

广东粤海控股集团有限公司公司债券半年度报告 (2026 年)

2026 年 08 月

重要提示

本公司不设监事会、监事，由董事组成的审计与风险委员会行使相关职权。除王闵副总经理以外（身体原因），本公司其余董事、高级管理人员已对本报告签署书面确认意见。

本公司审计委员会已对本报告提出书面审核意见。

本公司审计委员会成员已签署书面确认意见。

本公司及其全体董事、高级管理人员保证本报告内容的真实、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 2026 年半年度财务报告未经审计。

重大风险提示

投资者参与投资本公司发行的公司债券时，应认真考虑各项可能对公司债券的偿付、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。

截至本报告期末，公司面临的风险因素与募集说明书所披露的重大风险相比无重大变化，请投资者仔细阅读募集说明书中的“风险因素”等有关章节。

目录

重要提示	2
重大风险提示	3
第一节 公司基本情况	6
一、公司基本信息	6
二、信息披露事务负责人基本信息	6
三、报告期内控股股东、实际控制人及变更情况	7
四、董事、高级管理人员及变更情况	8
五、公司独立性情况	8
六、公司合规性情况	10
七、公司业务及经营情况	10
第二节 公司信用类债券基本情况	26
一、公司债券基本信息	26
二、公司债券募集资金情况	41
三、报告期内公司信用类债券评级调整情况	56
四、增信措施情况	56
第三节 重大事项	57
一、审计情况	57
二、会计政策、会计估计变更和重大会计差错更正情况	57
三、合并报表范围变化情况	57
四、资产情况	57
五、非经营性往来占款和资金拆借情况	58
六、负债情况	58
七、重要子公司或参股公司情况	60
八、报告期内亏损情况	61
九、对外担保情况	61
十、重大未决诉讼情况	61
十一、信息披露事务管理制度变更情况	61
第四节 向普通投资者披露的信息	62
第五节 财务报告	63
一、财务报表	63
第六节 发行人认为应当披露的其他事项	85
第七节 备查文件	86

释义

释义项	指	释义内容
公司、本公司、粤海控股、粤海集团、发行人	指	广东粤海控股集团有限公司
公司章程	指	广东粤海控股集团有限公司章程
募集说明书	指	本公司根据有关法律、法规为发行公司债券而制作的募集说明书
计息年度	指	债券存续期内每一个起息日起至下一个起息日的前一个自然日止
上交所	指	上海证券交易所
深交所	指	深圳证券交易所
债券持有人	指	持有公司债券的机构投资者
元、万元、亿元	指	如无特别说明，均指人民币元、人民币万元、人民币亿元
报告期、报告期末	指	2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日、截至 2026 年 6 月 30 日
广东省国资委	指	广东省人民政府国有资产监督管理委员会
广东省政府	指	广东省人民政府
粤海永顺泰	指	粤海永顺泰集团股份有限公司
广南集团	指	粤海广南（集团）有限公司
广南行	指	粤海广南行有限公司
粤海投资	指	粤海投资有限公司
粤海中粤（中山）	指	粤海中粤（中山）马口铁工业有限公司
粤海中粤（秦皇岛）	指	粤海中粤（秦皇岛）马口铁工业有限公司
酒管公司	指	粤海国际酒店管理集团
粤海中粤公司	指	粤海中粤材料有限公司

注：本报告中，部分合计数与各加数直接相加之和因四舍五入在尾数上略有差异，并非计算错误。

第一节 公司基本情况

一、公司基本信息

币种：人民币

中文名称	广东粤海控股集团有限公司
中文简称	粤海控股
外文名称（如有）	Guangdong Holdings Limited
外文名称缩写（如有）	GDH
法定代表人	蔡勇
注册资本（万元）	600,000
实缴资本（万元）	600,000
注册地址	广东省广州市天河区珠江西路 21 号 54 至 58 层
办公地址	广东省广州市天河区珠江西路 21 号 54 至 58 层
公司网址（如有）	https://www.gdhchina.com
电子信箱	无

二、信息披露事务负责人基本信息

姓名	强威
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位	党委委员、副总经理
联系地址	广东省广州市天河区珠江西路 21 号 57 层
电话	020-37283750
传真	无
电子信箱	gdhtc@gdh.com.hk

三、报告期内控股股东、实际控制人及变更情况

（一）报告期末控股股东、实际控制人

1. 控股股东基本信息

币种：人民币

名称	广东省人民政府
主要业务	-
资信情况	良好
对发行人的持股比例（%）	90%
相应股权（股份）受限情况	未受限
所持有的除发行人股权（股份）外的其他主要资产及其受限情况	无

2. 实际控制人基本信息

币种：人民币

名称	广东省人民政府
主要业务	-
资信情况	良好
对发行人的持股比例（%）	90%
相应股权（股份）受限情况	未受限
所持有的除发行人股权（股份）外的其他主要资产及其受限情况	无

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

广东粤海控股集团有限公司股权结构

单位：万元、%

股东名称	出资金额	出资比例
广东省人民政府	540,000.00	90.00
广东省财政厅	60,000.00	10.00
合计	600,000.00	100.00

（二）控股股东、实际控制人的变更情况

1. 控股股东变更情况

报告期内，本公司控股股东未发生变更。

2. 实际控制人变更情况

报告期内，本公司实际控制人未发生变更。

四、董事、高级管理人员及变更情况

截至报告批准报出日董事、高级管理人员情况

人员姓名	职务	职务类型
蔡勇	党委副书记、董事、总经理	董事、高级管理人员
刘广辉	外部董事	独立董事
杨坚民	外部董事	独立董事
卢景芳	外部董事	独立董事
强威	党委委员、副总经理	高级管理人员
谭奇峰	党委委员、副总经理	高级管理人员
王闵	党委委员、副总经理	高级管理人员
冯庆春	财务总监	高级管理人员

报告期内，本公司董事、高级管理人员发生的变更情况：

变更人员姓名	变更人员类型	变更职务	变更类型	决定（议）时间或辞任生效时间	是否完成工商登记	工商登记完成时间
李智	董事	外部董事	离任	2026 年 1 月 12 日	是	2026 年 05 月 29 日
刘广辉	董事	外部董事	任职	2026 年 1 月 12 日	是	2026 年 05 月 29 日

报告期内董事、高级管理人员的离任（含变更）人数：1 人，离任人数占报告期初全体董事、高级管理人员总人数的 12.5%。

五、公司独立性情况

1. 独立性

公司产权清晰，资产完整，拥有独立运作的设计、经营、销售体系，在资产、人员、机构、财务和业务等方面均独立于公司的控股股东及关联企业。

（1）资产完整情况

报告期内，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规占用的情形，也不存在其他资产被占用的情形。

（2）人员独立情况

公司董事会由 7¹名董事组成，总理由董事会聘任。报告期内，公司独立聘用员工，按照国家法律的规定与所聘员工签订劳动合同，并独立发放员工工资。公司的劳动、人事及工资管理完全独立。

（3）机构独立情况

公司设董事会，总经理负责公司的日常经营活动，形成决策、监督和执行相分离的法人治理结构。公司董事会的职责权限明确，董事会与经营管理机构之间分工具体，董事会作为最高权力机构行使决策职能，经营管理机构对公司经营管理实施有效控制。公司下设战略发展部、资本投资部、人力资源部、财务部、法务风控部、办公室、审计部、党群工作部、工程管理部、安全应急环保部、科技创新部、数智信息部、重点项目办公室等部门，各部门分工明确，具有完善的内部管理制度和良好的内部管理体系，其组织机构和内部经营管理机构设置的程序合法，独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，不存在机构混同的情况。

（4）财务独立情况

公司设有独立的财务部门，建立了独立的财务核算体系，能够独立做出财务决策，具有规范的财务会计制度和财务管理制度。公司单独在银行开立账户、独立核算，并能够独立进行纳税申报和依法纳税。

（5）业务独立情况

报告期内，公司设有必需的经营管理部门负责业务经营，该经营管理系统独立于控股股东、实际控制人及其控股的其他企业，公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间没有同业竞争或显失公平的关联交易。因此，公司具有业务独立性。

2. 关联交易

公司与关联方业务交易的价格乃参照市场价格及独立企业之间的关系由双方协商确定。

¹ 《公司章程》第三十二条“……董事会由 7 名董事组成，其中外部董事人数应超过董事会全体成员的半数。董事会成员中包括 1 名职工董事，经由职工代表大会、职工大会或其他形式民主选举产生。”因原职工代表董事已调任，公司尚未选举新的职工代表董事，股东亦尚未委派其他董事，发行人目前共有四名董事。

鉴于发行人目前董事人数未低于《公司法》的要求，且发行人已建立完善的内控管理制度，该等事项不会对发行人正常经营生产造成不利影响。

审批程序上，根据关联方层级和关联交易金额的不同需要报粤海控股集团财务部、粤海控股集团财务分管领导、粤海控股集团经营班子或粤海控股集团董事会等相关方审批。

六、公司合规性情况

报告期内，本公司不存在违反法律法规、公司章程、信息披露事务管理制度等规定的情况以及债券募集说明书约定或承诺的情况。

七、公司业务及经营情况

（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

广东粤海控股集团有限公司为广东省政府全资企业，其前身是省政府 1980 年在中国香港设立的第一家窗口公司。2000 年改革重组以来，粤海涅槃重生，聚焦一个核心主业，建立一套灵活机制，汇聚一群优秀人才，锻造一批知名品牌，奋力向以“水业为本、制造当家、湾区担当、世界一流”为愿景的国有资本投资公司迈进。

2023 年 4 月，习近平总书记视察由粤海集团投资建设运营的环北部湾广东水资源配置工程，要求全面加快工程建设，尽早造福广大人民群众，为粤海高质量建设运营重大水利工程注入强大动力。截至 2025 年底，集团资产总额逾 2,600 亿元，员工总数逾 2 万人，已形成水务环境、食品生物、城建运营与产业投资“3+1”的业务格局。

水务环境板块是粤海的基本盘，致力于打造集原水供应、自来水经营、污水处理和水环境综合治理于一体的水务行业全产业链。粤海水务在 17 个省级行政区运营 103 个水务项目，综合水处理规模 5,973 万吨/日，位居全国第一，服务人口近 1 亿人。运营的东深供水工程已为中国香港安全优质供水 61 年，供水量占中国香港总用水量的 80%，被誉为“生命水、政治水、经济水”，相继荣获中宣部“时代楷模”等多项重大殊荣。近年来接连承接珠江三角洲水资源配置工程、环北部湾广东水资源配置工程、韩江榕江练江水系连通后续优化工程等国家级、省级重大水利工程，总投资逾千亿元。

食品生物板块的粤海永顺泰是国内领先的麦芽制造企业，2022 年成功在 A 股上市，麦芽产能规模位居亚洲第一、世界第四，同时也是国内最大的麦芽出口企业，产品外销至东南亚、日本、韩国等多个

地区和国家。广南集团是供港鲜活商品代理及贸易业务主要服务商，旗下广南行代理出口供港活大猪占比约五成，在粤港澳大湾区投资建设多个现代化屠宰场，屠宰产能占全省消费量近十分之一。

城建运营板块涵盖办公、商业、住宅地产和现代产业园、物业管理、百货、酒店等业态，拥有天河城、丽江花园、粤海酒店等知名品牌，在粤港澳大湾区、长三角地区建设运营 9 个产业园区。天河城是国内最早运营的大型购物中心，珠海粤海酒店曾见证 1992 年邓小平同志南巡的伟大历史时刻。

产业投资板块旗下包括财务公司、私募股权投资基金公司、资产公司、商业保理公司、融资租赁公司等，为集团实施产业并购提供工具、资金与专业服务支持，是粤海集团落实“制造当家”企业愿景、推动产业布局优化和结构调整的重要支撑。

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

（1）所在行业状况

本公司以资本投资为主业，主要投向水务环境、城市建设运营、现代农业及产业投资等领域，业务涉及公用事业及基础设施、制造业、房地产、酒店、物业管理、零售批发、金融等行业。

1) 水务及环境治理

i. 原水供应、城市自来水供应、污水处理行业

该等行业能否实现盈利和成功经营，很大程度上取决于政府定价机制。基于目前全国范围内的水资源短缺和环保原因，无论原水供应、城市自来水供应还是污水处理，普遍存在价格上调的趋势。自上世纪九十年代初以来，中国水务行业迈开了对外开放的步伐，随着我国国民经济持续快速发展，城镇化水平不断提高，环保力度逐渐加大，水价逐渐理顺，整个水务政策体系逐渐完善，市场机制逐步引入，国内水务市场也成为最受投资者关注的市场之一。

对于水务从业者而言，能够率先进入该行业，就意味着可能拥有先发性优势。过去几年中，包括境内上市公司和威立雅、中法水务等国际专业公司等在内的多家大型公司，在国内城市水务市场展开了激烈的角逐，使得国内整个水务市场竞争趋于白热化，投资性收购成本大大增加。

ii. 勘测设计行业

水利水电勘测设计活动是水利水电工程基础建设程序中极为关键的一环，其质量直接影响工程建设

项目的品质。随着中国近年来基础设施建设的快速发展，工程勘测设计行业不断壮大，现已成为现代服务业的重要组成部分。该行业的服务内容和模式持续创新和扩展，服务领域已涵盖规划咨询、工程勘测、工程设计、工程造价、工程总承包以及工程技术管理服务（含工程监理和项目管理）等诸多领域。

未来，随着行业整合的不断推进，工程产业链布局将日趋完善，对勘测设计的需求也将继续攀升。勘测设计业务将在提升企业综合竞争实力方面扮演更为重要的角色，企业盈利能力进一步增强。随着国际化进程的加快，企业有机会参与到更多国际项目中，推动营收增长和市场份额的扩大。

2) 物业销售行业

房地产行业作为国民经济的重要支柱产业，其产业链长、关联度高的特征依然显著，对上下游产业的协同效应仍具基础性作用。2025 年末全国常住人口城镇化率为 67.89%，在人口结构变化、住房需求结构性转换及“房住不炒”长效机制深化背景下，市场正从高速增长转向高质量发展阶段，新增开发规模逐步收窄，改善型需求、城市更新与租赁保障体系成为新动能，区域分化格局进一步凸显，大中城市已进入存量房交易为主的发展新阶段。

3) 物业管理行业

物业服务是现代服务业的重要内容，物业管理行业从 2014 年进入蓬勃发展阶段，行业集中度持续提升，增值服务开始多样化，出台政策以引导鼓励性政策为主，包括推行行业市场化发展，鼓励发展增值服务等。

2026 年“十五五”规划纲要中两处提及“物业”，同时，住建部、发改委等十部委印发《关于加强和改进住宅物业管理工作的通知》明确“鼓励有条件的物业服务企业向养老、托幼、家政、健康、房屋经纪、快递收发等领域延伸，探索‘物业服务+生活服务’模式”。除此之外，物业服务企业也将服务边界从社区内部延伸至整个城市，并以更加多样的服务满足不断变化的客户需求，逐渐成为城市级“好管家”。

4) 工业地产

产业园区作为实体经济发展的核心载体，经过多年演进已从传统单一生产型园区，逐步向产城融合 4.0 深度迭代。行业集聚效应持续增强，正从单一产业链集聚向全要素产业生态升级。商业模式也由早

期重资产租售为主，加速向轻资产运营、产业服务与投资一体化的综合模式转变。数字赋能与绿色低碳成为行业发展核心方向，推动园区向集约化、高质量发展新阶段稳步迈进。

5) 酒店经营及管理行业

中国酒店服务行业历经多年市场化迭代，已彻底完成从初期粗放式扩张、供需失衡格局向成熟化、规范化竞争格局的转型，行业告别单一规模竞争阶段，步入品质升级、结构优化、精细化运营的全新发展周期。随着国内消费市场持续升级、对外开放水平稳步提升，行业市场化、国际化竞争特征愈发凸显，市场主体日趋多元，行业整体处于充分竞争且持续迭代的发展状态。

当前国内酒店行业呈现明显的结构性分化态势，行业整体告别粗放增长，低端同质化竞争逐步出清，中高端品质住宿、特色度假住宿、精细化商务住宿等细分赛道持续扩容。尽管行业整体竞争加剧、存量市场博弈深化、运营成本管控难度提升，但国内文旅消费复苏常态化、商务会展经济稳步回暖、出入境市场持续修复，为头部酒店品牌及具备优质运营能力、差异化产品体系的市场主体提供了稳定的发展机遇。在此背景下，国际酒店集团持续深耕中国市场，持续加码品牌输出、资产管理与本土化运营布局，持续看好中国住宿市场的长期结构性成长潜力。

长期来看，居民可支配收入提升、消费观念升级、休闲消费场景持续丰富，持续驱动国内旅游及住宿刚需稳步释放，为酒店行业发展筑牢核心需求底座。当前国内酒店行业连锁化、品质化、场景化升级进程尚未完成，相较于成熟市场，行业在精细化服务、品牌化运营、沉浸式文旅融合、数字化赋能等领域仍存在明显升级空间。未来随着消费分级持续深化、存量资产持续优化、新业态不断涌现，国内酒店服务行业将摆脱低水平价格内卷，转向高质量、高附加值的良性发展模式，整体具备持续提质增效、稳步扩容的长期成长空间。

6) 购物中心及零售百货业

购物中心，是指企业有计划地开发、拥有、管理运营的各类零售业态、服务设施的集合体。购物中心通过采用现代经营模式，迎合消费者多样化、个性化的消费需求，并以现代组织形式整合零售商业，迅速取得了成功。

购物中心在西方发达国家的发展已趋成熟，如美国购物中心的销售额已超过全社会消费总额的一半，并呈持续发展的趋势；在中国香港、中国台湾及东南亚等国家和地区，购物中心也处于蓬勃发展的阶段。购物中心在我国直至 20 世纪末才真正发展起来，并随着零售业的兴起而取得快速发展。近年来，全国购物中心新开业速度正逐步放缓，但增量依然高企。存量改造项目连年增加，未来在增量和存量并举发展的情况下，商业地产运营能力将面临更大的挑战。

7) 麦芽行业

麦芽行业是伴随着啤酒行业而发展起来的一个传统行业。改革开放以来，经过 40 多年的发展，我国成为世界上啤酒产业增长最快、产销量最大和竞争最为激烈的国家。在啤酒行业快速发展的带动下，我国麦芽行业也经历了从无到有，从小到大的过程，逐步形成了设备设施完善的规模化、专业化、自动化的现代麦芽产业。近年来，我国麦芽产量保持平稳，波动性不大，在满足国内啤酒生产需求的同时，还可部分对外出口。

8) 鲜活食品

食品行业是人类生存和发展的基础，也是国民经济的重要组成部分。食品行业涵盖了从农业生产到食品加工、流通、消费的全过程，涉及到多个领域和行业，如粮食、肉类等。食品行业的发展水平和质量安全，直接关系到人民的健康和福祉，也反映了一个国家的综合实力和竞争力。食品行业虽然属于民生行业，但由于市场参与者众多，各细分领域竞争均较为激烈。

屠宰端，行业发展迅猛，但高度分散，市场份额持续向头部集中。

在港业务端，2022-2025 年中国香港活猪销量基本稳定，但 2026 年以来，因国内生猪养殖行业规模化、集约化发展，生猪养殖成本进一步下降，生猪价格持续低位运行，对供港活猪经销业务造成了一定的冲击。

9) 发电行业

报告期内，电力行业受供给侧改革的影响，全国发电装机容量增长趋势出现放缓迹象，但仍然保持在高于用电量增速的较快增长水平。

目前，广东现有属热电联产机组的发电企业少，而珠江三角洲地区经济发达，许多需用热的企业均使用能耗高、污染大的小型锅炉供热。为了改善珠江三角洲地区空气质量，实现可持续发展，广东省人民政府 2010 年批准发布了《广东省珠江三角洲清洁空气行动计划》，要求淘汰所有 4 吨/小时以下和使用 8 年以上的 10 吨/小时以下燃煤锅炉，淘汰小锅炉是大气主要污染物减排最主要的措施之一，并要求各发电厂扩大供热范围。

10) 公路经营行业

公路作为国民经济和社会发展的基础设施，在新中国成立后得到了迅速恢复和发展。尤其在实行改革开放政策以后，随着社会主义市场经济体制的建立和完善，中国公路交通事业进入了快速、健康的发展轨道。

11) 马口铁行业

镀锡（铬）薄钢板俗称“马口铁”，是金属包装容器的主要原材料。马口铁用途很多，现在被广泛应用于食品、饮料、化工、医药、化妆品等行业的产品包装。虽然经历了多种新包装材料的冲击，但马口铁由于其在密闭、抗损、耐蚀、成型以及印刷等方面的性能优势，始终占据着高档金属包装材料市场的一席之地。

我国金属包装行业已形成包括印铁、覆膜、两片罐、三片罐、瓶盖、易开盖、气雾罐、各类杂罐、化工桶等为一体的完整金属包装工业体系，成为中国包装工业的重要门类之一。我国金属包装行业最为发达的地区是珠三角、长三角和环渤海经济圈，随着我国经济重心逐渐由沿海向内地转移，金属包装产业也出现东部沿海向华中地区、西南地区转移，南方发达地区向北方地区拓展的趋势。

钢铁产量和消费量的增长转向品种、质量及服务差异化的供应链高质量发展、创新驱动发展，将成为中国钢铁业发展的特征。目前全球经济衰退，全流程钢企加入马口铁行业导致高端产能过剩，市场供应不断增加，马口铁行业竞争不断加大，因此马口铁行业着眼于产品提质、智能制造、标准引领和绿色发展以提升自身竞争力。

12) 粉末冶金制品业

随着粉末冶金技术的不断提升，粉末冶金产品的应用领域在不断向高端和新业态市场拓展。未来 10 年，粉末冶金技术的应用领域包括能源、医疗器械、航空航天、电气和电磁、国防以及工业和消费品行业。随着 5G 通信、智能穿戴和智能家居、新能源碳中和领域中汽车、储能、光伏发电等行业的发展，增量市场规模将呈现爆发式增长。

在粉末冶金消费品中的空调应用领域，中国是世界空调压缩机的主要生产基地。随着碳中和、新能效政策推进，在国家《绿色高效制冷行动方案》下，国内变频压缩机的占比及淘汰机型替换需求步伐将进一步扩大，同时新能源汽车消费的快速增长，所配套的转子制冷压缩机销量总体呈现较快增长态势。

13) 金融业

特殊资产处理方面，当前经济增长仍然承压，银行净利润增速整体放缓，多家上市银行较去年同期出现营收负增长，超九成银行净息差进一步收窄，整体经营保持稳健。银行营收增速下降、息差减少、不良压力增加的现象短期内不会改变，不良率可能会迎来反弹。

融资租赁方面，该行业在发达国家被誉为“朝阳产业”，是与银行信贷、资本市场并驾齐驱的三大金融工具之一，在国民经济和市场体系发展中扮演着重要的角色。国内租赁行业的现状与我国高速发展的经济水平很不相称，从另一角度来看，也说明我国租赁业前景广阔，具备较大的成长潜力和市场发展机遇。

商业保理方面，国内企业应收账款存量规模较大，且对加速资金周转、收回应收账款和兑现收益的需求日趋强烈，保理业务市场空间扩大。在市场环境的利好推动下，保理行业发展势头强劲，保理业务未来有良好的发展空间与前景。

(2) 公司所处行业地位

1) 水务及环境治理行业

i. 原水供应、城市自来水供应、污水处理行业

水务运营大多属于特许经营，因行业性质（如管网铺设等因素）可形成区域性垄断。一旦获得一个区域的水务经营权，就在几十年内获得该区域的收费权。由于水务项目稳定的投资回报，自中国水务市

场化改革以来，国内外多方力量加入了水务运营的竞争。目前，在中国水务市场上已经形成了由国际水务投资集团、投资型公司、改制后的国有企业以及民营资本四种力量竞争的局面。

本公司由所控股粤海投资有限公司下属广东粤港供水有限公司获得自 2000 年 8 月 18 日起，共计为期 30 年的对香港、深圳及东莞的供水经营权。该经营权包括容许供水公司在东莞桥头镇从东江抽取 24.23 亿立方米淡水，供应淡水给香港（独家经营权）和供应淡水给深圳及东莞（非独家经营权）。

本公司水务业务与国内上市水务公司的水务业务收入相比稳居第一阵营，其主营业务收入名列前茅。其中，东深供水工程是中国水利行业的样板工程，是长期以来国内原水供应业的排头兵。

本公司水务业务拥有良好的政府背景、优良的业务、服务表现，易于被项目所在地方政府接纳。除粤海投资旗下的东深供水项目外，公司下属的粤海水务控股有限公司的水务项目投资绝大多数与地方政府所控国有企业合作，公司作为广东省人民政府、广东省国资委直属企业集团，良好的股东背景和业务、服务表现有利于项目成功。此外，东深供水良好的品牌效应，也有利于本公司进一步开拓水务项目。

ii. 勘测设计行业

水利水电工程勘测设计企业在以业务量提升为中心平稳发展的同时，也在不断寻求经营结构转型。行业内企业通过并购及协议合作等方式不断优化整合，并购重组作为转型的主要手段，能够使企业在特定服务区域和服务行业快速扩张；同时，也有工程勘测设计企业尝试向产业链的上下游延伸，参与工程技术服务行业相关的实业投资，以及相关的工程总承包业务。本公司于 2020 年 6 月 30 日接收广东省水利电力勘测设计研究院股份有限公司，进入勘测设计行业。

2) 物业销售行业

经过多年的演变发展，房地产行业正处于结构性转变时期。未来行业可能在竞争态势、商业模式等方面发生变化。随着行业对效率及专业能力要求越来越高，房企品牌引领下的精细化竞争态势将愈发显著，各个层次的房地产企业或将分化发展。

本公司在地产业务上已有超 30 年的开发经验，专注于筑建高品质人居住宅，已成功开发、经营“粤海·番禺丽江花园”“粤海·广州丽江花园”“粤海·惠阳丽江花园”“粤海·丽江如英居”“粤海·云港城”“粤海·拾桂府”“粤海·壹桂府”等大型项目，在广州市房地产行业具有良好的品牌地

位和市场口碑。其中，1992 年率先引入香港住宅社区模式开发番禺丽江花园，开国内之先河；2018 年开始发售的住宅项目“粤海·拾桂府”获得了市场的肯定，产品供不应求，销售额持续增长，成为 2019 年广州市越秀区住宅销冠。

3) 物业管理行业

根据中指院研究数据显示，物业管理行业市场集中度不断提升，收并购成为百强企业快速扩张的手段。

本公司较早在国内开展物业管理业务，附属公司率先将香港屋村管理理念引入广州，是首批荣获国家一级资质的物业管理企业，拥有国内首家通过 ISO9000 的综合商厦物业管理企业，累计获得国家、省及市、区级各种荣誉称号百余项。2020 年，本公司完成对相关附属公司的股权整合，目前持有粤海物业管理有限公司 96.58% 股权，打造集购物中心、写字楼、住宅、特色水务等多业态管理为一体的综合物业管理公司。

4) 工业地产

本公司自 1989 年建设运营第一个产业园区开始，已有超过 30 年的行业经验，并积累了丰富的产业资源，在业内具有一定竞争力和影响力。本公司工业地产业务具有以下优势：

i. 地域优势：公司长期扎根大湾区并稳步发展，具备良好的区域优势，借着粤港澳大湾区经济一体化和产业转型升级态势、顺应以制造业为本的发展战略，未来将迎来较好发展机遇。

ii. 管理优势：公司拥有多年的产业园区开发建设运营管理经验，形成了一套科学管理体系，汇集了一大批研究策划、工程技术、市场招商和运营管理专业人才，在项目管理方面处于行业领先水平。

iii. 规模优势：经过多年发展，公司目前已基本形成了以装备制造、电子信息、新能源汽车三大战略性新兴产业为主题的产业集聚能力，园区的产业能力日益增强。

iv. 品牌优势：公司凭借自身雄厚实力和丰富资源，夯实园区运营服务能力，在行业内树立了良好的口碑。

v. 交付优势：借助管理、规模和品牌优势，公司在产品交付方面保持了一贯的优异水平。项目自立项到交付严格按照流程标准和质量要求稳步推进，确保安全、准时、高标准、高质量全流程、全链条管控。

5) 酒店经营及管理行业

酒店行业是有明显规模优势和品牌效应的行业。酒店集团化，形成统一的营销、管理、品牌经营，能有效提升公司竞争力。

高星级酒店方面，目前国内尚没有出现在全国具有广泛影响力的酒店集团，主要是以区域性、地方性的酒店集团为主，高星级酒店的行业集中度仍很低。但近年来，以北京首旅集团、上海锦江集团等为代表的国内大型酒店集团以及世界著名酒店集团如洲际饭店集团、万豪国际、希尔顿等开始在全国范围内进行扩张发展，行业集中度开始逐步趋向集中。

中高端酒店方面，因应中产崛起、消费升级带来的中高端酒店发展迅速，经济型酒店纷纷向上升级进军中高端市场，未来发展空间大。另外，连锁化是大势所趋，与高端和经济型酒店相比，中高端酒店连锁化程度较低，未来仍有提升空间。目前，华住通过自创及合作，亚朵通过自创品牌，成为中高端酒店集团发展的典型代表。

经济型酒店方面，近年来这一酒店业态在国内发展迅速，以如家、锦江之星、莫泰 168 等为代表的国内经济型连锁酒店集团在全国范围内的布局已经初具规模，具有品牌优势的经济型连锁酒店在全国的市场份额逐步提高。

本公司酒店经营与管理业务具有以下优势：

i. 粤海国际酒店管理集团连续多年获中国旅游饭店业协会评选的中国饭店集团 60 强、中国饭店全球论坛评选的十佳中国酒店管理公司等荣誉称号。

ii. 酒管公司拥有一支由内地及港澳等地专业人士组成的国际化管理团队，具有良好的职业操守、专业教育背景及丰富的酒店工作经验。

iii. 酒管公司所经营管理的酒店主要分布于港澳、珠三角这一高端商务客流频密的经济发达地区，形成了以欧美、日本及港澳台高端商务客人为主体的稳定客户群体，尤以日本商务客、长住客市场的开发与服务方面成效显著。

6) 购物中心及零售百货业

本公司下属购物中心主要位于广州市。近年来，广州的购物中心迅猛发展，目前主要集中于天河体育中心、珠江新城和番禺万博 CBD 三个商圈。其中，天河体育中心商圈有天河城、正佳广场、天环广场、太古汇广场、万菱汇等，珠江新城有 K11、高德置地四季 MALL、广州天河领展广场、国际金融中心，番禺万博 CBD 集中了番禺天河城、万达广场、广晟万博城、四海城等。近几年，购物中心密集开业，加剧了广州地区的市场竞争程度。

尽管广州购物中心发展迅速，但与国际和国内商业标杆城市相比，广州的零售商贸商业仍存在一定差距。广州定位“区域金融中心、旅游名城、商贸文化中心”为商业发展开启了思路。随着珠三角一体化及轨道交通体系的进一步推进改善，广州对周边区域的辐射能力正在增强，越来越多的珠三角二三线城市消费力将通过轨道交通这一大动脉输送到广州来。此外，广州已正式出台构建“国际化购物天堂”和“时尚之都”的规划，并将在未来 3-5 年内，力促规划建设“五区引领、五圈十街辐射、多带支撑”多中心的广州零售商业体系，购物中心总体发展前景良好。

本公司下属的购物中心项目均位于一线及中心城市核心商业区域，包括广州天河城广场、北京路天河城、广州动漫星城广场、番禺天河城、深圳粤海城、天津天河城购物中心及粤海天地等，累计管理面积逾 100 万平方米。其中下属的广州天河城购物中心，是广州黄金地段最受欢迎的购物中心之一，也是目前最为成熟的天河体育中心商圈中历史最悠久的购物中心。广州天河城购物中心总建筑面积及可租用面积分别约为 16.00 万平方米及 10.60 万平方米。2010 年以来，购物中心一直保持 99%以上的高出租率。广州天河城、动漫星城保持行业领先地位，平均租金坪效位于商圈前列，天津天河城客流、租户销售额稳居天津前三，北京路天河城打造北京路商圈最大的购物中心，番禺天河城在长隆-万博商圈已成标杆项目。天河城集团通过转型变革打造更强的商业运营核心能力，通过存量价值深挖与外部空间拓展构建增长新引擎，推动长期经营效益持续增长。

7) 麦芽行业

目前我国麦芽行业呈现以永顺泰集团为首的“两超多强，区域性公司并存”的高度竞争格局。本公司下属的永顺泰集团是我国麦芽行业中生产规模最大、整体装备水平和工艺技术全国领先的企业。截至 2025 年末，永顺泰集团拥有 113 万吨/年的麦芽产能，产能规模位居亚洲第一、世界第四。结合麦芽行业的特点及公司的发展情况，永顺泰集团目前的核心竞争力主要体现在规模优势、优质且稳定的客户优势、技术优势、高端领域的先发优势等方面，这些核心竞争力为企业持续经营发展打下了坚实基础。

8) 鲜活食品

屠宰业务方面，国内定点屠宰制政策持续发展，由于各城市仅发出有限数量的执照，屠宰场不得无证营运，定点屠宰执照已成为稀缺资源。本公司屠宰业务端持续发展扩张，目前于佛山、中山及珠海三个城市持有定点屠宰执照，在广东地区屠宰量稳居前列。在港食品业务端，本公司供港活猪经销稳定发展，近年市场占有率约为 47-48%。

9) 发电行业

本公司电力项目地处经济最具活力的广东，广东电力需求增长也一直高于全国平均水平，电力消费弹性系数大多数高于全国平均水平，全省电力发电设备利用小时数也高于全国平均水平。

10) 公路经营行业

本公司通过下属公司持有广西兴六高速公路 100%实际权益。本公司收费公路项目位于华南地区，优越的地理位置和强劲的区域经济为其发展奠定了坚实基础，但整体规模较小。

11) 马口铁行业

马口铁是传统制造业产品，目前产能过剩的情况一直存在。马口铁原材料（钢板）成本占产品售价比重高，行业龙头是全流程钢企（宝武集团、首钢、沙钢、衡水板业）。行业龙头在原料供应保障、采购价格上占有优势。为保证产销规模，行业经营者往往只能通过降低毛利争取订单；同时，受全球宏观经济下行及国外贸易保护主义影响，国内外下游客户需求放缓，行业竞争加剧，马口铁盈利空间收窄。

本公司下属的广南集团现拥有 49 万吨的年产能，马口铁产能处于行业前列。

本公司旗下马口铁制造业务具有以下优势：

i. 拥有一支优秀的专业技术队伍：下属上市公司广南集团旗下的粤海中粤（中山）早在 2001 年就已成立了企业技术中心专门负责企业的技术改造和研发，2002 年还成立了科学技术协会。

ii. 地理优势：粤海中粤（中山）拥有专用内河码头，紧靠中山港，原料和产品进出畅通无阻；粤海中粤（秦皇岛）紧靠秦皇岛港，原料和产品运输十分便利。

iii. 马口铁生产经验丰富：粤海中粤公司成立超过 30 年，已经形成了集团化统一运作的马口铁供应链及其服务体系，成为了国内较具竞争力及可靠的马口铁供应链服务商，是国内第一家生产高档食品包装用马口铁生产厂家、国内第一家生产镀铬板的厂家，更是国内第一家获得“中国包装名牌产品”的马口铁企业，马口铁系列产品多次被认定为广东省名牌产品，低铬电镀锡薄钢板和电镀铬薄钢板产品获得国家发明专利，产品质量深得客户认同，在行业内有一定的知名度和美誉度。

12) 粉末冶金制品业

本公司的核心产品为粉末冶金空调压缩机用高锰无磁钢平衡块，主要应用在家用空调和新能源汽车等领域。在该细分领域，本公司产品性能国内领先，以高质量高性价比优势获得了客户认可，随着该系列产品批量应用及市场份额的扩大，新品开发及应用也会随之增长，未来将形成新的增长引擎。

本公司通过收并购整合，大幅提升了研发创新能力，研发人员专业领域经验丰富、技术实力强，凭借综合、系统的技术服务能力，快速、高效的研发响应能力，以及先进的定制化、自动化设备开发能力，不断改进、优化生产工艺，为客户提供快速、有效的解决方案及稳定的产品供应。本公司将在材料、设备、工艺和客户方面形成技术壁垒，提高核心竞争力，进一步增强服务市场的综合能力。

13) 金融业

本公司金融业务具有以下优势：

i. 集团产业资源优势：本公司产业板块实力雄厚、发展迅速、覆盖广泛，为集团内部金融服务业务拓展提供了广阔空间。

ii. 国资背景资源优势：作为国有资本投资公司，粤海集团创新动能足，政策优势及企业信用过硬。

iii. 区位政策资源优势：本公司金融业务扎根粤港澳大湾区，旗下业务单元连接粤港两地市场，依托粤港澳大湾区发展红利，在业务发展区位政策上有较大的便利性。

3. 业务发展目标

粤海集团以“水业为本、制造当家、湾区担当、世界一流”为愿景，全力打造国有资本投资公司，加快建设“产品卓越、品牌卓著、创新领先、治理现代”的世界一流企业。

一是在“制造业当家”上取得新突破。围绕广东省十大战略性支柱产业和十大战略性新兴产业，通过“投资并购+混合所有制”落地若干个制造业“大项目”，在战略性新兴产业上实现跨越式发展。

二是在科技创新上取得新成果。围绕打造原创技术策源地，依托产业布局与规模优势，在水利工程建设、水务运营管理、环境治理、金属制造等领域强化技术攻关与成果运用，形成一批新技术、新材料、新工艺，打造一批具有自主知识产权的新产品，有效支撑企业发展。

三是在增强核心功能上展现新作为。安全高效建设运营好珠江三角洲水资源配置工程、环北部湾广东水资源配置工程、韩江榕江练江水系连通后续优化工程、黄茅峡水库工程等重大工程，推动广东省“五纵五横”水资源配置骨干网更加成型，惠及人口近1亿人。积极参与“一带一路”建设，做强做优做大在港业务，助力中国香港更好融入国家发展大局。

（二）公司业务经营情况

1. 各业务板块（产品/服务）收入与成本情况

单位：元 币种：人民币

业务板块 (产品/ 服务)	收入	收入同比 变动比例 (%)	收入占比 (%)	成本	成本同比 变动比例 (%)	成本占比 (%)	毛利率 (%)	毛利率同 比变动比 例(%)	毛利占比 (%)
供水业	9,269,627,822.14	-0.86%	43.23%	3,795,616,977.34	-10.40%	29.55%	59.05%	7.97%	63.66%
物业经营	1,003,677,814.04	3.86%	4.68%	166,377,455.67	1.60%	1.30%	83.42%	0.45%	9.74%
物业销售	3,116,099,274.21	-41.19%	14.53%	2,258,176,251.83	-32.70%	17.58%	27.53%	-24.93%	9.98%
物业管理	215,076,773.08	12.50%	1.00%	176,211,926.02	15.02%	1.37%	18.07%	-9.01%	0.45%
百货业	199,009,352.28	-0.23%	0.93%	56,050,685.02	20.36%	0.44%	71.84%	-6.28%	1.66%
酒店业	364,103,105.48	-0.16%	1.70%	171,985,409.46	-2.69%	1.34%	52.76%	2.37%	2.23%
麦芽业	1,822,549,395.45	-14.62%	8.50%	1,665,774,717.87	-10.88%	12.97%	8.60%	-30.81%	1.82%
马口铁	789,189,022.24	-18.82%	3.68%	721,988,175.08	-16.47%	5.62%	8.52%	-23.17%	0.78%

粉末冶金	237,548,255.37	33.96%	1.11%	188,267,865.84	52.37%	1.47%	20.75%	-31.56%	0.57%
工业地产	242,289,366.51	10.96%	1.13%	107,035,752.97	50.08%	0.83%	55.82%	-17.11%	1.57%
金融业	104,585,789.60	-29.26%	0.49%	510,438.27	100%	0.00%	99.51%	-0.49%	1.21%
供电	1,055,048,695.42	48.80%	4.92%	790,883,356.99	30.81%	6.16%	25.04%	69.99%	3.07%
路桥	262,397,091.78	-1.76%	1.22%	116,355,206.37	1.59%	0.91%	55.66%	-2.56%	1.70%
鲜活食品	2,929,783,798.10	-36.68%	13.66%	2,833,968,408.05	-36.69%	22.06%	3.27%	0.62%	1.11%
其他及抵消	-473,987,403.22	12.52%	-2.21%	-362,054,153.03	51.95%	-2.82%	23.62%	-129.95%	-1.30%
其他业务	306,976,600.65	12.42%	1.43%	157,472,893.76	26.28%	1.23%	48.70%	-10.36%	1.74%
合计	21,443,974,753.13	-15.82%	100.00%	12,844,621,367.51	-17.81%	100.00%	40.10%	3.72%	100.00%

业务收入、成本等指标同比变动达 30%以上的情况说明：

（1）物业销售收入下降 41.19%、成本下降 32.70%，主要是云港城、布心项目交付量下滑，带动营收与成本同比下降。

（2）麦芽业毛利率下降 30.81%，主要是销售价格下降幅度大于原材料成本下降幅度导致吨毛利下降。

（3）粉末冶金收入上涨 33.96%、成本上涨 52.37%、毛利率下降 31.56%，主要是粉末冶金业务依托 AI 服务器液冷配件需求实现营收同比提升，受新品工艺尚未成熟、人员流动性大致使生产效率走低，叠加行业低价竞争压缩产品售价、原材料及人工成本持续上行，成本涨幅高于营收增速，毛利率同比回落。

（4）工业地产成本上涨 50.08%，主要是南海产业园厂房交付面积提升，厂房销售收入实现增长，但交付项目成本偏高，成本上涨幅度高于营收增幅。

（5）金融业成本上涨 100%，主要是与资产管理相关的成本归集至相关业务板块成本中，因此造成较大升幅。

（6）供电收入上涨 48.80%、成本上涨 30.81%、毛利率上涨 69.99%，主要是上年同期水力发电纳入供水业，今年按业务性质调整至电力业，水力发电毛利较火力发电高。

（7）鲜活食品收入下降 36.68%、成本下降 36.69%，主要是自营屠宰业务收缩，叠加生猪价格下行、贸易业务缩减，整体营收同比下滑，对应业务成本同步回落。

2. 非主要经营业务情况

报告期内，本公司无非主要经营业务收入占合并报表范围营业收入 30%以上的情况。

第二节 公司信用类债券基本情况

一、公司债券基本信息

币种：人民币

债券简称	21 粤海 02
债券代码	149651.SZ
债券名称	广东粤海控股集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)
发行日	2021 年 09 月 28 日
起息日	2021 年 09 月 29 日
最近回售日	
到期日	2026 年 09 月 29 日
债券余额（亿元）	20
票面利率（%）	3.28
还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付；年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自其兑付日起不另计利息。
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	中信建投证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司
受托管理人/债权代理人	中信建投证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款

是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☐ 是 ☒ 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	☐ 是 ☐ 否 ☒ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
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
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	17 粤海专项债 01、17 粤海 01
债券代码	1780207.IB、127559.SH
债券名称	2017 年第一期广东粤海控股集团有限公司城市停车场建设专项债券
发行日	2017 年 08 月 04 日
起息日	2017 年 08 月 07 日
最近回售日	
到期日	2027 年 08 月 07 日
债券余额（亿元）	15
票面利率（%）	3.35
还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付；年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自其兑付日起不另计利息。
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	上海证券交易所、银行间债券市场

主承销商	国泰海通证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	国泰海通证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	☐ 是 ☒ 否 ☐ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	☐ 是 ☒ 否 ☐ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☐ 是 ☒ 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	☐ 是 ☐ 否 ☒ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
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
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	18 粤海专项债 01、18 粤海 01
债券代码	1880037. IB、127769. SH
债券名称	2018 年第一期广东粤海控股集团有限公司城市停车场建设专项债券
发行日	2018 年 03 月 19 日
起息日	2018 年 03 月 20 日
最近回售日	
到期日	2028 年 03 月 20 日
债券余额（亿元）	18
票面利率（%）	3.55
还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付；年度付息款项自付息日起不另计利息，本金

	自其兑付日起不另计利息。
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	上海证券交易所、银行间债券市场
主承销商	国泰海通证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	国泰海通证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	☐ 是 ☒ 否 ☐ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	☐ 是 ☒ 否 ☐ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☐ 是 ☒ 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	☐ 是 ☐ 否 ☒ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
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
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	24 粤海 01
债券代码	148655.SZ
债券名称	广东粤海控股集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)
发行日	2024 年 03 月 15 日

起息日	2024 年 03 月 19 日
最近回售日	2029 年 03 月 19 日
到期日	2034 年 03 月 19 日
债券余额（亿元）	15
票面利率（%）	2.65
还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付；年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自其兑付日起不另计利息。
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	中信证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	中信证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	☐ 是 ☒ 否 ☐ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	☐ 是 ☒ 否 ☐ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☐ 是 ☒ 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	☐ 是 ☐ 否 ☒ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
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
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	19 粤控 02
债券代码	112966.SZ
债券名称	广东粤海控股集团有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行粤港澳大湾区专项公司债券(第一期)(品种二)
发行日	2019 年 09 月 05 日
起息日	2019 年 09 月 09 日
最近回售日	
到期日	2029 年 09 月 09 日
债券余额 (亿元)	6
票面利率 (%)	4.40
还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付；年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自其兑付日起不另计利息。
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	中信证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	中信证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☐ 是 ☒ 否

报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	☐ 是 ☐ 否 ☒ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
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
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	24 粤海 02
债券代码	148982.SZ
债券名称	广东粤海控股集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种一)
发行日	2024 年 11 月 04 日
起息日	2024 年 11 月 06 日
最近回售日	
到期日	2029 年 11 月 06 日
债券余额(亿元)	3
票面利率(%)	2.3
还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付；年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自其兑付日起不另计利息。
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	国泰海通证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司
受托管理人/债权代理人	国泰海通证券股份有限公司

投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☐ 是 ☒ 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	☐ 是 ☐ 否 ☒ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
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
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	25 粤海 01
债券代码	524215.SZ
债券名称	广东粤海控股集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)
发行日	2025 年 04 月 09 日
起息日	2025 年 04 月 11 日
最近回售日	
到期日	2030 年 04 月 11 日
债券余额（亿元）	10
票面利率（%）	1.97
还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付；年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自其兑付日起不另计利息。
最新主体评级	AAA

最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	广发证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司
受托管理人/债权代理人	广发证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☐ 是 ☒ 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	☐ 是 ☐ 否 ☒ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
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
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	25 粤海 04
债券代码	524325.SZ
债券名称	广东粤海控股集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)
发行日	2025 年 06 月 13 日
起息日	2025 年 06 月 17 日
最近回售日	

到期日	2030 年 06 月 17 日
债券余额（亿元）	10
票面利率（%）	1.90
还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	华泰联合证券有限责任公司、中信证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	华泰联合证券有限责任公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☐ 是 ☒ 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	☐ 是 ☐ 否 ☒ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
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
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	26 粤海 K1
------	----------

债券代码	524625.SZ
债券名称	广东粤海控股集团有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)
发行日	2026 年 01 月 22 日
起息日	2026 年 01 月 26 日
最近回售日	
到期日	2031 年 01 月 26 日
债券余额(亿元)	10
票面利率(%)	1.95
还本付息方式	本期债券采用单利按年计息, 不计复利。每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期利息随本金的兑付一起支付。
最新主体评级	AAA
最新债项评级	无评级
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	华泰联合证券有限责任公司, 万联证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	华泰联合证券有限责任公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☐ 是 ☒ 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	☐ 是 ☐ 否 ☒ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款

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
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	26 粤海 KGT01
债券代码	524909.SZ
债券名称	广东粤海控股集团有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行科技创新低碳转型挂钩公司债券(第一期)
发行日	2026 年 07 月 15 日
起息日	2026 年 07 月 17 日
最近回售日	
到期日	2031 年 07 月 17 日
债券余额（亿元）	10
票面利率（%）	1.67
还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	广发证券股份有限公司，招商证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	中信建投证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	☐ 是 ☒ 否 ☐ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款

报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☐ 是 ☒ 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	☐ 是 ☐ 否 ☒ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
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
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	25 粤海 03
债券代码	524233. SZ
债券名称	广东粤海控股集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种二）
发行日	2025 年 04 月 16 日
起息日	2025 年 04 月 17 日
最近回售日	
到期日	2035 年 04 月 17 日
债券余额（亿元）	14
票面利率（%）	2.27
还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所

主承销商	中信建投证券股份有限公司、国泰海通证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	中信建投证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☐ 是 ☒ 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	☐ 是 ☐ 否 ☒ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
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
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	25 粤海 06
债券代码	524354.SZ
债券名称	广东粤海控股集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)(品种二)
发行日	2025 年 07 月 04 日
起息日	2025 年 07 月 08 日
最近回售日	
到期日	2035 年 07 月 08 日
债券余额(亿元)	11
票面利率(%)	2.08
还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	广发证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	中信建投证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☐ 是 ☒ 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	☐ 是 ☐ 否 ☒ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
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
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	24 粤海 03
债券代码	148983.SZ
债券名称	广东粤海控股集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种二)
发行日	2024 年 11 月 04 日
起息日	2024 年 11 月 06 日

最近回售日	
到期日	2039 年 11 月 06 日
债券余额（亿元）	7
票面利率（%）	2.77
还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	国泰海通证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司
受托管理人/债权代理人	国泰海通证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☐ 是 ☒ 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	☐ 是 ☐ 否 ☒ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
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
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

二、公司债券募集资金情况

币种：人民币

债券简称	21 粤海 02
债券代码	149651. SZ
交易场所	深圳证券交易所
是否为专项品种公司债券	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	20
募集资金约定用途	偿还公司债务
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	20
募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于偿还有息负债（不含公司债券）
募集资金用于偿还有息负债金额（亿元）	20
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	0
报告期内是否用于临时补流	☐ 是 ☒ 否
募集资金实际用途是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	☒ 是 ☐ 否
募集资金使用变更情况	
是否变更募集资金用途	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	☒ 是 ☐ 否
募集资金专项账户运作情况	运作规范
是否存在募集资金违规使用情况	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	☐ 是 ☐ 否 ☒ 不适用
募集资金募投项目情况	
募集资金是否用于固定资产投资项或者股权投资、债权投资等其他特定项目	☐ 是 ☒ 否

币种：人民币

债券简称	17 粤海专项债 01、17 粤海 01
债券代码	1780207.IB、127559.SH
交易场所	银行间债券市场、上海证券交易所
是否为专项品种公司债券	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	15
募集资金约定用途	3.7 亿元拟用于三诚国际金融中心停车场建设项目，4.3 亿元拟用于粤海泰康路停车场建设项目，剩余 7 亿元用于补充流动资金。
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	15
募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于实体项目建设运营、用于补充日常营运资金（不含临时补流）
募集资金用于补充日常营运资金（不含临时补流）金额（亿元）	7
募集资金用于实体项目建设运营金额（亿元）	8
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	0
报告期内是否用于临时补流	☐ 是 ☒ 否
募集资金实际用途是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	☒ 是 ☐ 否
募集资金使用变更情况	
是否变更募集资金用途	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	☒ 是 ☐ 否
募集资金专项账户运作情况	运作规范
是否存在募集资金违规使用情况	☐ 是 ☒ 否

募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	☐ 是 ☐ 否 ☒ 不适用
募集资金募投项目情况	
募集资金是否用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目	☒ 是 ☐ 否
项目进展情况	截至披露日，相关项目已建成并投入运营。
项目运营效益/项目支持效果	项目具备正常的运营效益，收益符合预期。
项目抵押或质押事项办理情况（如有）	无
基金产品的运作情况（如有设立或者认购基金份额）	无

币种：人民币

债券简称	18 粤海 01、18 粤海专项债 01
债券代码	127769.SH、1880037.IB
交易场所	上海证券交易所、银行间债券市场
是否为专项品种公司债券	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	18
募集资金约定用途	11.80 亿元拟用于三诚国际金融中心停车场建设项目，剩余 6.20 亿元用于补充流动资金。
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	18
募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于实体项目建设运营、用于补充日常营运资金（不含临时补流）
募集资金用于补充日常营运资金（不含临时补流）金额（亿元）	6.2
募集资金用于实体项目建设运营金额（亿元）	11.8
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	0
报告期内是否用于临时补流	☐ 是 ☒ 否

募集资金实际用途是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	☒ 是 ☐ 否
募集资金使用变更情况	
是否变更募集资金用途	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	☒ 是 ☐ 否
募集资金专项账户运作情况	运作规范
是否存在募集资金违规使用情况	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	☐ 是 ☐ 否 ☒ 不适用
募集资金募投项目情况	
募集资金是否用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目	☒ 是 ☐ 否
项目进展情况	截至披露日，相关项目已建成并投入运营。
项目运营效益/项目支持效果	项目具备正常的运营效益，收益符合预期。
项目抵押或质押事项办理情况（如有）	无
基金产品的运作情况（如有设立或者认购基金份额）	无

币种：人民币

债券简称	24 粤海 01
债券代码	148655.SZ
交易场所	深圳证券交易所
是否为专项品种公司债券	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	15
募集资金约定用途	本期债券的募集资金扣除发行费用后拟用于偿还到期公司债“21 粤海 01”本金，剩余部分用于向子公司广东粤海水务股份有限公司增资。

截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	15
募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于偿还公司债券、用于股权投资、债权投资或基金出资
募集资金用于偿还公司债券金额（亿元）	10
募集资金用于股权投资、债权投资或基金出资金额（亿元）	5
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	0
报告期内是否用于临时补流	☐ 是 ☒ 否
募集资金实际用途是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	☒ 是 ☐ 否
募集资金使用变更情况	
是否变更募集资金用途	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	☒ 是 ☐ 否
募集资金专项账户运作情况	运作规范
是否存在募集资金违规使用情况	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	☐ 是 ☐ 否 ☒ 不适用
募集资金募投项目情况	
募集资金是否用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目	☒ 是 ☐ 否
项目进展情况	按照项目用款计划，向标的公司出资。
项目运营效益/项目支持效果	标的公司经营情况正常。
项目抵押或质押事项办理情况（如有）	无
基金产品的运作情况（如有设立或者认购基金份额）	无

币种：人民币

债券简称	19 粤控 02
债券代码	112966. SZ
交易场所	深圳证券交易所
是否为专项品种公司债券	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	6
募集资金约定用途	用于建设产业园区
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	6
募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于实体项目建设运营
募集资金用于实体项目建设运营金额（亿元）	6
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	0
报告期内是否用于临时补流	☐ 是 ☒ 否
募集资金实际用途是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	☒ 是 ☐ 否
募集资金使用变更情况	
是否变更募集资金用途	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	☒ 是 ☐ 否
募集资金专项账户运作情况	运作规范
是否存在募集资金违规使用情况	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	☐ 是 ☐ 否 ☒ 不适用
募集资金募投项目情况	
募集资金是否用于固定资产投资项目或者	☒ 是 ☐ 否

股权投资、债权投资等其他特定项目	
项目进展情况	截至披露日，粤海工业智造产业中心一期、二期、三期项目、粤鲲智能智造项目一期项目、电子电气互连产业中心一期项目已竣工验收。
项目运营效益/项目支持效果	项目具备正常的运营效益，收益符合预期。
项目抵押或质押事项办理情况（如有）	无
基金产品的运作情况（如有设立或者认购基金份额）	无

币种：人民币

债券简称	24 粤海 02
债券代码	148982. SZ
交易场所	深圳证券交易所
是否为专项品种公司债券	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	3
募集资金约定用途	本期债券的募集资金扣除发行费用后拟用于偿还公司债券"21 粤海 03"回售部分本金或置换已用于偿还公司债券"21 粤海 03"回售部分本金的自有资金。
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	3
募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于偿还公司债券
募集资金用于偿还公司债券金额（亿元）	3
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	0
报告期内是否用于临时补流	☐ 是 ☒ 否
募集资金实际用途是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	☒ 是 ☐ 否
募集资金使用变更情况	

是否变更募集资金用途	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	☒ 是 ☐ 否
募集资金专项账户运作情况	运作规范
是否存在募集资金违规使用情况	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	☐ 是 ☐ 否 ☒ 不适用
募集资金募投项目情况	
募集资金是否用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目	☐ 是 ☒ 否

币种：人民币

债券简称	25 粤海 01
债券代码	524215.SZ
交易场所	深圳证券交易所
是否为专项品种公司债券	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	10
募集资金约定用途	本期债券的募集资金扣除发行费用后,拟全部用于置换已用于偿还公司债券"20 粤控 01"回售本金的自有资金。
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	10
募集资金的实际使用情况（按用途分类,不含临时补流）	用于偿还公司债券
募集资金用于偿还公司债券金额（亿元）	10
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	0
报告期内是否用于临时补流	☐ 是 ☒ 否
募集资金实际用途是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	☒ 是 ☐ 否

募集资金使用变更情况	
是否变更募集资金用途	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	☒ 是 ☐ 否
募集资金专项账户运作情况	运作规范
是否存在募集资金违规使用情况	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	☐ 是 ☐ 否 ☒ 不适用
募集资金募投项目情况	
募集资金是否用于固定资产投资项或者股权投资、债权投资等其他特定项目	☐ 是 ☒ 否

币种：人民币

债券简称	25 粤海 04
债券代码	524325.SZ
交易场所	深圳证券交易所
是否为专项品种公司债券	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	10
募集资金约定用途	本期债券的募集资金扣除发行费用后,拟全部用于偿还超短期融资券"25 粤海 SCP001"本金。
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	10
募集资金的实际使用情况（按用途分类,不含临时补流）	用于偿还有息负债（不含公司债券）
募集资金用于偿还有息负债金额（亿元）	10
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	0
报告期内是否用于临时补流	☐ 是 ☒ 否

募集资金实际用途是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	☒ 是 ☐ 否
募集资金使用变更情况	
是否变更募集资金用途	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	☒ 是 ☐ 否
募集资金专项账户运作情况	运作规范
是否存在募集资金违规使用情况	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	☐ 是 ☐ 否 ☒ 不适用
募集资金募投项目情况	
募集资金是否用于固定资产投资项或者股权投资、债权投资等其他特定项目	☐ 是 ☒ 否

币种：人民币

债券简称	26 粤海 K1
债券代码	524625.SZ
交易场所	深圳证券交易所
是否为专项品种公司债券	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	10
募集资金约定用途	本期债券的募集资金扣除发行费用后，拟全部用于偿还到期银行借款。
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	10
募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于偿还有息负债（不含公司债券）
募集资金用于偿还有息负债金额（亿元）	10
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	0

报告期内是否用于临时补流	☐ 是 ☒ 否
募集资金实际用途是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	☒ 是 ☐ 否
募集资金使用变更情况	
是否变更募集资金用途	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	☒ 是 ☐ 否
募集资金专项账户运作情况	运作规范
是否存在募集资金违规使用情况	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	☐ 是 ☐ 否 ☒ 不适用
募集资金募投项目情况	
募集资金是否用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目	☐ 是 ☒ 否

币种：人民币

债券简称	25 粤海 03
债券代码	524233.SZ
交易场所	深圳证券交易所
是否为专项品种公司债券	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	14
募集资金约定用途	本期债券的募集资金扣除发行费用后,拟全部用于对子公司进行注资。
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	10.55
募集资金的实际使用情况（按用途分类,不含临时补流）	用于股权投资、债权投资或基金出资
募集资金用于股权投资、债权投资或基金出资金额（亿元）	14

截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	3.45
报告期内是否用于临时补流	☐ 是 ☒ 否
募集资金实际用途是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	☒ 是 ☐ 否
募集资金使用变更情况	
是否变更募集资金用途	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	☒ 是 ☐ 否
募集资金专项账户运作情况	运作规范
是否存在募集资金违规使用情况	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	☐ 是 ☐ 否 ☒ 不适用
募集资金募投项目情况	
募集资金是否用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目	☒ 是 ☐ 否
项目进展情况	按照项目用款计划，向标的公司出资。
项目运营效益/项目支持效果	标的公司经营情况正常。
项目抵押或质押事项办理情况（如有）	无
基金产品的运作情况（如有设立或者认购基金份额）	无

币种：人民币

债券简称	25 粤海 06
债券代码	524354.SZ
交易场所	深圳证券交易所
是否为专项品种公司债券	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用基本情况	

募集资金总额（亿元）	11
募集资金约定用途	本期债券的募集资金扣除发行费用后,拟全部用于股权出资。
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	8.64
募集资金的实际使用情况（按用途分类,不含临时补流）	用于股权投资、债权投资或基金出资
募集资金用于股权投资、债权投资或基金出资金额（亿元）	11
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	2.36
报告期内是否用于临时补流	☐ 是 ☒ 否
募集资金实际用途是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	☒ 是 ☐ 否
募集资金使用变更情况	
是否变更募集资金用途	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	☒ 是 ☐ 否
募集资金专项账户运作情况	运作规范
是否存在募集资金违规使用情况	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	☐ 是 ☐ 否 ☒ 不适用
募集资金募投项目情况	
募集资金是否用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目	☒ 是 ☐ 否
项目进展情况	按照项目用款计划,向标的公司出资。
项目运营效益/项目支持效果	标的公司经营情况正常。
项目抵押或质押事项办理情况（如有）	无
基金产品的运作情况（如有设立或者认购基金份额）	无

币种：人民币

债券简称	24 粤海 03
债券代码	148983.SZ
交易场所	深圳证券交易所
是否为专项品种公司债券	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	7
募集资金约定用途	本期债券的募集资金扣除发行费用后拟用于偿还公司债券"21 粤海 03"回售部分本金或置换已用于偿还公司债券"21 粤海 03"回售部分本金的自有资金。
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	7
募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于偿还公司债券
募集资金用于偿还公司债券金额（亿元）	7
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	0
报告期内是否用于临时补流	☐ 是 ☒ 否
募集资金实际用途是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	☒ 是 ☐ 否
募集资金使用变更情况	
是否变更募集资金用途	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	☒ 是 ☐ 否
募集资金专项账户运作情况	运作规范
是否存在募集资金违规使用情况	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	☐ 是 ☐ 否 ☒ 不适用
募集资金募投项目情况	

募集资金是否用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目	☐ 是 ☒ 否
------------------------------------	--

三、报告期内公司信用类债券评级调整情况

（一）主体评级变更情况

报告期内，发行人主体评级变更情况

☐适用 ☒不适用

（二）债券评级变更情况

报告期内，公司信用类债券评级调整情况

☐适用 ☒不适用

四、增信措施情况

☐适用 ☒不适用

第三节 重大事项

一、审计情况

本公司 2026 年半年度财务报告未经审计。

二、会计政策、会计估计变更和重大会计差错更正情况

报告期内，公司未发生会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正事项。

三、合并报表范围变化情况

报告期内，公司合并报表范围未发生重大变化。

四、资产情况

（一）资产及变动情况

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：

单位：元 币种：人民币

资产项目	主要构成	本期末金额	占本期末资产总额的比例 (%)	上期末余额	变动比例 (%)	变动比例超 30%的，说明变动原因
货币资金	主要包括现金、银行存款、其他货币资金等	35,751,258,120.40	13.37	34,916,868,263.16	2.39	-
投资性房地产	主要包括房屋建筑物、土地使用权等	38,770,123,923.7	14.5	38,786,399,888.24	-0.04	-
固定资产	主要包括房屋建筑物、机器设备、电子设备、运输工具等	52,293,592,969.53	19.56	52,370,589,002.56	-0.15	-

（二）资产受限情况

资产受限情况概述

单位：元 币种：人民币

受限资产类别	受限资产账面价值	资产受限金额	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	35,751,258,120.4	781,625,847	——	2.19
存货	19,441,001,158.52	4,523,638,128.19	——	23.27
固定资产	52,293,592,969.53	46,526,724.44	——	0.09
无形资产	22,325,147,686.23	1,897,054,276.74	——	8.5
其他	78,481,573,861.94	35,195,525,984.03	——	44.85
合计	208,292,573,796.62	42,444,370,960.4	——	——

五、非经营性往来占款和资金拆借情况

报告期初，公司合并报表范围未收回的非经营性往来占款和资金拆借余额为 0 万元；报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增 0 万，收回 0 万，截至报告期末，公司未收回的非经营性往来占款和资金拆借总额为 0 万元，占报告期末公司合并报表范围净资产比例为 0%，未超过 10%，其中控股股东、实际控制人及其他关联方占款和资金拆借总额为 0 万。

报告期内，本公司不存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况。

六、负债情况

（一）有息债务及其变动情况

1. 发行人有息债务结构情况

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 2,887,495.78 万元和 3,083,986.62 万元，报告期内有息债务余额同比变动 6.8%。

具体情况如下：

单位：万元 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（不含）至 1 年 (含)	超过 1 年 (不含)		
银行贷款	0	284,980.96	150,000	0	434,980.96	14.1%

公司信用类 债券	0	829,383.57	5,857.94	1,690,000	2,525,241.51	81.88%
非银行金融 机构贷款	0	264.15	0	123,500.00	123,764.15	4.01%
其他有息债 务	0	0	0	0	0	0%
合计	0	1,114,628.68	155,857.94	1,813,500.00	3,083,986.62	100%

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 1,060,000.00 万元，企业债券余额 330,000.00 万元，非金融企业债务融资工具余额 1,100,000.00 万元，且共有 450,000.00 万元公司信用类债券在 2026 年 9 月至 2026 年 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 9,582,034.11 万元 和 10,077,062.37 万元，报告期内有息债务余额同比变动 5.17%。

具体情况如下：

单位：万元 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（不 含）至 1 年 (含)	超过 1 年 (不含)		
银行贷款	0	956,489.2	401,841.02	3,614,629.61	4,972,959.83	49.35%
公司信用类 债券	0	880,843.29	5,861.53	1,690,000	2,576,704.82	25.57%
非银行金融 机构贷款	0	1,373.23	0	840,900	842,273.23	8.36%
其他有息债 务	0	26,908.99	0	1,658,215.51	1,685,124.5	16.72%

合计	0	1,865,614.71	407,702.55	7,803,745.11	10,077,062.37	100%
----	---	--------------	------------	--------------	---------------	------

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 1,110,000.00 万元，企业债券余额 330,000.00 万元，非金融企业债务融资工具余额 1,100,000.00 万元，且共有 450,000.00 万元公司信用类债券在 2026 年 9 月至 2026 年 12 月内到期或回售偿付。

3. 境外债券情况

截至报告期末，发行人合并报表范围内发行的境外债券余额 0 万元，且在 2026 年 9 月至 2026 年 12 月内到期的境外债券余额 0 万元。

（二）公司信用类债券或其他有息债务重大逾期情况

截至报告期末，公司合并报表范围内不存在公司信用类债券逾期和逾期金额超过 1000 万元的有息债务逾期情况。

（三）负债变动情况

发行人合并报表范围期末余额变动比例超过 30%的主要负债项目：

单位：元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	占本期末负债总额的比例 (%)	上年末余额	变动比例 (%)	变动原因
衍生金融负债	8,139,364.35	0.01%	3,589,698.77	126.74%	主要是购汇汇率变化，和增加购汇合同。
应付票据	436,224,327.31	0.28%	984,309,299.07	-55.68%	主要是粤海水务、广南集团等减少采用票据结算。
预收款项	264,825,942.85	0.17%	171,412,076.61	54.50%	主要是地产和水务增加预收款。
其他流动负债	2,546,139,844.87	1.66%	649,643,392.98	291.93%	主要是粤海集团增加超短融约 20 亿。

（四）可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，发行人及其子公司不存在可对抗第三人的优先偿付负债。

七、重要子公司或参股公司情况

单位：元 币种：人民币

公司名称	广东粤港供水有限公司	
发行人持股比例（%）	60.2%	
主营业务运营情况	原水供应	
	期末余额/本期发生额	年初余额/上年同期发生额
主营业务收入	3,152,071,466.23	3,234,828,622.92
主营业务利润	2,189,226,240.29	2,276,872,689.29
净资产	8,098,532,511.31	9,006,392,532.17
总资产	10,815,634,995.27	10,126,231,759.8

八、报告期内亏损情况

报告期内，公司合并报表范围内未发生亏损。

九、对外担保情况

报告期初，公司尚未履行及未履行完毕的对外担保余额为 338,619.92 万元，截至报告期末，公司尚未履行及未履行完毕的对外担保总额为 274,194.90 万元，占报告期末净资产比例为 2.40%。其中，为控股股东、实际控制人及其他关联方提供担保的金额为 0 万元。

公司不存在单笔对外担保金额或对同一担保对象的对外担保金额超过报告期末净资产 10%的情形。

十、重大未决诉讼情况

截至报告期末，公司不存在重大未决诉讼情况。

十一、信息披露事务管理制度变更情况

报告期内，本公司信息披露事务管理制度未发生变更。

第四节 向普通投资者披露的信息

☐适用 ☒不适用

第五节 财务报告

一、财务报表

(一) 合并资产负债表

单位：元 币种：人民币

项目	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	35,751,258,120.4	34,916,868,263.16
结算备付金	0	0
拆出资金	0	0
交易性金融资产	3,380,911,191.99	1,372,230,907.18
衍生金融资产	0	0
应收票据	184,690,097.53	203,894,010.25
应收账款	10,488,075,222.84	8,982,274,879.68
应收款项融资	43,687,461.15	106,534,004.01
预付款项	724,255,315.76	782,803,633.42
应收保费	0	0
应收分保账款	0	0
应收分保合同准备金	0	0
其他应收款	1,669,140,904.43	1,665,597,141.02
其中：应收利息		
应收股利	150,000	150,000
买入返售金融资产	0	0
存货	19,441,001,158.52	21,161,379,445.66
合同资产	1,266,032,691.16	1,148,367,180.7

持有待售资产	0	200,853.42
一年内到期的非流动资产	3,084,742,253.05	2,845,975,963.2
其他流动资产	2,199,098,721.76	2,162,729,416.95
流动资产合计	78,232,893,138.59	75,348,855,698.65
非流动资产：		
发放贷款和垫款	0	0
债权投资	4,789,017,458.57	4,487,581,702.46
其他债权投资	0	0
长期应收款	24,755,831,163.96	24,665,247,923.67
长期股权投资	4,467,543,551.44	4,472,679,982.16
其他权益工具投资	1,799,002,106.03	1,862,303,971.61
其他非流动金融资产	4,123,023,310.71	3,888,048,550.25
投资性房地产	38,770,123,923.7	38,786,399,888.24
固定资产	52,293,592,969.53	52,370,589,002.56
在建工程	24,711,494,880.41	21,180,128,269.38
生产性生物资产	0	0
油气资产	0	0
使用权资产	312,495,311.38	341,520,414.23
无形资产	22,325,147,686.23	23,256,223,876.54
开发支出	60,522,096.07	12,079,444.36
商誉	1,321,230,928.31	1,335,405,648.43
长期待摊费用	281,886,378.07	263,017,503.12
递延所得税资产	1,193,495,914.07	1,305,919,794.64
其他非流动资产	7,937,842,955.68	7,426,113,472.62

非流动资产合计	189,142,250,634.16	185,653,259,444.27
资产总计	267,375,143,772.75	261,002,115,142.92
流动负债：		
短期借款	10,671,771,880.58	10,189,522,759.59
向中央银行借款	0	0
拆入资金	0	0
交易性金融负债	0	0
衍生金融负债	8,139,364.35	3,589,698.77
应付票据	436,224,327.31	984,309,299.07
应付账款	13,300,823,173.51	12,180,850,662.49
预收款项	264,825,942.85	171,412,076.61
合同负债	5,702,936,262.67	7,521,489,207.37
卖出回购金融资产款	0	0
吸收存款及同业存放	12,839,918.04	12,841,603.09
代理买卖证券款	0	0
代理承销证券款	0	0
应付职工薪酬	2,039,525,007.41	2,662,928,625.66
应付福利费	29,789,717.45	40,373,747.15
应交税费	3,468,289,434	3,206,056,401.43
其他应付款	10,949,380,311.15	11,818,608,436.1
其中：应付利息		
应付股利	757,141,935.84	263,582,969.99
应付手续费及佣金	0	0
应付分保账款	0	0

持有待售负债	0	0
一年内到期的非流动负债	9,928,041,778.98	11,846,252,500.08
其他流动负债	2,546,139,844.87	649,643,392.98
流动负债合计	59,328,937,245.72	61,247,504,663.24
非流动负债：		
保险合同准备金	0	0
长期借款	48,791,509,933.55	45,498,479,965.38
应付债券	16,894,193,771.59	15,892,765,398.63
其中：优先股	0	0
永续债	0	0
租赁负债	269,349,118.29	284,011,215.81
长期应付款	13,240,982,181.42	13,070,970,897.79
长期应付职工薪酬	715,999,701.53	731,247,608.39
预计负债	236,694,144.82	237,248,021.16
递延收益	3,646,864,595.51	3,690,861,425.42
递延所得税负债	7,327,980,656.16	7,408,601,919.04
其他非流动负债	2,835,714,076.89	3,109,418,791.54
非流动负债合计	93,959,288,179.76	89,923,605,243.16
负债合计	153,288,225,425.48	151,171,109,906.4
所有者权益：		
实收资本（或股本）	6,000,000,000	6,000,000,000
其他权益工具	0	0
其中：优先股	0	0
永续债	0	0

资本公积	16,423,099,172.34	15,013,018,337.25
减：库存股	0	0
其他综合收益	-390,726,135.22	-115,715,724.16
专项储备	15,186,089.77	11,476,874.45
盈余公积	104,674,403.42	104,674,403.42
一般风险准备	185,655,190.9	185,655,190.9
未分配利润	33,550,388,521.07	32,374,352,931.87
归属于母公司所有者权益合计	55,888,277,242.28	53,573,462,013.73
少数股东权益	58,198,641,104.99	56,257,543,222.79
所有者权益合计	114,086,918,347.27	109,831,005,236.52
负债和所有者权益总计	267,375,143,772.75	261,002,115,142.92

法定代表人：蔡勇 主管会计工作负责人：强威 会计机构负责人：周涛

（二） 母公司资产负债表

单位：元 币种：人民币

项目	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	3,631,675,492.37	2,828,324,872.54
交易性金融资产	1,600,000,000	0
衍生金融资产	0	0
应收票据	0	0
应收账款	0	0
应收款项融资	0	0
预付款项	1,943,106.06	528,078.43
其他应收款	4,803,942,325.99	4,323,142,136.37

其中：应收利息		
应收股利	528,256,489.42	43,652,794.61
存货	0	0
合同资产	0	0
持有待售资产	0	0
一年内到期的非流动资产	88,888.88	682,533,333.33
其他流动资产	903,185.78	1,744,372.81
流动资产合计	10,038,552,999.08	7,836,272,793.48
非流动资产：		
债权投资	0	0
其他债权投资	0	0
长期应收款	2,420,971,031.7	2,394,073,325.58
长期股权投资	36,254,916,437.13	34,071,916,437.13
其他权益工具投资	413,909,882.59	413,909,882.59
其他非流动金融资产	0	0
投资性房地产	0	0
固定资产	6,271,380.37	7,845,342.99
在建工程	0	0
生产性生物资产	0	0
油气资产	0	0
使用权资产	59,602,896.27	70,413,697.39
无形资产	16,315,359.95	17,920,514.54
开发支出	0	0
商誉	0	0

长期待摊费用	7,609,520.72	10,068,552.13
递延所得税资产	0	0
其他非流动资产	52,012,019.96	43,082,001.39
非流动资产合计	39,231,608,528.69	37,029,229,753.74
资产总计	49,270,161,527.77	44,865,502,547.22
流动负债：		
短期借款	3,351,452,351.91	4,402,540,680.64
交易性金融负债	0	0
衍生金融负债	0	0
应付票据	0	0
应付账款	0	0
预收款项	0	0
合同负债	0	0
应付职工薪酬	2,386,998.51	27,229,952.32
应交税费	496,218.72	2,221,941.6
其他应付款	3,480,609,317.17	1,595,182,022.06
其中：应付利息		
应付股利	0	0
持有待售负债	0	0
一年内到期的非流动负债	7,349,497,360.13	7,294,906,799.7
其他流动负债	2,009,722,739.74	0
流动负债合计	16,194,164,986.18	13,322,081,396.32
非流动负债：		
长期借款	1,235,000,000	1,235,000,000

应付债券	16,894,193,771.59	15,892,765,398.63
其中：优先股	0	0
永续债	0	0
租赁负债	60,044,860.19	49,744,813.13
长期应付款	0	0
长期应付职工薪酬	0	0
预计负债	0	0
递延收益	0	0
递延所得税负债	0	0
其他非流动负债	0	0
非流动负债合计	18,189,238,631.78	17,177,510,211.76
负债合计	34,383,403,617.96	30,499,591,608.08
所有者权益：		
实收资本（或股本）	6,000,000,000	6,000,000,000
其他权益工具	0	0
其中：优先股	0	0
永续债	0	0
资本公积	10,447,200,058.2	10,447,200,058.2
减：库存股	0	0
其他综合收益	31,790,217.07	31,790,217.07
专项储备	0	0
盈余公积	104,674,403.42	104,674,403.42
未分配利润	-1,696,906,768.88	-2,217,753,739.55
所有者权益合计	14,886,757,909.81	14,365,910,939.14

负债和所有者权益总计	49,270,161,527.77	44,865,502,547.22
------------	-------------------	-------------------

(三) 合并利润表

单位：元 币种：人民币

项目	2026 年半年度	2025 年半年度
一、营业总收入	21,525,919,171.09	25,553,561,042.19
其中：营业收入	21,443,974,753.13	25,475,015,555.4
利息收入	81,944,417.96	78,545,486.79
已赚保费	0	0
手续费及佣金收入	0	0
二、营业总成本	17,192,784,707.3	20,069,488,732.95
其中：营业成本	12,844,621,367.51	15,627,081,374.43
利息支出	24,050.43	499,382.97
手续费及佣金支出	41,908.02	49,357.87
退保金	0	0
赔付支出净额	0	0
提取保险责任合同准备金净额	0	0
保单红利支出	0	0
分保费用	0	0
税金及附加	915,546,592.83	663,886,681.76
销售费用	437,685,076.59	456,794,229.15
管理费用	1,949,617,597.06	2,003,626,079.68
研发费用	199,726,603.91	208,091,334.91
财务费用	845,521,510.95	1,109,460,292.18

其中：利息费用	1,148,781,387.95	1,234,093,731.29
利息收入	191,586,421.93	190,160,565.63
加：其他收益	74,922,893.06	91,456,810.6
投资收益（损失以“-”号填列）	137,589,806.43	104,041,328.84
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	22,763,319.55	43,302,324.66
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	0	0
汇兑收益（损失以“-”号填列）	0	0
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	0	0
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-67,516,481.01	-111,869,631.58
信用减值损失（损失以“-”号填列）	19,502,058.64	-552,974,253.18
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-129,242,572.14	-625,436,821.07
资产处置收益（损失以“-”号填列）	894,261.51	400,589
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	4,369,284,430.27	4,389,690,331.85
加：营业外收入	36,402,534.88	15,375,616.87
减：营业外支出	11,553,732.31	12,602,462.28

四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	4,394,133,232.84	4,392,463,486.44
减：所得税费用	1,440,072,513.94	1,918,047,018.47
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	2,954,060,718.9	2,474,416,467.97
（一）按经营持续性分类		
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	2,954,060,718.9	2,474,416,467.97
2. 终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	0	0
（二）按所有权归属分类		
1. 归属于母公司所有者的净利润	1,491,320,321.33	937,418,768.8
2. 少数股东损益	1,462,740,397.57	1,536,997,699.17
六、其他综合收益的税后净额		
归属母公司所有者的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		
5. 其他		
(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. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
4. 其他债权投资信用减值准备		
5. 现金流量套期储备		
6. 外币财务报表折算差额		
7. 其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额		
归属于母公司所有者的综合收益总额		
归属于少数股东的综合收益总额		
八、每股收益：		

（一）基本每股收益	0	0
（二）稀释每股收益	0	0

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。

法定代表人：蔡勇主管会计工作负责人：强威会计机构负责人：周涛

（四） 母公司利润表

单位：元 币种：人民币

项目	2026 年半年度	2025 年半年度
一、营业收入	1,643,867.92	0
减：营业成本	0	0
税金及附加	371,554.13	687,377.22
销售费用	0	0
管理费用	184,126,651.91	503,286,722.32
研发费用	1,432,508.87	1,380,866.17
财务费用	297,125,986.05	245,367,602.44
其中：利息费用	383,550,590.49	375,085,515.42
利息收入	76,515,036.32	126,055,249.99
加：其他收益	69,559.74	92,883.56
投资收益（损失以“-”号填列）	1,286,366,173.95	95,611,079.05
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	0	0
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失	0	0

以“-”号填列)		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列)	0	0
公允价值变动收益（损失以“-”号填列)	0	0
信用减值损失（损失以“-”号填列)	0	0
资产减值损失（损失以“-”号填列)	0	0
资产处置收益（损失以“-”号填列)	2,749,070.02	0
二、营业利润（亏损以“-”号填列)	807,771,970.67	-655,018,605.54
加：营业外收入	0	141,769.62
减：营业外支出	0	0
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列)	807,771,970.67	-654,876,835.92
减：所得税费用	0	0
四、净利润（净亏损以“-”号填列)	807,771,970.67	-654,876,835.92
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列)	807,771,970.67	-654,876,835.92
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列)	0	0

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		
5. 其他		
（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. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
4. 其他债权投资信用减值准备		
5. 现金流量套期储备		
6. 外币财务报表折算差额		

7. 其他		
六、综合收益总额		
七、每股收益：		
（一）基本每股收益	0	0
（二）稀释每股收益	0	0

（五）合并现金流量表

单位：元 币种：人民币

项目	2026 年半年度	2025 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	20,807,871,897.71	23,779,294,110.61
客户存款和同业存放款项净增加额	0	0
向中央银行借款净增加额	0	0
向其他金融机构拆入资金净增加额	0	0
收到原保险合同保费取得的现金	0	0
收到再保业务现金净额	0	0
保户储金及投资款净增加额	0	0
收取利息、手续费及佣金的现金	94,253,232.23	76,563,899.18
拆入资金净增加额	0	0
回购业务资金净增加额	0	0

代理买卖证券收到的现金净额	0	0
收到的税费返还	86,311,564.75	391,236,240.43
收到其他与经营活动有关的现金	3,012,487,257.13	5,070,887,341.04
经营活动现金流入小计	24,000,923,951.82	29,317,981,591.26
购买商品、接受劳务支付的现金	9,625,371,663.69	11,312,350,932.11
客户贷款及垫款净增加额	0	0
存放中央银行和同业款项净增加额	-104,219,156.19	189,900,240.55
支付原保险合同赔付款项的现金	0	0
拆出资金净增加额	0	0
支付利息、手续费及佣金的现金	33,771.99	12,733,845.56
支付保单红利的现金	0	0
支付给职工以及为职工支付的现金	2,971,264,392.16	2,777,616,942.74
支付的各项税费	2,476,004,427.22	2,803,492,098.76
支付其他与经营活动有关的现金	3,764,701,274.92	3,438,227,086.75
经营活动现金流出小计	18,733,156,373.79	20,534,321,146.47
经营活动产生的现金流量净额	5,267,767,578.03	8,783,660,444.79
二、投资活动产生的现金流量：		

收回投资收到的现金	35,891,259,908.61	29,277,405,180.46
取得投资收益收到的现金	154,745,857.18	183,998,679.46
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3,090,613.43	2,989,931.45
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	0	0
收到其他与投资活动有关的现金	283,905,077.3	87,203,987.47
投资活动现金流入小计	36,333,001,456.52	29,551,597,778.84
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,602,286,156.12	4,730,097,301.17
投资支付的现金	37,128,069,903.78	31,043,303,577.57
质押贷款净增加额	0	0
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	115,000,177.5	0
支付其他与投资活动有关的现金	2,831,314,041.01	435,989,591.55
投资活动现金流出小计	45,676,670,278.41	36,209,390,470.29
投资活动产生的现金流量净额	-9,343,668,821.89	-6,657,792,691.45
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	2,540,543,700	801,548,358.48
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	540,543,700	699,941,000
取得借款收到的现金	14,186,619,309.84	16,410,236,729.34
收到其他与筹资活动有关的现	418,280,271.36	475,424,257.63

金		
筹资活动现金流入小计	17,145,443,281.2	17,687,209,345.45
偿还债务支付的现金	9,792,443,318.95	10,227,585,304.51
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,721,275,752.14	1,785,268,373.96
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	255,581,772.87	179,373,547.04
支付其他与筹资活动有关的现金	288,275,458.36	558,076,442.97
筹资活动现金流出小计	11,801,994,529.45	12,570,930,121.44
筹资活动产生的现金流量净额	5,343,448,751.75	5,116,279,224.01
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-110,487,527.55	-17,277,318.96
五、现金及现金等价物净增加额	1,157,059,980.34	7,224,869,658.39
加：期初现金及现金等价物余额	33,692,664,929.94	21,284,731,461.09
六、期末现金及现金等价物余额	34,849,724,910.28	28,509,601,119.48

(六) 母公司现金流量表

单位：元 币种：人民币

项目	2026 年半年度	2025 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	0	0
收到的税费返还	0	0

收到其他与经营活动有关的现金	1,015,218,779.98	427,219,053.7
经营活动现金流入小计	1,015,218,779.98	427,219,053.7
购买商品、接受劳务支付的现金	0	0
支付给职工以及为职工支付的现金	60,915,945.11	44,310,196.57
支付的各项税费	2,878,332.91	5,157,097.18
支付其他与经营活动有关的现金	642,113,071.95	555,330,356.58
经营活动现金流出小计	705,907,349.97	604,797,650.33
经营活动产生的现金流量净额	309,311,430.01	-177,578,596.63
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	13,148,000,000	5,885,000,000
取得投资收益收到的现金	895,836,964.53	703,577,571.35
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0	0
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	0	0
收到其他与投资活动有关的现金	0	0
投资活动现金流入小计	14,043,836,964.53	6,588,577,571.35
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	10,043,244.7	3,653,892.47
投资支付的现金	14,783,000,000	7,726,002,660

取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0	0
支付其他与投资活动有关的现金	0	0
投资活动现金流出小计	14,793,043,244.7	7,729,656,552.47
投资活动产生的现金流量净额	-749,206,280.17	-1,141,078,981.12
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	0	35,000,000
取得借款收到的现金	4,500,000,000	10,400,000,000
收到其他与筹资活动有关的现金	0	0
筹资活动现金流入小计	4,500,000,000	10,435,000,000
偿还债务支付的现金	2,551,000,000	6,002,000,000
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	579,877,500	582,102,466
支付其他与筹资活动有关的现金	125,854,083.31	450,976,948.41
筹资活动现金流出小计	3,256,731,583.31	7,035,079,414.41
筹资活动产生的现金流量净额	1,243,268,416.69	3,399,920,585.59
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	0	0
五、现金及现金等价物净增加额	803,373,566.53	2,081,263,007.84
加：期初现金及现金等价物余额	2,828,107,471.56	219,622,600.48

六、期末现金及现金等价物余额	3,631,481,038.09	2,300,885,608.32
----------------	------------------	------------------

第六节 发行人认为应当披露的其他事项

☐适用 ☒不适用

第七节 备查文件

备查文件目录

序号	文件名称
1	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
2	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
3	按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的半年度报告、半年度财务信息

备查文件查阅

备查文件置备地点	广东省广州市天河区珠江西路 21 号 54 至 58 层
具体地址	广东省广州市天河区珠江西路 21 号 54 至 58 层
查阅网站	https://www.gdhchina.com , https://www.szse.cn/

(本页无正文，为《广东粤海控股集团有限公司公司债券半年度报告(2026 年)》盖章页)

