

**广州智都投资控股集团有限公司公司债券半年度报告  
(2025 年)**

**2025 年 8 月**

## 重要提示

本公司董事、高级管理人员或履行同等职责的人员已对本报告签署书面确认意见。

本公司监事会（或履行同等职责机构，下同）已对本报告提出书面审核意见，监事（或履行同等职责人员，下同）已签署书面确认意见。

本公司报告中的财务信息已经审计委员会审核，由审计委员会全体成员过半数同意。

公司承诺将及时、公平地履行信息披露义务，公司及其全体董事、监事（或履行同等职责人员）、高级管理人员或履行同等职责的人员保证本报告信息披露的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

本公司 2025 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
释义 .....	5
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、监事、高级管理人员及变更情况 .....	8
五、 公司独立性情况 .....	9
六、 公司合规性情况 .....	12
七、 公司业务及经营情况 .....	12
第二节 公司信用类债券基本情况 .....	18
一、 公司债券基本信息 .....	18
二、 公司债券募集资金使用和整改情况 .....	22
三、 报告期内公司信用类债券评级调整情况 .....	28
四、 增信措施情况 .....	28
第三节 重大事项 .....	29
一、 审计情况 .....	29
二、 会计政策、会计估计变更和重大会计差错更正情况 .....	29
三、 合并报表范围变化情况 .....	29
四、 资产情况 .....	29
五、 非经营性往来占款和资金拆借情况 .....	30
六、 负债情况 .....	31
七、 重要子公司或参股公司情况 .....	33
八、 报告期内亏损情况 .....	35
九、 对外担保情况 .....	35
十、 重大未决诉讼情况 .....	35
十一、 信息披露事务管理制度变更情况 .....	36
第四节 向普通投资者披露的信息 .....	37
第五节 专项品种债券应当披露的其他事项 .....	38
一、 发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人 .....	38
第六节 财务报告 .....	39
一、 财务报表 .....	39
第七节 发行人认为应当披露的其他事项 .....	58
第八节 备查文件 .....	59
附件一、 其他附件 .....	61

## 释义

释义项	指	释义内容
发行人/本公司/公司/集团/广州智都集团	指	广州智都投资控股集团有限公司
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》
管理办法	指	《公司债券发行与交易管理办法》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
北交所	指	北京证券交易所
深交所	指	深圳证券交易所
登记公司/登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司北京分公司、中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司和中央国债登记结算有限责任公司
董事会	指	广州智都投资控股集团有限公司董事会
报告期	指	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
报告期末	指	2025 年 6 月末
交易日	指	北京证券交易所、深圳证券交易所的正常交易日
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元
控股股东/实际控制人/花都区国资局	指	广州市花都区国有资产监督管理局
粤进电力	指	广东粤进电力发展有限公司
普路通公司	指	广东省普路通供应链管理股份有限公司

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	广州智都投资控股集团有限公司
中文简称	广州智都集团
外文名称（如有）	Guangzhou Zhidu Investment Holding Group Co.,Ltd.
外文名称缩写（如有）	-
法定代表人	金雷
注册资本（万元）	130,006.1045
实缴资本（万元）	130,006.1045
注册地址	广东省广州市花都区新华街迎宾大道 163 号高晟广场 2 檐 16 楼
办公地址	广州市花都区新华街迎宾大道 163 号高晟广场 2 檐 16 楼
邮政编码	510800
电子信箱	zdzjb@gzzdkg.com

### 二、信息披露事务负责人基本信息

姓名	金雷
在公司所任职务类型	<input checked="" type="checkbox"/> 董事 <input type="checkbox"/> 高级管理人员
信息披露事务负责人具体职位	董事长
联系地址	广州市花都区新华街迎宾大道 163 号高晟广场 2 檐 16 楼
电话	020-36893309
传真	020-36893309
电子信箱	zdzjb@gzzdkg.com

### 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

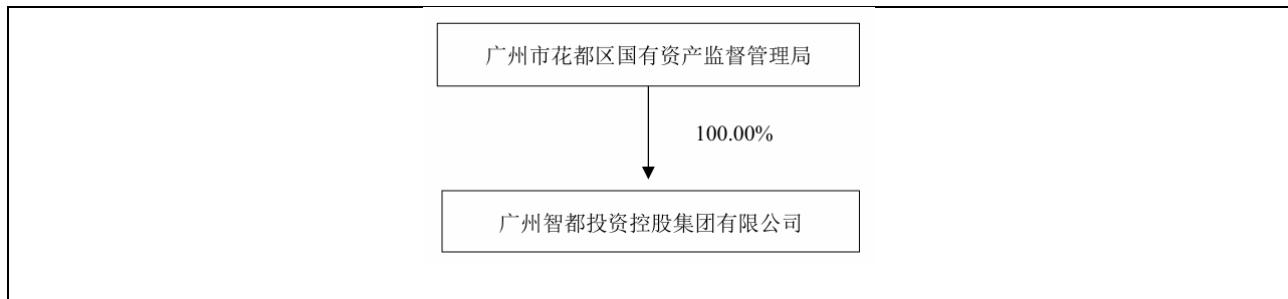
名称	广州市花都区国有资产监督管理局
主要业务	-
资信情况	良好
对发行人持股比例（%）	100%
相应股权（股份）受限情况	无
所持有的除发行人股权（股份）外的其他主要资产及其受限情况	-

##### 2.实际控制人基本信息

币种：人民币

名称	广州市花都区国有资产监督管理局
主要业务	-
资信情况	良好
对发行人持股比例（%）	100%
相应股权（股份）受限情况	无
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	-

发行人与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的结构图



## （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、监事、高级管理人员及变更情况

截至报告批准报出日董事、监事、高级管理人员情况

人员姓名	职务	职务类型
金雷	董事长	董事
郭晓鹏	董事、总经理	董事、高级管理人员
丁凌凌	董事	董事
曾诗瑜	董事	董事
唐小淋	董事	董事
张鑫易	职工董事	董事
张国梁	副总经理	高级管理人员
宋海纲	副总经理	高级管理人员
沈靖弘	副总经理	高级管理人员

报告期内，本公司董事、监事、高级管理人员发生的变更情况：

变更人员名称	变更人员类型	变更人员职务	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

郭晓鹏	董事	董事	就任	2025年6月30日	是	2025年7月2日
丁凌凌	董事	董事	就任	2025年6月30日	是	2025年7月2日
曾诗瑜	董事	董事	就任	2025年6月30日	是	2025年7月2日
唐小淋	董事	董事	就任	2025年6月30日	是	2025年7月2日
张鑫易	董事	职工董事	就任	2025年6月30日	是	2025年7月2日
葛建国	董事	董事	离任	2025年6月30日	是	2025年7月2日
刘国炼	董事	董事	离任	2025年6月30日	是	2025年7月2日
侯桂庭	监事	监事	离任	2025年6月30日	是	2025年7月2日
季丹	监事	监事	离任	2025年6月30日	是	2025年7月2日
骆玉媚	监事	监事	离任	2025年6月30日	是	2025年7月2日
刘沁	监事	监事	离任	2025年6月30日	是	2025年7月2日

报告期内董事、监事、高级管理人员的离任（含变更）人数：6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 54.55%。

## 五、公司独立性情况

### （一）独立性

发行人具有独立的企业法人资格，其合法权益和经营活动受国家法律保护。发行人的独立性表现在以下五个方面：

#### 1、资产独立

发行人及下属企业合法拥有生产经营的资产，具备完全独立生产的能力，不存在与股东共享生产经营资产的情况。发行人不存在资产、资金被股东违规占用而损害公司利益的情况。

#### 2、人员独立

发行人建立了完善的劳动、人事、工资及社保等人事管理制度和人事管理部门，并独立履行人事管理职责。发行人的董事长、董事、总经理和财务负责人等高级管理人员均按照《公司法》《公司章程》等有关规定通过合法程序产生。发行人的总经理、副总经理和财务负责人等高级管理人员均专长在公司工作并领取薪酬。

#### 3、机构独立

发行人根据中国法律法规及相关规定设立董事会、经营管理层等决策、监督及经营管理机构，明确了职权范围，建立了规范的法人治理结构。发行人已建立起了适合自身业务特点的组织结构，组织机构

健全，运作正常有序，能独立行使经营管理职权，不存在与政府部门合署办公情况。

#### 4、财务独立

发行人设立了独立的财务管理部，配备了专职的财务人员，建立了独立的会计核算体系，制定了独立的财务管理和内部控制制度。发行人根据经营需要独立作出财务决策，未将以公司名义取得的银行授信额度转借给控股股东，不存在控股股东干预公司资金使用的情况。发行人不存在与控股股东和实际控制人共用银行账户的情况，控股股东未干预发行人的会计活动，发行人独立在银行开户，独立运作、独立核算、独立纳税。

#### 5、业务独立

发行人具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，能够独立自主地进行生产和经营活动，在业务范围内与股东之间不存在持续性的构成对股东重大依赖的关联交易；发行人根据国家产业政策及其经济发展战略，审批全资和控股子公司的发展战略、经营方针和投融资计划，确保公司发展战略的实施。

##### （二）关联交易的决策权限、决策程序、定价机制

发行人在《关联交易制度》中，对关联交易的决策权限、决策程序、定价机制作了具体规定和安排，采取了必要措施保护股东的利益。

##### 1、决策权限

- 1) 集团公司拟与关联方达成的关联交易总额占集团公司最近年度经审计净资产值 5%以下的关联交易，由集团公司领导班子会决定。
- 2) 集团公司拟与关联方达成的关联交易总额占集团公司最近年度经审计净资产值 5%及以上的，由集团董事会做出决议。

##### 2、决策程序

- 1) 由集团公司领导班子会决定的关联交易，应当由集团公司相关职能部门将关联交易情况以书面形式报告集团公司领导班子会。
- 2) 由集团公司董事会审议批准的关联交易，经董事会表决通过后方可实施。集团公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。集团公司董事会议由五分之三及以上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五分之三及以上通过。

##### 3、定价机制

- 1) 有国家定价（指政府物价部门定价或应执行国家规定的计价方式）的，依国家定价；
- 2) 若没有国家定价，则参照市场价格定价；
- 3) 若没有市场价格，则适用成本加成法（指在交易的商品或劳务的成本基础上加合理利润）定价；
- 4) 若没有国家定价、市场价格，也不适合以成本加成法定价的，采用协议定价方式。

##### （三）信息披露安排

#### 1、未公开信息的传递、审核、披露流程

根据《广州智都投资控股集团有限公司信息披露事务管理制度》，未公开信息的知情人员对其知悉的

尚未公开的信息负有保密义务不得擅自以任何形式对外泄露公司有关信息。

在有关信息正式披露之前，应将知悉该信息的人员控制在最小范围并严格保密。公司及其董事、高级管理人员等不得泄露内部信息，不得进行内幕交易。

公司拟披露的信息属于国家机密、商业秘密或者交易商协会、证监会及交易所等有关监管机构认可的其他情况，披露或履行相关义务可能导致其违反国家有关保密法律行政法规制度或损害公司利益的，公司可以向交易商协会、证监会及交易所等有关监管机构申请豁免披露或履行相关义务。

## 2、信息披露事务负责人在信息披露中的具体职责及其履职保障

根据《广州智都投资控股集团有限公司信息披露事务管理制度》，公司设立信息披露工作小组（以下简称“工作小组”）负责公司信息披露具体事务。工作小组由董事会直接领导和管理，为公司信息披露的常设机构，统筹协调各部门信息披露事务。工作小组组长为信息披露事务负责人，由公司董事或高级管理人员担任；工作小组成员由综合办公室、财务部、战略发展部、法务审计部等相关部门人员组成。工作小组组长及成员由董事会任命。

公司信息披露工作小组有以下相关职责：

- (1) 负责公司信息披露事务管理，组织相关部门准备交易商协会、证监会及交易所等有关监管机构要求的信息披露文件，保证公司信息披露程序符合交易商协会、证监会及交易所等有关监管机构的相关规则和要求；
- (2) 负责组织相关部门对交易商协会、证监会及交易所等有关监管机构提出的披露信息审核意见或要求进行回复；
- (3) 负责组织信息披露文件的编制、报送和对外披露工作；
- (4) 负责公司信息披露文件和资料的管理，妥善记录和保管董事、高级管理人员履职情况；
- (5) 协助公司董事、高级管理人员了解法律、法规、《公司章程》和监管部门自律规则对上述人员责任的有关规定；
- (6) 负责公司重大信息的保密工作，在内幕信息泄露时，应及时报送公司董事会采取补救措施加以解释和澄清，同时按法定程序报告监管部门并在其认可的网站上公告；
- (7) 公司董事会要求履行的其他职责。

## 3、董事和董事会、高级管理人员等的报告、审议和披露的职责

公司及其董事、高级管理人员应当忠实、勤勉地履行信息披露职责，保证信息披露内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。公司债存续期内，公司的董事、高级管理人员应当对债券发行文件、半年度报告及年度报告签署书面确认意见。

公司债存续期内，董事和高级管理人员无法保证债券发行文件、半年度报告及年度报告内容的真实性、准确性、完整性或者有异议的，应当在书面确认意见中发表意见并陈述理由，公司应当披露。

## 4、对外发布信息的申请、审核、发布流程

- (1) 公司定期报告的编制及跟踪后续的审计、披露：
- 1) 财务部负责编制定期报告草案或议案。

2) 季度财务报表由财务部报集团领导审核后报至工作小组,由工作小组组长进行披露信息内容审核并经董事长同意后予以披露;年度报告及半年度报告由财务部报集团董事会审议,审议通过后报至工作小组,工作小组组长进行披露信息内容审核并经董事长同意后予以披露。

## 5、涉及子公司的信息披露事务管理和报告制度

公司向各全资、控股企业委派或推荐的董事和高级管理人员应确保本制度在各全资、控股企业得到认真贯彻执行。

公司的全资、控股企业发生本制度所列应披露的重大事项,视同本公司发生的重大事项,须履行信息披露义务,该企业应将有关信息和资料及时报信息披露工作小组。

公司各下属企业对本制度或信息披露的有关规定不明的,可向工作小组咨询。

公司各下属企业未按本制度的要求进行内部报告,造成公司信息披露出现不及时、重大遗漏或有虚假成分、误导的情况,以及相关人员提前泄露信息披露内容,使公司或董事受到处罚造成名誉损害或资产损失的,相关责任人应承担相应责任。

## 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、合并报表业务范围

公司经营范围:供应链管理服务;以自有资金从事投资活动;企业管理;非居住房地产租赁;住房租赁;土地使用权租赁;市政设施管理;园林绿化工程施工;对外承包工程;国内贸易代理;建筑装饰材料销售;煤炭及制品销售;金属制品销售;建筑用金属配件销售;金属结构销售;新型金属功能材料销售;高性能有色金属及合金材料销售;石棉水泥制品销售;石油制品销售(不含危险化学品);五金产品批发;高品质特种钢铁材料销售;建筑用钢筋产品销售;建筑防水卷材产品销售;建筑材料销售;轻质建筑材料销售;建筑砌块销售;建筑陶瓷制品销售;建筑工程用机械销售;电线、电缆经营;涂料销售(不含危险化学品);成品油批发(不含危险化学品);化工产品销售(不含许可类化工产品);润滑油销售;电子产品销售;汽车零配件零售;金属材料销售;医护人员防护用品生产(I类医疗器械);医用包装材料制造;计算机软硬件及外围设备制造;网络设备制造;集成电路制造;移动终端设备制造;仪器仪表制造;房屋建筑和市政基础设施项目工程总承包;医护人员防护用品生产(II类医疗器械);药品生产。

#### 2、主营业务情况

报告期内,公司业务类型涵盖产城融合开发业务、工程服务业务、普路通业务和其他业务。

### 3、经营模式

#### (1) 产城融合及建设相关业务

公司长期承担广州市花都区产城融合开发工作，致力于高效利用资金、资产、资源，加快花都区内产业功能和城市功能的融合。一方面，公司通过利用花都区内优质的土地资产，合理规划建设运营产业园区、住宅商业片区，推动花都区产城一体化发展；另一方面，公司积极招商引资，利用自身资金优势提供金融配套服务支持，促进产业集聚与城市功能衔接。此外，公司利用自身资金优势和信用优势，开展钢筋、钢坯等商品贸易业务，为花都临空经济区相关的产业园、区内房地产等项目提供建筑原料，深度参与产城融合项目。

#### (2) 工程服务业务

公司工程服务主要由粤进电力及其子公司运营，主要为广东省内各地区供电局提供工程施工服务，包括变电站、变电站间隔工程、变电站改造工程、电缆铺设、线路工程、通讯设备工程等。公司作为承包人承担相应工程的建设施工工作，通过与发包人签署施工合同，约定工程概况、承包范围、建设目标、服务价格及各方的权利与义务。公司作为工程承包人与发包人签订总包合同后，和分包人就分包工程施工事项协商并达成一致，签订分包合同。公司与分包人在分包合同约定工程对象、劳务内容、工作期限、劳动报酬、合同双方的权利与义务等。业务所服务区域为广东省内各地市级。业务的关键技术工艺为传统电力线路与变电站建筑工艺。

#### (3) 普路通业务

公司 2024 年收购上市公司广东省普路通供应链管理股份有限公司的股份并纳入公司合并范围，自此公司新增普路通业务板块。普路通业务板块涵盖交易类业务、服务类业务和新能源业务。

### 4、业务发展目标

公司致力打造花都区集股权投资、资本运营、产业孵化、资产整合、文化产业（新华书店）、新兴产业发展及商贸服务于一体的综合资产运营平台，努力打造成为具备绿色创新发展和可持续发展能力的区属国有企业。

公司以金融服务+城市建设+城市服务+乡村振兴“四轮”驱动，跑出高质量发展加速度。综合运用产业基金、商业保理、融资担保等金融工具，为花都区企业发展提供金融支持；打响花都区国企上市公司并购第一枪，立足战略规划收购 1-2 家上市公司；持续扩张城市建设版图，积极拓展建筑固废循环利用业务，延伸产业链条；全力打造城市服务板块，与万物云城开展战略合作，开启花都区全域服务治理试点；支持绿美花都建设，设立乡村振兴基金，孵化花都区超大型蓝莓种植基地。

### 5、行业状况

#### (1) 产城融合开发行业

产城融合开发是指产业与城市融合发展，以城市为基础，承载产业空间和发展产业经济，以产业为保障，驱动城市更新和完善服务配套，进一步提升土地价值，以达到产业、城市、人之间有活力、持续向上发展的模式。产城融合开发包括产业园区建设和片区城市建设等内容。随着我国城市经济的快速发展，城市人口将进一步聚集，根据中国社科院人口与劳动经济研究所及社会科学文献出版社共同发

布的《人口与劳动绿皮书：中国人口与劳动问题报告 No.22》预计，中国将在“十四五”期间出现城镇化由高速推进向逐步放缓的“拐点”，2035 年后进入相对稳定发展阶段，中国城镇化率峰值大概率出现在 75%至 80%。城市化进程必然导致城市基础设施需求迅速增长，在国家财政资金大力支持以及民间资本积极参与的背景下，我国产城融合开发行业未来将快速发展，前景良好。

### （2）物业经营行业

在房地产开发投资规模不断发展的同时，我国住房租赁市场不断发展。需求端，由于城镇化进程的发展，衍生大量流动人口，租赁房需求逐年增加；高房价及限购限贷的情况使部分需求从购房市场外溢到租赁房市场；晚婚导致置业年龄延迟，延长个体租赁消费周期，间接增加租赁需求。供给端，租赁房源供给不足，且租赁市场痛点较多，规范的租赁市场和长租公寓亟待发展；资金端，融资渠道拓宽，多支公寓 ABS 成功发行；与发达国家对比，我国租赁市场成交总量有待大幅提高。综合来讲，物业经营市场发展可期。

### （3）商品贸易行业

公司商品贸易产品主要为钢材、电解铜及铝锭等，属于有色金属。有色金属行业属于国家大力扶持的战略性行业之一，此行业不仅关系到国家经济建设，而且在提高战略产品技术，升级现代产品和提高居民生活质量上扮演着重要角色。有色金属属于不可再生的稀有资源，作为重要的生产和生活资料，其需求变化主要取决于国民经济的发展速度，尤其是作为国民经济支柱的工业的发展速度。有色金属工业是资源密集型产业，产业发展受矿产资源、能源供应条件及环境承载能力的限制。目前我国有色金属工业已成为具有一定规模和竞争力的、有发展优势的产业，在工业经济发展中发挥着重要作用，占据着工业经济较大市场份额。

## 6、行业地位

公司是由广州市花都区国有资产监督管理局根据广州市花都区人民政府授权出资成立的区一级企业。公司注册资本 13 亿元，秉承“创新、协调、绿色、开放、共享”的新发展理念，围绕区委区政府的决策部署，在花都区国资局的正确领导下，不断盘活存量资产、优化增量资产，多举措提升国有资本运营质量与效益，多渠道提高国有资本的影响力和带动力，多角度发挥国企对花都区经济社会发展的助推作用，力争通过几年的发展壮大，成为花都区具有一定影响力的国有资本运营公司。

## 7、面临的主要竞争状况

公司主营业务区域范围为广州市花都区。公司具有如下竞争优势：

### （1）区位优势

花都区，广东省广州市市辖区，全区总面积 970.04 平方千米。地处广东省中部，珠江三角洲北部，广东广州市北部，东接从化区，南接白云区，西连佛山市三水区、南海区，北邻清远市清城区，有广州市“北大门”、“后花园”以及“中国皮具之都”等美称。花都区水、陆、空交通方便，京广铁路、武广客运专线纵贯全境，京港澳高速、广清高速、机场高速、大广高速、广州西二环、肇花高速和花莞高速等共同构成花都境内南北和东西走向高速公路网。东部流溪河、西部的巴江河南汇珠江，船只直航港澳。位于花都区和白云区交界处的广州白云国际机场是国内三大空中交通枢纽之一。多年以

来，花都区构建了汽车制造业集群、航空制造业集群、视听设备业集群、轨道交通产业集群、时尚产业集群、都市农业集群等六大战略性支柱产业集群，是广州市重要的国际消费、国际旅游、航空物流枢纽。花都区地理、经济、财政、政策、人文等优势突出，具有较强的产业集聚效应，综合看来，花都区的经济和社会综合发展水平较为良好，具备很强的综合竞争力。

#### （2）经验优势

公司作为花都区重要的国有资本运营公司，长期承担着花都区股权投资、资本运营、产业孵化、资产整合、文化产业（新华书店）、新兴产业发展及商贸服务等工作。近年来，公司在不断的参与项目投资、建设与运营的过程中积累了丰富的经验，形成了一套行之有效的管理流程与制度，为公司的持续发展提供了重要保证。

在产业园区开发及运营方面，公司积极推动花美路高新产业园项目、花都湖数字经济与创新产业园项目等多个产业园建设。在产城融合发展方面，公司全力打造城市服务板块，与万物云城开展战略合作，开启花都区全域服务治理试点；支持绿美花都建设，设立乡村振兴基金，孵化花都区超大型蓝莓种植基地；在资产运营管理方面，公司综合运用产业基金、商业保理、融资担保等金融工具，为花都区企业发展提供金融支持。

#### （3）管理优势

公司治理层及管理层有着丰富的经营管理经验，具有良好的企业治理结构、规范的内部管理制度、科学的决策程序，不断完善用人机制，并建成了一支熟悉市场、具有现代管理理念和能力的、符合公司总体发展战略所需要的人才队伍；同时企业管理、金融证券、投资管理、项目评估、财务管理、信息咨询、计算机软硬件、法律事务、工程管理等各种专业人才配置比较合理，建立了一支高能力、高学历、高潜力和高素质的员工队伍。高水平的管理人才、丰富的管理经验和先进的管理理念将对公司未来的业务发展产生积极影响。

#### （4）资源优势

公司作为花都区属国有独资企业，经营投资范围深入渗透到了花都区重要民生领域，在资产注入、项目获取方面得到了花都区人民政府的大力支持。通过近年来的摸索，公司对当地市场环境、政策环境、城市发展等具有较为深入的理解，在资源获取和产品规划方面优势显著。随着粤港澳大湾区建设的持续深入、城市更新进入快速发展阶段，公司发展将迎来巨大的发展机遇。

#### （5）战略布局优势

公司目前已初步建立了各平台的专业团队，形成全产业链的布局，为公司从单一业态开发向综合性开发提供基础。同时，通过拓展团队的不断努力，公司在本地已形成一定的项目储备。未来，随着公司各项业务的稳步推进，公司资产实力和盈利能力将不断提升。

## (二) 公司业务经营情况

### 1. 各业务板块收入与成本情况

单位: 万元 币种: 人民币

业务板块	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(%)
产城融合开发板块	133,472.38	344.55%	54.83%	127,758.43	590.24%	59.33%	4.28%	-88.84%	20.33%
普路通业务	38,800.39	100.00%	15.94%	21,188.13	100.00%	9.84%	45.39%	100.00%	62.67%
工程服务	56,536.55	42.60%	23.23%	53,828.53	40.36%	25.00%	4.79%	46.48%	9.64%
其他业务板块	14,612.98	172.44%	6.00%	12,546.00	221.20%	5.83%	14.14%	-47.96%	7.36%
合计	243,422.30	224.41%	100%	215,321.09	254.35%	100%	11.54%	-39.29%	100%

#### 主要产品或服务经营情况说明:

- 1、2025 年 1-6 月, 产城融合开发板块实现收入 133,472.38 万元, 收入占比为 54.83%; 普路通业务收入 38,800.39 万元, 收入占比为 15.94%; 工程服务业务收入 56,536.55 万元, 收入占比为 23.23%。
- 2、2025 年 1-6 月, 产城融合开发板块营业成本 127,758.43 万元, 成本占比为 59.33%; 普路通业务营业成本为 21,188.13 万元, 成本占比为 9.84%; 工程服务成本为 53,828.53 万元, 占比为 25.00%。
- 3、2025 年 1-6 月, 产城融合开发板块毛利润占比为 20.33%, 普路通业务毛利润占比为 62.67%, 工程服务业务毛利润占比为 9.64%。

#### 业务收入、成本等指标同比变动达 30%以上的情况说明:

- 2025 年 1-6 月, 发行人产城融合开发板块收入为 133,472.38 万元, 成本为 127,758.43 万元, 毛利率为 4.28%, 同比变动比例分别为 344.55%、590.24%及-88.84%, 主要系 2025 年 1-6 月产城融合开发板块下的各条线业务规模增长且毛利率较低的细分业务规模占比有所提升所致。
- 2025 年 1-6 月, 发行人普路通业务板块收入为 38,800.39 万元, 成本为 21,188.13 万元, 毛利率为 45.39%, 该业务板块为发行人 2024 年四季度将普路通公司纳入合并范围而新增的业务板块。
- 2025 年 1-6 月, 发行人工程服务板块收入为 56,536.55 万元, 成本为 53,828.53 万元, 毛利率为 4.79%,

同比变动比例分别为 42.60%、40.36% 及 46.48%，主要系 2025 年 1-6 月发行人下属子公司合磊公司工程施工业务规模增加且当期结算项目的毛利率较高所致。

2025 年 1-6 月，发行人其他业务板块收入为 14,612.98 万元，成本为 12,546.00 万元，毛利率为 14.14%，同比变动比例分别为 172.44%、221.20% 及 -47.96%，主要系该业务板块为蓝莓种植，2024 年上半年部分蓝莓基地尚未产果，2025 年上半年基地产果基本全覆盖，导致收入及成本同步大幅增长，且蓝莓种植业务前期投入较大导致毛利率有所下降。

## 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	24 智都 04
债券代码	134051.SZ
债券名称	广州智都投资控股集团有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行低碳转型挂钩公司债券（第一期）（品种二）
发行日	2024 年 10 月 16 日
起息日	2024 年 10 月 18 日
最近回售日	2029 年 10 月 18 日
到期日	2031 年 10 月 18 日
债券余额（亿元）	7
票面利率（%）	2.65%
还本付息方式	按年付息,到期一次还本
最新主体评级	AA+
最新债项评级	AA+
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、东兴证券股份有限公司
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	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 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	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 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	是否触发: <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 无此选择权条款
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发: <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 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	是否触发: <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 无其他特殊条款
适用的交易机制	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	是否存在: <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否

债券简称	24 智都 02、24 广州智都债 02
债券代码	821006.BJ、2480080.IB
债券名称	广州智都投资控股集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行企业债券（第二期）
发行日	2024 年 7 月 29 日
起息日	2024 年 8 月 1 日
最近回售日	2029 年 8 月 1 日
到期日	2031 年 8 月 1 日
债券余额（亿元）	5.20
票面利率（%）	2.25%
还本付息方式	本期债券分期偿还本金。如投资者未行使回售选择权，发行人将在本期债券存续期间的 2027 至 2031 年间每年的 8 月 1 日，分别按照 20%、20%、20%、20%、20% 的比例对本期债券进行分期偿还本金。如投资者行使回售选择权，则其回售部分的债券本金在 2029 年 8 月 1 日一次性偿还。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。
最新主体评级	AA+
最新债项评级	AA+
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	北京证券交易所、银行间债券市场
主承销商	天风证券股份有限公司

受托管理人/债权代理人	天风证券股份有限公司
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	是否触发: <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 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	是否触发: <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 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	是否触发: <input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无此选择权条款
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发: <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 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	是否触发: <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 无其他特殊条款
适用的交易机制	匹配成交、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	是否存在: <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否

债券简称	24 智都 01、24 广州智都债 01
债券代码	821003.BJ、2480014.IB
债券名称	广州智都投资控股集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行企业债券（第一期）
发行日	2024 年 1 月 9 日
起息日	2024 年 1 月 10 日
最近回售日	2029 年 1 月 10 日
到期日	2031 年 1 月 10 日
债券余额（亿元）	4.80
票面利率（%）	3.30%
还本付息方式	本期债券分期偿还本金。如投资者未行使回售选择权，发行人将在本期债券存续期间的 2027 至 2031 年间每年的 1 月 10 日，按照 20%、20%、20%、20%、20% 的比例对本期债券进行分期偿还本金。如投资者行使回售选择权，则其回售部分的债券本金在 2029 年 1 月 10 日一次性偿还。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。
最新主体评级	AA+
最新债项评级	AA+

最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	北京证券交易所、银行间债券市场
主承销商	天风证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	天风证券股份有限公司
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	是否触发: <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 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	是否触发: <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 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	是否触发: <input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无此选择权条款
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发: <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 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	是否触发: <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 无其他特殊条款
适用的交易机制	匹配成交、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	是否存在: <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否

债券简称	23 智都 01
债券代码	133655.SZ
债券名称	广州智都投资控股集团有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）
发行日	2023 年 9 月 8 日
起息日	2023 年 9 月 12 日
最近回售日	2026 年 9 月 12 日
到期日	2028 年 9 月 12 日
债券余额（亿元）	10
票面利率（%）	3.40%
还本付息方式	按年付息，到期一次还本

最新主体评级	AA+
最新债项评级	AA+
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	万联证券股份有限公司、东兴证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	万联证券股份有限公司
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	是否触发: <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 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	是否触发: <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 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	是否触发: <input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无此选择权条款
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发: <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 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	是否触发: <input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无其他特殊条款
适用的交易机制	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	是否存在: <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否

## 二、公司债券募集资金使用和整改情况

币种: 人民币

债券简称	24 智都 04
债券代码	134051.SZ
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	本期公司债券募集资金扣除发行费用后, 拟将不超过 7.00 亿元用于偿还有息债务。
截止报告期末实际已使用金额 (亿元)	7

募集资金实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于偿债有息负债（不含公司债券）
用于偿债有息负债（不含公司债券）	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	是否存在： <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 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	是否一致： <input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
募集资金使用变更情况	
是否变更募集资金用途	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户运作情况正常
是否存在募集资金违规使用情况	是否存在： <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 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	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
报告期内项目是否发生重大变化且可能影响募集资金投入和使用计划	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
报告期末项目净收益与募集说明书等披露相比下降 50%以上，或者发生其他可能影响项目运营效益的重大不利变化	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否

债券简称	24 智都 02、24 广州智都债 02
债券代码	821006.BJ、2480080.IB
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	5.20

募集资金约定用途	3.58 亿元拟用于花英路高新产业园项目，1.62 亿元用于补充营运资金。
截止报告期末实际已使用金额（亿元）	3.27
募集资金实际使用情况（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）
用于实体项目建设运营	1.65
用于补充日常营运资金（不含临时补流）	1.62
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	1.93
报告期内是否用于临时补流	是否存在： <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 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	是否一致： <input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
募集资金使用变更情况	
是否变更募集资金用途	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户运作情况正常
是否存在募集资金违规使用情况	是否存在： <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 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	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
项目进展情况	目前花英路高新产业园项目一期施工完成且整体已完成竣工备案，二期处于方案设计及施工准备阶段。
项目运营收益/项目支持效果	截至 2025 年 6 月 30 日已完成认购 5 个客户，认购面积 3.93 万平方米；签约 10 个客户，签约面积 4.04 万平方米。项目已收到预购款 5,177.2 万元。
项目抵押或质押事项办理情况（如有）	无
基金产品运作情况（如有设立或认购基金份额）	不适用
报告期内项目是否发生重大变化且可能影响募集资金投入和使用计划	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否

项目变化情况	花美路高新产业园项目在原有建设内容不变的基础上增加了新的建设内容。项目变化后，项目总投资 64,864.17 万元，用地面积 53,833.36 平方米，总建筑面积 142,028.20 平方米。
项目变化的程序履行情况	花美路高新产业园项目投资备案证已完成更新。募投项目的土地证新增“粤（2024）广州市不动产权 08053712 号”。能评和环评文件与前期要求保持一致，不涉及新增审批。花美路高新产业园项目增加建设内容事项已经公司董事会同意，已完成相关公告。
项目变化后，募集资金用途变更情况	花美路高新产业园项目投资扩大为 64,864.17 万元。本期债券募集资金继续用于花美路高新产业园项目，不涉及募集资金用途变更为其他项目的情况。
报告期末项目净收益与募集说明书等披露相比下降 50%以上，或者发生其他可能影响项目运营效益的重大不利变化	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
项目净收益变化情况	无
项目净收益变化对发行人偿债能力和投资者权益的影响、应对措施	不适用

债券简称	24 智都 01、24 广州智都债 01
债券代码	821003.BJ、2480014.IB
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	4.80
募集资金约定用途	本期债券募集资金 4.80 亿元中，3.42 亿元拟用于 5G 智控无土栽培蓝莓园基地项目、数智园林式高性能绿色建材产业园项目的建设运营，1.38 亿元用于补充营运资金。
截止报告期末实际已使用金额（亿元）	4.35
募集资金实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于补充日常营运资金（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）	1.38
用于实体项目建设运营	2.97
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	0.45
报告期内是否用于临时补流	是否存在： <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 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	是否一致： <input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否

募集资金使用变更情况	
是否变更募集资金用途	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
变更募集资金用途履行的程序, 以及该程序是否符合募集说明书约定	本期债券募集资金用途变更事项已经公司董事会审议通过, 并依规召开了债券持有人会议且经债券持有人会议通过。本期债券募集资金用途变更的程序符合相关法律法规、募集说明书以及本期债券 2025 年第一次持有人会议议案的约定。
变更募集资金用途的信息披露情况	2025 年 2 月 24 日, 公司披露了召开持有人会议的通知。2025 年 3 月 6 日, 公司披露了持有人会议变更的通知。2025 年 3 月 18 日, 公司披露了持有人会议的结果。2025 年 3 月 20 日, 公司根据持有人会议结果披露了募集资金用途变更的公告。
变更后的募集资金用途及其合法合规性 (如为专项品种, 需说明是否符合专项品种债券要求)	变更后的募集资金用途为: 1.75 亿元用于 5G 智控无土栽培蓝莓园基地项目、0.92 亿元用于数智园林式高性能绿色建材产业园项目、0.75 亿元用于花都智都新材料产业园, 1.38 亿元用于补营运资金。花都智都新材料产业园项目已取得项目相关合法合规性文件。
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户运作情况正常
是否存在募集资金违规使用情况	是否存在: <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 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	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
项目进展情况	1、5G 智控无土栽培蓝莓园基地项目: 完成已建基地验收交付, 中心冷库整体建设工程达到初步验收及运营条件, 已逐步交付运营使用。 2、数智园林式高性能绿色建材产业园项目: 搅拌楼主体结构已完成。 3、花都智都新材料产业园项目: 1、2 号楼已完成封顶, 外立面施工已完成, 外架已完成拆除。
项目运营收益/项目支持效果	1、5G 智控无土栽培蓝莓园基地项目: 2025 年 1-6 月, 销售鲜果及冻果 2,136 吨, 实现收入 9,695.57 万元。 2、数智园林式高性能绿色建材产业园项目: 2025 年 1-6 月, 项目实现收入 1,653.14 万元。 3、花都智都新材料产业园项目: 募投项目暂未建成, 无相关收益。
项目抵押或质押事项办理情况 (如有)	无

基金产品运作情况（如有设立或认购基金份额）	不适用
报告期内项目是否发生重大变化且可能影响募集资金投入和使用计划	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
项目变化情况	新增花都智都新材料产业园项目
项目变化的程序履行情况	花都智都新材料产业园项目已获取了相关合法合规性文件。本期债券募集资金用途变更事项已经公司董事会审议通过，并依规召开了债券持有人会议且经债券持有人会议通过。本期债券募集资金用途变更的程序符合相关法律法规、募集说明书以及本期债券 2025 年第一次持有人会议议案的约定。
项目变化后，募集资金用途变更情况	变更后的募集资金用途为：1.75 亿元用于 5G 智控无土栽培蓝莓园基地项目、0.92 亿元用于数智园林式高性能绿色建材产业园项目、0.75 亿元用于花都智都新材料产业园，1.38 亿元用于补营运资金。花都智都新材料产业园项目已取得项目相关合法合规性文件。
报告期末项目净收益与募集说明书等披露相比下降 50%以上，或者发生其他可能影响项目运营效益的重大不利变化	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
项目净收益变化情况	无
项目净收益变化对发行人偿债能力和投资者权益的影响、应对措施	不适用。

债券简称	23 智都 01
债券代码	133655.SZ
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在扣除发行费用后，拟将本期公司债券募集资金用于偿还有息债务。
截止报告期末实际已使用金额（亿元）	9.97
募集资金实际使用情况（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）
用于偿债有息负债（不含公司债券）	10
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	0.03

报告期内是否用于临时补流	是否存在: <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 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	是否一致: <input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
募集资金使用变更情况	
是否变更募集资金用途	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户运作情况正常
是否存在募集资金违规使用情况	是否存在: <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 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	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
报告期内项目是否发生重大变化且可能影响募集资金投入和使用计划	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
报告期末项目净收益与募集说明书等披露相比下降 50%以上, 或者发生其他可能影响项目运营效益的重大不利变化	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 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

适用 不适用

#### (二) 债券评级变更情况

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 2025 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：

项目名称	主要构成
其他应收款	应收利息、其他应收款
存货	开发成本、开发产品、库存商品、合同履约成本等
投资性房地产	房产及物业等

发行人合并报表范围期末余额变动比例超过 30%的资产项目：

单位：万元 币种：人民币

资产项目	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 (%)
其他应收款	368,035.03	14.06%	831,866.87	-55.76%

发生变动的原因：

发行人其他应收款减少主要系普路通公司代收代付货税款减少所致。

## (二) 资产受限情况

### 资产受限情况概述

单位: 万元 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	177,987.21	3,227.50	-	1.81%
投资性房地产	284,610.76	18,813.67	-	6.61%
应收账款	224,039.10	1,167.29	-	0.52%
固定资产	194,044.23	3,599.85	-	1.86%
存货	796,380.95	87,429.86	-	10.98%
合计	1,677,062.25	114,238.17	—	—

直接或者间接持有的重要子公司股权存在权利受限的情况:

单位: 万元 币种: 人民币

子公司名称	子公司报告期末资产总额	子公司报告期末资产净额	子公司报告期营业收入	发行人直接或间接持有的股权比例合计 (%)	受限股权数量占发行人持有子公司股权总数的比例 (%)	权利受限原因
广东省绿色投资运营有限公司	837,215.21	387,236.48	191,868.78	100%	59.92%	提供质押担保
合计	837,215.21	387,236.48	191,868.78	—	—	—

## 五、非经营性往来占款和资金拆借情况

报告期初, 公司未收回的非经营性往来占款或资金拆借余额为 35.58 万元人民币, 报告期内, 非经营性往来占款和资金拆借新增 600 万元人民币, 回收 35.58 万元人民币, 截至报告期末, 公司未收回的非经营性往来占款或资金拆借总额为 600 万元人民币, 占报告期末公司净资产比例为 0.10%, 未超过 10%, 其

中控股股东、实际控制人及其他关联方占款或资金拆借总额为 600.00 万元人民币。

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 955,771.61 万元人民币和 1,050,480.13 万元人民币，报告期内有息债务余额同比变动 9.91%。

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	0.00	164,709.44	90,850.00	134,053.80	389,613.24	37.09
公司信用类债券	0.00	0.00	50,000.00	370,000.00	420,000.00	39.98
非银行金融机构贷款	0.00	44,596.40	31,205.18	165,065.31	240,866.89	22.93
其他有息债务	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	0.00	209,305.84	172,055.18	669,119.11	1,050,480.13	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 170,000 万元人民币，企业债券余额 100,000 万元人民币，非金融企业债务融资工具余额 150,000 万元人民币，且共有 0 万元人民币公司信用类债券在 2025 年 9 月至 2025 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 1,159,439.85 万元人民币和 1,330,748.93 万元人民币，报告期内有息债务余额同比变动 14.78%。

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	0.00	252,168.41	118,610.83	246,990.68	617,769.92	46.42
公司信用类债券	0.00	0.00	50,000.00	370,000.00	420,000.00	31.56
非银行金融机构贷款	0.00	50,538.41	45,863.94	196,576.66	292,979.01	22.02
其他有息债务	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	0.00	302,706.82	214,474.77	813,567.34	1,330,748.93	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 170,000 万元人民币，企业债券余额 100,000 万元人民币，非金融企业债务融资工具余额 150,000 万元人民币，且共有 0 万元人民币公司信用类债券在 2025 年 9 月至 2025 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 万元人民币，且在 2025 年 9 月至 2025 年 12 月内到期的境外债券余额 0 万元人民币。

### （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

截至报告期末，公司存在余额变动比例超过 30%的负债项目情况：

单位：万元 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（%）
其他应付款	266,579.69	13.14%	734,678.64	-63.71%
应付债券	425,867.50	20.99%	272,295.64	56.40%

发生变动的原因：

其他应付款减少主要是普路通公司减少代收代付的货税款。应付债券增加主要系超短期债券及中票增加。

### (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：万元 币种：人民币

公司名称	广东省绿色投资运营有限公司	
	期末余额/本期发生额	年初余额/上年同期发生额
主营业务运营情况	企业管理、股权投资、自有资金投资等	
主营业务收入	131,530.63	2,608.64
主营业务利润	13,990.54	5,999.02
净资产	387,236.48	380,628.24
总资产	837,215.21	1,372,929.98

单位：万元 币种：人民币

公司名称	广州绿色金融街投资管理有限公司	
发行人持股比例 (%)	100.00%	
主营业务运营情况	锌精矿、钢材、钢坯等供应链业务	
	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	5,633.98	7,562.42
主营业务利润	1,049.48	342.73
净资产	24,635.49	23,848.77
总资产	202,265.30	159,264.56

单位：万元 币种：人民币

公司名称	广州智都新能源有限公司	
发行人持股比例 (%)	100.00%	
主营业务运营情况	屋面分布式光伏发电、组件销售等	
	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	4,386.88	979.39
主营业务利润	1,664.64	-91.82
净资产	10,633.52	9,342.08
总资产	99,292.25	75,810.48

单位：万元 币种：人民币

公司名称	广州智都城市管理有限公司	
发行人持股比例 (%)	100.00%	
主营业务运营情况	自有物业运营、加油站运营、农贸市场经营管理、图书经营批发等	
	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	9,316.45	1,027.68
主营业务利润	1,735.68	-633.58
净资产	104,434.55	103,961.26
总资产	164,455.55	158,169.92

单位：万元 币种：人民币

公司名称	广州合磊建筑工程有限公司	
发行人持股比例（%）	100.00%	
主营业务运营情况	工程施工、业务代建、建筑余泥消纳、建筑用砂销售等	
	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	40,468.73	14,320.76
主营业务利润	6,324.37	2,698.97
净资产	13,385.14	12,976.25
总资产	61,322.97	42,137.82

## 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 0 万元人民币，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 0 万元人民币，占报告期末净资产比例为 0%。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 万元人民币。

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

截止报告期末，公司存在重大未决诉讼情况：

截至 2025 年 6 月末，公司存在重大未决诉讼情况两笔，涉案总金额为 4,279.44 万元。

1. 原告广东省智都绿色商业保理有限公司（原广州金控花都商业保理有限公司）与被告北京航天新立科技有限公司、洛阳鹏起实业有限公司之间的合同纠纷案件，涉案金额为 1626.45 万元。案件经一审、二审判决后，绿色商业保理公司向北京市高级人民法院申请再审，请求：1. 撤销北京金融法院（2023）京 74 民终 614 号民事判决及北京市海淀区人民法院（2021）京 0108 民初 64703 号民事判决；2. 改判支持绿色商业保理公司一审全部诉讼请求，即：判决北京航天新立科技有限公司在应收账款 3034 万元及逾期付款违约金（以 3034 万元为基数，自 2019 年 11 月 1 日起至款项全部付清之日止，按照全国银行间同业拆借中心公布的一年期贷款市场报价利率标准加收 50% 计算）范围内偿还广东省智都绿色商业保理有限公司保理融资款 1626 万元、利息 114 万元、截至 2021 年 8 月 31 日的罚息 640 万元，以及自 2021 年 9 月 1 日起至实际付款日止的罚息（以 1626 万元为基数，按照年利率 18% 计算）、律师费 28 万元、差旅费 5 万元、财产保全担保费 4.83 万元；3. 本案一、二审受理费、保全费由北京航天新立科技有限公司承担。

北京市高级人民法院于 2024 年 12 月 31 日作出裁判结果：（1）撤销北京金融法院（2023）京 74 民终 614 号民事判决及北京市海淀区人民法院（2021）京 0108 民初 64703 号民事判决；（2）本案发回北京市海淀区人民法院重审。

2025 年 7 月 30 日，北京海淀区法院鹏起案重一审开庭审理，庭审中原、被告及第三人对原审证据原件进行查验并发表质证意见，合议庭询问证人后宣布休庭，预计 8 月份二次开庭。

2. 原告广东省普路通供应链管理股份有限公司与被告湖北龙腾汽车贸易有限公司之间的买卖合同纠纷案件，涉案金额为 2,652.99 万元。广东省普路通供应链管理股份有限公司于 2024 年 10 月 18 日提起诉讼，深圳市福田区人民法院于 2024 年 10 月 21 日立案。

## 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

## 第五节专项品种债券应当披露的其他事项

适用 不适用

### 一、发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人

币种：人民币

债券简称	24 智都 04
债券代码	134051.SZ
债券余额（亿元）	7
关键绩效指标表现	截至 2024 年末，广州智都新能源有限公司分布式光伏总装机容量达到 124.67MWp
低碳转型目标达成情况	发行人设定的低碳转型绩效目标为“2025 年度，广州智都新能源有限公司分布式光伏总装机容量不低于 150MWp”。截至 2024 年末，广州智都新能源有限公司分布式光伏总装机容量达到 124.67MWp，与低碳转型绩效目标相比，已达成 83.11%。
对债券条款所产生的影响	本期债券发行条款调整机制评估期为 2025 年度，故暂不涉及债券条款调整。
实现的低碳转型效益	根据《广州智都投资控股集团有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行低碳转型挂钩公司债券（第一期）存续期跟踪评估报告（2024 年度）》，在环境效益方面，广州智都新能源有限公司分布式光伏总装机容量的提高能够实现显著的能源节约及减少环境污染的效益。以截至 2024 年末广州智都新能源有限公司分布式光伏累计发电量 66,088,776.74kWh 及《中国电力行业年度发展报告 2024》中单位火电污染物排放量计算，发行人 2024 年度实现减排二氧化碳约 35,754.03 吨，节约标准煤约 10,783.41 吨，减排二氧化硫约 5.49 吨，减排氮氧化物约 8.79 吨，减排烟尘约 1,123.51 千克。
第三方评估机构	中证鹏元绿融（深圳）科技有限公司
评估意见或认证报告的主要内容（包括但不限于对于关键绩效指标以及低碳转型目标达成情况）	截至 2024 年末，广州智都新能源有限公司分布式光伏总装机容量达到 124.67MWp，预期实现 2025 年低碳转型绩效目标的可能性较高，本次评估不涉及债券财务和/或结构变化。
其他事项	无

## 第六节 财务报告

是否模拟报表	否	模拟期	-
是否已对外披露	否	已披露报告期	2024 年年度报告
是否经审计	是	已审计报告期	2024 年年度报告
审计意见类型	标准无保留意见		

### 一、财务报表

#### (一) 合并资产负债表

单位: 元 币种: 人民币

项目	2025年6月30日	2024年12月31日
<b>流动资产:</b>		
货币资金	1,779,872,065.84	1,854,170,243.59
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	642,447,002.88	538,033,762.45
衍生金融资产		
应收票据	18,151,686.20	23,232,083.94
应收账款	2,240,390,961.49	1,897,103,419.47
应收款项融资		
预付款项	557,658,834.36	385,081,413.20
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		

其他应收款	3,680,350,253.78	8,318,668,654.43
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	7,963,809,511.56	7,503,065,491.34
其中：数据资源		
合同资产	220,230,250.94	149,082,126.91
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	10,236,118.03	10,885,754.64
其他流动资产	458,780,272.40	375,744,881.39
<b>流动资产合计</b>	<b>17,571,926,957.48</b>	<b>21,055,067,831.36</b>
<b>非流动资产：</b>		
发放贷款和垫款		
债权投资	256,247,134.86	152,961,704.51
其他债权投资		
长期应收款	46,918,981.98	48,646,608.87
长期股权投资	312,192,024.55	307,332,198.83
其他权益工具投资	493,478.50	493,478.50
其他非流动金融资产	725,513,763.68	603,513,763.68
投资性房地产	2,846,107,631.81	2,453,981,225.77
固定资产	1,940,442,309.97	1,551,649,582.64
在建工程	222,361,351.36	242,037,446.91
生产性生物资产	86,376,942.44	109,154,417.06
油气资产		

使用权资产	536,487,614.04	519,949,926
无形资产	483,653,064.81	493,604,874.10
其中：数据资源		
开发支出	311,335.56	333,458.21
其中：数据资源		
商誉	506,991,984.77	506,991,984.77
长期待摊费用	22,301,838.32	20,160,744.38
递延所得税资产	190,701,484.70	160,380,070.41
其他非流动资产	426,887,184.43	394,488,505.70
<b>非流动资产合计</b>	<b>8,603,988,125.78</b>	<b>7,565,679,990.34</b>
<b>资产总计</b>	<b>26,175,915,083.26</b>	<b>28,620,747,821.70</b>
<b>流动负债：</b>		
短期借款	2,651,042,342.63	2,410,931,625.42
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		18,523,803.13
衍生金融负债		
应付票据	1,106,646,898.06	572,187,333.21
应付账款	1,300,579,417.05	1,365,199,485.08
预收款项	16,479,333.66	2,189,091.15
合同负债	1,552,979,583.89	951,639,714.54
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	28,687,079.01	32,509,979.84
应交税费	120,354,662.21	170,659,109.08
其他应付款	2,665,796,876.18	7,346,786,356.89
其中：应付利息		
应付股利		
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	598,565,412.40	1,560,978,071.05
其他流动负债	164,017,570.21	292,484,779.78
<b>流动负债合计</b>	<b>10,205,149,175.30</b>	<b>14,724,089,349.17</b>
<b>非流动负债：</b>		
保险合同准备金		
长期借款	3,557,559,010.50	3,211,709,648.76
应付债券	4,258,675,042.14	2,722,956,422.51
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	374,731,185.03	339,055,588.33
长期应付款	1,280,510,114.77	1,160,730,330.95
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	73,090,296.99	92,254,766.68
递延所得税负债	542,213,162.69	487,795,593.13

其他非流动负债		
<b>非流动负债合计</b>	<b>10,086,778,812.12</b>	<b>8,014,502,350.36</b>
<b>负债合计</b>	<b>20,291,927,987.42</b>	<b>22,738,591,699.53</b>
<b>所有者权益:</b>		
实收资本（或股本）	1,300,061,045.00	1,300,061,045.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,509,811,866.47	1,510,321,866.47
减：库存股		
其他综合收益	966,296,162.95	971,303,982.86
专项储备	3,002,048.37	4,914,228.24
盈余公积	34,587,757.71	34,587,757.71
一般风险准备		
未分配利润	742,030,108.68	752,493,010.25
归属于母公司所有者权益合计	4,555,788,989.18	4,573,681,890.53
少数股东权益	1,328,198,106.66	1,308,474,231.64
<b>所有者权益合计</b>	<b>5,883,987,095.84</b>	<b>5,882,156,122.17</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>26,175,915,083.26</b>	<b>28,620,747,821.70</b>

法定代表人：金雷      主管会计工作负责人：宋海纲      会计机构负责人：彭吉福

## （二）母公司资产负债表

单位：元 币种：人民币

项目	2025年6月30日	2024年12月31日
----	------------	-------------

<b>流动资产:</b>		
货币资金	555,239,954.08	455,733,863.83
交易性金融资产	112,736,000.00	112,736,000.00
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	131,607,844.35	511,866,508.60
应收款项融资		
预付款项	257,204.95	72,724.56
其他应收款	6,904,239,611.80	6,342,524,995.85
其中: 应收利息		
应收股利		
存货	831,155,317.33	831,157,287.33
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	18,406,306.42	58,740,601.54
<b>流动资产合计</b>	<b>8,553,642,238.93</b>	<b>8,312,831,981.71</b>
<b>非流动资产:</b>		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款		
长期股权投资	5,207,055,051.11	5,162,055,051.11
其他权益工具投资		

其他非流动金融资产	50,000,000.00	50,000,000.00
投资性房地产	337,380,306.00	337,380,306.00
固定资产	385,397,876.46	395,154,437.58
在建工程	19,642,879.89	1,043,582.29
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	122,378,180.25	125,793,385.23
无形资产	263,601,126.99	270,569,315.71
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用	440,964.91	606,444.85
递延所得税资产	33,996,530.67	33,996,530.67
其他非流动资产	357,546,764.18	328,433,241.11
<b>非流动资产合计</b>	<b>6,777,439,680.46</b>	<b>6,705,032,294.55</b>
<b>资产总计</b>	<b>15,331,081,919.39</b>	<b>15,017,864,276.26</b>
<b>流动负债：</b>		
短期借款	2,210,990,000.00	2,019,990,000.00
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	420,000,000.00	289,174,376.36
应付账款	72,547,126.97	77,094,754.15
预收款项	94,063.02	295,961.80

合同负债		
应付职工薪酬	32,778.49	582,791.99
应交税费	3,831,989.83	4,069,374.48
其他应付款	1,452,480,784.57	2,077,475,173.48
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	464,640,507.37	1,365,917,051.50
其他流动负债	47,159,450.99	80,216,027.83
<b>流动负债合计</b>	<b>4,671,776,701.24</b>	<b>5,914,815,511.59</b>
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	2,326,966,297.69	2,294,371,897.70
应付债券	4,258,675,042.14	2,722,956,422.51
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	108,593,245.11	105,970,184.82
长期应付款	923,930,666.30	936,252,644.07
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	105,317,769.67	105,317,769.67
其他非流动负债		
<b>非流动负债合计</b>	<b>7,723,483,020.91</b>	<b>6,164,868,918.77</b>
<b>负债合计</b>	<b>12,395,259,722.15</b>	<b>12,079,684,430.36</b>

所有者权益：		
实收资本（或股本）	1,300,061,045.00	1,300,061,045.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,480,703,177.22	1,480,703,177.22
减：库存股		
其他综合收益	162,160,312.78	162,160,312.78
专项储备		
盈余公积	34,587,757.71	34,587,757.71
未分配利润	-41,690,095.47	-39,332,446.81
<b>所有者权益合计</b>	<b>2,935,822,197.24</b>	<b>2,938,179,845.90</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>15,331,081,919.39</b>	<b>15,017,864,276.26</b>

### （三）合并利润表

单位：元 币种：人民币

项目	2025年半年度	2024年半年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>2,434,222,939.25</b>	<b>750,344,085.88</b>
其中：营业收入	2,434,222,939.25	750,344,085.88
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
<b>二、营业总成本</b>	<b>2,589,155,416.44</b>	<b>752,632,309.39</b>
其中：营业成本	2,153,210,896.68	607,653,230.09

利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任合同准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	27,254,122.34	6,152,218.16
销售费用	44,456,809.31	7,937,794.65
管理费用	136,215,525.65	76,565,688.31
研发费用	2,999,904.83	0.00
财务费用	225,018,157.63	54,323,378.18
其中：利息费用	107,500,004.66	56,631,525.82
利息收入	8,726,227.33	6,439,860.50
加：其他收益	1,838,655.83	42,092,922.61
投资收益（损失以“-”号填列）	6,817,421.57	17,950.71
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	4,270.16	
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）	210,389,224.40	5,637,170.53
信用减值损失（损失以“-”号填列）	49,067,785.58	8,478,088.45
资产减值损失（损失以“-”号填列）	473,367.82	
资产处置收益（损失以“-”号填列）	58,543.49	-2,857,248.35

<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>113,712,521.50</b>	<b>51,080,660.44</b>
加：营业外收入	1,162,217.11	1,666,762.12
减：营业外支出	7,752,311.03	1,038,477.23
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>107,122,427.58</b>	<b>51,708,945.33</b>
减：所得税费用	72,391,421.71	18,102,505.56
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>34,731,005.87</b>	<b>33,606,439.77</b>
<b>(一)按经营持续性分类</b>		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	34,731,005.87	33,606,439.77
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
<b>(二)按所有权归属分类</b>		
1.归属于母公司所有者的净利润	11,885,177.05	30,616,336.17
2.少数股东损益	22,845,828.82	2,990,103.60
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-4,428,471.74</b>	<b>63,389.78</b>
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-5,007,819.91	63,389.78
<b>(一)不能重分类进损益的其他综合收益</b>		-256,260.14
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		-256,260.14
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		
<b>(二)将重分类进损益的其他综合收益</b>	<b>-5,007,819.91</b>	<b>319,649.92</b>
1.权益法下可转损益的其他综合收益		256,260.14
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	107,571.64	
7.其他	-5,115,391.55	63,389.78
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	579,348.17	
<b>七、综合收益总额</b>	<b>30,302,534.13</b>	<b>33,669,829.55</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	6,877,357.14	30,679,725.95
归属于少数股东的综合收益总额	23,425,176.99	2,990,103.60
<b>八、每股收益：</b>		
(一) 基本每股收益		
(二) 稀释每股收益		

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：金雷      主管会计工作负责人：宋海纲      会计机构负责人：彭吉福

#### (四) 母公司利润表

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年半年度	2024 年半年度
<b>一、营业收入</b>	<b>162,977,081.13</b>	<b>157,065,522.47</b>
减：营业成本	21,688,002.59	3,695,344.22
税金及附加	1,317,775.00	1,116,869.62
销售费用		40,937.23
管理费用	27,588,561.04	20,210,573.07
研发费用		

财务费用	162,628,104.05	167,837,525.13
其中：利息费用	164,172,986.46	167,631,051.13
利息收入	2,500,068.34	2,144,924.72
加：其他收益	140,000.00	0.00
投资收益（损失以“-”号填列）	70,000,000.00	
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
信用减值损失（损失以“-”号填列）	0.00	8,414,832.71
资产减值损失（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“-”号填列）		
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>19,894,638.45</b>	<b>-27,420,894.09</b>
加：营业外收入	0.00	0.70
减：营业外支出	0.00	242,617.14
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>19,894,638.45</b>	<b>-27,663,510.53</b>
减：所得税费用	0.00	6,886.08
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>19,894,638.45</b>	<b>-27,670,396.61</b>
(一) 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	19,894,638.45	-27,670,396.61
(二) 终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>		
(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		
<b>六、综合收益总额</b>	<b>19,894,638.45</b>	<b>-27,670,396.61</b>
<b>七、每股收益:</b>		
(一) 基本每股收益		
(二) 稀释每股收益		

## (五) 合并现金流量表

单位: 元 币种: 人民币

项目	2025年半年度	2024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	3,311,270,455.66	744,443,960.65
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	3,989,673.13	2,286,018.26
收到其他与经营活动有关的现金	13,315,170,610.56	3,525,721,841.97
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>16,630,430,739.35</b>	<b>4,272,451,820.88</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	5,113,316,362.22	1,637,536,720.79
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		
支付给职工以及为职工支付的现金	194,666,499.67	130,282,886.38
支付的各项税费	243,415,457.32	71,263,150.99
支付其他与经营活动有关的现金	11,077,716,637.49	3,450,625,809.61
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>16,629,114,956.70</b>	<b>5,289,708,567.77</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,315,782.65</b>	<b>-1,017,256,746.89</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量:</b>		
收回投资收到的现金	396,591,800.42	111,368,537.05

取得投资收益收到的现金	3,848,217.95	162,490,574.38
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,579,485.66	308,505.04
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	110,347,317.03	
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>512,366,821.06</b>	<b>274,167,616.47</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	592,099,032.85	267,646,862.81
投资支付的现金	633,344,615.03	133,170,218.00
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	170,957,204.62	40,000,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>1,396,400,852.50</b>	<b>440,817,080.81</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-884,034,031.44</b>	<b>-166,649,464.34</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量:</b>		
吸收投资收到的现金	41,319,214.80	23,345,200.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	4,287,268,901.21	3,228,127,809.21
收到其他与筹资活动有关的现金	30,464,082.12	
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>4,359,052,198.13</b>	<b>3,251,473,009.21</b>
偿还债务支付的现金	3,186,302,842.09	1,317,401,880.66
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	176,982,954.03	153,524,550.49
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	28,465,000.61	972,337.24
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>3,391,750,796.73</b>	<b>1,471,898,768.39</b>

筹资活动产生的现金流量净额	967,301,401.40	1,779,574,240.82
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-245,753.41	0.00
五、现金及现金等价物净增加额	84,337,399.20	595,668,029.59
加：期初现金及现金等价物余额	1,663,259,662.79	864,940,613.06
六、期末现金及现金等价物余额	1,747,597,061.99	1,460,608,642.65

## (六) 母公司现金流量表

单位：元 币种：人民币

项目	2025年半年度	2024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	9,035,526.90	3,923,321.43
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	3,656,921,087.90	2,811,999,744.13
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>3,665,956,614.80</b>	<b>2,815,923,065.56</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	147,132,889.45	19,892,155.07
支付给职工以及为职工支付的现金	23,380,821.46	14,193,327.39
支付的各项税费	3,790,775.39	5,833,363.52
支付其他与经营活动有关的现金	3,802,360,223.97	3,685,553,207.68
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>3,976,664,710.27</b>	<b>3,725,472,053.66</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-310,708,095.47</b>	<b>-909,548,988.10</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金	70,000,000.00	0.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.00	79,115.04

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		
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>70,000,000.00</b>	<b>79,115.04</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	47,907,370.13	8,353,524.03
投资支付的现金	19,000,000.00	114,820,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>66,907,370.13</b>	<b>123,173,524.03</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>3,092,629.87</b>	<b>-123,094,408.99</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量:</b>		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	3,324,952,500.00	2,476,120,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>3,324,952,500.00</b>	<b>2,476,120,000.00</b>
偿还债务支付的现金	2,784,569,194.17	1,019,077,561.17
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	133,261,749.98	130,689,448.76
支付其他与筹资活动有关的现金		
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>2,917,830,944.15</b>	<b>1,149,767,009.93</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>407,121,555.85</b>	<b>1,326,352,990.07</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>99,506,090.25</b>	<b>293,709,592.98</b>
加：期初现金及现金等价物余额	455,733,863.83	191,407,797.53
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>555,239,954.08</b>	<b>485,117,390.51</b>



## 第七节 发行人认为应当披露的其他事项

适用 不适用

## 第八节 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	广州市花都区新华街迎宾大道 163 号高晟广场 2 幢 16 楼
具体地址	广州市花都区新华街迎宾大道 163 号高晟广场 2 幢 16 楼
查阅网站	<a href="https://www.bse.cn/">https://www.bse.cn/</a>

广州智都投资控股集团有限公司公司债券 2025 年半年度报告

(本页无正文, 为《广州智都投资控股集团有限公司公司债券半年度报告(2025年)》盖章页)



附件一、其他附件