

---

广东粤海控股集团有限公司

公司债券中期报告

(2023 年)

二〇二三年八月

## 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 2023 年 6 月 30 日，公司面临的风险因素与上一期定期报告所披露的重大风险相比无重大变化，请投资者仔细阅读上一期定期报告的“重大风险提示”等有关章节。

## 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
第二节 债券事项.....	17
一、 公司债券情况（以未来行权（含到期及回售）时间顺序排列）.....	17
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....	22
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.....	23
四、 公司债券募集资金情况.....	23
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.....	23
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	23
第三节 报告期内重要事项.....	23
一、 财务报告审计情况.....	23
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	23
三、 合并报表范围调整.....	23
四、 资产情况.....	23
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....	25
六、 负债情况.....	26
七、 利润及其他损益来源情况.....	27
八、 报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十.....	27
九、 对外担保情况.....	28
十、 重大诉讼情况.....	28
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	28
十二、 向普通投资者披露的信息.....	28
第四节 特定品种债券应当披露的其他事项.....	28
一、 发行人为可交换债券发行人.....	28
二、 发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人.....	28
三、 发行人为绿色债券发行人.....	28
四、 发行人为可续期公司债券发行人.....	28
五、 发行人为扶贫债券发行人.....	29
六、 发行人为乡村振兴债券发行人.....	29
七、 发行人为一带一路债券发行人.....	29
八、 科技创新债或者双创债.....	29
九、 低碳转型（挂钩）公司债券.....	29
十、 纾困公司债券.....	29
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	29
第六节 备查文件目录.....	30
财务报表.....	32
附件一： 发行人财务报表.....	32

## 释义

公司、本公司、粤海控股、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	人民币元、人民币万元、人民币亿元
报告期	指	2023年1月1日至2023年6月30日，截至2023年6月30日
住建部	指	中华人民共和国住房和城乡建设部
发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
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
广南集团	指	粤海广南（集团）有限公司
粤海园投	指	广东粤海园区投资控股有限公司
永顺泰集团	指	粤海永顺泰集团股份有限公司

## 第一节 发行人情况

### 一、公司基本信息

中文名称	广东粤海控股集团有限公司		
中文简称	粤海集团		
外文名称（如有）	GUANG DONG HOLDINGS LIMITED		
外文缩写（如有）	GDH		
法定代表人	侯外林		
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		
办公地址的邮政编码	510623		
公司网址（如有）	<a href="http://www.gdhchina.com/">http://www.gdhchina.com/</a>		
电子信箱	无		

### 二、信息披露事务负责人

姓名	徐茂龙		
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	粤海控股董事会秘书		
联系地址	广东省广州市 天河区珠江西路 21 号		
电话	020-37283750		
传真	无		
电子信箱	luohaoqing@gdh.com.hk		

### 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：广东省人民政府

报告期末实际控制人名称：广东省人民政府

报告期末控股股东资信情况：优

报告期末实际控制人资信情况：优

报告期末控股股东对发行人的持股比例及股权<sup>1</sup>受限情况：90%，无股权受限情况

报告期末实际控制人对发行人的持股比例及股权受限情况：90%，无股权受限情况

发行人与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图（有实际控制人的披露至实际控制人，无实际控制人的，相关控股股东穿透披露至最终自然人、法人或结构化主体）

表 5-1 广东粤海控股集团有限公司股权结构

股东名称	出资额	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

单位：万元、%

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

发生变更 未发生变更

变更人员类型	变更人员名称	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
董事	袁剑	党委副书记、职工董事	离任	2023年6月15日	不适用

<sup>1</sup>均包含股份，下同。

## （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：1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5.89%。

## （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：侯外林

发行人的董事长或执行董事：侯外林

发行人的其他董事：蔡勇、肖志铭、夏赛秋、杨坚民、卢景芳

发行人的监事：梁丽华、刘书泽

发行人的总经理：蔡勇

发行人的财务负责人：蓝汝宁

发行人的其他非董事高级管理人员：蓝汝宁、郑成桑、陈秉恒、刘志鸿、谭奇峰、王闵、吴明场、徐茂龙、冯庆春

## 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，以资本投资为主业，主要投向水务及水环境治理、城市综合体开发及相关服务、现代产业园区开发及产业投资以及产业金融等领域。

##### （一）水务及水环境治理

粤海集团是中国水务行业的领跑者，被誉为“中国水安全专家”，连续多年荣登“中国水业十大影响力企业”榜单。打造水务行业全产业链，集原水供应、自来水经营、污水处理、水环境综合治理、清洁能源及科技研发等多种业务于一体，水务板块已成长为全国性综合水务运营商，水处理规模达5775万吨/日，居全国第一，服务人口近1亿人。

承担建设和运营东深供水工程、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多项国家和广东省重大水利工程项目。承担广东省内多数大型水利水电工程的规划勘察设计任务。

水技术研发创新体系和实力持续领跑全国，拥有城市水资源开发利用（北方）国家工程研究中心、博士后科研工作站、省工程技术研究中心等多个国家级、省部级科研平台，承担二十余项国家级、省部级产学研课题，荣获多项国家级、省部级科学技术奖，还参与编制多项国家和地方标准，引领行业发展。

##### （二）城市综合体开发及相关服务

以多业态协同开发为核心价值，涵盖商业地产、住宅地产、酒店、物业管理、百货、供港鲜活等，拥有天河城、丽江花园、粤海酒店等著名品牌，目前办公及商业地产运营面积超100万平方米，合约物业管理面积超1000万平方米，正在推进开发地产建设项目建筑面积超300万平方米。

商业地产坚持走高品质开发路线。开发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、动漫星城广场、番禺粤海广场、粤海金融中心、南沙粤海广场以及深圳粤海城、天津天河城购物中心等。凭借商业运营管理经验，以轻资产管理输出模式运营天河城奥莱公园、韶关君临新天地、中山海港城等9个项目，累计管理及新增拓展面积近150万平方米。

住宅地产专注于打造高品质人居空间。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。三十年来，紧跟国家城镇化步伐，聚焦广深，深耕湾区，在广州、深圳、佛山、珠海、中山、江门、惠州等粤港澳大湾区重点城市成功打造了云港城、拾桂府、壹桂府、粤海城、丽江花园等多个典范作品，以始终不变的国企品质担当，致力提升人居舒适度。



零售百货坚持多业态连锁经营发展，拥有综合百货、奥特莱斯、Teemmart 精品超市、品类集合店等零售产品线，并积极开拓自营、电商业务，以优质的服务、琳琅满目的商品、过硬的品质，用心创造美好，满足顾客不断增长的多元购物需求与体验。

酒店管理坚持“国际水准，中国特色”。管理酒店约 20 家，分布于粤港澳大湾区、长江三角洲、环渤海湾、中部、西北等区域，盈利能力、资产保值升值能力、品牌知名度均居中国酒店集团前列。

物业管理拥有住宅、商写及城市服务等多种管理业态，所管理的住宅小区及商写项目多年来得到广大业主、顾客的认可和好评，公司被中国信用管理协会评为全国“质量、服务、信誉 AAA”物业管理企业。

供港鲜活商品代理及贸易业务是广南集团的传统业务，主营产品有活猪、活牛和冰鲜猪肉、冰冻家禽等。目前内地供港活大猪中，经广南集团代理出口的比例近五成。

### （三）现代产业园区开发及产业投资

粤海园投战略布局粤港澳大湾区、长三角地区，建设运营 11 个产业园区，开发和管理园区载体面积超 240 万平方米，入驻企业约 200 家。其中与东莞市政府携手打造的政企合作示范项目——广东粤海装备技术产业园，规划面积 17.73 平方公里，截至报告期末已投入 45.77 亿人民币，是集聚高端装备制造、新一代电子信息、新材料三大产业的发展平台。以支持实体经济发展为初心，粤海园投定位补链强链，服务“制造业当家”，积极践行让实业更高效，让土地更集约，让产业更集聚，让区域更繁荣的使命。

### （四）产业金融

粤海资本集团有限公司是粤海集团唯一的产融板块平台管理公司，坚持粤海金融、产业金融定位，致力于成为粤海集团重要发展引擎之一。

目前，粤海资本旗下有粤海集团财务有限公司、广东粤海资产经营有限公司、广东粤海融资租赁有限公司、粤海（上海）投资管理有限公司、粤海商业保理有限公司、广东粤海私募股权投资基金管理有限公司、粤海资产管理有限公司等业务子公司。

粤海资本总体战略和愿景是综合运用内部银行、特殊资产、融资租赁、供应链金融、投资管理、产业基金和其他市场化金融工具，构建多元化金融服务体系，助推粤海集团产业集群做强做优做大，致力服务大湾区实体经济高质量发展。

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

### （一）所在行业状况

发行人以资本投资为主业，主要投向水务及环境治理、城市建设运营、现代农业及产业金融等领域，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. 水务及水环境治理

##### （1）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望迪、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。

##### （2）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十分重要的内容之一，勘测设计水平的优劣，将直接关系到工程建设项目的质量。近年来，随着中国基础建设的发展，

工程勘测设计行业不断壮大。目前，工程勘测设计行业是现代服务业的重要领域之一，其服务内容和模式也在不断创新和发展，服务领域已经涵盖到规划咨询、工程勘测、工程设计、工程造价、工程总承包和工程技术管理服务（工程监理、项目管理）等诸多方面；同时，诸多大型工程勘测设计企业已经走出国门，境外工程承包的业务规模不断增长。

未来随着行业整合的推进，大型工程施工企业的产业链布局将日趋完整，勘测设计需求将继续攀升，勘测设计业务将在企业提升综合竞争实力方面发挥更重要的作用，营收将进一步增加，境外市场份额也将持续上升。

## 2. 物业销售行业

房地产行业是一个具有高度综合性和关联性的行业，其产业链较长、产业关联度较大，是国民经济的支柱产业之一。我国目前正处于工业化和快速城市化的发展阶段，国民经济持续稳定增长，人均收入水平稳步提高，快速城市化带来的城市新增人口的住房需求，以及人们生活水平不断提高带来的住宅改善性需求，构成了我国房地产市场发展的原动力。

房地产的发展能有效拉动钢铁、水泥、建材、建筑施工等相关产业，对一个国家和地区整体经济的拉动作用明显。因此，政府对房地产行业十分关注，相应的管理和调控力度也较大。房地产行业对政府政策的敏感性很强，政府土地出让制度、土地规划条件、行业管理政策、税费政策、交易管理等相关政策法规都直接影响房地产行业的发展。

## 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。

2021 年“十四五”规划纲要中六处提及“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”。

近年来，在城镇化持续推进、居民消费升级、鼓励性政策的推动下，叠加科技赋能与资本红利，物业管理行业迈入发展期。

## 4. 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；在香港、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。

## 5. 酒店经营及管理行业

中国酒店服务行业从发展初期至今经历了由垄断性经营向竞争性经营转变和从卖方市场向买方市场转变的过程。随着经济全球化的深入发展，尤其是在中国加入 WTO 后，酒店市场竞争主体不断增多，国内市场国际化、国际竞争国内化的态势已经初步形成。目前，中国酒店服务行业已经进入了充分竞争状态。

在受到经济形势和市场趋势的影响下，国际酒店集团并没有减弱在华的发展力度。在中国高端酒店进入微利成本高和竞争激烈的格局下，国际酒店集团依然看到了中国出入境旅游市场的增长和会展市场的增长等希望。

长期看，旅游业发展驱动酒店业需求稳定增长。旅游作为可选消费，随着居民收入水平的提升和闲暇时间的增加，近年来增长稳健，对酒店业特别是中端酒店消费形成了良好支撑。相比发达国家，我国的旅游消费和出游率水平还很低，长远来看还有很大的发展空间。

## 6. 麦芽行业

麦芽由大麦发芽和烘干制成，是啤酒的主要原料之一，麦芽产销量主要依赖于啤酒产销量，少量麦芽用于威士忌酒的酿造。麦芽行业属于传统行业，行业规模不大，全球麦芽需求量相对稳定。原材料大麦的主要出口国为欧盟、加拿大、澳大利亚、阿根廷、乌拉圭等，主要进口国为中国、沙特阿拉伯等。

### 7. 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。

我国金属包装行业历经改革开放 30 年的发展，现已形成包括印铁、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。

### 8. 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。

### 9. 公路经营行业

公路作为国民经济和社会发展的重要基础设施，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。

## （二）公司所处行业地位

### 1. 水务及环境治理行业

#### （1）原水供应、城市自来水供应、污水处理行业

水务运营属于特许经营，水务市场的最大特点是区域性垄断。一旦获得一个区域的水务特许经营权，就在几十年内获得该区域的独家收费权。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。

发行人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）。

发行人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。

发行人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，也有利于发行人进一步开拓水务项目。

## （2）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。发行人于 2020 年 6 月 30 日接收广东省水利电力勘测设计研究院有限公司，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的要求越来越高，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。

发行人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”等大型企业项目，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。

发行人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，发行人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 98% 股权，打造集住宅、商业、写字楼等多业态管理为一体的综合物业管理公司。

## 4. 购物中心及零售百货业

发行人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、珠江新城和白云新城三个商圈。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，珠江新城有高德置地四季 MALL、太阳新天地、国际金融中心，白云新城则集中了 5 号停机坪、万达广场和 YH 海航城等。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较大差距。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。

发行人下属的天河城购物中心，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。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。现阶段，商业地产已由粗放型阶段进入调整期、优化期，实体商场靠聚堆才能保持影响力，以天津天河城购物中心为代表的“天河城模式”的输出、天河路商圈的积极融入、自身不断调整创新成为天河城购物中心对商圈化竞争的一种应对方式。

## 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。

发行人酒店经营与管理业务具有以下优势：

（1）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。

（2）酒管公司拥有一支由国内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。

（3）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. 麦芽行业

目前，国内麦芽行业集中度不高，行业中龙头企业主要为发行人下属的永顺泰集团以及中粮麦芽集团、大连兴泽、海越麦芽及部分啤酒生产企业等，行业整体产能较为分散。

发行人麦芽产销量位居亚洲第一，名列世界第五位。发行人开拓和占据了主要的优质市场，如华南和部分华东等地区，其中包括广州、宁波、秦皇岛等地区，在地理位置上，处于国内最好的市场范围内以及对出口市场最有利的位置，进口大麦和麦芽的进出较为便利。

发行人麦芽业务具有以下优势：

（1）规模优势：下属永顺泰集团作为国内规模最大的麦芽制造企业，具备多样化的产品品类、分布广泛的生产基地、更高的质量控制水平。

（2）优质且稳定的客户优势：经过 30 余年的积累，永顺泰集团与各大啤酒集团建立了紧密且稳固的合作关系。

（3）技术优势：永顺泰集团历来重视技术投入，不断在生产装备、生产工艺方面进行升级优化，逐步形成了自身的技术优势。

（4）高端领域的先发优势：永顺泰集团在业务开展之初即定位中高端领域，并随之配备了相应的生产装备及生产人员。

## 7. 马口铁行业

马口铁是传统制造业产品，目前行业在国内的产能利用率约 60%，产能过剩的情况一直存在。马口铁原材料（钢板）成本约占产品售价的 81%，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，近年原料成本、能源成本持续震荡上涨；加上受全球宏观经济下行影响，国内外下游客户需求放缓，成本较难转嫁，马口铁盈利空间收窄。

发行人下属的广南集团现拥有 49 万吨马口铁及 14 万吨基板的年产能，马口铁产能处于行业前列。

发行人旗下马口铁制造业务具有以下优势：

（1）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。

（2）地理优势：粤海中粤（中山）地处马口铁消费量占全国三分之一的广东，拥有专用内河码头，紧靠中山港，原料和产品进出畅通无阻。另外，粤海中粤（秦皇岛）紧靠秦皇岛港，原料和产品运输十分便利。

（3）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，在行业内具有较高的知名度和美誉度。

#### 8. 发电行业

目前，广东省能源集团有限公司（原广东省粤电集团有限公司）是广东省实力最强、规模最大的发电企业。广东省电源建设规划的电力项目大部分由广东省能源集团有限公司全资、控股或参股投资，在广东省内电源布点上抢占了市场先机，具有一定区域垄断优势。

发行人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，省内近几年装机容量增速低于用电增速，全省电力发电设备利用小时数也高于全国平均水平。

#### 9. 公路经营行业

发行人通过下属公司持有广西兴六高速公路 100%实际权益。发行人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。

#### （三）公司面临的主要竞争状况

发行人在行业竞争中具有地域优势、管理优势、规模优势、产品质量优势和政府支持。

##### 1. 地域优势

珠江三角洲地区是我国重要的经济中心区域，在全国经济社会发展和改革开放大局中具有带动作用 and 战略地位。根据珠江三角洲地区改革发展规划纲要，以广州、深圳为中心，以珠江口东岸、西岸为重点，推进珠江三角洲地区区域经济一体化，带动环珠江三角洲地区加快发展，形成资源要素优化配置、地区优势充分发挥的协调发展新格局。广州通过利用优势资源，完善基础设施体系，进一步优化产业布局，增强城市集聚和辐射能力，打造珠江三角洲地区一小时城市圈的核心。公司长期扎根珠三角地区稳步发展，具备良好的区域优势，借着粤港澳大湾区经济一体化的推进，未来将迎来较好发展机遇。

##### 2. 管理优势

公司拥有多年的经营管理及项目投资经营经验，形成了一套科学管理体系，汇集了一大批工程技术和经营管理专业人才，在广东水务及水环境治理、房地产等行业具有良好的品牌地位和市场口碑。

##### 3. 规模优势

公司下属永顺泰集团作为国内规模最大的麦芽制造企业，具备多样化的产品品类、分布广泛的生产基地、更高的质量控制水平。发行人下属的广南集团现拥有 49 万吨马口铁及 14 万吨基板的年产能，马口铁产能处于行业前列。

##### 4. 产品质量优势

公司下属粤海中粤（中山）成立超过 30 年，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，产品质量深得客户认同。公司产品主辅搭配、品种齐全，市场竞争优势明显。

##### 5. 政府支持

长期以来，公司积极履行国有企业社会责任，承担大量基础设施投资建设任务，积累了较为丰富的项目资源、社会资源和政策资源。

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

不涉及。

#### （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

是 否

**（三） 主营业务情况**

## 1. 分板块、分产品情况

## (1) 业务板块情况

单位：万元 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(%)
供水业	929,519.05	468,664.19	49.58	41.97	988,577.74	569,259.01	42.42	44.35
金融业	35,742.01	0	100.00	1.61	25,170.94	63.56	99.75	1.13
物业经营	73,969.22	12,333.82	83.33	3.34	75,344.53	8,032.45	89.34	3.38
物业销售	284,040.04	153,724.82	45.88	12.82	459,377.55	208,982.91	54.51	20.61
物业管理	21,604.77	16,293.92	24.58	0.98	19,602.33	15,295.72	21.97	0.88
粉末冶金	6,870.82	5,277.23	23.19	0.31	6,047.19	4,496.46	25.64	0.27
酒店业	33,067.56	14,171.49	57.14	1.49	19,563.85	11,425.34	41.60	0.88
工业地产	15,313.16	3,680.81	75.96	0.69	13,298.25	3,181.11	76.08	0.60
马口铁	102,035.42	90,089.84	11.71	4.61	130,949.20	114,098.49	12.87	5.87
电力业	78,986.50	73,756.08	6.62	3.57	70,087.65	68,219.58	2.67	3.14
麦芽业	236,617.98	223,516.79	5.54	10.68	191,980.96	173,918.38	9.41	8.61
百货业	35,897.68	16,011.13	55.40	1.62	36,272.17	17,142.47	52.74	1.63
公路业	29,606.78	12,048.29	59.31	1.34	27,584.77	11,182.10	59.46	1.24
供港鲜活	340,622.81	327,147.12	3.96	15.38	148,212.89	140,384.27	5.28	6.65
其他及抵消	-45,134.78	-23,769.09	47.34	-2.04	-29,406.45	-25,102.89	14.63	-1.32
其他业务收入	36,105.71	20,011.26	44.58	1.63	46,513.80	20,742.04	55.41	2.09
合计	2,214,864.73	1,412,957.70	36.21	100.00	2,229,177.37	1,341,321.00	39.83	100.00

## (2) 各产品（或服务）情况

□适用 √不适用

不适用。

## 2. 收入和成本分析

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

金融业：主要是金融板块业务拓展，对外投放业务增加。

物业管理：物业经营板块成本增加 53.55%，主要是新拓展项目经营成本增加。

酒店业：酒店业收入及毛利增加，主要是上年同期酒店业整体低迷，本期旅游业复苏，酒店入住率和平均房价同比均有所增长。

电力业：毛利率上升主要是供电价格同比上升及煤价趋于稳定。

麦芽业：主要由于原材料采购价格上涨使得毛利率下降。

供港鲜活：主要由于佛山屠宰场屠宰量同比大幅增加，叠加新收购珠海食品项目的影响，

供港鲜活业营收同比大幅增加。

#### （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

围绕“打造粤港澳大湾区龙头企业，争创具有国际竞争力的一流企业”的企业愿景，锚定“145”高质量发展蓝图，以提升发展质量效率效益为主线，以改革创新为动力，不断提高核心竞争力，加快建设世界一流企业，“十四五”期间将力争再造一个高质量新粤海。

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

无

### 六、公司治理情况

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

是 否

（二） 发行人报告期内是否存在与控股股东、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发行人的控股股东及关联企业。

#### 1、资产完整情况

截至报告报出日，发行人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

发行人董事会由6名董事组成；设职工监事2名，发行人其他监事会成员由广东省审计厅直接委派；总理由董事会聘任。截至报告报出日，发行人独立聘用员工，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。发行人的劳动、人事及工资管理完全独立。

#### 3、机构独立情况

发行人设董事会和监事会，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。发行人董事会和监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，监事会对公司决策层和经理层实施监督职能。发行人下设办公室、战略发展部、投资与资本运作部、财务部、法务风控部、人力资源部、党群工作部、纪检监察室、审计部、工程管理部、安全生产（应急）管理部、信息技术部等部门，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

发行人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。发行人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

截至报告报出日，发行人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，发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间实际没有同业竞争或显失公平的关联交易。因此，发行人具有业务独立性。



**（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**

发行人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。

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批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部门审批。

**（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

**第二节 债券事项**

**一、公司债券情况（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	广东粤海控股集团有限公司 2018 年公开发行公司债券（第一期）
2、债券简称	18 粤控 01
3、债券代码	143386.SH
4、发行日	2018 年 8 月 6 日
5、起息日	2018 年 8 月 6 日
6、2023 年 8 月 31 日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2023 年 8 月 8 日
8、债券余额	8.3
9、截止报告期末的利率(%)	3.27
10、还本付息方式	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。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信建投证券股份有限公司，中信证券股份有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	广东粤海控股集团有限公司 2018 年公开发行公司债券（第二期）
2、债券简称	18 粤控 02
3、债券代码	155088.SH
4、发行日	2018 年 12 月 7 日
5、起息日	2018 年 12 月 11 日
6、2023 年 8 月 31 日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2023 年 12 月 11 日
8、债券余额	7.04
9、截止报告期末的利率(%)	3.15
10、还本付息方式	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
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信建投证券股份有限公司，中信证券股份有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	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(第一期)
2、债券简称	21 粤海 01
3、债券代码	149421.SZ
4、发行日	2021 年 3 月 18 日
5、起息日	2021 年 3 月 22 日
6、2023 年 8 月 31 日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2024 年 3 月 22 日
8、债券余额	10
9、截止报告期末的利率(%)	3.4
10、还本付息方式	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
11、交易场所	深交所
12、主承销商	中信证券股份有限公司，中国国际金融股份有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	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)品种一
2、债券简称	19 粤控 01
3、债券代码	112965.SZ

4、发行日	2019年9月5日
5、起息日	2019年9月9日
6、2023年8月31日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2024年9月9日
8、债券余额	4
9、截止报告期末的利率(%)	3.70
10、还本付息方式	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
11、交易场所	深交所
12、主承销商	中信证券股份有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	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(第三期)
2、债券简称	21粤海03
3、债券代码	149691.SZ
4、发行日	2021年10月28日
5、起息日	2021年10月29日
6、2023年8月31日后的最近回售日	2024年10月29日
7、到期日	2026年10月29日
8、债券余额	15
9、截止报告期末的利率(%)	3.18
10、还本付息方式	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。
11、交易场所	深交所
12、主承销商	平安证券股份有限公司,海通证券股份有限公司
13、受托管理人	平安证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	广东粤海控股集团有限公司2020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)
2、债券简称	20粤控01
3、债券代码	149083.SZ
4、发行日	2020年3月25日
5、起息日	2020年3月27日
6、2023年8月31日后的最近回售日	2025年3月27日

7、到期日	2027年3月27日
8、债券余额	10
9、截止报告期末的利率(%)	2.96
10、还本付息方式	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
11、交易场所	深交所
12、主承销商	中信证券股份有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	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)
2、债券简称	21粤海02
3、债券代码	149651.SZ
4、发行日	2021年9月28日
5、起息日	2021年9月29日
6、2023年8月31日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2026年9月29日
8、债券余额	20
9、截止报告期末的利率(%)	3.28
10、还本付息方式	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。
11、交易场所	深交所
12、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
13、受托管理人	中信建投证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	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
2、债券简称	17粤海专项债01、17粤海01
3、债券代码	1780207.IB、127559.SH
4、发行日	2017年8月4日
5、起息日	2017年8月7日
6、2023年8月31日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2027年8月7日
8、债券余额	15.00

9、截止报告期末的利率(%)	3.35
10、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。
11、交易场所	上交所+银行间
12、主承销商	海通证券股份有限公司，中信建投证券股份有限公司
13、受托管理人	海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	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
2、债券简称	18粤海专项债01、18粤海01
3、债券代码	1880037.IB、127769.SH
4、发行日	2018年3月19日
5、起息日	2018年3月20日
6、2023年8月31日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2028年3月20日
8、债券余额	18.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.55
10、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。
11、交易场所	上交所+银行间
12、主承销商	海通证券股份有限公司，中信建投证券股份有限公司
13、受托管理人	海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	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
2、债券简称	19粤控02
3、债券代码	112966.SZ
4、发行日	2019年9月5日
5、起息日	2019年9月9日
6、2023年8月31日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2029年9月9日
8、债券余额	6.00
9、截止报告期末的利率(%)	4.40
10、还本付息方式	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
11、交易场所	深交所
12、主承销商	中信证券股份有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

## 二、公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况

本公司所有公司债券均不含选择权条款  本公司的公司债券有选择权条款

债券代码	127769.SH/1880037.IB
债券简称	18粤海01、18粤海专项债01
债券约定的选择权条款名称	<input checked="" type="checkbox"/> 调整票面利率选择权 <input checked="" type="checkbox"/> 回售选择权 <input type="checkbox"/> 发行人赎回选择权 <input type="checkbox"/> 可交换债券选择权 <input type="checkbox"/> 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	是
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	<p>调整票面利率选择权：根据《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募集说明书》中关于调整票面利率选择权的约定，发行人有权在本期债券存续期第5年末调整本期债券后5年的票面利率，即发行人可选择在原债券票面年利率基础上上调或下调债券票面年利率0-300个基点。发行人将于本期债券第5个计息年度付息日前的20个工作日披露关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告。若发行人未行使调整票面利率选择权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。本期债券在存续期内前5年（2018年3月20日至2023年3月19日）的票面利率为5.40%，在本期债券存续期的第5年末，发行人选择将本期债券后5年的票面利率下调185个基点，即2023年3月20日至2028年3月19日本期债券的票面利率为3.55%（本期债券采取单利按年计息，不计复利）。</p> <p>投资者回售选择权：根据《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募集说明书》中关于投资者回售选择权的约定，发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，债券持有人有权选择在公告的投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人；若债券持有人未做登记，则视为继续持有本期债券并接受上述调整。银行间市场及交易所市场债券投资人对本期债券的回售金额合计为3.74亿元，发行人已对回售债券实现全部转售，目前本期债券存续规模仍为18亿元。</p>

### 三、公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况

本公司所有公司债券均不含投资者保护条款  本公司的公司债券有投资者保护条款

### 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

## 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
货币资金	库存现金、银行存款等
存货	原材料、在产品、产成品等
长期应收款	融资租赁款、水板块收费权质押款等
投资性房地产	房屋建筑物、土地使用权等
在建工程	土地使用权、软件特许权、商标权等

## 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	2022年末余额	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
应收票据	2.40	3.45	-30.4	收回部分应收票据。
应收账款	66.48	50.99	30.4	由于集团业务拓展，经营性应收款项增加。
应收款项融资	0.91	0.39	133.3	各级成员企业增加办理票据贴现。
预付款项	17.58	11.15	57.7	重点工程项目按建设进度预付工程款等。
一年内到期的非流动资产	3.73	18.37	-79.7	主要是上期末部分应收融资租赁款项已收回。
债权投资	28.48	15.43	84.6	主要是集团积极开展金融业务，对外债权投资增加。
其他权益工具投资	22.84	16.57	37.8	主要是集团积极开展金融业务，对外股权投资增加。
开发支出	1.24	0.83	49.4	主要由于集团加大研发力度，资本化支出增加。
其他非流动资产	99.74	59.59	67.4	主要是集团内工程项目预付工程款等。

## （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）	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	394.96	14.93		3.78%
存货	355.02	158.73		44.71%
投资性房地产	404.62	130.16		32.17%
固定资产	195.53	2.38		1.22%
无形资产	258.35	10.99		4.25%
应收账款	66.48	5.56		8.37%
长期应收款	280.34	80.13		28.58%



长期股权投资	21.12	18.62		不适用
合计	1,976.42	421.51	—	—

2. 单项资产受限情况

单项资产受限金额超过报告期末合并口径净资产 10%

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

受限资产名称	账面价值	评估价值 (如有)	受限金额	受限原因	对发行人可能产生的影响
存货	355.02		158.73	主要是房地产项目存货用于贷款质押。	发行人偿债能力较强，预计可按期还款解押，无负面影响。
投资性房地产	404.62		130.16	主要是经营性物业用于贷款质押。	发行人偿债能力较强，预计可按期还款解押，无负面影响。

3. 发行人所持重要子公司股权的受限情况

截至报告期末，直接或间接持有的重要子公司股权存在权利受限情况

适用 不适用

五、非经营性往来占款和资金拆借

(一) 非经营性往来占款和资金拆借余额

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

2.报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0 亿元，收回：0 亿元；

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

不存在。

4.报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：0 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240.69亿元和310.69亿元，报告期内有息债务余额同比变动29.08%。

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（不含）至1年（含）	超过1年（不含）		
公司信用类债券	0	105.34	20	128	253.34	81.54%
银行贷款	0	0	0	30	30	9.66%
非银行金融机构贷款	0	15	0	12.35	27.35	8.80%
其他有息债务	0	0	0	0	0	0
合计	0	120.34	20	170.35	310.69	—

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80.34亿元，企业债券余额33亿元，非金融企业债务融资工具余额140亿元，且共有27.04亿元公司信用类债券在2023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8,574,703.6万元和10,291,134.88万元，报告期内有息债务余额同比变动20.02%。

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）		
公司信用类债券	0	1,053,400	200,000	1,370,000	2,623,400	0.255
银行贷款	0	545,440.96	621,687.7	4,017,180.94	5,184,309.6	0.504
非银行金融机构贷款	0	-	-	1,240,900	1,240,900	0.121
其他有息债务	0	25,289.47	4,504.91	1,212,730.9	1,242,525.28	0.121
合计	0	1,624,130.43	826,192.61	7,840,811.84	10,291,134.88	—

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893,400万元，企业债券余额330,000万元，非金融企业债务融资工具余额1,400,000万元，且共有270,400万元公司信用类债券在2023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 2023 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：万元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	2022 年余额	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
其他流动负债	902,014.51	75,767.52	1,090.50	报告期内发行超短期融资券 80 亿元。

（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：40.27 亿元

报告期非经常性损益总额：3.7 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

如来源于单个子公司的净利润或单个参股公司的投资收益对发行人合并口径净利润影响达到 20%以上

适用 不适用

（三） 净利润与经营性净现金流差异

报告期公司经营活动产生的现金净流量与报告期净利润存在重大差异

适用 不适用

存在重大差异的原因

报告期内因水务板块 PPP 项目建造投入以及产业金融板块加大项目投入等综合影响，经营活动产生的现金流与净利润存在较大差异。

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

是 否

## 九、对外担保情况

报告期初对外担保的余额：33.14 亿元

报告期末对外担保的余额：50.55 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：17.41 亿元

对外担保中为控股股东、实际控制人和其他关联方提供担保的金额：0 亿元

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

发生变更 未发生变更

## 十二、向普通投资者披露的信息

在定期报告批准报出日，发行人是否存续有面向普通投资者交易的债券

是 否

## 第四节 特定品种债券应当披露的其他事项

### 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、发行人为永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

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

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，  
<http://www.sse.com.cn/>。

（以下无正文）

(以下无正文，为广东粤海控股集团有限公司 2023 年公司债券中期报告盖章页)



**广东粤海控股集团有限公司**

2023 年 8 月 31 日

## 财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表  
2023年06月30日

编制单位：股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2023年06月30日	2022年12月31日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	39,496,181,605.27	36,507,834,725.43
结算备付金	0.00	0.00
拆出资金	0.00	0.00
交易性金融资产	1,064,020,116.52	1,022,438,283.60
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	0.00	0.00
衍生金融资产	14,825,500.00	13,590,103.81
应收票据	240,045,958.72	344,723,228.86
应收账款	6,647,515,298.94	5,098,710,340.09
应收款项融资	91,035,224.23	38,538,891.84
预付款项	1,757,869,374.05	1,114,561,704.94
应收保费	0.00	0.00
应收分保账款	0.00	0.00
应收分保合同准备金	0.00	0.00
其他应收款	1,916,674,465.66	1,520,601,091.88
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产	0.00	0.00
存货	35,502,406,472.33	34,705,590,070.02
合同资产	1,050,857,089.77	903,000,703.87
持有待售资产	23,889,906.48	24,319,838.24
一年内到期的非流动资产	372,591,571.16	1,837,112,216.94
其他流动资产	3,435,618,216.26	2,966,885,645.19
流动资产合计	91,613,530,799.39	86,097,906,844.71
<b>非流动资产：</b>		
发放贷款和垫款	0.00	0.00
债权投资	2,848,363,853.34	1,542,752,383.87
可供出售金融资产	0.00	0.00
其他债权投资	0.00	0.00
持有至到期投资	0.00	0.00
长期应收款	28,033,846,094.43	24,261,992,188.25
长期股权投资	2,110,263,647.82	2,234,241,352.89
其他权益工具投资	2,284,310,564.27	1,656,574,723.60



其他非流动金融资产	4,269,847,556.14	3,727,001,799.52
投资性房地产	40,462,293,502.24	40,089,744,170.69
固定资产	19,552,914,927.17	19,535,404,462.42
在建工程	27,871,600,725.44	23,129,474,598.57
生产性生物资产	0.00	0.00
油气资产	0.00	0.00
使用权资产	299,420,223.02	269,860,637.60
无形资产	25,834,729,479.65	25,268,925,758.58
开发支出	124,457,490.24	83,006,198.40
商誉	1,441,664,551.13	1,429,515,152.60
长期待摊费用	118,003,224.37	137,031,038.63
递延所得税资产	1,929,617,908.05	1,866,912,002.04
其他非流动资产	9,974,251,832.16	5,958,562,575.50
非流动资产合计	167,155,585,579.47	151,190,999,043.16
资产总计	258,769,116,378.86	237,288,905,887.87
<b>流动负债：</b>		
短期借款	7,435,943,682.09	6,818,736,738.58
向中央银行借款	0.00	100,000.00
拆入资金	0.00	0.00
交易性金融负债	566,107.32	0.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	0.00	0.00
衍生金融负债	3,374,100.00	2,281,307.58
应付票据	670,088,730.99	2,596,886,773.92
应付账款	11,500,303,982.89	11,470,585,794.25
预收款项	142,469,022.30	127,345,658.54
合同负债	10,586,279,766.81	9,159,409,435.69
卖出回购金融资产款	0.00	0.00
吸收存款及同业存放	19,425,194.69	30,408,196.34
代理买卖证券款	0.00	0.00
代理承销证券款	0.00	0.00
应付职工薪酬	1,925,916,820.15	2,238,323,031.55
应交税费	4,956,598,059.10	4,959,454,678.86
其他应付款	11,422,413,711.68	10,653,972,661.19
其中：应付利息		
应付股利		
应付手续费及佣金	0.00	0.00
应付分保账款	0.00	0.00
持有待售负债	0.00	0.00
一年内到期的非流动负债	5,653,441,986.18	6,984,898,739.46
其他流动负债	9,020,145,084.88	757,675,181.64
流动负债合计	63,336,966,249.08	55,800,078,197.60

<b>非流动负债：</b>		
保险合同准备金	0.00	0.00
长期借款	54,986,400,121.75	45,784,206,201.05
应付债券	16,017,110,000.00	15,118,850,000.00
其中：优先股	0.00	0.00
永续债	0.00	0.00
租赁负债	550,838,298.98	519,722,605.03
长期应付款	2,679,513,390.13	2,603,821,390.03
长期应付职工薪酬	590,805,268.64	507,797,878.47
预计负债	256,872,521.52	264,304,144.54
递延收益	3,666,619,761.08	3,385,049,521.88
递延所得税负债	7,185,451,198.06	6,899,896,106.78
其他非流动负债	11,062,469,887.72	11,011,977,488.86
非流动负债合计	96,996,080,447.88	86,095,625,336.64
负债合计	160,333,046,696.96	141,895,703,534.24
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	6,000,000,000.00	6,000,000,000.00
其他权益工具	0.00	0.00
其中：优先股	0.00	0.00
永续债	0.00	0.00
资本公积	13,122,085,561.89	12,079,692,612.70
减：库存股	0.00	0.00
其他综合收益	-591,980,330.16	-311,018,681.76
专项储备	345,551.25	716,697.88
盈余公积	104,674,403.42	104,674,403.42
一般风险准备	88,414,584.87	65,710,720.03
未分配利润	32,127,807,181.49	31,098,901,027.25
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	50,851,346,952.76	49,038,676,779.52
少数股东权益	47,584,722,729.14	46,354,525,574.11
所有者权益（或股东权益）合计	98,436,069,681.90	95,393,202,353.63
负债和所有者权益（或股东权益）总计	258,769,116,378.86	237,288,905,887.87

公司负责人：侯外林 主管会计工作负责人：蓝汝宁 会计机构负责人：冯庆春

### 母公司资产负债表

2023年06月30日

编制单位：股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2023年06月30日	2022年12月31日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	13,982,575,323.26	7,409,353,383.99

交易性金融资产	0.00	0.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	0.00	0.00
衍生金融资产	0.00	0.00
应收票据	0.00	0.00
应收账款	0.00	0.00
应收款项融资	0.00	0.00
预付款项	62,616,783.94	35,442,334.64
其他应收款	8,400,189,711.12	5,185,259,093.59
其中：应收利息		
应收股利		
存货	0.00	0.00
合同资产	0.00	0.00
持有待售资产	0.00	0.00
一年内到期的非流动资产	0.00	0.00
其他流动资产	386,121.28	13,056,173.25
流动资产合计	22,445,767,939.60	12,643,110,985.47
<b>非流动资产：</b>		
债权投资	0.00	0.00
可供出售金融资产	0.00	0.00
其他债权投资	0.00	0.00
持有至到期投资	0.00	0.00
长期应收款	8,401,081,929.85	10,459,273,866.35
长期股权投资	25,909,782,416.56	26,098,884,815.39
其他权益工具投资	384,457,638.44	384,457,638.44
其他非流动金融资产	0.00	0.00
投资性房地产	0.00	0.00
固定资产	10,099,030.91	11,533,539.82
在建工程	0.00	0.00
生产性生物资产	0.00	0.00
油气资产	0.00	0.00
使用权资产	0.00	304,155.62
无形资产	13,217,878.00	12,631,859.47
开发支出	0.00	2,021,873.42
商誉	0.00	0.00
长期待摊费用	1,022,345.86	1,584,532.19
递延所得税资产	0.00	3,605.80
其他非流动资产	0.00	0.00
非流动资产合计	34,719,661,239.62	36,970,695,886.50
资产总计	57,165,429,179.22	49,613,806,871.97
<b>流动负债：</b>		
短期借款	1,501,041,666.73	1,501,145,833.38

交易性金融负债	0.00	0.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	0.00	0.00
衍生金融负债	0.00	0.00
应付票据	0.00	0.00
应付账款	0.00	0.00
预收款项	0.00	214,675,830.00
合同负债	0.00	0.00
应付职工薪酬	28,354,643.12	31,190,844.24
应交税费	1,394,179.47	1,735,446.98
其他应付款	12,323,034,135.27	10,365,440,666.26
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债	0.00	0.00
一年内到期的非流动负债	2,879,345,296.17	3,856,242,370.03
其他流动负债	8,062,164,931.49	0.00
流动负债合计	24,795,334,852.25	15,970,430,990.89
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	4,235,000,000.00	4,235,000,000.00
应付债券	14,800,000,000.00	14,800,000,000.00
其中：优先股	0.00	0.00
永续债	0.00	0.00
租赁负债	0.00	0.00
长期应付款	0.00	0.00
长期应付职工薪酬	0.00	0.00
预计负债	0.00	0.00
递延收益	0.00	0.00
递延所得税负债	0.00	0.00
其他非流动负债	0.00	0.00
非流动负债合计	19,035,000,000.00	19,035,000,000.00
负债合计	43,830,334,852.25	35,005,430,990.89
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	6,000,000,000.00	6,000,000,000.00
其他权益工具		0.00
其中：优先股		0.00
永续债		0.00
资本公积	9,212,892,317.28	9,212,892,317.28
减：库存股		0.00
其他综合收益		0.00
专项储备		0.00
盈余公积	104,674,403.42	104,674,403.42
未分配利润	-1,982,472,393.73	-709,190,839.62

所有者权益（或股东权益）合计	13,335,094,326.97	14,608,375,881.08
负债和所有者权益（或股东权益）总计	57,165,429,179.22	49,613,806,871.97

公司负责人：侯外林 主管会计工作负责人：蓝汝宁 会计机构负责人：冯庆春

**合并利润表**  
2023年1—6月

单位：元 币种：人民币

项目	2023年半年度	2022年半年度
一、营业总收入	22,234,147,932.94	22,386,113,979.56
其中：营业收入	22,148,647,241.48	22,291,773,679.56
利息收入	85,263,491.46	94,340,300.00
已赚保费	0.00	0.00
手续费及佣金收入	237,200.00	0.00
二、营业总成本	18,689,477,107.84	17,662,304,023.06
其中：营业成本	14,129,576,996.87	13,413,210,010.96
利息支出	3,554,074.20	7,006,617.97
手续费及佣金支出	87,283.43	22,901.53
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	551,456,722.74	1,403,615,396.64
销售费用	539,268,439.57	510,707,849.99
管理费用	2,292,084,129.75	1,625,233,281.27
研发费用	169,441,108.03	171,248,305.16
财务费用	1,004,008,353.25	531,259,659.54
其中：利息费用	1,196,158,705.99	841,291,974.29
利息收入	239,305,998.36	296,545,435.71
加：其他收益	96,577,131.28	93,776,989.88
投资收益（损失以“-”号填列）	330,434,676.13	173,196,135.55
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	46,026,525.23	-75,294,802.15
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	0.00	0.00
汇兑收益（损失以“-”号填列）	0.00	0.00
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	0.00	0.00
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	124,897,265.46	675,404,425.30

“－”号填列)		
信用减值损失（损失以“-”号填列)	-70,552,771.92	-16,671,578.37
资产减值损失（损失以“-”号填列)	-13,513,598.18	14,935,115.53
资产处置收益（损失以“-”号填列)	5,733,641.58	87,427,493.06
三、营业利润（亏损以“-”号填列)	4,018,247,169.45	5,751,878,537.45
加：营业外收入	17,582,443.67	78,067,682.92
减：营业外支出	8,448,118.98	11,214,803.30
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列)	4,027,381,494.14	5,818,731,417.07
减：所得税费用	1,287,525,490.31	1,482,983,307.02
五、净利润（净亏损以“-”号填列)	2,739,856,003.83	4,335,748,110.05
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列)		
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)	1,553,906,154.24	2,807,196,286.74
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列)	1,185,949,849.59	1,528,551,823.31
六、其他综合收益的税后净额		
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		
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		
（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		
(二) 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		
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额		
(二) 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(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：侯外林 主管会计工作负责人：蓝汝宁 会计机构负责人：冯庆春

### 母公司利润表

2023 年 1—6 月

单位:元 币种:人民币

项目	2023 年半年度	2022 年半年度
一、营业收入	8,721,467.87	0.00
减：营业成本	13,008,285.18	0.00
税金及附加	1,095,471.76	1,024,184.79
销售费用	0.00	0.00
管理费用	742,083,733.97	63,916,213.25
研发费用	3,340,305.74	2,950,910.31
财务费用	135,024,313.20	74,079,518.06
其中：利息费用	360,302,141.90	364,022,747.63
利息收入	234,762,104.90	295,552,708.37
加：其他收益	123,634.25	343,581.48
投资收益（损失以“—”号填列）	137,768,298.13	264,309,972.66
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	0.00	0.00
以摊余成本计量的金融资	0.00	0.00

产终止确认收益		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	0.00	0.00
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	0.00	0.00
信用减值损失（损失以“-”号填列）	0.00	0.00
资产减值损失（损失以“-”号填列）	0.00	0.00
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-325,388.99	0.00
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-748,264,098.59	122,682,727.73
加：营业外收入	52,238.24	260,000.14
减：营业外支出	66,087.96	0.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-748,277,948.31	122,942,727.87
减：所得税费用	3,605.80	0.00
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-748,281,554.11	122,942,727.87
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
（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		
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：侯外林 主管会计工作负责人：蓝汝宁 会计机构负责人：冯庆春

### 合并现金流量表

2023年1—6月

单位：元 币种：人民币

项目	2023年半年度	2022年半年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	24,041,238,485.77	21,403,802,890.37
客户存款和同业存放款项净增加额	0.00	56,709,682.30
向中央银行借款净增加额	0.00	0.00
向其他金融机构拆入资金净增加额	0.00	0.00
收到原保险合同保费取得的现金	0.00	0.00
收到再保业务现金净额	0.00	0.00
保户储金及投资款净增加额	0.00	0.00
收取利息、手续费及佣金的现金	49,510,297.07	138,913,852.39
拆入资金净增加额	0.00	0.00
回购业务资金净增加额	0.00	0.00
代理买卖证券收到的现金净额	0.00	0.00
收到的税费返还	194,530,258.09	699,480,476.41
收到其他与经营活动有关的现金	5,564,543,373.72	6,037,489,390.24
经营活动现金流入小计	29,849,822,414.65	28,336,396,291.71
购买商品、接受劳务支付的现金	11,025,327,442.62	15,595,454,448.81
客户贷款及垫款净增加额	0.00	74,995,501.48
存放中央银行和同业款项净增加额	40,731,061.65	27,475,852.49
支付原保险合同赔付款项的现金	0.00	0.00
拆出资金净增加额	0.00	0.00
支付利息、手续费及佣金的现金	3,436,894.81	5,539,068.83
支付保单红利的现金	0.00	0.00
支付给职工及为职工支付的现金	2,767,783,895.09	2,484,824,822.24
支付的各项税费	2,397,189,939.51	2,455,741,716.05
支付其他与经营活动有关的现金	10,069,136,247.51	8,592,711,110.21
经营活动现金流出小计	26,303,605,481.19	29,236,742,520.11
经营活动产生的现金流量净	3,546,216,933.46	-900,346,228.40

额		
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	17,828,594,164.08	2,089,115,506.18
取得投资收益收到的现金	280,664,834.39	57,401,522.87
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	7,175,026.71	3,975,184.70
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	108,148,382.91	214,647,338.13
收到其他与投资活动有关的现金	124,420,430.97	39,325,190.51
投资活动现金流入小计	18,349,002,839.06	2,404,464,742.39
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	10,929,203,685.71	4,653,688,780.44
投资支付的现金	19,480,407,397.92	2,041,258,988.89
质押贷款净增加额	0.00	0.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	142,692,300.00	292,787,417.15
支付其他与投资活动有关的现金	861,475,104.06	1,352,766,888.23
投资活动现金流出小计	31,413,778,487.69	8,340,502,074.71
投资活动产生的现金流量净额	-13,064,775,648.63	-5,936,037,332.32
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	1,623,565,409.68	2,294,832,325.64
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	1,135,877,642.62	1,497,827,389.50
取得借款收到的现金	30,713,205,559.26	30,213,927,261.19
发行债券收到的现金	900,000,000	
收到其他与筹资活动有关的现金	761,595,601.89	200,359,444.44
筹资活动现金流入小计	33,998,366,570.83	32,709,119,031.27
偿还债务支付的现金	18,653,926,405.62	16,062,332,122.57
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,794,359,475.49	938,021,133.54
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	105,150,706.57	61,434,474.35
支付其他与筹资活动有关的现金	1,137,087,744.26	716,265,604.30
筹资活动现金流出小计	21,585,373,625.37	17,716,618,860.41
筹资活动产生的现金流量净额	12,412,992,945.46	14,992,500,170.86
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	87,957,533.30	102,064,302.79
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	2,982,391,763.59	8,258,180,912.93
加：期初现金及现金等价物余额	34,668,087,791.79	29,328,237,016.00
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	37,650,479,555.38	37,586,417,928.93

公司负责人：侯外林 主管会计工作负责人：蓝汝宁 会计机构负责人：冯庆春

母公司现金流量表

2023年1—6月

单位:元 币种:人民币

项目	2023年半年度	2022年半年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	0.00	0.00
收到的税费返还	0.00	0.00
收到其他与经营活动有关的现金	3,776,871,023.60	3,244,949,184.35
经营活动现金流入小计	3,776,871,023.60	3,244,949,184.35
购买商品、接受劳务支付的现金	0.00	0.00
支付给职工及为职工支付的现金	47,870,622.47	48,434,772.94
支付的各项税费	6,759,628.25	6,868,317.83
支付其他与经营活动有关的现金	4,856,994,557.50	2,713,821,432.97
经营活动现金流出小计	4,911,624,808.22	2,769,124,523.74
经营活动产生的现金流量净额	-1,134,753,784.62	475,824,660.61
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	17,721,410,000.00	4,229,090,000.00
取得投资收益收到的现金	264,474,004.72	110,256,927.42
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	795,630.01	0.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	84,076,250.27	282,444,708.08
收到其他与投资活动有关的现金	53,000,000.00	15,499,195.83
投资活动现金流入小计	18,123,755,885.00	4,637,290,831.33
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	22,131,896.30	6,255,333.25
投资支付的现金	15,840,000,000.00	3,526,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0.00	550,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00
投资活动现金流出小计	15,862,131,896.30	4,082,255,333.25
投资活动产生的现金流量净额	2,261,623,988.70	555,035,498.08
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	0.00	572,000,000.00
取得借款收到的现金	16,365,399,872.41	22,000,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		0.00
筹资活动现金流入小计	16,365,399,872.41	22,572,000,000.00
偿还债务支付的现金	9,374,000,000.00	10,000,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	865,909,597.22	276,982,083.33

支付其他与筹资活动有关的现金	679,138,540.00	638,223,272.35
筹资活动现金流出小计	10,919,048,137.22	10,915,205,355.68
筹资活动产生的现金流量净额	5,446,351,735.19	11,656,794,644.32
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	0.00	0.00
五、现金及现金等价物净增加额	6,573,221,939.27	12,687,654,803.01
加：期初现金及现金等价物余额	7,409,353,383.99	5,127,050,465.45
六、期末现金及现金等价物余额	13,982,575,323.26	17,814,705,268.46

公司负责人：侯外林 主管会计工作负责人：蓝汝宁 会计机构负责人：冯庆春

