炭行业，上述行业近年来安全生产问题比较突出，国家和企业都高度重视安全生产建设。公司将继续加大安全生产建设投入，严格按照国家相关要求对建设项目质量进行把关，做好质量管理与过程控制，重视先进技术、工艺及设备的运用，切实防范安全生产风险。

（3）运价调整风险

铁路运输是发行人主营业务的重要组成部分，但铁路运输价格由国家发展和改革委员会确定，如果受宏观经济重大变动影响未来出现铁路运输价格下调，可能会影响发行人的经营业绩。公司将提升铁路运输业务的经营管理能力，提升业务盈利能力，抵御运价调整带来的业绩下降风险。

（4）多元化经营风险

发行人投资管理的下属企业较多，随着宁夏自治区国资委不断将区内优质国有资产注入，发行人下属企业数量还将进一步增加。各企业行业分布广泛，对发行人在财务管理、购销控制、制度建设等诸多方面的统一管控水平提出较高要求。公司严格制度建设，持续加强对下属企业的管理，提升管理效率、管理水平，积极整合相关企业资源，切实防范多元化经营带来的风险。

六、公司治理情况

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

是 否

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

发行人在业务、人员、资产、机构、财务等方面独立于实际控制人，在实际控制人授权范围内从事经营活动，具有独立完整的业务及面向市场自主运营的能力。

1、资产独立

发行人拥有独立、完整的生产经营所需的资产，发行人及所属子公司拥有的经营性资产权属清楚，不存在资产被实际控制人无偿占用的情况。发行人能够独立运用各项资产开展经营活动，未受到其它任何限制。

2、机构独立

发行人设立董事会，董事会是发行人的最高经营决策机构，对自治区国资委负责，根据《公司法》及自治区国资委批准的公司章程行使职权，在自治区国资委授权范围内行使职能，决定发行人的重大事项。公司组织机构健全，运作正常有序，能正常行使经营管理职权。

3、人员独立

发行人设有独立行政管理机构（包括劳动、人事及工资管理机构），有独立的管理制度和规章，独立履行人事劳资职责。发行人董事会成员、监事会成员等高管人员由出资人委派，并履行合法的程序。

4、业务独立

发行人业务结构完整，自主独立经营，拥有完整的法人财产权，能够有效支配和使用人、财、物等要素，独立组织和实施经营活动。发行人拥有独立完整的生产、供应、销售和管理系统，具备独立面向市场的能力，不存在控股股东干预发行人业务的情况。

5、财务独立

发行人设立了独立的财务部门和独立的会计核算、财务管理体系，并独立开设银行账户、纳税、作出财务决策。发行人根据经营需要独立作出财务决策，不存在控股股东干预公司资金使用的情况。发行人不存在与控股股东和实际控制人共用银行账户的情况，控股股东未干预公司的会计活动，发行人独立运作，独立核算，独立纳税。

（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

在预算管理方面，公司制定了《宁夏国有资本运营集团有限责任公司预算管理办法（暂行）》，公司所有涉及价值形式的经营管理活动都应纳入预算管理，明确预算目标，实现预算控制。公司由董事会来审议研究全面预算方案，并下达最终执行方案，由财务部来负责全面预算的编制、调整、监督执行以及客观评价。

发行人与关联企业之间的交易往来，遵照公平、公正的市场原则，按照一般市场经营规则进行，并与其他企业的业务往来同等对待。公司向关联方之间采购、销售货物和提供其他劳务服务的价格，有国家定价的，适用国家定价；没有国家定价的，按市场价格确定；没有市场价格的，根据公平合理的原则双方协商价格。

发行人将在定期报告期中对关联交易情况进行披露。

（四） 发行人报告期内是否存在违反法律法规、自律规则、公司章程、公司信息披露事务管理制度等规定的情况

是 否

（五） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

是 否

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、公司信用类债券情况

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 | 宁夏国有资本运营集团有限责任公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二） |
| 2、债券简称 | 22 宁资 02 |
| 3、债券代码 | 185258.SH |
| 4、发行日 | 2022 年 1 月 18 日 |
| 5、起息日 | 2022 年 1 月 20 日 |
| 6、2024 年 8 月 31 日后的最近回售日 | - |
| 7、到期日 | 2025 年 1 月 20 日 |
| 8、债券余额 | 10.00 |
| 9、截止报告期末的利率(%) | 3.18 |
| 10、还本付息方式 | 本期债券以单利按年计息，不计复利，每年付息一次、到期一次还本 |
| 11、交易场所 | 上交所 |
| 12、主承销商 | 中信证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、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 | 面向专业机构投资者交易的债券 |
| 15、适用的交易机制 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 |
| 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 | 宁夏国有资本运营集团有限责任公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期） |
| 2、债券简称 | 22 宁资 03 |
| 3、债券代码 | 185439.SH |
| 4、发行日 | 2022 年 2 月 24 日 |
| 5、起息日 | 2022 年 2 月 28 日 |
| 6、2024 年 8 月 31 日后的最近回售日 | - |
| 7、到期日 | 2025 年 2 月 28 日 |
| 8、债券余额 | 5.60 |
| 9、截止报告期末的利率(%) | 3.28 |
| 10、还本付息方式 | 本期债券以单利按年计息，不计复利，每年付息一次、到期一次还本 |
| 11、交易场所 | 上交所 |
| 12、主承销商 | 中信证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、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 | 面向专业机构投资者交易的债券 |
| 15、适用的交易机制 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 |
| 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 | 宁夏国有资本运营集团有限责任公司2022年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第三期） |
| 2、债券简称 | 22宁资04 |
| 3、债券代码 | 185918.SH |
| 4、发行日 | 2022年6月20日 |
| 5、起息日 | 2022年6月22日 |
| 6、2024年8月31日后的最近回售日 | - |
| 7、到期日 | 2025年6月22日 |
| 8、债券余额 | 5.00 |
| 9、截止报告期末的利率(%) | 3.10 |
| 10、还本付息方式 | 本期债券以单利按年计息，不计复利，每年付息一次、到期一次还本 |
| 11、交易场所 | 上交所 |
| 12、主承销商 | 中信证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、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 | 面向专业机构投资者交易的债券 |
| 15、适用的交易机制 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 |
| 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 | 宁夏国有资本运营集团有限责任公司2023年面向专业机构投资者公开发行科技创新公司债券（第一期） |
| 2、债券简称 | 23宁资K1 |
| 3、债券代码 | 138974.SH |
| 4、发行日 | 2023年2月22日 |
| 5、起息日 | 2023年2月24日 |
| 6、2024年8月31日后的最近回售日 | - |
| 7、到期日 | 2026年2月24日 |
| 8、债券余额 | 3.00 |
| 9、截止报告期末的利率(%) | 3.73 |
| 10、还本付息方式 | 本期债券以单利按年计息，不计复利，每年付息一次、到期一次还本 |
| 11、交易场所 | 上交所 |
| 12、主承销商 | 中信证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、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 | 面向专业机构投资者交易的债券 |
| 15、适用的交易机制 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 |
| 16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施 | 否 |

二、公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况

√ 本公司所有公司债券均不含选择权条款 □ 本公司的公司债券有选择权条款

三、公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况

□ 本公司所有公司债券均不含投资者保护条款 √ 本公司的公司债券有投资者保护条款

| | |
|------------------------|--------------|
| 债券代码 | 185258.SH |
| 债券简称 | 22 宁资 02 |
| 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 |
| 债券约定的投资者权益保护条款的监测和披露情况 | 未触发投资者权益保护条款 |
| 投资者保护条款是否触发或执行 | 否 |
| 投资者保护条款的触发和执行情况 | 不适用 |

| | |
|------------------------|--------------|
| 债券代码 | 185439.SH |
| 债券简称 | 22 宁资 03 |
| 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 |
| 债券约定的投资者权益保护条款的监测和披露情况 | 未触发投资者权益保护条款 |
| 投资者保护条款是否触发或执行 | 否 |
| 投资者保护条款的触发和执行情况 | 不适用 |

| | |
|------------------------|--------------|
| 债券代码 | 185918.SH |
| 债券简称 | 22 宁资 04 |
| 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 |
| 债券约定的投资者权益保护条款的监测和披露情况 | 未触发投资者权益保护条款 |
| 投资者保护条款是否触发或执行 | 否 |
| 投资者保护条款的触发和执行情况 | 不适用 |

| | |
|------|-----------|
| 债券代码 | 138974.SH |
| 债券简称 | 23 宁资 K1 |

| | |
|------------------------|--------------|
| 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 |
| 债券约定的投资者权益保护条款的监测和披露情况 | 未触发投资者权益保护条款 |
| 投资者保护条款是否触发或执行 | 否 |
| 投资者保护条款的触发和执行情况 | 不适用 |

四、公司债券募集资金情况

- 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

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

- 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：185258.SH

| | |
|----------------------|---|
| 债券简称 | 22 宁资 02 |
| 增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容 | 1、发行人承诺，本期债券的偿债资金将主要来源于发行人合并报表范围主体的货币资金。发行人承诺，按照发行人合并财务报表，在本期债券存续期间每半年度末的未受限的货币资金不低于 10 亿元或货币资金有息负债比例（货币资金/有息负债）不低于 3%。2、为便于本期债券受托管理人及持有人等了解、监测资金变化情况，发行人承诺：发行人在债券存续期内每半年度向受托管理人提供报告期末的货币资金余额及受限情况。3、发行人于每半年度定期跟踪、监测偿债资金来源稳定性情况。如出现偿债资金来源低于承诺要求的，发行人将及时采取资产变现、催收账款和提升经营业绩等措施，并确保下一个监测期间偿债资金来源相关指标满足承诺相关要求。如发行人在连续两个监测期间均未达承诺要求的，发行人应在最近一次付息或兑付日前提前归集资金。发行人应最晚于最近一次付息或兑付日前 1 个月内归集偿债资金的 20%，并应最晚于最近一次付息或兑付日前 5 个交易日归集偿债资金的 50%。4、当发行人偿债资金来源稳定性发生较大变化、未履行承诺或预计将无法满足本期债券本金、利息等相关偿付要求的，发行人应及时采取和落实相应措施，在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务。5、如发行人违反偿债资金来源稳定性承诺且未按照上述第 3 条约定归集偿债资金的，持有 |

| | |
|---|---|
| | 人有权要求发行人按照约定采取负面事项救济措施。 |
| 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） | 无 |
| 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 | 报告期内，本期债券的增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施未发生重大变化，且均得到了有效执行 |

债券代码：185439.SH

| | |
|---|--|
| 债券简称 | 22 宁资 03 |
| 增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容 | 1、发行人承诺，本期债券的偿债资金将主要来源于发行人合并报表范围主体的货币资金。发行人承诺，按照发行人合并财务报表，在本期债券存续期间每半年度末的未受限的货币资金不低于 10 亿元或货币资金有息负债比例（货币资金/有息负债）不低于 3%。2、为便于本期债券受托管理人及持有人等了解、监测资金变化情况，发行人承诺：发行人在债券存续期内每半年度向受托管理人提供报告期末的货币资金余额及受限情况。3、发行人于每半年度定期跟踪、监测偿债资金来源稳定性情况。如出现偿债资金来源低于承诺要求的，发行人将及时采取资产变现、催收账款和提升经营业绩等措施，并确保下一个监测期间偿债资金来源相关指标满足承诺相关要求。如发行人在连续两个监测期间均未达承诺要求的，发行人应在最近一次付息或兑付日前提前归集资金。发行人应最晚于最近一次付息或兑付日前 1 个月内归集偿债资金的 20%，并应最晚于最近一次付息或兑付日前 5 个交易日归集偿债资金的 50%。4、当发行人偿债资金来源稳定性发生较大变化、未履行承诺或预计将无法满足本期债券本金、利息等相关偿付要求的，发行人应及时采取和落实相应措施，在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务。5、如发行人违反偿债资金来源稳定性承诺且未按照上述第 3 条约定归集偿债资金的，持有人有权要求发行人按照约定采取负面事项救济措施。 |
| 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） | 无 |
| 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 | 报告期内，本期债券的增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施未发生重大变化，且均得到了有效执行 |

债券代码：185918.SH

| | |
|----------------------|---|
| 债券简称 | 22 宁资 04 |
| 增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容 | 1、发行人承诺，本期债券的偿债资金将主要来源于发行人合并报表范围主体的货币资金。发行人承诺，按照发行人合并财务报表，在本期债券存续期间每半年度末的未受限的货币资金不低于 10 亿元或货币资金有息负债比例（货币资金/有息负债）不低于 3%。2、为便于本期债券受托管理人及持有人等了解、监测资金变化情况，发 |

| | |
|---|--|
| | <p>行人承诺：发行人在债券存续期内每半年度向受托管理人提供报告期末的货币资金余额及受限情况。3、发行人于每半年度定期跟踪、监测偿债资金来源稳定性情况。如出现偿债资金来源低于承诺要求的，发行人将及时采取资产变现、催收账款和提升经营业绩等措施，并确保下一个监测期间偿债资金来源相关指标满足承诺相关要求。如发行人在连续两个监测期间均未达承诺要求的，发行人应在最近一次付息或兑付日前提前归集资金。发行人应最晚于最近一次付息或兑付日前 1 个月内归集偿债资金的 20%，并应最晚于最近一次付息或兑付日前 5 个交易日归集偿债资金的 50%。4、当发行人偿债资金来源稳定性发生较大变化、未履行承诺或预计将无法满足本期债券本金、利息等相关偿付要求的，发行人应及时采取和落实相应措施，在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务。5、如发行人违反偿债资金来源稳定性承诺且未按照上述第 3 条约定归集偿债资金的，持有人有权要求发行人按照约定采取负面事项救济措施。</p> |
| 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） | 无 |
| 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 | 报告期内，本期债券的增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施未发生重大变化，且均得到了有效执行 |

债券代码：138974.SH

| | |
|----------------------|---|
| 债券简称 | 23 宁资 K1 |
| 增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容 | <p>1、发行人承诺，本期债券的偿债资金将主要来源于发行人合并报表范围主体的货币资金。发行人承诺，按照发行人合并财务报表，在本期债券存续期间每半年度末的未受限的货币资金不低于 10 亿元或货币资金有息负债比例（货币资金/有息负债）不低于 3%。2、为便于本期债券受托管理人及持有人等了解、监测资金变化情况，发行人承诺：发行人在债券存续期内每半年度向受托管理人提供报告期末的货币资金余额及受限情况。3、发行人于每半年度定期跟踪、监测偿债资金来源稳定性情况。如出现偿债资金来源低于承诺要求的，发行人将及时采取资产变现、催收账款和提升经营业绩等措施，并确保下一个监测期间偿债资金来源相关指标满足承诺相关要求。如发行人在连续两个监测期间均未达承诺要求的，发行人应在最近一次付息或兑付日前提前归集资金。发行人应最晚于最近一次付息或兑付日前 1 个月内归集偿债资金的 20%，并应最晚于最近一次付息或兑付日前 5 个交易日归集偿债资金的 50%。4、当发行人偿债资金来源稳定性发生较大变化、未履行承诺或预计将无法满足本期债券本金、利息等相关偿付要求的，发行人应及时采取和落实相应措施，在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务。5、如发行人违反偿债资金来源稳定性承诺且未按照上述第 3 条约定归集偿债资金的，持有人有权要求发行人按照约定采取负面事项救济措施。</p> |
| 增信机制、偿债计划及其他 | 无 |

| | |
|-----------------------------|---|
| 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） | |
| 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 | 报告期内，本期债券的增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施未发生重大变化，且均得到了有效执行 |

第三节 报告期内重要事项

一、财务报告审计情况

标准无保留意见 其他审计意见 未经审计

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

适用 不适用

三、合并报表范围调整

报告期内新增合并财务报表范围内子公司，且新增的子公司报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产任一占合并报表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占上个报告期合并报表10%以上

适用 不适用

四、资产情况

（一）资产及变动情况

1. 占发行人合并报表范围总资产10%以上的资产类报表项目的资产

| 项目名称 | 主要构成 |
|--------|-------------------|
| 长期股权投资 | 对联营企业投资 |
| 固定资产 | 房屋建筑物、机器设备和其他固定资产 |
| 在建工程 | 水利、铁路、光伏、新能源等项目 |

2. 主要资产情况及其变动原因

单位：亿元 币种：人民币

| 资产项目 | 本期末余额 | 2023年末余额 | 变动比例（%） | 变动比例超过30%的，说明原因 |
|-------------|-------|----------|---------|-----------------|
| 交易性金融资产 | 0.00 | 0.14 | -98.56 | 子公司处置股票所致 |
| 应收票据 | 1.15 | 0.83 | 37.72 | 票据结算增加所致 |
| 应收款项融资 | 0.88 | 0.49 | 79.43 | 收到承兑汇票结算款增加所致 |
| 一年内到期的非流动资产 | 1.80 | 3.29 | -45.35 | 融资租赁业务量减少所致 |
| 商誉 | 1.62 | 0.82 | 98.82 | 新增并表企业增加所致 |

（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 | 受限资产账面价值 (包含该类别资产 非受限部分价值) | 资产受限 部分账面 价值 | 受限资产评估 价值(如有) | 资产受限部分账面价 值占该类别资产账面 价值的比例(%) |
|--------|----------------------------------|--------------------|------------------|------------------------------------|
| 货币资金 | 105.83 | 1.78 | - | 1.69 |
| 存货 | 25.32 | 0.83 | - | 3.28 |
| 固定资产 | 350.69 | 0.55 | - | 0.16 |
| 无形资产 | 38.31 | 0.85 | - | 2.21 |
| 投资性房地产 | 6.50 | 0.46 | - | 7.01 |
| 其他 | - | 1.10 | - | - |
| 合计 | 526.65 | 5.57 | — | — |

2. 单项资产受限情况

单项资产受限金额超过报告期末合并口径净资产 10%

适用 不适用

3. 发行人所持重要子公司股权的受限情况

截至报告期末，直接或间接持有的重要子公司股权存在权利受限情况

适用 不适用

五、非经营性往来占款和资金拆借

(一) 非经营性往来占款和资金拆借余额

1. 报告期初，发行人合并口径应收的非因生产经营直接产生的对其他方的往来占款和资金拆借（以下简称非经营性往来占款和资金拆借）余额：0 亿元；

2. 报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0 亿元，收回：0 亿元；

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

报告期内，发行人非经营性往来占款或资金拆借情形不存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况。

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

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 61.60 亿元和 52.60 亿元，报告期内有息债务余额同比变动-14.61%。

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 | 6个月以内 (含) | 6个月以上 | | |
| 公司信用类债券 | 0.00 | 4.00 | 48.60 | 52.60 | 100.00% |
| 银行贷款 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| 非银行金融机构贷款 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| 其他有息债务 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| 合计 | 0.00 | 4.00 | 48.60 | 52.60 | — |

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 23.60 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 29.00 亿元，且共有 0.00 亿元公司信用类债券在 2024 年 9 至 12 月内到期或回售偿付。

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 296.14 亿元和 293.89 亿元，报告期内有息债务余额同比变动-0.76%。

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 | 6个月以内 (含) | 6个月以上 | | |
| 公司信用类债券 | 0.00 | 4.00 | 48.60 | 52.60 | 17.90% |
| 银行贷款 | 0.00 | 20.62 | 203.41 | 224.03 | 76.23% |
| 非银行金融机构贷款 | 0.00 | - | 12.39 | 12.39 | 4.21% |
| 其他有息债务 | 0.00 | 0.92 | 3.95 | 4.87 | 1.66% |
| 合计 | 0.00 | 25.54 | 268.35 | 293.89 | — |

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 23.60 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 29.00 亿元，且共有 0.00 亿元公司信用类债券在 2024 年 9 至 12 月内到期或回售偿付。

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，且在 2024 年 9 至 12 月内到期的境外债券余额为 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) 主要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 | 2023年余额 | 变动比例（%） | 变动比例超过30%的，说明原因 |
|-------------|-------|---------|---------|-------------------------|
| 预收款项 | 0.30 | 0.14 | 113.58 | 预收国担基金代偿补偿资金所致 |
| 一年内到期的非流动负债 | 39.52 | 30.26 | 30.58 | 一年内到期的公司债券增加所致 |
| 应付债券 | 23.05 | 44.30 | -47.97 | 债券到期及重分类一年内到期的债券所致 |
| 租赁负债 | 0.09 | 0.03 | 164.48 | 主要系西创创业子公司运通公司租用C70车辆所致 |
| 预计负债 | 0.08 | 0.03 | 167.04 | 产品质量保证计提增加所致 |

（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：18.90 亿元

报告期非经常性损益总额：0.04 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

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 |
|------------------|----------|--------|---------------------------------|----------|--------|--------|--------|
| 国家能源集团宁夏煤业有限责任公司 | 否 | 49.00% | 煤炭洗选加工、煤炭销售、煤炭制品及深加工、煤炭开采、矿井建设等 | 1,280.42 | 522.21 | 277.36 | 32.50 |

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：2.18 亿元

报告期末对外担保的余额：2.00 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：-0.18 亿元

对外担保中为控股股东、实际控制人和其他关联方提供担保的金额：0.00 亿元

报告期末尚未履行及未履行完毕的对外单笔担保金额或者对同一对象的担保金额是否超过发行人合并口径报告期末净资产 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

适用 不适用

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 专项品种债券应当披露的其他事项

适用 不适用

一、发行人为可交换债券发行人

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、发行人为扶贫债券发行人

适用 不适用

六、发行人为乡村振兴债券发行人

适用 不适用

七、发行人为一带一路债券发行人

适用 不适用

八、科技创新债或者双创债

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

| | |
|---------------|--|
| 债券代码 | 138974.SH |
| 债券简称 | 23宁资K1 |
| 债券余额 | 3.00 |
| 科创项目进展情况 | 本期债券的募集资金用于偿还有息债务，未用于科创项目 |
| 促进科技创新发展效果 | 发行人始终高度重视科技创新，坚持把科技创新作为企业第一生产力和新的增长极，积极跟进新业态、新技术、新模式、新变革发展趋势。统筹部署，协同推进，健全机制，狠抓落实。以科技助力企业高质量发展，提升生产效能，降低经营成本，取得了实实在在成效。 |
| 基金产品的运作情况（如有） | 不涉及 |
| 其他事项 | 无 |

九、低碳转型（挂钩）公司债券

适用 不适用

十、纾困公司债券

适用 不适用

十一、 中小企业支持债券

适用 不适用

十二、 其他专项品种公司债券事项

适用 不适用

第五节 发行人认为应当披露的其他事项

无。

第六节 备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

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

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的中期报告、半年度财务信息。

发行人披露的公司债券信息披露文件可在交易所网站上进行查询，其他文件可在上海证券交易所 <http://www.sse.com.cn/> 及募集说明书约定查阅地点进行查询。

（以下无正文）

（本页无正文，为《宁夏国有资本运营集团有限责任公司公司债券中期报告（2024年）》之盖章页）

宁夏国有资本运营集团有限责任公司



2024年8月30日

财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2024年06月30日

编制单位：宁夏国有资本运营集团有限责任公司

单位：元 币种：人民币

| 项目 | 2024年06月30日 | 2023年12月31日 |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| 流动资产： | | |
| 货币资金 | 10,582,842,357.22 | 11,179,516,592.63 |
| 结算备付金 | - | - |
| 拆出资金 | - | - |
| 交易性金融资产 | 197,663.58 | 13,771,797.94 |
| 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 | 114,895,876.72 | 83,427,938.67 |
| 应收账款 | 3,308,516,129.30 | 2,904,672,893.15 |
| 应收款项融资 | 87,714,710.89 | 48,884,327.97 |
| 预付款项 | 643,236,915.83 | 619,807,236.53 |
| 应收保费 | - | - |
| 应收分保账款 | 59,954,645.66 | 55,640,088.30 |
| 应收分保合同准备金 | - | - |
| 其他应收款 | 489,245,862.11 | 667,295,460.67 |
| 其中：应收利息 | - | - |
| 应收股利 | 195,629.14 | 204,887.20 |
| 买入返售金融资产 | - | - |
| 存货 | 2,531,750,094.03 | 2,418,188,629.81 |
| 其中：数据资源 | - | - |
| 合同资产 | 659,494,967.80 | 621,737,463.09 |
| 持有待售资产 | 175,416,287.65 | 173,301,035.67 |
| 一年内到期的非流动资产 | 179,966,887.23 | 329,297,473.35 |
| 其他流动资产 | 619,464,645.61 | 656,872,085.60 |
| 流动资产合计 | 19,452,697,043.63 | 19,772,413,023.38 |
| 非流动资产： | | |
| 发放贷款和垫款 | - | - |
| 债权投资 | 199,980,300.00 | 199,980,300.00 |
| 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 | 353,342,995.61 | 303,253,874.95 |
| 长期股权投资 | 26,016,604,893.79 | 24,369,076,437.69 |
| 其他权益工具投资 | 8,805,111,187.80 | 8,790,503,987.80 |
| 其他非流动金融资产 | 426,010,448.55 | 426,010,448.55 |
| 投资性房地产 | 650,202,230.03 | 647,363,010.27 |
| 固定资产 | 35,069,323,186.81 | 34,485,253,585.20 |
| 在建工程 | 16,446,871,808.75 | 16,145,757,616.61 |
| 生产性生物资产 | 18,081,686.10 | 18,959,319.36 |

| | | |
|------------------------|--------------------|--------------------|
| 油气资产 | - | - |
| 使用权资产 | 91,791,010.35 | 86,780,676.72 |
| 无形资产 | 3,830,518,222.06 | 3,558,763,820.04 |
| 其中：数据资源 | - | - |
| 开发支出 | 43,691,170.49 | 41,519,785.30 |
| 其中：数据资源 | - | - |
| 商誉 | 162,397,114.47 | 81,680,595.01 |
| 长期待摊费用 | 115,978,098.24 | 110,367,329.27 |
| 递延所得税资产 | 85,745,951.09 | 85,345,464.56 |
| 其他非流动资产 | 819,417,014.82 | 901,024,198.43 |
| 非流动资产合计 | 93,135,067,318.96 | 90,251,640,449.76 |
| 资产总计 | 112,587,764,362.59 | 110,024,053,473.14 |
| 流动负债： | | |
| 短期借款 | 2,472,374,354.90 | 1,970,361,436.75 |
| 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 | 241,602,762.97 | 215,816,085.92 |
| 应付账款 | 3,779,581,557.32 | 5,305,908,752.04 |
| 预收款项 | 29,811,084.30 | 13,957,857.03 |
| 合同负债 | 1,105,355,366.08 | 1,242,190,759.66 |
| 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 | 157,671,775.51 | 223,618,511.17 |
| 应交税费 | 218,697,582.85 | 249,966,403.51 |
| 其他应付款 | 741,397,027.31 | 798,291,802.23 |
| 其中：应付利息 | - | - |
| 应付股利 | 17,938,456.97 | 17,938,456.97 |
| 应付手续费及佣金 | - | - |
| 应付分保账款 | 24,124,053.54 | 21,623,727.45 |
| 持有待售负债 | - | - |
| 一年内到期的非流动负债 | 3,951,661,806.56 | 3,026,318,314.30 |
| 其他流动负债 | 1,048,228,873.86 | 1,407,743,137.80 |
| 流动负债合计 | 13,770,506,245.20 | 14,475,796,787.86 |
| 非流动负债： | | |
| 保险合同准备金 | - | - |
| 长期借款 | 18,427,064,491.65 | 17,503,801,535.52 |
| 应付债券 | 2,304,892,054.79 | 4,430,031,099.30 |
| 其中：优先股 | - | - |
| 永续债 | - | - |
| 租赁负债 | 8,996,065.70 | 3,401,430.88 |
| 长期应付款 | 2,698,199,021.37 | 2,236,168,043.76 |
| 长期应付职工薪酬 | 824,027.58 | 1,008,333.97 |

| | | |
|----------------------|--------------------|--------------------|
| 预计负债 | 8,118,899.90 | 3,040,282.18 |
| 递延收益 | 5,435,275,605.70 | 5,128,602,213.61 |
| 递延所得税负债 | 116,933,415.18 | 116,913,554.20 |
| 其他非流动负债 | 211,105,391.95 | 201,672,206.62 |
| 非流动负债合计 | 29,211,408,973.82 | 29,624,638,700.04 |
| 负债合计 | 42,981,915,219.02 | 44,100,435,487.90 |
| 所有者权益（或股东权益）： | | |
| 实收资本（或股本） | 30,000,183,058.93 | 30,000,183,058.93 |
| 其他权益工具 | - | - |
| 其中：优先股 | - | - |
| 永续债 | - | - |
| 资本公积 | 8,954,364,803.83 | 7,384,408,069.71 |
| 减：库存股 | - | - |
| 其他综合收益 | 239,282,451.74 | 244,803,204.27 |
| 专项储备 | 88,718,880.09 | 51,937,069.15 |
| 盈余公积 | 1,073,084,562.47 | 1,073,084,562.47 |
| 一般风险准备 | 989,275.90 | 989,275.90 |
| 未分配利润 | 6,971,440,315.44 | 5,571,961,021.80 |
| 归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计 | 47,328,063,348.40 | 44,327,366,262.23 |
| 少数股东权益 | 22,277,785,795.17 | 21,596,251,723.01 |
| 所有者权益（或股东权益）合计 | 69,605,849,143.57 | 65,923,617,985.24 |
| 负债和所有者权益（或股东权益）总计 | 112,587,764,362.59 | 110,024,053,473.14 |

公司负责人：王勇 主管会计工作负责人：吴军 会计机构负责人：李雪

母公司资产负债表

2024年06月30日

编制单位：宁夏国有资本运营集团有限责任公司

单位：元 币种：人民币

| 项目 | 2024年06月30日 | 2023年12月31日 |
|------------------------|------------------|------------------|
| 流动资产： | | |
| 货币资金 | 3,467,457,143.77 | 4,272,877,662.56 |
| 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 | 482,594.00 | 1,403,834.92 |
| 应收款项融资 | - | - |
| 预付款项 | 33,817,980.85 | 30,470,064.46 |
| 其他应收款 | 2,219,178,334.58 | 2,727,404,027.70 |
| 其中：应收利息 | - | - |
| 应收股利 | - | - |
| 存货 | - | - |
| 其中：数据资源 | - | - |
| 合同资产 | - | - |
| 持有待售资产 | - | - |

| | | |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| 一年内到期的非流动资产 | - | - |
| 其他流动资产 | - | - |
| 流动资产合计 | 5,720,936,053.20 | 7,032,155,589.64 |
| 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 | - | - |
| 长期股权投资 | 47,495,178,793.88 | 44,071,412,534.79 |
| 其他权益工具投资 | - | - |
| 其他非流动金融资产 | 180,610,305.88 | 180,610,305.88 |
| 投资性房地产 | 41,113,030.64 | 41,905,869.85 |
| 固定资产 | 213,194,495.98 | 216,471,792.73 |
| 在建工程 | - | - |
| 生产性生物资产 | - | - |
| 油气资产 | - | - |
| 使用权资产 | - | - |
| 无形资产 | 431,634.24 | 813,360.66 |
| 其中：数据资源 | - | - |
| 开发支出 | 7,686,585.65 | 7,686,585.65 |
| 其中：数据资源 | - | - |
| 商誉 | - | - |
| 长期待摊费用 | - | - |
| 递延所得税资产 | - | - |
| 其他非流动资产 | - | - |
| 非流动资产合计 | 47,938,214,846.27 | 44,518,900,449.56 |
| 资产总计 | 53,659,150,899.47 | 51,551,056,039.20 |
| 流动负债： | | |
| 短期借款 | - | - |
| 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 | - | - |
| 预收款项 | - | - |
| 合同负债 | - | - |
| 应付职工薪酬 | - | - |
| 应交税费 | 1,981,498.63 | 6,044,294.52 |
| 其他应付款 | 729,206,573.23 | 1,081,168,238.10 |
| 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 | 2,068,645,139.73 | 500,000,000.00 |
| 其他流动负债 | 915,196,721.31 | 1,319,914,707.69 |
| 流动负债合计 | 3,715,029,932.90 | 2,907,127,240.31 |
| 非流动负债： | | |

| | | |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| 长期借款 | - | - |
| 应付债券 | 2,304,892,054.79 | 4,430,031,099.30 |
| 其中：优先股 | - | - |
| 永续债 | - | - |
| 租赁负债 | - | - |
| 长期应付款 | 441,825,547.78 | 68,752,512.99 |
| 长期应付职工薪酬 | - | - |
| 预计负债 | - | - |
| 递延收益 | - | - |
| 递延所得税负债 | - | - |
| 其他非流动负债 | - | - |
| 非流动负债合计 | 2,746,717,602.57 | 4,498,783,612.29 |
| 负债合计 | 6,461,747,535.47 | 7,405,910,852.60 |
| 所有者权益（或股东权益）： | | |
| 实收资本（或股本） | 30,000,183,058.93 | 30,000,183,058.93 |
| 其他权益工具 | - | - |
| 其中：优先股 | - | - |
| 永续债 | - | - |
| 资本公积 | 8,558,645,043.09 | 6,988,688,308.97 |
| 减：库存股 | - | - |
| 其他综合收益 | -28,177,404.82 | -22,656,652.29 |
| 专项储备 | - | - |
| 盈余公积 | 1,073,084,562.47 | 1,073,084,562.47 |
| 未分配利润 | 7,593,668,104.33 | 6,105,845,908.52 |
| 所有者权益（或股东权益）合计 | 47,197,403,364.00 | 44,145,145,186.60 |
| 负债和所有者权益（或股东权益）总计 | 53,659,150,899.47 | 51,551,056,039.20 |

公司负责人：王勇 主管会计工作负责人：吴军 会计机构负责人：李雪

合并利润表
2024年1—6月

单位：元 币种：人民币

| 项目 | 2024年半年度 | 2023年半年度 |
|-------------|------------------|------------------|
| 一、营业总收入 | 5,126,015,153.08 | 4,901,259,900.55 |
| 其中：营业收入 | 5,126,015,153.08 | 4,901,259,900.55 |
| 利息收入 | - | - |
| 已赚保费 | - | - |
| 手续费及佣金收入 | - | - |
| 二、营业总成本 | 4,770,366,969.26 | 4,656,769,562.76 |
| 其中：营业成本 | 4,103,876,619.15 | 4,003,615,465.40 |
| 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 | 50,753,756.28 | 32,073,251.38 |

| | | |
|----------------------------|------------------|------------------|
| 销售费用 | 48,812,499.57 | 34,023,583.38 |
| 管理费用 | 259,659,947.44 | 262,111,122.46 |
| 研发费用 | 24,177,788.60 | 15,378,957.65 |
| 财务费用 | 283,086,358.22 | 309,567,182.49 |
| 其中：利息费用 | - | - |
| 利息收入 | - | - |
| 加：其他收益 | 45,139,557.56 | 150,435,504.00 |
| 投资收益（损失以“－”号填列） | 1,539,949,033.59 | 623,131,549.60 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | 1,519,846,182.61 | 603,492,904.42 |
| 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） | - | - |
| 信用减值损失（损失以“－”号填列） | 9,440,240.61 | 12,438,870.88 |
| 资产减值损失（损失以“－”号填列） | -50,555,930.28 | 10,239.27 |
| 资产处置收益（损失以“－”号填列） | -6,802,136.34 | 2,569,157.28 |
| 三、营业利润（亏损以“－”号填列） | 1,892,818,948.96 | 1,033,075,658.82 |
| 加：营业外收入 | 6,613,060.02 | 3,721,601.82 |
| 减：营业外支出 | 9,424,605.04 | 13,255,306.21 |
| 四、利润总额（亏损总额以“－”号填列） | 1,890,007,403.94 | 1,023,541,954.43 |
| 减：所得税费用 | 123,263,156.62 | 99,457,346.43 |
| 五、净利润（净亏损以“－”号填列） | 1,766,744,247.32 | 924,084,608.00 |
| （一）按经营持续性分类 | | |
| 1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列） | 1,766,744,247.32 | 924,084,608.00 |
| 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） | 1,668,529,873.22 | 780,372,757.71 |
| 2.少数股东损益（净亏损以“－”号填列） | 98,214,374.10 | 143,711,850.29 |
| 六、其他综合收益的税后净额 | - | -59,358.35 |
| （一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额 | - | -10,203.70 |
| 1.不能重分类进损益的其他综合收益 | - | - |
| （1）重新计量设定受益计划变动额 | - | - |

| | | |
|-----------------------------|------------------|----------------|
| (2) 权益法下不能转损益的其他综合收益 | - | - |
| (3) 其他权益工具投资公允价值变动 | - | - |
| (4) 企业自身信用风险公允价值变动 | - | - |
| 2. 将重分类进损益的其他综合收益 | - | -10,203.70 |
| (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 | - | -10,203.70 |
| (二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额 | - | -49,154.65 |
| 七、综合收益总额 | 1,766,744,247.32 | 924,025,249.65 |
| (一) 归属于母公司所有者的综合收益总额 | 1,668,529,873.22 | 780,362,554.01 |
| (二) 归属于少数股东的综合收益总额 | 98,214,374.10 | 143,662,695.64 |
| 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：王勇 主管会计工作负责人：吴军 会计机构负责人：李雪

母公司利润表
2024 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

| 项目 | 2024 年半年度 | 2023 年半年度 |
|---------|---------------|---------------|
| 一、营业收入 | 34,527,894.97 | 30,041,968.02 |
| 减：营业成本 | 792,839.21 | 822,405.66 |
| 税金及附加 | 1,397,072.43 | 1,387,664.08 |
| 销售费用 | - | - |
| 管理费用 | 12,745,362.24 | 12,732,707.50 |
| 研发费用 | - | - |
| 财务费用 | 19,971,615.82 | 14,122,377.11 |
| 其中：利息费用 | - | - |
| 利息收入 | - | - |
| 加：其他收益 | 17,085.61 | 38,009.86 |

| | | |
|-------------------------|------------------|----------------|
| 投资收益（损失以“－”号填列） | 1,487,993,800.90 | 590,964,366.16 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | 1,484,895,277.50 | 590,964,366.16 |
| 以摊余成本计量的金融资产终止确认收益 | - | - |
| 净敞口套期收益（损失以“－”号填列） | - | - |
| 公允价值变动收益（损失以“－”号填列） | - | - |
| 信用减值损失（损失以“－”号填列） | - | - |
| 资产减值损失（损失以“－”号填列） | - | - |
| 资产处置收益（损失以“－”号填列） | - | -884,150.31 |
| 二、营业利润（亏损以“－”号填列） | 1,487,631,891.78 | 591,095,039.38 |
| 加：营业外收入 | 371,822.80 | - |
| 减：营业外支出 | 750.26 | 9,999.00 |
| 三、利润总额（亏损总额以“－”号填列） | 1,488,002,964.32 | 591,085,040.38 |
| 减：所得税费用 | 180,768.51 | 91,372.36 |
| 四、净利润（净亏损以“－”号填列） | 1,487,822,195.81 | 590,993,668.02 |
| （一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列） | 1,487,822,195.81 | 590,993,668.02 |
| （二）终止经营净利润（净亏损以“－”号填列） | - | - |
| 五、其他综合收益的税后净额 | | |
| （一）不能重分类进损益的其他综合收益 | - | - |
| 1.重新计量设定受益计划变动额 | - | - |
| 2.权益法下不能转损益的其他综合收益 | - | - |
| 3.其他权益工具投资公允价值变动 | - | - |
| 4.企业自身信用风险公允价值变动 | - | - |
| （二）将重分类进损益的其他综合收益 | - | - |
| 1.权益法下可转损益的其他综合收益 | - | - |
| 2.其他债权投资公允价值变动 | - | - |
| 3.可供出售金融资产公允价值变动损益 | - | - |
| 4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额 | - | - |
| 5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益 | - | - |

| | | |
|---------------------------|------------------|----------------|
| 6.其他债权投资信用减值准备 | - | - |
| 7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分） | - | - |
| 8.外币财务报表折算差额 | - | - |
| 9.其他 | - | - |
| 六、综合收益总额 | 1,487,822,195.81 | 590,993,668.02 |
| 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：王勇 主管会计工作负责人：吴军 会计机构负责人：李雪

合并现金流量表

2024年1—6月

单位：元 币种：人民币

| 项目 | 2024年半年度 | 2023年半年度 |
|-----------------------|------------------|------------------|
| 一、经营活动产生的现金流量： | | |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 5,580,597,868.92 | 6,174,654,965.42 |
| 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 | 97,039,752.97 | 34,879,257.30 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 743,410,534.54 | 1,196,114,139.89 |
| 经营活动现金流入小计 | 6,421,048,156.43 | 7,405,648,362.61 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 3,545,519,505.83 | 4,079,014,537.72 |
| 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 | 794,530,151.21 | 628,412,967.06 |
| 支付的各项税费 | 422,278,033.03 | 416,654,767.20 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 457,916,895.90 | 1,359,326,063.65 |
| 经营活动现金流出小计 | 5,220,244,585.97 | 6,483,408,335.63 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 1,200,803,570.46 | 922,240,026.98 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | |
| 收回投资收到的现金 | 29,867,900.73 | 5,000,000.00 |
| 取得投资收益收到的现金 | 21,522,857.80 | 11,346,097.85 |

| | | |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 8,998,523.40 | - |
| 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 | 573,416,385.52 | 153,178,296.49 |
| 投资活动现金流入小计 | 633,805,667.45 | 169,524,394.34 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 2,564,463,440.99 | 3,991,513,713.87 |
| 投资支付的现金 | 61,456,935.03 | 40,000,000.00 |
| 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 | 251,692,100.00 | - |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | 252,395,365.36 | 163,038,570.31 |
| 投资活动现金流出小计 | 3,130,007,841.38 | 4,194,552,284.18 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -2,496,202,173.93 | -4,025,027,889.84 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | |
| 吸收投资收到的现金 | 1,411,936,367.99 | 1,717,899,322.33 |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金 | - | - |
| 取得借款收到的现金 | 3,924,126,365.88 | 5,197,947,467.72 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | 535,667,024.12 | 297,855,681.40 |
| 筹资活动现金流入小计 | 5,871,729,757.99 | 7,213,702,471.45 |
| 偿还债务支付的现金 | 4,446,421,400.27 | 4,325,474,405.33 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 436,816,259.41 | 444,596,336.19 |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、利润 | - | - |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 324,802,550.16 | 430,523,980.64 |
| 筹资活动现金流出小计 | 5,208,040,209.84 | 5,200,594,722.16 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 663,689,548.15 | 2,013,107,749.29 |
| 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 | -631,709,055.32 | -1,089,680,113.57 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 10,981,988,071.47 | 11,788,949,510.71 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 10,350,279,016.15 | 10,699,269,397.14 |

公司负责人：王勇 主管会计工作负责人：吴军 会计机构负责人：李雪

母公司现金流量表

2024年1—6月

单位：元 币种：人民币

| 项目 | 2024年半年度 | 2023年半年度 |
|-----------------------|----------------|---------------|
| 一、经营活动产生的现金流量： | | |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 68,154,885.49 | 48,514,362.60 |
| 收到的税费返还 | 3,470,346.20 | - |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 30,230,698.44 | 44,142,316.92 |
| 经营活动现金流入小计 | 101,855,930.13 | 92,656,679.52 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | - | - |

| | | |
|---------------------------|-------------------|------------------|
| 支付给职工及为职工支付的现金 | 9,543,309.37 | 5,434,348.37 |
| 支付的各项税费 | 7,263,756.57 | 23,296,729.71 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 4,945,585.58 | 5,428,669.65 |
| 经营活动现金流出小计 | 21,752,651.52 | 34,159,747.73 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 80,103,278.61 | 58,496,931.79 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | |
| 收回投资收到的现金 | - | - |
| 取得投资收益收到的现金 | - | - |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | - | - |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | - | - |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | - | - |
| 投资活动现金流入小计 | - | - |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 4,380,825.65 | 2,179,068.65 |
| 投资支付的现金 | 1,272,260,000.00 | 660,265,000.00 |
| 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 | 1,276,640,825.65 | 662,444,068.65 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -1,276,640,825.65 | -662,444,068.65 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | |
| 吸收投资收到的现金 | 1,086,825,000.00 | 616,825,000.00 |
| 取得借款收到的现金 | 500,000,000.00 | 2,200,000,000.00 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | 1,203,475,000.00 | 1,008,275,000.00 |
| 筹资活动现金流入小计 | 2,790,300,000.00 | 3,825,100,000.00 |
| 偿还债务支付的现金 | 1,400,000,000.00 | 2,111,147,100.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 110,299,706.54 | 98,119,690.58 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 888,883,265.21 | 1,687,202,833.34 |
| 筹资活动现金流出小计 | 2,399,182,971.75 | 3,896,469,623.92 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 391,117,028.25 | -71,369,623.92 |
| 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 | -805,420,518.79 | -675,316,760.78 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 4,272,877,662.56 | 5,537,476,049.30 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 3,467,457,143.77 | 4,862,159,288.52 |

公司负责人：王勇 主管会计工作负责人：吴军 会计机构负责人：李雪