
广东南海产业集团有限公司广东南海产业集团有限公司

公司债券中期报告

(2025 年)

二〇二五年八八月

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因素，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节内容。

截至本报告期末，公司面临的风险因素与募集说明书中“风险因素”章节没有重大变化。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	5
第一节 发行人情况.....	6
一、 公司基本信息.....	6
二、 信息披露事务负责人.....	6
三、 控股股东、实际控制人及其变更情况.....	7
四、 董事、监事、高级管理人员及其变更情况.....	7
五、 公司业务和经营情况.....	8
六、 公司治理情况.....	16
第二节 债券事项.....	18
一、 公司债券情况.....	18
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....	19
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、 公司债券募集资金使用情况.....	21
五、 发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级发生调整.....	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.....	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.....	27
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.....	30
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项.....	30
一、 发行人为可交换公司债券发行人.....	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、 发行人为绿色公司债券发行人.....	30
四、 发行人为可续期公司债券发行人.....	30
五、 发行人为扶贫公司债券发行人.....	30
六、 发行人为乡村振兴公司债券发行人.....	30
七、 发行人为一带一路公司债券发行人.....	30
八、 发行人为科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人.....	30
九、 发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人.....	31
十、 发行人为纾困公司债券发行人.....	31
十一、 发行人为中小微企业支持债券发行人.....	31
十二、 其他专项品种公司债券事项.....	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
财务报表.....	35
附件一： 发行人财务报表.....	35

释义

发行人、集团公司、公司、本公司、本集团、南海产业集团	指	广东南海产业集团有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《广东南海产业集团有限公司公司章程》
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所、上交所	指	上海证券交易所
债券登记机构、登记结算机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
偿债账户、专项偿债账户	指	发行人设立的用于本期债券偿债资金的接受、储存及划转的银行账户
交易日	指	按照证券转让交易场所规定、惯例执行的可交易日期
工作日	指	中华人民共和国（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省）的商业银行的对公营业日（不含法定节假日和休息日）
法定节假日	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省的法定节假日和休息日）
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
报告期	指	2025 年 1-6 月
报告期末	指	2025 年 6 月 30 日

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	广东南海产业集团有限公司
中文简称	南海产业集团
外文名称（如有）	Guangdong Nanhai Industry Group Co., Ltd
外文缩写（如有）	NANHAI INDUSTRIAL GROUP
法定代表人	骆玲骆玲
注册资本（万元）	265,746.709137
实缴资本（万元）	265,746.709137
注册地址	广东省佛山市南海区桂城街道南平西路 13 号承业大厦十五层 1501-1516 单元
办公地址	广东省佛山市南海区桂城街道南平西路 13 号承业大厦十五层 1501-1516 单元
办公地址的邮政编码	528200
公司网址（如有）	无
电子信箱	cwglb@nhcyjt.com

二、信息披露事务负责人

姓名	吴玉贤
在公司所任职务类型	☐ 董事 ☒ 高级管理人员
信息披露事务负责人具体职务	副总经理
联系地址	广东省佛山市南海区桂城街道南平西路 13 号承业大厦十五层 1501-1516 单元
电话	0757-86399081
传真	无
电子信箱	wyx@nhcyjt.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：佛山市南海区国有资产监督管理局佛山市南海区国有资产监督管理局

报告期末实际控制人名称：佛山市南海区国有资产监督管理局佛山市南海区国有资产监督管理局

报告期末控股股东资信情况：良好

报告期末实际控制人资信情况：良好

报告期末控股股东对发行人的持股比例及股权¹受限情况：92.20%，

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：92.20%，

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



控股股东为机关法人、国务院组成部门或相关机构直接监管的企业以外的主体

☐适用 ☒不适用

实际控制人为自然人

☐适用 ☒不适用

（二）报告期内控股股东发生变更

☐适用 ☒不适用

（三）报告期内实际控制人发生变更

☐适用 ☒不适用

四、董事、监事、高级管理人员及其变更情况

（一）报告期内董事、监事、高级管理人员发生变更

☐适用 ☒不适用

¹均包含股份，下同。

（二） 报告期内董事、监事、高级管理人员离任情况

报告期内董事、监事、高级管理人员的离任（含变更）人数：0 人，离任人数占报告期初全体董事、监事、高级管理人员总人数的 0%。

（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：骆玲

发行人的董事长或执行董事：骆玲

发行人的其他董事：刘冠勋、黎伟峰、何伏信、黄碧珊、黄焱瑜

发行人的监事：周永洪

发行人的总经理：刘冠勋

发行人的财务负责人：吴玉贤

发行人的其他非董事高级管理人员：吴玉贤、方谷钊、王彦

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

公司经营范围为：对金融高新区项目的投资、开发、建设及管理；房地产开发经营；房地产中介服务及物业管理；新技术及产品项目投资；为企业的经营决策提供咨询服务、技术支持、策划服务，投资管理；企业管理；接受其他股权投资委托,从事股权投资、管理、咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

公司主营业务包括产业投资、产业载体、产业金融三大板块，涉及业务包括商业租赁、酒店业、基金管理、冰箱压缩机用配套产品生产销售、雷达与航天电子产品生产销售、软件及集成电路生产销售与贸易业务等。

其中，产业投资中冰箱压缩机用配套产品与雷达与航天电子产品业务由控股上市公司常熟市天银机电股份有限公司负责运营，产业投资中软件及集成电路业务（能源互联网、集成电路及智能化业务）由控股上市公司青岛东软载波科技股份有限公司负责运营，产业投资中有色金属、建筑材料、电子产品等销售业务由广东南海金海智造实业有限公司负责运营；产业载体中商业租赁业务主要由子公司佛山市南海承业投资开发有限公司负责运营，产业载体中的产业园区开发运营由佛山市千灯湖创投特色小镇建设有限公司、佛山市南海智立方园区开发有限公司和佛山市南海璀璨智造园区开发有限公司负责，产业载体中酒店业务主要由佛山市南海承业投资开发有限公司下属子公司佛山市南海承展千灯湖酒店投资管理有限公司负责运营，产业载体中保障房业务主要由子公司佛山市南海区益禾房地产开发有限公司负责运营；产业金融中基金管理业务主要由发行人广东南海产业集团有限公司和下属子公司佛山市南海产业发展投资管理有限公司负责。

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

佛山市南海区地处广佛都市圈、粤港澳大湾区腹地，毗连广州，面积 1071.82 平方公里，辖 6 个镇、1 个街道、292 个村（社区），户籍人口 179.78 万，常住人口 367.54 万。南海区全面贯彻落实党的二十大精神，聚焦中国式现代化，坚持稳中求进、以进促稳，以“百千万工程”牵引城产人文高质量融合发展，强化科技、人文双轮驱动，建设“岭南山水、智造重镇、文化福地、改革先锋”，奋力打造人文经济示范区，推进区委“1114”工作体系走深走实，推动现代化活力新南海建设再上新台阶。2024 年，南海区坚持以人文经济扩增城市容量、激活高端消费、引领产业创新、提升区域竞争力，工业投资高位增长助推产业向新，保持制造业当家的基本面，传统产业转型升级步伐加快；南海区加速融入“轨道

上的大湾区”，广佛南环、佛莞城际、地铁 3 号线贯通或开通，与佛肇城际、莞惠城际实现联通等。2024 年南海区实现地区生产总值 4,003.35 亿元，同比增长 1.8%，其中，第一产业 74.88 亿元，同比增长 4.9%；第二产业 1,947.08 亿元，同比增长 0.8%；第三产业 1,981.39 亿元，同比增长 2.7%。2024 年南海区完成一般公共预算收入 249.61 亿元。同时，南海区全区一般公共预算支出 283.05 亿元。区域综合实力连续多年位居全国中小城市百强区第二名，勇夺 2024 年全国绿色发展百强区第二名、全国投资潜力百强区第二名、全国科技创新百强区第二名，稳居全国县域发展的领跑梯队。

发行人营业执照核定的经营范围为：对金融高新区项目的投资、开发、建设及管理；房地产开发经营；房地产中介服务及物业管理；新技术及产品项目投资；为企业的经营决策提供咨询服务、技术支持、策划服务，投资管理；企业管理；接受其他股权投资委托，从事股权投资、管理、咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

发行人以助力南海区构建“三高四新六集群”产业发展体系为主要目标，主营业务包括产业载体、产业金融、产业投资三大板块，涉及业务包括商业租赁、酒店业、基金管理、冰箱压缩机用配套产品生产销售、雷达与航天电子产品生产销售、软件及集成电路生产销售与贸易业务等。

1、冰箱压缩机用配套产品业务

（1）行业现状

2024 年，中国家电行业在面临多重挑战与机遇的背景下，展现出强劲的发展动力和韧性。通过技术创新、政策推动、市场细分和品牌建设，家电行业不仅实现了稳步复苏，还为未来的发展奠定了坚实基础。其中，冰箱及冰箱压缩机领域亦呈现出良好的发展态势。

根据国家统计局数据显示，家用电冰箱（家用冷冻冷藏箱）2024 年 1 - 12 月累计产量为 10,395.7 万台，同比增长 8.3%；家用冷柜（家用冷冻箱）2024 年 1 - 12 月累计产量为 2,761.5 万台，同比增长 13.3%，这一增长态势与政策的推动密切相关。2024 年 3 月，国务院印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》，提出开展家电产品以旧换新。2024 年 4 月商务部和财政部印发《关于完善再生资源回收体系支持家电等耐用消费品以旧换新的通知》等一系列政策刺激了消费者对家电产品的更新换代需求，进而带动了冰箱压缩机行业的发展。

随着全球经济的逐渐复苏以及人们生活水平的不断提高，消费者对冰箱等家电产品的需求持续增长。特别是在新兴市场，如东南亚、非洲等地区，城市化进程的加快以及居民收入的增加，使得对冰箱的需求呈现出快速增长的趋势。根据产业在线的统计数据，全封活塞压缩机（冰箱压缩机）在 2024 年 1 月至 12 月的累计销量达到了 2.8 亿台，同比增长 11.87%。其中内销市场表现强劲，1-9 月全封活塞压缩机内销量超过 1.4 亿台，同比增长 13.3%。而外销市场也表现不俗，前三季度我国压缩机出口量高达 7,148.8 万台，同比增长超过 17%。这表明市场对冰箱压缩机的需求旺盛，为行业的发展提供了有力的支撑。

我国冰箱压缩机行业在全球市场中具有较强的竞争力，出口金额和数量明显大于进口金额和数量，行业长期处于贸易顺差的地位。2024 年，随着全球市场的逐渐恢复以及我国企业对海外市场的不断开拓，冰箱压缩机的出口市场继续保持增长态势。产业在线数据显示，2024 年中国冰箱冷柜产销同比增长均超过 10%，规模双双刷新历史新高，其中出口表现好于内销。海外市场，得益于部分地区补库、部分地区需求增长推动，以及不少地区产能不足影响，2024 年出口规模突破 7,500 万台，同比实现 20.1%的增长。

（2）行业前景

近年来，随着物联网、人工智能等新一代信息技术的逐渐发展成熟，为各行业产品转型升级提供了发展方向和技术指引。在家电领域，通过智能家电的研发生产和应用，不仅能显著提升家居品质、改善用户体验，还能带动家电消费领域的提质扩容，推动家电产品更新消费，进一步扩大内需。未来，家电企业不仅需要依托产业升级、效率提升、精品扩张追

求利润增长，更需关注移动互联网、产业互联网、工业 5.0 对商业模式、营销模式、企业管理和生产制造方面的颠覆，主动把握消费升级的趋势，通过产品结构的持续优化，推进产业链的重组、拓展甚至跨产业合作，寻求互联网经济环境下新的市场增长机遇。

随着物联网、大数据、云计算、人工智能等技术的不断升级以及互联网环境的进一步改善，推动商业模式更加多元化，以满足客户体验的创新产品成为中国家电市场的持续增长点，家电企业如何与互联网企业互补融合，构建智能家居“生态圈”，成为企业探索与发展的新方向。渠道趋势方面，家电渠道提效需求日益迫切，层层代理与分销的家电营销模式面临挑战，电商渗透将进一步加速，线上线下产品区隔的过渡性方式逐步向线上线下融合转变，企业冀求更快速的消费者诉求反馈、更精准的消费信息把握，引导产品研发与升级。行业整合仍是长期不变的趋势，铜、铝、钢、塑料等大宗商品的持续下行及国家能效“领跑者”制度的推出，将进一步强化行业龙头的竞争能力，推动市场份额的提升与行业生态的优化。

在新的竞争条件和竞争方式下，家电行业的生态将进一步改善，家电市场的集中度仍将持续提升。行业龙头依托品牌、技术、产业链、服务、渠道等优势，有望进一步提升市场份额与盈利能力，并推动行业走向规范竞争与良性发展。冰箱行业未来增长动力主要来源于消费者对产品需求的升级，变频、大容量、智能化、风冷等产品需求比例的增长，为冰箱压缩机行业带来了结构调整的新机遇。

（3）行业政策

国家层面对家电行业给予了充分的政策扶持。

2015 年 5 月，国务院发布《中国制造 2025》，指出中国制造业应该着力六大战略任务与重点，家电行业作为核心制造业，需紧跟整体制造业发展形势逐步转型升级，更积极探索大数据、云计算；家电产业将加入与互联网、大数据、云计算等新信息技术跨界融合，智能化是未来家电产业发展的首要方向。

2019 年初，国家发改委、工信部等十部门联合印发《进一步优化供给推动消费平稳增长促进形成强大国内市场的实施方案（2019 年）》，明确指出支持绿色、智能家电销售，促进家电产品更新换代。在国家出台利好政策、消费需求升级的背景下，市场商机显现。与此同时，中国家用电器协会发布的 2015 版和 2019 版中国家用电器冰箱产业技术路线图中，明确制订了 2020 年变频压缩机使用占比达到 30%、2025 年达到 50%、2030 年达到 60%的行业目标。在冰箱压缩机领域，提出了变频压缩机、高效小型化压缩机、新型压缩机、R290 压缩机等重点项目，这为冰箱行业的产业转型升级指明了方向，也意味着变频控制器市场需求将进一步增加。

同时，欧盟委员会公告 COVID-19 疫情下新的能源标签实施要求，法规（EU）2019/2016 规定了制冷设备能效标签要求，并在 2021 年 3 月 1 日起实施，能效标准的修订预计将淘汰市场上 40% 的型号，未来欧洲市场变频产品比重也将会不断提高，对于中国的制造商也是一个新的机遇。

2022 年 1 月，国家发改委发布了《关于做好近期促进消费工作的通知》，支持家电、家具等企业开展“以旧换新”、“以换代弃”活动，加强家电安全使用年限标准等宣传解读，鼓励家电合理更新。同月，工信部发布了《关于加快现代轻工产业体系建设的指导意见（征求意见稿）》，推动家电行业的关键技术突破、升级创新产品、深入实施数字化转型以及引导绿色产品消费。2022 年 6 月，工业和信息化部、人力资源社会保障部、生态环境部、商务部、市场监管总局联合发布《关于推动轻工业高质量发展的指导意见》，加快完善家用电器和照明产品等终端用能产品能效标准，促进节能空调、冰箱等绿色节能轻工业产品消费。

2023 年 7 月，工业和信息化部等 3 部委印发《轻工业稳增长工作方案（2023—2024 年）》，积极开发推广绿色智能家用电器，支持家用电器等行业龙头企业“走出去”，鼓励有条件的地方开展绿色智能家电下乡和以旧换新活动等。

2024 年 3 月，国务院发布《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》，全面布局“两新”工作；同年 7 月，国家发展改革委与财政部联合印发《关于加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施》，提出安排超长期特别国债，支持地方增强消费品以旧换新能力；8 月，商务部等 4 部门发布《关于进一步做好家电以旧换新工作的通知》，明确补贴品种，优化补贴方式。

（4）竞争格局

家电行业作为传统行业，经过多年的充分竞争，龙头企业已形成较为稳定的市场份额。公司的起动机、消音器、变频控制器等产品主要应用于冰箱压缩机上，与下游家电行业发展具有很强的联动性。相较冰箱整机而言，在前期产能快速扩张和国际市场开拓过程中，中小冰箱压缩机制造企业因技术、资金、销售等方面的短板，生存压力增加，冰箱压缩机行业集中度较高。由于起动机、变频控制器是冰箱压缩机的关键零部件，知名压缩机制造企业对其供应商的选择非常慎重，评估与准入制度也比较严格。一般而言，通过认证成为合格供应商后，其合作具有供应量大、长期稳定等特点。

发行人子公司天银机电是行业技术的先行者，长期研究开发冰箱压缩机用起动机及其他零配件，是国内率先成功研发无功耗电子式起动机继电器的生产企业，也是压缩机用无功耗电子式起动机行业标准起草单位之一。天银机电长期关注家电行业技术升级和变革趋势，前期成功开发出在技术上处于国际领先地位的变频冰箱控制器，其核心技术——变频控制程序完全自主研发，在软件算法方面具有较高水平。天银机电持续聚焦主业，多年来不断加大研发投入，持续提升产品品质，提高生产自动化投入，减员增效显著，凭借产品高质量和品牌优势，积累了一批稳定的下游龙头企业客户，市场占有率和品牌知名度在行业内也一直处于领先地位，为发行人业务的稳定发展打下了坚实的基础。

2、雷达与航天电子行业

（1）行业现状

目前，雷达行业已成为我国国防现代化建设和参与国民经济主战场的一支实力雄厚的产业大军，形成了中央与地方相结合、沿海与内地相结合、军用与民用结合、专业和门类比较齐全的种业体系，且在部分雷达技术研发领域位于世界前列。我国雷达行业的产业链日趋成熟，从雷达的设计、制造到测试、维护，每一个环节都有专业的企业团队进行深入研究和精细操作。国内涌现出的雷达制造企业不仅配备了先进的生产线和生产设备，更积累了丰富的研发经验和优秀的技术团队。这些企业在提升雷达产品性能的同时，也有效推动了整个产业链的协同发展。

发行人的航天电子产品业务隶属于航天产业，航天产业主要包括卫星、飞船等航天器。航天产业作为国防科技工业的重要组成部分，是国防现代化建设的重要基础，是维护国家安全和领土完整、提高武器装备技术水平的重要力量。国家将进一步加快航天强国建设和世界一流军队建设的步伐，军用、民用和商业航天蓬勃发展，航天重大工程陆续实施，信息化、网络化、智能化武器装备需求激增，国家将继续加强对航天产业的投入，为国防现代化建设提供物质和技术支撑，航天产业发展进入重大机遇期。航天技术是现代产业体系建设的重要支撑，航天技术成果转化对国民经济发展具有明显的拉动作用。国家将加快发展现代产业体系，构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局，推动产业基础高级化、产业链现代化。推动航天成果转化和技术转移，发展航天技术应用产业，将为构建新发展格局、发展现代产业体系提供坚实支撑。航天技术在国民经济领域有着广阔的市场空间和应用需求，航天技术辐射带动作用日益提升，航天技术应用产业面临做大做强历史机遇。

（2）行业前景

近年以来，中国航天进入创新发展“快车道”，空间基础设施建设稳步推进，且空间站开始进入常态化运营。据《中国航天科技活动蓝皮书（2023 年）》显示，2023 年，中国航天高密度发射任务有序实施，任务成功率保持高位，航天器研制发射数量快速增长，研制能力大幅提升。在应用服务方面，基于卫星通信、卫星遥感、卫星导航定位等空间基础设施，

中国航天发展形成了较为完善的应用体系，有力支撑网络强国、海洋强国、农业强国、交通强国、文化强国等国家战略以及国家“双碳”战略目标，广泛服务于国民经济各行业。2024 年，中国航天全年预计实施 100 次左右发射任务，有望创造新的纪录，我国首个商业航天发射场将迎来首次发射任务，多个卫星星座将加速组网建设。

与全球航天产业相比，我国航天产业的规模发展正处于高成长的阶段。首先作为世界航天大国之一，我国航天产业规模与全球相比为 1:14，占有率为 7%左右，未来发展空间广阔；其次航天产业是兼具战略性和高科技性的尖端性行业，全球航天产业增长速度为 10%左右，高于 GDP 增长 1 倍以上，我国航天产业近年的增长速度为 20%左右，也远高于同期 GDP 的增长。因此，预计未来几年随着我国航天产业进入快速发展的关键阶段，行业将保持较高的增长速度发展。

（3）行业政策

未来在政策支持下雷达与航天电子行业还将维持较高增速。2014 年 11 月，国务院颁发《关于创新重点领域投融资机制鼓励社会投资的指导意见》，文件首次提出鼓励民间资本参与国家民用空间基础设施建设，鼓励民间资本研制、发射和运营商业遥感卫星。根据《“十四五”规划纲要》，“十四五”期间，我国新一代信息技术产业持续向“数字产业化、产业数字化”的方向发展。一方面，培育壮大人工智能、大数据、区块链、云计算、网络安全等新兴数字产业；另一方面，依托新一代信息技术产业，传统产业也将在“十四五”期间深入实施数字化改造升级。

政策层面，党的十九大报告将军民融合战略上升为国家战略，提出努力构建中国特色先进国防科技工业体系，推进国防科技工业发展向自主创新转变。同时提出到 2020 年基本实现军队机械化，信息化建设取得重大进展；力争到 2035 年基本实现国防和军队现代化，到本世纪中叶把人民军队全面建成世界一流军队。同时，十九大报告也提出，要坚持富国和强军相统一，强化统一领导、顶层设计、改革创新和重大项目落实，深化国防科技工业改革，形成军民融合深度发展格局，构建一体化的国家战略体系和能力。

为贯彻落实军民融合发展战略，推动经济建设和国防建设深度融合发展，加强经济建设贯彻国防要求的规范管理，国家发改委、中央军委战略规划办公室联合印发了《经济建设与国防密切相关的建设项目贯彻国防要求管理办法(试行)》，对经济建设项目贯彻国防需求，做了较为全面系统的制度性安排。根据《中国制造 2025》，集成电路及专用装备、信息通信设备、操作系统与工业软件等领域是我国新一代信息技术产业在“十四五”时期的发展重点。《“十四五”国家科技创新规划》中指出，要想强化国家战略科技力量，就必须瞄准人工智能、量子信息、集成电路、生命健康、脑科学、生物育种、空天科技、深地深海等前沿领域，实施一批具有前瞻性、战略性的国家重大科技项目。同时，也要推进产学研深度融合，支持企业牵头组建创新联合体，承担国家重大科技项目。

《2021 中国的航天》白皮书为我国航天未来五年的主要任务进行了展望：未来五年，中国将开启全面建设航天强国新征程，持续提升科学认知太空能力、自由进出太空能力、高效利用太空能力、有效治理太空能力；完成载人航天工程、北斗卫星导航系统、高分辨率对地观测系统等一批重大工程的收官和运营工作；启动实施探月工程四期、行星探测工程等一批新的重大工程；推进重型运载火箭研制，推动运载火箭型谱化发展；持续完善国家空间基础设施，推动空间技术、空间应用一体化协同发展；统筹布局空间科学探索，发射一批科学论证卫星；拓展国际合作深度广度，推动空间科学、空间技术、空间应用全面发展。

随着国家经济实力的增强，国防信息化投入呈现出持续增长的态势。《十四五规划和 2035 年远景目标纲要》明确指出要加快国防和军队现代化，加快机械化信息化智能化融合发展。

“十四五”期间是衔接 2035 实现国防和军队现代化的关键期，为了加快国防信息化建设，行业将迎来快速成长。2025 年是“十四五”的最后一年，国防预算总额为 1.81 万亿元人民币，较 2024 年执行数增长 7.2%。新增国防预算将重点发展太空、网络、人工智能等新型作战力量，具有核心技术的军工上游企业充分受益。

（4）竞争格局

雷达与航天电子行业板块，新型装备更新速度加快、系统复杂度提升、技术更新速度越来越高。

发行人子公司天银机电的主要产品包括雷达射频仿真、超宽带信号捕获与分析系统、恒星敏感器等，公司军工电子板块的主要客户包括国防军工用户、科研院所、航空航天企业等，涉及军用和民用两个市场。

发行人子公司天银机电在长期的工程实践中积累了大量的算法、数据、原理图等案例及工程经验，而由于雷达与航天电子业务的特殊性，潜在竞争对手对于上述技术积累均无法通过公开途径快速获得，从而形成公司较强的竞争壁垒。面对新型装备更新速度加快、系统复杂度提升、技术更新速度越来越高的行业趋势，子公司已建立成熟的内部技术标准。在符合相关国家及军用标准的基础上，建立了涵盖显示控制、任务调度、资源分配、软硬件接口的内部标准，实现了模块之间接口的标准化，并通过建立立项、方案论证、需求管理、设计实现、生产工艺、产品检验等一系列完整的工作流程，以确保产品的质量一致性及可追溯性，从而扩大公司的竞争优势。

天银机电子公司华清瑞达拥有成熟的技术队伍、完备的质量管理体系以及丰富的工程经验。天银机电子公司讯析科技所研制的超宽带信号捕获与分析系统系列产品的关键指标处于国内领先地位。天银机电子公司天银星际的恒星敏感器具有鲁棒性强、产品迭代快、性价比高、交期短等突出优势，已成功应用于数百颗在轨卫星，并服务于低轨互联网星座。以上子公司与国内军方单位、国防领域科研院所建立了长期稳定的合作关系，公司稳定的产品质量与性能、完善的售后服务，得到了业内广大用户的一致认可，为发行人业务的稳定发展打下了坚实的基础。

3、软件及集成电路板块

（1）行业现状

集成电路行业是国民经济和社会发展的战略性、基础性和先导性产业，是培育和发展新兴产业、推动信息化与工业化深度融合的核心和基础。近年来，国务院、国家发改委、工信部等政府部门从投资、融资、税收、技术和人才等多方面推出了一系列法规和产业政策，推动了集成电路行业健康、稳定和有序的发展。

随着百年未有之大变局加速演进，集成电路产业的逆全球化趋势是国内企业面临的首要问题，产业链各个环节的国产替代是未来公司面临的机遇，而且随着物联网、人工智能等技术引领的芯片应用场景的不断拓展，其市场需求会进一步扩大，其规模和产值将不断提升。同时必须看到，由于全球经济放缓，下游需求萎缩，在整个产业链供需波动较大的背景下，如何保持业务的健康发展，也是公司面临的挑战。据统计，2024年，我国集成电路总产量达4514.2亿块，同比增长22.2%。根据市场预测，2025年国内集成电路总产量将超5,000亿块。

（2）行业前景

国内集成电路产业链逐渐完整。国内已经形成了集成电路设计、晶圆制造和封装测试的完整体系，同时包括半导体设备、材料、专用集成电路设计软件等细分领域逐步完善。资本市场为集成电路产业发展提供了充足的资金。虽然部分环节同国际先进水平相比仍有代差，但差距逐渐缩小。

国内集成电路产业发展空间巨大。中国是全球最大的集成电路应用市场，具有庞大产业规模效应和应用场景创新能力，对于集成电路企业，国产替代和贴近市场应用创新是未来集成电路产业的一个主旋律，同时随着应用场景的不断拓展和创新，其市场需求会进一步扩大，因此，我国的集成电路产业目前处于快速发展阶段，其规模和产值将不断提升。受益于移动通信终端、汽车等众多应用领域需求持续走强，叠加国家层面政策支持，“十四五”时期集成电路市场规模将高速增长。

集成电路设计企业与下游产业链整合是未来主要商业模式：从发展趋势看，物联网和大数据及人工智能深度融合，将是不可逆转的趋势。集成电路设计企业与具有行业标杆产品和

系统的企业、互联网平台生态企业进行业务整合和技术重新升级优化迭代，形成产品-系统-互联网平台整合，才能重新建立和维持竞争门槛极高的平台垂直型核心竞争优势。

（3）行业政策

集成电路产业是支撑经济社会发展和保障国家安全的战略性、基础性和先导性产业，自中美贸易冲突以来，建立独立自主可控的集成电路产业的重要性和迫切性愈发突出。从国家对高科技发展战略和规划来看，集成电路产业是国家重点支持和发展的方向，国内集成电路相关业务将在未来十年逐步取得市场主导地位。

2020 年 11 月，中共中央发布的《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》，明确提出要瞄准人工智能、量子信息、集成电路、生命健康、脑科学、生物育种、空天科技、深地深海等前沿领域，实施一批具有前瞻性、战略性的国家重大科技项目。2020 年 7 月，国务院印发《新时期促进集成电路产业和软件产业高质量发展的若干政策》，也提到中国芯片自给率要在 2025 年达到 70%。在下游企业需求增长和国家政策的双重推动下，中国集成电路产业在逆境中也迎来了重大机遇。2021 年是“十四五”规划的开局之年，我国的集成电路企业在当下应该认识和把握发展规律，准确识变、科学应变、主动求变，在危机中育先机、于变局中开新局，抓住机遇，打好开局之战。

作为国家发展重要战略之一，集成电路行业已经受到资本市场和各级政府的关注，国务院、各部委和地方政府相继出台政策对产业进行扶持；一级市场投资火热，二级市场对集成电路企业认可度高，大量资金涌入集成电路行业。在优惠政策和巨额资金带来行业快速发展的同时，也催生出资本泡沫和产业虚假繁荣等隐忧。

为了提高中国自身芯片研发能力以及降低西方技术封锁对我国科技产业的影响，自 2014 年以来，我国依据集成电路行业情况一方面出台政策对集成电路从业公司进行税收减免，另一方面制定技术战略发展纲要指导集成电路行业技术进步，多方面政策共同推动集成电路行业进步。

国家从税收优惠等多方面支持集成电路行业的发展。财政部和税务总局在 2019 年 5 月发布的《关于集成电路设计和软件产业企业所得税政策的公告》中提出：“依法成立且符合条件的集成电路设计企业和软件企业，在 2018 年 12 月 31 日前自获利年度起计算优惠期，第一年至第二年免征企业所得税，第三年至第五年按照 25%的法定税率减半征收企业所得税，并享受至期满为止。”国务院在 2020 年 8 月发布的《新时期促进集成电路产业和软件产业高质量发展的若干政策》中提出：“凡在中国境内设立的集成电路企业和软件企业，不分所有制性质，均可按规定享受相关政策。鼓励和倡导集成电路产业和软件产业全球合作，积极为各类市场主体在华投资兴业营造市场化、法治化、国际化的营商环境。”

（4）竞争格局

目前集成电路行业的竞争格局，从传统中低端芯片开始向新兴领域高端、高新芯片加速转换。国内集成电路产业运用资本、知识和人才等资源杠杆，参与主导行业标准和市场方向引领，在一些高端、高新芯片领域对跨国企业形成了巨大的竞争压力，比如 5G 产业、国家电网主导的全球最大的能源互联网产业等。

发行人子公司东软载波自成立以来，坚持板块协同，构建整体竞争优势；坚持研发投入，满足市场前瞻需求；坚持自主可控，形成独特市场优势。在为市场和客户提供芯片产品的同时，为客户提供自主研发的完整的硬件开发环境和软件工具链。能源互联网板块从窄带低速、窄带高速、到现在的宽带低速、高速和融合微功率无线的双模产品，其核心技术包括芯片、软件到系统，全部自主开发。由于掌握了自主可控的核心技术，一方面保证了东软载波产品技术上的领先，同时也确保了产品质量和客户服务的满意度，从而形成了在主营业务领域的独特优势，为发行人业务的稳定发展打下了坚实的基础。

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

报告期内公司业务、经营情况及公司所在行业情况未发生重大变化。

（二） 新增业务板块

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

☐适用 ☒不适用

（三） 主营业务情况

1. 分板块情况

单位：亿元亿元 币种：人民币人民币

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（%）
商业租赁	0.36	0.06	81.82	3.31	0.30	0.06	80.42	2.49
酒店业	0.22	0.24	-10.47	2.01	0.25	0.26	-4.58	2.06
基金管理	0.03	0.01	69.36	0.29	0.02	0.01	51.65	0.16
冰箱压缩机用配套产品	2.58	2.12	17.79	23.95	3.25	2.63	18.96	27.29
雷达与航天信息化装备	1.17	0.78	33.05	10.84	1.65	1.15	30.35	13.84
软件及集成电路	5.02	3.54	29.44	46.63	5.55	3.37	39.20	46.59
产业园销售	0.98	0.76	22.32	9.14	-	-	-	-
建筑材料销售	0.06	0.05	8.47	0.51	0.28	0.27	3.75	2.34
电子产品及其他销售	0.12	0.12	2.54	1.12	0.23	0.21	5.74	1.91
金属贸易销售	0.12	-	100.00	1.08	0.19	-	100.00	1.59
其他业务	0.12	0.06	47.83	1.12	0.21	0.12	42.70	1.73
合计	10.77	7.76	27.99	100.00	11.91	8.08	32.16	100.00

注：本表格中营业收入/营业成本，与合并利润表合并利润表中营业收入/营业成本营业收入/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。

酒店业业务毛利率较上年同期减少 128.82%，主要系受市场环境影响，餐饮和客房业务收入同比下降。

基金管理收入较上年同期增加 50.00%，毛利率较上年同期增加 34.29%，主要系部分托管专项资金管理收入根据最新上级文件相关规定计提管理费收入，与上年同期存在确认时点差异所致。

雷达与航天信息化装备业务成本较上年同期减少 32.17%，主要系本期项目收入减少对应结转成本减少，及本期项目结构发生变化。

建筑材料销售收入较上年同期减少 78.57%，成本较上年同期减少 81.48%，毛利率较上年同期增加 125.87%，主要系受外部市场环境影响，整体市场需求下降，导致建筑材料销售收入和成本同比下降，因成本下降幅度更大导致毛利率同比增加。

电子产品及其他销售收入较上年同期减少 47.83%，成本较上年同期减少 42.86%，毛利率较上年同期减少 55.75%，主要系部分产品项目业务收入下降以及本期产品项目结构发生变化。

金属贸易销售收入较上年同期减少 36.84%，主要系受外部市场环境影响，整体市场需求下降。

本期新增产业园销售业务，主要系新增三龙湾数智科创产业园销售收入。

其他业务收入较上年同期减少 42.86%，成本较上年同期减少 50.00%，主要系材料销售同比下降。

（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

作为南海区的产业投资集团，发行人紧紧围绕区委、区政府重大战略部署，坚持以产业投资为核心，以产业载体、产业金融为支撑的“一体两翼”战略定位，积极推动南海构建“三高四新六集群”产业发展体系，以多种形式的产业投资为抓手、进一步推动产业转型升级，作为战略性新兴产业发展的核心引擎与产业发展优质物理空间的全链条运营商，通过“机遇发现+引领推动”，发挥现代产业高质量枢纽作用，引领战略性新兴产业发展和优势制造业向数字化智能化转型升级，塑造一流的产业资本投资运营公司。

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

公司下属企业涉及行业较多，下属子公司的数量和规模不断增加，使公司的组织结构和管理体系趋于复杂化，对公司管理模式以及管理层的经营能力、管理能力的要求将进一步提高，公司可能会面临业务快速扩张带来的管理风险。

为加强公司治理和内部控制，公司形成了以民主集中制操作规程、“三重一大”决策事项实施细则、党委会议议事规则、董事会会议议事规则、经营班子工作会议议事规则、财务管理制度、财务开支审批规定、筹融资管理办法、非工程类采购管理办法、工程类采购管理办法、工程建设项目基本建设投资评审工作指引、工程建设项目招标审查工作指引、建设工程变更审查事项工作指引、资产租赁管理工作指引、股权投资管理操作指引、企业年度投资计划管理操作细则、股权投资投后管理操作细则、股权投资业务风险控制管理细则、国有产权代表管理操作细则、合同管理办法、公司债券信息披露管理制度、公司债券募集资金管理与使用制度、非金融企业债务融资工具信息披露事务管理制度、关联交易管理制度、内部审计工作管理办法、安全生产监督管理办法等为主的内部控制体系。

六、公司治理情况

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

☐是 ☒否

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

1、业务独立性情况

公司自成立以来，严格按照《公司法》《证券法》和《公司章程》及其他法律法规和规章制度的要求规范运作，在业务、资产、人员、机构、财务等方面均独立于公司的股东，具有独立完整的业务链条及面向市场自主经营的能力，拥有完整的采购、生产和销售等系统。

2、资产独立情况

公司合法拥有与生产经营有关的土地使用权、特许经营权、厂房、机器设备、生产系统、辅助生产系统和配套设施等，上述财产取得方式合法有效，权属清晰，不存在争议或潜在的法律纠纷，公司控股股东和其他关联方没有占用公司的资金、资产和其他资源。

3、人员独立情况

公司具有独立的劳动、任职、工资等管理体系及独立的员工队伍，员工工资发放、福利支出与股东及其关联方严格分离。公司董事、监事、高级管理人员严格按照《公司法》《公司章程》的规定产生，总经理、副总经理、财务负责人等高级管理人员均在公司领取薪酬，专职在公司服务。

4、机构独立情况

公司设有董事会以及内设机构，独立行使经营管理职权，在生产经营和管理机构方面与股东完全分开，不存在混合经营、合署办公的情形。不存在股东直接干预公司生产经营活动的情况。

5、财务独立情况

公司设有独立的财务部门，配备专职人员，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，独立进行财务决策，实施严格的内部审计制度。在银行独立开设账户，未与股东或其他任何单位或个人共用银行账号。公司作为独立的纳税人，依法独立进行纳税申报和履行缴纳义务，与股东无混合纳税情况。

（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

为规范发行人的关联交易，保证公司关联交易的公允性，维护公司及出资人的合法权益，根据《公司法》等法律、法规以及《公司章程》相关规定，结合公司实际情况，制订《关联交易管理制度》。关联方之间发生的关联交易应遵循诚实信用、关联人回避、公平、公开、公允的原则，公司与关联人达成的日常关联交易所涉及的总交易金额、偶发性关联交易（公司提供担保、受赠现金资产、单纯减免上市公司义务的债务除外）的单次交易金额在 1,000 万以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以下的重大关联交易，由董事会审批。董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会会议的非关联董事人数不足三人的，公司应当将交易提交股东批准。

（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

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	广东南海产业集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)
2、债券简称	23 产业 01
3、债券代码	115302.SH
4、发行日	2023 年 04 月 20 日
5、起息日	2023 年 04 月 24 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	2026 年 04 月 24 日
7、到期日	2028 年 04 月 24 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.28
10、还本付息方式	单利计息，到期偿付
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、申万宏源证券有限公司
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	面向专业机构投资者
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	广东南海产业集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)
2、债券简称	24 产业 01
3、债券代码	240743.SH
4、发行日	2024 年 03 月 15 日
5、起息日	2024 年 03 月 19 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	2027 年 03 月 19 日
7、到期日	2029 年 03 月 19 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.45
10、还本付息方式	单利计息，到期偿付
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、申万宏源证券有限公司
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	面向专业机构投资者
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	广东南海产业集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)(品种一)
2、债券简称	24 产业 K1
3、债券代码	241978.SH
4、发行日	2024 年 11 月 20 日 2024 年 11 月 20 日
5、起息日	2024 年 11 月 22 日 2024 年 11 月 22 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	2027 年 11 月 22 日 2027 年 11 月 22 日
7、到期日	2029 年 11 月 22 日 2029 年 11 月 22 日
8、债券余额	3.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.18
10、还本付息方式	单利计息，到期偿付
11、交易场所	上交所上交所
12、主承销商	中信建投证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司
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	面向专业机构投资者
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	广东南海产业集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)(品种二)
2、债券简称	24 产业 K2
3、债券代码	241979.SH
4、发行日	2024 年 11 月 20 日 2024 年 11 月 20 日
5、起息日	2024 年 11 月 22 日 2024 年 11 月 22 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	无
7、到期日	2029 年 11 月 22 日 2029 年 11 月 22 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.60
10、还本付息方式	单利计息，到期偿付
11、交易场所	上交所上交所
12、主承销商	中信建投证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司
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	面向专业机构投资者
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

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	115302.SH
------	-----------

债券简称	23 产业 01
债券约定的选择权条款名称	☒ 调整票面利率选择权 ☒ 回售选择权 ☐ 发行人赎回选择权 ☐ 可交换债券选择权 ☐ 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	否否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

债券代码	240743.SH
债券简称	24 产业 01
债券约定的选择权条款名称	☒ 调整票面利率选择权 ☒ 回售选择权 ☐ 发行人赎回选择权 ☐ 可交换债券选择权 ☐ 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	否否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

债券代码	241978.SH
债券简称	24 产业 K1
债券约定的选择权条款名称	☒ 调整票面利率选择权 ☒ 回售选择权 ☐ 发行人赎回选择权 ☐ 可交换债券选择权 ☐ 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	否否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

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	115302.SH
债券简称	23 产业 01
债券约定的投资者保护条款名称	资信维持承诺
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	已按债券募集说明书约定的投资者权益保护条款进行监测和披露
投资者保护条款是否触发或执行	否否

条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用
--	-----

债券代码	240743.SH
债券简称	24 产业 01
债券约定的投资者保护条款名称	资信维持承诺
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	已按债券募集说明书约定的投资者权益保护条款进行监测和披露
投资者保护条款是否触发或执行	否否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

债券代码	241978.SH
债券简称	24 产业 K1
债券约定的投资者保护条款名称	资信维持承诺
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	已按债券募集说明书约定的投资者权益保护条款进行监测和披露
投资者保护条款是否触发或执行	否否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

债券代码	241979.SH
债券简称	24 产业 K2
债券约定的投资者保护条款名称	资信维持承诺
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	已按债券募集说明书约定的投资者权益保护条款进行监测和披露
投资者保护条款是否触发或执行	否否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

四、公司债券募集资金使用情况

☐ 本公司所有公司债券在报告期内均不涉及募集资金使用或者整改
☒ 公司债券在报告期内涉及募集资金使用或者整改

（一） 公司债券基本情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	是否为专项品种债券	专项品种债券的具体类型	募集资金总额	报告期末募集资金余额	报告期末募集资金专项账户余额
------	------	-----------	-------------	--------	------------	----------------

115302.SH	23 产业 01	否否	-	10.00	0	0
240743.SH	24 产业 01	否否	-	10.00	0.04	0.04
241978.SH、241979.SH	24 产业 K1、24 产业 K2	是是	科技创新公司债	13.00	0.67	0.67

(二) 报告期内募集资金用途涉及变更调整

☐适用 ☒不适用

(三) 报告期内募集资金的使用情况

1. 实际使用情况（此处不含临时补流）

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	报告期内募集资金实际使用金额	偿还有息债务（不含公司债券）金额	偿还公司债券金额	补充流动资金金额	用于固定资产投资项目的金额	用于股权投资、债权投资或资产收购的金额	用于其他用途的金额
115302.SH	23 产业 01	0	0	0	0	0	0	0
240743.SH	24 产业 01	0.15	0	0	0.15	0	0	0
241978.SH、241979.SH	24 产业 K1、24 产业 K2	0.59	0	0	0.59	0	0	0

2. 募集资金用于偿还公司债券及其他有息债务

☐适用 ☒不适用

3. 募集资金用于补充流动资金（此处不含临时补流）

☒适用 ☐不适用

债券代码	债券简称	补充流动资金的具体情况
240743.SH	24 产业 01	补充公司日常生产经营所需流动资金
241978.SH、241979.SH	24 产业 K1、24 产业 K2	补充公司日常生产经营所需流动资金

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

☐适用 ☒不适用

5. 募集资金用于其他用途

☐适用 ☒不适用

6. 募集资金用于临时补流

☐适用 ☒不适用

（四）报告期内募集资金使用的合规性

债券代码	债券简称	募集说明书约定的募集资金用途	截至报告期末募集资金实际用途（包括实际使用和临时补流）	报告期内实际用途与约定用途（含募集说明书约定用途和合规变更后的用途）是否一致	报告期内募集资金使用是否符合地方政府债务管理的相关规定	报告期内募集资金使用是否合法合规	报告期内募集资金专项账户管理是否合法合规
115302.SH	23 产业 01	偿还到期公司债券和补充流动资金	偿还到期公司债券和补充流动资金	是是	是是	是是	是是
240743.SH	24 产业 01	偿还有息债务及补充流动资金	偿还有息债务及补充流动资金	是是	是是	是是	是是
241978.SH、 241979.SH	24 产业 K1、 24 产业 K2	偿还有息债务及补充流动资金	偿还有息债务及补充流动资金	是是	是是	是是	是是

报告期内募集资金使用和募集资金账户管理存在违规情况

☐适用 ☒不适用

五、发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级发生调整

☐适用 ☒不适用

六、公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

（一）报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况

☐适用 ☒不适用

（二）截至报告期末增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

☒适用 ☐不适用

债券代码：115302.SH

债券简称	23 产业 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	专门部门负责偿付工作、设立偿债专项账户并严格执行资金管理计划、制定债券持有人会议规则、充分发挥债券受托管理人的作用以及严格履行信息披露

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）	无变化
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	正常执行

债券代码：240743.SH

债券简称	24 产业 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	专门部门负责偿付工作、设立偿债专项账户并严格执行资金管理计划、制定债券持有人会议规则、充分发挥债券受托管理人的作用以及严格履行信息披露
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）	无变化
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	正常执行

债券代码：241978.SH

债券简称	24 产业 K1
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	专门部门负责偿付工作、设立偿债专项账户并严格执行资金管理计划、制定债券持有人会议规则、充分发挥债券受托管理人的作用以及严格履行信息披露
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）	无变化
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	正常执行

债券代码：241979.SH

债券简称	24 产业 K2
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	专门部门负责偿付工作、设立偿债专项账户并严格执行资金管理计划、制定债券持有人会议规则、充分发挥债券受托管理人的作用以及严格履行信息披露
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）	无变化
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	正常执行

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、净资产任一指标占发行人合并报表相应数据 10%以上

☐适用 ☒不适用

报告期内减少合并财务报表范围内子公司，且减少的子公司上个报告期内营业收入、净利润或上个报告期末总资产、净资产任一指标占上个报告期发行人合并报表相应数据 10%以上

☐适用 ☒不适用

四、资产情况

（一）资产及变动情况

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	主要构成	本期末余额	较上年末的变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
货币资金	银行存款、其他货币资金、未到期应收利息	27.88	-2.50	
预付款项	预付工程款、预付货款	0.80	47.35	主要系预付货款和预付工程款增加所致
应收款项融资	应收票据	1.42	86.51	主要系信用级别较高的银行承兑汇票增加所致
存货	原材料、自制半成品及在产品、库存商品、发出商品、合同履约成本、委托加工物资	30.20	1.56	
长期股权投资	对合、联营企业投资	39.54	0.89	
投资性房地产	已出租或出售为目的的房地产	21.77	-0.05	
在建工程	自营在建工程	3.96	33.48	主要系项目建设投入增加所致
固定资产	房屋及建筑物、机器设备、电子设备等	10.27	-2.77	
商誉	收购上市公司的商誉	15.03	0.00	

资产项目	主要构成	本期末余额	较上年末的变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
其他非流动资产	待移交、代管资产	25.03	6.71	

（二）资产受限情况

1. 资产受限情况概述

√适用 □不适用

单位：亿元亿元 币种：人民币人民币

受限资产类别	该类别资产的账面价值（包括非受限部分的账面价值）	资产受限部分的账面价值	受限资产评估价值（如有）	资产受限金额占该类别资产账面价值的比例（%）
货币资金	27.88	0.80	—	2.87
应收票据	1.34	0.92	—	68.66
存货	30.20	3.19	—	10.57
固定资产	10.27	1.95	—	18.94
无形资产	7.33	0.77	—	10.49
投资性房地产	21.77	13.59	13.59	62.45
其他流动资产	7.64	2.12	—	27.72
合计	106.43106.43	23.34	—	—

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：2.08 亿元亿元；

2.报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：1.43 亿元亿元，收回：1.00 亿元亿元；

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

否

4.报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：2.51 亿元亿元，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：1.43 亿元亿元。

（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：2.02%，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 50.69 亿元亿元和 53.69 亿元亿元，报告期内有息债务余额同比变动 5.91%。

单位：亿元亿元 币种：人民币人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比（%）
	已逾期	1 年以内（含）	超过 1 年（不含）		
公司信用类债券		20.00	23.00	43.00	80.09
银行贷款		4.88	2.22	7.10	13.23
非银行金融机构贷款				0.00	0.00
其他有息债务		0.00	3.59	3.59	6.68
合计	0.00	24.88	28.81	53.69	—

注：上述有息债务统计不包括利息。

报告期末发行人口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 33.00 亿元亿元，企业债券余额 0 亿元亿元，非金融企业债务融资工具余额 10 亿元亿元。

2. 发行人合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人合并报表范围内公司有息债务余额分别为 66.84 亿元亿元和 72.42 亿元亿元，报告期内有息债务余额同比变动 8.35%。

单位：亿元亿元 币种：人民币人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比（%）
	已逾期	1 年以内（含）	超过 1 年（不含）		
公司信用类债券		20.00	23.00	43.00	59.38
银行贷款		8.78	7.51	16.29	22.49
非银行金融机构贷款				0.00	0.00
其他有息债务		9.55	3.59	13.13	18.13
合计	0.00	38.32	34.10	72.42	100.00

注：上述有息债务统计不包括利息。

报告期末，发行人合并口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 33.00 亿元亿元，企业债券余额 0 亿元亿元，非金融企业债务融资工具余额 10 亿元亿元。

3. 境外债券情况

截止报告期末，发行人合并报表范围内发行的境外债券余额 00 亿元亿元人民币人民币，其中 1 年以内（含）到期本金规模为 0 亿元亿元人民币人民币。

（二）报告期末存在逾期金额超过 1000 万元的有息债务或者公司信用类债券逾期情况

☐适用 ☒不适用

（三）负债情况及其变动原因

单位：亿元亿元 币种：人民币人民币

负债项目	本期末余额	较上年末的变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
短期借款	6.80	82.54	主要系新增流动资金贷款
合同负债	0.78	-58.20	主要系预收货款减少所致
应交税费	0.25	-61.14	主要系缴纳上年度税费所致
其他应付款	2.89	-15.52	
一年内到期的非流动负债	31.58	139.83	主要系应付债券重分类至一年内到期非流动负债影响所致
应付债券	23.22	-45.39	主要系重分类至一年内到期非流动负债影响所致

（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：1.10 亿元亿元

报告期非经常性损益总额：0.09 亿元亿元

报告期内合并报表范围利润主要源自非主要经营业务的：

☐适用 ☒不适用

（二）投资状况分析

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

☒适用 ☐不适用

单位：亿元亿元 币种：人民币人民币

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
佛山市南海承业投资开发有限公司	是是	99.75%	正常经营	56.91	37.88	0.56	0.31
佛山海晟金融租赁股份有限公司	否否	14.00%	正常经营	313.16	44.29	5.94	3.53
广东南海农村商业银行股份有限公司	否否	7.41%	正常经营	3,377.07	275.50	32.78	15.45

八、报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十

☐适用 ☒不适用

九、对外担保情况

报告期初对外担保的余额：0 亿元亿元

报告期末对外担保的余额：0.75 亿元亿元

报告期对外担保的增减变动情况：0.75 亿元亿元

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：0.75 亿元

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

十、重大诉讼情况

截至报告期末是否存在重大未决诉讼、证券特别代表人诉讼

☐是 ☒否

十一、报告期内信息披露事务管理制度变更情况

☐发生变更 ☒未发生变更

十二、 向普通投资者披露的信息

在定期报告批准报出日，发行人是否存续有面向普通投资者交易的债券

☐是 ☒否

第四节 专项品种公司债券²应当披露的其他事项

☒适用 ☐不适用

一、发行人为可交换公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

二、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

三、发行人为绿色公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

四、发行人为可续期公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

五、发行人为扶贫公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

六、发行人为乡村振兴公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

七、发行人为一带一路公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

八、发行人为科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人

☒适用 ☐不适用

单位：亿元 币种：人民币

本次债券适用的发行人主体类别	☒ 科创企业类 ☐ 科创升级类 ☐ 科创投资类 ☐ 科创孵化类 ☐ 金融机构
债券代码	241978.SH
债券简称	24 产业 K1

² 债券范围：报告期内存续的专项品种债券。

债券余额	3.00
科创项目进展情况	2025 年 1-6 月，公司研发费用为 10,862.93 万元，主要用于冰箱压缩机用配套产品生产销售、雷达与航天电子产品生产销售、软件及集成电路生产销售
促进科技创新发展效果	2025 年 1-6 月，天银机电本部新增发明专利 1 项，实用新型专利 2 项，外观设计专利 3 项；东软载波新增发明专利 5 项，实用新型专利 3 项
基金产品的运作情况（如有）	无
其他事项	无

本次债券适用的发行人主体类别	☒ 科创企业类 ☐ 科创升级类 ☐ 科创投资类 ☐ 科创孵化类 ☐ 金融机构
债券代码	241979.SH
债券简称	24 产业 K2
债券余额	10.00
科创项目进展情况	2025 年 1-6 月，公司研发费用为 10,862.93 万元，主要用于冰箱压缩机用配套产品生产销售、雷达与航天电子产品生产销售、软件及集成电路生产销售
促进科技创新发展效果	2025 年 1-6 月，天银机电本部新增发明专利 1 项，实用新型专利 2 项，外观设计专利 3 项；东软载波新增发明专利 5 项，实用新型专利 3 项
基金产品的运作情况（如有）	无
其他事项	无

九、发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人

☐ 适用 ☒ 不适用

十、发行人为纾困公司债券发行人

☐ 适用 ☒ 不适用

十一、发行人为中小微企业支持债券发行人

☐ 适用 ☒ 不适用

十二、其他专项品种公司债券事项

☐ 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《广东南海产业集团有限公司 2025 年公司债券中期报告》之盖章页）



财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2025 年 06 月 30 日

编制单位： 广东南海产业集团有限公司广东南海产业集团有限公司

单位：元元 币种：人民币人民币

项目	2025 年 06 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	2,787,799,772.91	2,859,175,517.91
结算备付金	-	-
拆出资金	-	-
交易性金融资产	493,155,912.25	501,073,899.37
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	133,622,836.06	141,188,154.06
应收账款	945,424,615.34	988,563,964.09
应收款项融资	141,863,117.24	76,061,465.67
预付款项	79,810,428.65	54,165,396.17
应收保费	-	-
应收分保账款	-	-
应收分保合同准备金	-	-
其他应收款	767,647,173.92	819,578,369.76
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产	-	-
存货	3,019,574,343.39	2,973,169,124.92
其中：数据资源	-	-
合同资产	32,024,556.67	37,124,962.93
持有待售资产	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-
其他流动资产	764,343,429.07	684,237,779.81
流动资产合计	9,165,266,185.50	9,134,338,634.69
非流动资产：		
发放贷款和垫款	-	-
债权投资	754,400,350.65	750,400,350.65
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	3,954,401,972.96	3,919,698,234.11

其他权益工具投资	576,402,270.00	546,402,270.00
其他非流动金融资产	725,622,798.44	736,341,954.48
投资性房地产	2,176,663,737.56	2,177,667,535.78
固定资产	1,026,711,447.33	1,055,985,972.55
在建工程	395,673,082.17	296,419,559.16
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
使用权资产	24,199,456.89	25,806,135.51
无形资产	732,891,654.04	762,300,294.23
其中：数据资源		
开发支出	-	-
其中：数据资源		
商誉	1,503,282,835.47	1,503,282,835.47
长期待摊费用	128,292,392.61	132,003,333.05
递延所得税资产	42,464,620.08	40,660,749.46
其他非流动资产	2,503,026,707.06	2,345,667,102.14
非流动资产合计	14,544,033,325.26	14,292,636,326.59
资产总计	23,709,299,510.76	23,426,974,961.28
流动负债：		
短期借款	680,321,944.47	372,701,758.02
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	436,299,845.63	370,652,991.80
应付账款	632,828,409.22	707,274,527.31
预收款项	86,923.37	545,933.79
合同负债	78,204,323.67	187,078,149.17
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	86,570,506.18	106,869,519.97
应交税费	25,249,923.77	64,969,436.42
其他应付款	288,849,976.81	341,896,663.19
其中：应付利息		
应付股利	1,952,998.73	487,248.22
应付手续费及佣金	-	-
应付分保账款	-	-
持有待售负债	-	-

一年内到期的非流动负债	3,157,742,058.13	1,316,665,090.81
其他流动负债	73,387,854.02	59,336,089.96
流动负债合计	5,459,541,765.27	3,527,990,160.44
非流动负债：		
保险合同准备金	-	-
长期借款	1,109,709,293.68	881,434,900.09
应付债券	2,322,134,244.63	4,252,491,767.31
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
租赁负债	14,524,239.59	16,694,060.09
长期应付款	112,520.85	259,828.25
长期应付职工薪酬	-	-
预计负债	-	-
递延收益	202,639,838.39	206,714,534.87
递延所得税负债	331,395,174.14	333,991,590.96
其他非流动负债	1,873,529,759.04	1,890,473,516.87
非流动负债合计	5,854,045,070.32	7,582,060,198.44
负债合计	11,313,586,835.59	11,110,050,358.88
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	2,657,467,091.37	2,657,467,091.37
其他权益工具	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
资本公积	2,420,198,003.54	2,328,554,147.70
减：库存股	-	-
其他综合收益	60,050,084.29	101,092,353.28
专项储备	-	-
盈余公积	34,923,558.62	34,923,558.62
一般风险准备	-	-
未分配利润	2,118,086,390.84	2,034,288,648.19
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	7,290,725,128.66	7,156,325,799.16
少数股东权益	5,104,987,546.51	5,160,598,803.24
所有者权益（或股东权益）合计	12,395,712,675.17	12,316,924,602.40
负债和所有者权益（或股东权益）总计	23,709,299,510.76	23,426,974,961.28

公司负责人：骆玲 主管会计工作负责人：王彦王彦 会计机构负责人：关剑梅关剑梅

母公司资产负债表

2025 年 06 月 30 日

编制单位：广东南海产业集团有限公司广东南海产业集团有限公司

单位：元元 币种：人民币人民币

项目	2025 年 06 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	588,862,733.15	299,586,682.86
交易性金融资产	120,456,164.38	-
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	230,737.32	232,455.22
应收款项融资	-	-
预付款项	284,114.19	153,951.07
其他应收款	929,723,531.09	810,480,978.27
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	450,750,368.39	589,913,423.30
流动资产合计	2,090,307,648.52	1,700,367,490.72
非流动资产：		
债权投资	265,085,841.06	265,085,841.06
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	8,465,005,960.98	8,394,459,706.55
其他权益工具投资	536,402,270.00	536,402,270.00
其他非流动金融资产	92,393,305.04	92,393,305.04
投资性房地产	-	-
固定资产	395,794.46	467,454.37
在建工程	-	-
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
使用权资产	2,462,846.18	3,332,085.98
无形资产	6,912.95	14,237.45
其中：数据资源		
开发支出	-	-
其中：数据资源		
商誉	-	-
长期待摊费用	1,440,484.76	2,002,129.77

递延所得税资产	-	-
其他非流动资产	930,642,732.62	930,642,732.62
非流动资产合计	10,293,836,148.05	10,224,799,762.84
资产总计	12,384,143,796.57	11,925,167,253.56
流动负债：		
短期借款	300,000,000.00	-
交易性金融负债	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债	-	-
应付票据	-	-
应付账款	-	5,940.00
预收款项	-	-
合同负债	-	-
应付职工薪酬	3,749,471.25	3,805,373.78
应交税费	85,639.81	131,683.50
其他应付款	986,709,153.01	986,718,072.61
其中：应付利息		
应付股利	487,248.22	487,248.22
持有待售负债	-	-
一年内到期的非流动负债	2,221,717,679.77	1,169,354,602.37
其他流动负债	-	-
流动负债合计	3,512,261,943.84	2,160,015,672.26
非流动负债：		
长期借款	580,680,000.00	614,180,000.00
应付债券	2,322,134,244.63	3,339,377,017.60
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
租赁负债	745,122.67	1,624,662.81
长期应付款	112,520.85	259,828.22
长期应付职工薪酬	-	-
预计负债	-	-
递延收益	-	-
递延所得税负债	3,202,353.34	3,202,353.34
其他非流动负债	636,164,380.62	636,164,380.62
非流动负债合计	3,543,038,622.11	4,594,808,242.59
负债合计	7,055,300,565.95	6,754,823,914.85
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	2,657,467,091.37	2,657,467,091.37
其他权益工具	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-

资本公积	2,411,946,691.49	2,315,969,526.74
减：库存股	-	-
其他综合收益	2,388,173.82	9,607,060.01
专项储备	-	-
盈余公积	31,795,403.55	31,795,403.55
未分配利润	225,245,870.39	155,504,257.04
所有者权益（或股东权益）合计	5,328,843,230.62	5,170,343,338.71
负债和所有者权益（或股东权益）总计	12,384,143,796.57	11,925,167,253.56

公司负责人：骆玲 主管会计工作负责人：王彦王彦 会计机构负责人：关剑梅关剑梅

合并利润表

2025 年 1—6 月

单位：元元 币种：人民币人民币

项目	2025 年半年度	2024 年半年度
一、营业总收入	1,077,025,600.73	1,190,639,663.91
其中：营业收入	1,077,025,600.73	1,190,639,663.91
利息收入		
已赚保费	-	-
手续费及佣金收入	-	-
二、营业总成本	1,145,384,345.91	1,173,942,356.34
其中：营业成本	775,514,688.81	807,781,443.26
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	19,245,669.52	17,849,733.06
销售费用	48,871,607.35	48,432,641.37
管理费用	117,017,050.66	125,698,608.25
研发费用	108,629,305.26	128,076,580.12
财务费用	76,106,024.31	46,103,350.28
其中：利息费用	96,149,994.58	95,351,934.73
利息收入	21,092,158.71	49,485,118.34
加：其他收益	20,779,045.71	16,949,573.08
投资收益（损失以“－”号填列）	152,191,828.00	159,411,047.01
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	143,199,599.36	141,412,420.66
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）	3,107,235.75	4,556,814.67
信用减值损失（损失以“－”号填列）	3,460,466.60	-5,169,146.70
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-1,239,410.98	-6,122,106.18
资产处置收益（损失以“－”号填列）	-11,827.94	5,456,079.88
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	109,928,591.96	191,779,569.33
加：营业外收入	1,100,758.68	899,957.06
减：营业外支出	563,165.29	176,738.29
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	110,466,185.35	192,502,788.10
减：所得税费用	9,649,280.03	23,685,042.50
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	100,816,905.32	168,817,745.60
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	100,816,905.32	168,817,745.60
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）	83,797,742.65	93,872,641.45
2.少数股东损益（净亏损以“－”号填列）	17,019,162.67	74,945,104.15
六、其他综合收益的税后净额	-41,111,250.73	2,185,066.44
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-41,042,268.99	2,461,734.22
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	-41,042,268.99	2,461,734.22
（1）权益法下可转损益的其他综合收益	-41,044,720.06	2,502,976.61
（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	2,451.07	-41,242.39
（9）其他		
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-68,981.74	-276,667.78
七、综合收益总额	59,705,654.59	171,002,812.04
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	42,755,473.66	96,334,375.67
（二）归属于少数股东的综合收益总额	16,950,180.93	74,668,436.37
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：骆玲 主管会计工作负责人：王彦王彦 会计机构负责人：关剑梅关剑梅

母公司利润表

2025 年 1—6 月

单位：元元 币种：人民币人民币

项目	2025 年半年度	2024 年半年度
一、营业收入	2,213,831.55	6,033,280.94
减：营业成本	-	-
税金及附加	127,040.78	759,795.70
销售费用	-	-
管理费用	10,623,660.83	10,526,299.89
研发费用	-	-
财务费用	60,003,187.17	44,957,394.62
其中：利息费用	71,534,080.09	68,395,576.70
利息收入	11,540,972.22	23,468,767.05

加：其他收益	9,833.12	7,532.92
投资收益（损失以“－”号填列）	138,301,855.70	115,767,478.27
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	45,259,909.69	29,412,740.48
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）	-	-
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	69,771,631.59	65,564,801.92
加：营业外收入	330.50	-
减：营业外支出	30,348.74	-
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	69,741,613.35	65,564,801.92
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	69,741,613.35	65,564,801.92
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	69,741,613.35	65,564,801.92
（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	-7,218,886.19	-
（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	-7,218,886.19	-
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-7,218,886.19	-
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	62,522,727.16	65,564,801.92
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：骆玲 主管会计工作负责人：王彦王彦 会计机构负责人：关剑梅关剑梅

合并现金流量表

2025 年 1—6 月

单位：元元 币种：人民币人民币

项目	2025年半年度	2024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	979,028,783.78	1,034,316,267.82
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	1,438,014.58	7,622,434.24
收到其他与经营活动有关的现金	1,283,080,488.06	1,206,066,084.79
经营活动现金流入小计	2,263,547,286.42	2,248,004,786.85
购买商品、接受劳务支付的现金	854,746,989.23	574,447,092.08
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	258,479,064.22	258,955,786.79
支付的各项税费	111,270,837.68	95,230,300.39
支付其他与经营活动有关的现金	1,480,178,626.11	1,263,206,228.83
经营活动现金流出小计	2,704,675,517.24	2,191,839,408.09
经营活动产生的现金流量净额	-441,128,230.82	56,165,378.76
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	28,019,451.27	79,862,948.07
取得投资收益收到的现金	67,263,015.47	60,218,793.01
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	600,152.70	16,799,819.94
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	2,474,967,640.31	2,925,546,186.66
投资活动现金流入小计	2,570,850,259.75	3,082,427,747.68
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	287,119,404.73	527,720,677.48
投资支付的现金	49,400,000.00	173,400,000.00
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	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	2,501,122,703.33	2,164,770,739.92
投资活动现金流出小计	2,837,642,108.06	2,865,891,417.40
投资活动产生的现金流量净额	-266,791,848.31	216,536,330.28
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	104,950,000.00	40,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	7,950,000.00	40,000,000.00
取得借款收到的现金	647,329,293.68	1,510,031,500.00
收到其他与筹资活动有关的现金	113,151,539.19	17,669,638.98
筹资活动现金流入小计	865,430,832.87	1,567,701,138.98
偿还债务支付的现金	74,844,900.09	969,986,900.09
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	166,943,095.79	189,235,253.02
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	72,185,181.31	85,076,323.11
支付其他与筹资活动有关的现金	125,027,348.37	55,344,811.67
筹资活动现金流出小计	366,815,344.25	1,214,566,964.78
筹资活动产生的现金流量净额	498,615,488.62	353,134,174.20
四、汇率变动对现金及现金等价物	169.64	427,930.60

的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	-209,304,420.87	626,263,813.84
加：期初现金及现金等价物余额	1,376,066,943.60	1,526,459,148.81
六、期末现金及现金等价物余额	1,166,762,522.73	2,152,722,962.65

公司负责人：骆玲 主管会计工作负责人：王彦王彦 会计机构负责人：关剑梅关剑梅

母公司现金流量表

2025 年 1—6 月

单位：元元 币种：人民币人民币

项目	2025年半年度	2024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	2,348,379.34	6,430,416.70
收到的税费返还	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	180,925.56	50,292,242.41
经营活动现金流入小计	2,529,304.90	56,722,659.11
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	7,777,055.33	6,802,629.43
支付的各项税费	530,680.27	1,090,189.72
支付其他与经营活动有关的现金	1,408,170.51	46,982,227.31
经营活动现金流出小计	9,715,906.11	54,875,046.46
经营活动产生的现金流量净额	-7,186,601.21	1,847,612.65
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	10,220,730.32	4,901,960.00
取得投资收益收到的现金	99,780,964.57	83,243,842.02
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,412.00	-
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	524,699,563.32	787,889,496.66
投资活动现金流入小计	634,703,670.21	876,035,298.68
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	172,482.80	202,659.42
投资支付的现金	55,500,000.00	424,115,615.42
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	736,100,000.00	233,750,000.00
投资活动现金流出小计	791,772,482.80	658,068,274.84
投资活动产生的现金流量净额	-157,068,812.59	217,967,023.84
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	97,000,000.00	-
取得借款收到的现金	350,000,000.00	1,397,900,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	85,000,000.00	400,000,000.00

筹资活动现金流入小计	532,000,000.00	1,797,900,000.00
偿还债务支付的现金	50,500,000.00	932,440,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	72,391,105.22	79,467,691.09
支付其他与筹资活动有关的现金	85,947,321.10	401,205,681.40
筹资活动现金流出小计	208,838,426.32	1,413,113,372.49
筹资活动产生的现金流量净额	323,161,573.68	384,786,627.51
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	158,906,159.88	604,601,264.00
加：期初现金及现金等价物余额	299,586,682.86	589,153,161.92
六、期末现金及现金等价物余额	458,492,842.74	1,193,754,425.92

公司负责人：骆玲 主管会计工作负责人：王彦王彦 会计机构负责人：关剑梅关剑梅

