
防城港市港发控股集团有限公司

公司债券年度报告

(2025 年)

二〇二六年四月

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、高级管理人员已对年度报告签署书面确认意见。公司审计委员会已对年度报告提出书面审核意见，审计委员会已对年度报告签署书面确认意见。

发行人及其全体董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、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。

中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告

。

重大风险提示

投资者在评价及购买本公司发行的债券之前，应认真考虑下述各种可能对本期债券的偿付、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“风险提示及说明”等有关章节内容。

截至报告出具日，公司与前次债券募集说明书所提示的风险无重大变化之处。

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.....	11
七、 环境信息披露义务情况.....	12
第二节 债券事项.....	12
一、 公司债券情况.....	12
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....	16
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.....	18
四、 公司债券募集资金使用情况.....	20
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.....	21
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	22
七、 中介机构情况.....	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.....	26
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....	27
六、 负债情况.....	27
七、 利润及其他损益来源情况.....	29
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.....	30
九、 对外担保情况.....	30
十、 重大诉讼情况.....	30
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	31
十二、 向普通投资者披露的信息.....	33
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项.....	33
一、 发行人为可交换公司债券发行人.....	33
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.....	33
三、 发行人为绿色公司债券发行人.....	33
四、 发行人为可续期公司债券发行人.....	33
五、 发行人为扶贫公司债券发行人.....	33
六、 发行人为乡村振兴公司债券发行人.....	33
七、 发行人为一带一路公司债券发行人.....	33
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.....	33
九、 发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人.....	33
十、 发行人为纾困公司债券发行人.....	34
十一、 发行人为中小微企业支持债券发行人.....	34
十二、 其他专项品种公司债券事项.....	34
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	34
第六节 备查文件目录.....	35
财务报表.....	37
附件一： 发行人财务报表.....	37

释义

发行人、本公司、公司、港发集团	指	防城港市港发控股集团有限公司
港宏公司	指	防城港市港宏工贸有限公司
报告期	指	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日
股东会	指	防城港市港发控股集团有限公司股东会
董事会	指	防城港市港发控股集团有限公司董事会
元	指	如无特别说明，指人民币元

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	防城港市港发控股集团有限公司
中文简称	港发集团
外文名称（如有）	FANGCHENGANG GANGFA HOLDING GROUP CO., LTD
外文缩写（如有）	GANGFA GROUP
法定代表人	黄耘
注册资本（万元）	60,000
实缴资本（万元）	36,000
注册地址	广西壮族自治区防城港市 防城区云朗科技园一期工程综合业务楼 1 号楼九楼
办公地址	广西壮族自治区防城港市 防城区云朗科技园一期工程综合业务楼 1 号楼九楼
办公地址的邮政编码	538021
公司网址（如有）	http://www.fcgs.gov.cn/gggs
电子信箱	ggcw2881382@126.com

二、信息披露事务负责人

姓名	黄永富
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	副总经理
联系地址	防城港市防城区云朗科技园一期工程综合业务楼 1 号楼十楼
电话	0770-2881602
传真	0770-2881510
电子信箱	ggcw2881382@126.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：防城港市人民政府国有资产监督管理委员会

报告期末实际控制人名称：防城港市人民政府国有资产监督管理委员会

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：持股 100%；无受限情况

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：持股 100%；无受限情况

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，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

变更人	变更人员	变更人员	变更类型	辞任或新任职的生	工商登记完成时间
-----	------	------	------	----------	----------

¹均包含股份，下同。

员类型	姓名	职务		效时间	
监事	梁炳强	监事	辞任	2025年7月4日	2025年10月17日
监事	韦兰芝	监事	辞任	2025年7月4日	2025年10月17日
监事	叶玲	监事	辞任	2025年7月4日	2025年10月17日
监事	郭婷	监事	辞任	2025年7月4日	2025年10月17日
监事	陈炜德	监事	辞任	2025年7月4日	2025年10月17日
董事	温冬梅	董事	新任	2025年10月25日	-

（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：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42.86%。

发行人报告期内董监高变动主要系公司2025年10月取消监事会所致，对公司日常经营管理、生产经营及偿债能力无不利影响。

（三） 定期报告批准报出日董事、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、高级管理人员名单如下：

发行人的法定代表人：黄耘

发行人的董事长或执行董事：黄耘

发行人的其他董事：黄福隆、宋京洲、韦精华、温冬梅

发行人的总经理：黄福隆

发行人的财务负责人：温冬梅

发行人的其他非董事高级管理人员：黄永富、黄跃、张俊锐、雷鸣

发行人的审计委员会人员：黄耘、黄福隆、宋京洲

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

公司是防城港市人民政府国有资产监督管理委员会实际控制的有限责任公司，是防城港市最主要的城市基础设施建设和国有资本运营主体之一；公司按照市场化经营方式，是自主经营、自负盈亏、自我约束、自我发展的投资运营实体，在防城港市城市建设和经济发展进程中起到重要作用。

报告期内，公司业务收入和利润主要来自于工程建设业务、商品销售业务、麦芽生产、水产品经营业务等。

工程建设业务方面，公司是防城港市城市基础设施建设和运营的重要主体，主要负责防城港市的城市基础设施建设、工业园区开发及国有资产经营管理，近年来主要开展城市基础设施建设及工业园区开发等业务，为防城港市大力推进渔港经济区建设起到积极作用。

商品销售业务方面，主要包括米糠及玉米豆粕等粮食销售、阴极铜及天然气煤炭销售等，主要由子公司防城港市港醇新食品科技有限责任公司、防城港市港发能源有限责任公司分别负责经营。

麦芽生产业务方面，是公司 2023 年新增业务板块，由子公司广西聚馨麦芽有限公司（以下简称“聚馨麦芽”）负责，公司依托港口和资源交通优势等，通过在国际市场采购麦芽生产所需大麦等原材料等，通过自有的生产加工线生产啤酒酿造所需的麦芽原料，并销售至下游客户，获取收入和利润。

水产品经营业务方面，是公司 2024 年新增业务板块，由子公司防城港市港发兴龙水产品加工有限公司（以下简称“港发兴龙”）负责，公司以互市进口龙虾收购、加工及批发贸易为核心业务，依托东兴市北部湾国际海产品市场的地理优势，开展活体龙虾的暂养、分拣、品检、包装等加工流程，最终销往国内市场，形成东兴市龙虾品牌名片。

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

公司是由防城港市国资委实际控制的有限责任公司，肩负着防城港市委、市政府确定的城市建设和城市发展重任，是防城港市主要的城市基础设施及产业园区建设运营主体之一，承担防城港市大型市政基础设施、工业园区开发建设的资金筹措、建设和管理任务。作为防城港市内重要的基础设施建设主体，公司得到了当地政府的大力支持，在自身定位的业务领域内，具有稳固的行业地位、竞争优势和广阔的发展前景。

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

由于公司下属控股子公司港宏公司经营亏损严重，相关镍铁业务已停止运营；据公司经营发展的需要，维护公司和股东合法权益，港宏公司已向法院提交了《破产申请书》，法院对申请人港宏工贸公司的破产清算申请不予受理。本公司与港宏公司之间无债权债务，公司不存在对港宏公司提供担保的情形。港宏公司申请破产清算，属于子公司经营管理事项，此事项对公司的公司治理、日常管理、生产经营及偿债能力无重大不利影响。除此之外，报告期公司业务、经营情况及公司所在行业情况未发生重大变化，未对公司生产经营和偿债能力产生重大不利影响。

（二） 新增业务板块

报告期内发行人合并报表范围新增收入或者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、分产品（或服务）情况

(1)分业务板块情况

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 (%)
商品销售	80,443.86	78,604.16	2.29	62.88	61,200.92	60,279.42	1.51	54.34

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 (%)
水产品经营	15,418.25	15,088.72	2.14	12.05	5,785.58	5,702.05	1.44	5.14
工程建设	4,029.39	2,638.07	34.53	3.15	1,025.43	645.07	37.09	0.91
镍铁合金加工销售	-	-	-	-	10,048.24	13,081.16	-30.18	8.92
租赁	-	-	-	-	61.68	14.37	76.71	0.05
麦芽生产	20,798.59	19,315.48	7.13	16.26	22,488.92	20,506.29	8.82	19.97
物业管理	2,470.82	2,643.10	-6.97	1.93	17.39	131.51	-656.15	0.02
码头运营	408.62	74.08	81.87	0.32	4,295.58	4,120.59	4.07	3.81
其他业务	4,368.40	2,351.22	46.18	3.41	7,698.91	3,795.49	50.70	6.84
合计	127,937.94	120,714.82	5.65	100.00	112,622.65	108,275.94	3.86	100.00

注：本表格中营业收入/营业成本，与合并利润表中营业收入/营业成本金额一致。

(2) 分产品（或服务）情况

√适用 □不适用

占发行人合并口径营业收入或毛利润 10%以上的产品（或服务），或者营业收入或者毛利润占比最高的产品（或服务）的情况如下：

单位：万元 币种：人民币

产品/服务	所属业务板块	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年同期增减 (%)	营业成本比上年同期增减 (%)	毛利率比上年同期增减 (%)
商品销售	商品销售	80,443.86	78,604.16	2.29	31.44	30.40	51.45
水产品经营	水产品经营	15,418.25	15,088.72	2.14	166.49	164.62	48.42
麦芽生产	麦芽生产	20,798.59	19,315.48	7.13	-7.52	-5.81	-19.15
其他业务	其他业务	4,368.40	2,351.22	46.18	-43.26	-38.05	-8.92
合计	—	121,029.11	115,359.58	—	24.55	27.78	—

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。

（1）商品销售的营业收入、营业成本等指标同比变动 30% 以上的原因：因 2023 年开始开展商品销售业务，业务起步期，2024 年和 2025 年业务发展相对较好，导致收入和成本变动较大。

（2）工程建设的营业收入、营业成本等指标同比变动 30% 以上的原因：因公司工程建设业务业务量有所增加所致。

（3）水产品经营的营业收入、营业成本等指标同比变动 30% 以上的原因：2025 年度公司水产品经营业务规模扩张，产线投入运营，相关收入成本均有所增加。

（4）镍铁合金加工销售营业收入、营业成本、毛利率等指标同比变动 30% 以上的原因：因集团业务策略调整，2025 年度未开展镍铁合金加工销售业务。

（5）码头运营营业收入、营业成本等指标同比变动 30% 以上的原因：2025 年度码头运营业务量减少所致。

（6）租赁业务的营业收入同比变动 30% 以上的原因：收入科目调整，2025 年度租赁收入调整进入其他收入计量。

（7）物业管理营业收入、营业成本等指标同比变动 30% 以上的原因：物业管理业务板块主要核算发行人下属物业管理公司业务收入及成本，该公司 2025 年度除物业收入外，还开展了贸易业务，因此导致其物业收入大幅度增长。

（8）其他收入的营业收入、营业成本等指标同比变动 30% 以上的原因：其他业务收入同比上年增加了港务公司的仓储收入 563 万元，上年无该业务发生，所以同比大幅度增长。

（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

公司具有较强的竞争优势和广阔的发展空间。未来几年，公司将紧密围绕国家产业政策、防城港市发展定位和目标，牢牢抓住城市化建设的机遇，不断提升管理能力和业务能力，以市场化运作为手段，对所有项目实行制度化管理，坚决执行防城港市委、市政府的决策和部署，认真完成全市的基础设施建设任务，努力使国有资产投资运营运作水平得到显著提升，加快防城港市的经济发展。

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

不适用。

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

公司成立以来，产权明晰、权责明确、运作规范，在业务、资产、机构、人员、财务方面均遵循了《公司法》《证券法》及《公司章程》的要求规范运作，与股东其在业务、人员、资产、机构、财务等方面均独立运营管理。

（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

公司制定了《关联交易管理规定》，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投资者的利益。

（四） 发行人关联交易情况

1. 日常关联交易

适用 不适用

2. 其他关联交易

适用 不适用

3. 担保情况

适用 不适用

4. 报告期内与同一关联方发生的关联交易情况

报告期内与同一关联方发生关联交易累计金额超过发行人上年末净资产 100%以上

适用 不适用**（五） 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**（六） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况**是 否**七、环境信息披露义务情况**

发行人是否属于应当履行环境信息披露义务的主体

是 否**第二节 债券事项****一、公司债券情况**

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	防城港市港发控股集团有限公司 2021 年非公开发行公司债券（第二期）
2、债券简称	21 港发 02
3、债券代码	133120.SZ
4、发行日	2021 年 11 月 11 日
5、起息日	2021 年 11 月 11 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-

7、到期日	2026 年 11 月 11 日
8、债券余额	6.0899
9、截止报告期末的利率(%)	6.8500
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
11、交易场所	深交所
12、主承销商	方正证券承销保荐有限责任公司
13、受托管理人	方正证券承销保荐有限责任公司
14、投资者适当性安排	面向专业投资者交易
15、适用的交易机制	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	不适用

1、债券名称	防城港市港发控股集团有限公司 2023 年度第一期定向债务融资工具（品种一）
2、债券简称	23 防城港发 PPN001A
3、债券代码	032380207. IB
4、发行日	2023 年 3 月 9 日
5、起息日	2023 年 3 月 10 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2028 年 3 月 9 日
8、债券余额	5.9400
9、截止报告期末的利率(%)	7.2000
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
11、交易场所	银行间
12、主承销商	中信银行股份有限公司
13、受托管理人	-
14、投资者适当性安排	面向专业投资者交易
15、适用的交易机制	报价、询价和协议交易
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	防城港市港发控股集团有限公司 2026 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）（品种一）
2、债券简称	26 港发 01
3、债券代码	281358. SH
4、发行日	2026 年 1 月 21 日
5、起息日	2026 年 1 月 23 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	2029 年 1 月 23 日
7、到期日	2031 年 1 月 23 日
8、债券余额	1.5000

9、截止报告期末的利率(%)	2.8000
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
11、交易场所	上交所
12、主承销商	平安证券股份有限公司
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	面向专业投资者交易
15、适用的交易机制	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	不适用

1、债券名称	防城港市港发控股集团有限公司 2026 年度第一期定向债务融资工具（品种二）
2、债券简称	26 防城港发 PPNO01B
3、债券代码	032680121. IB
4、发行日	2026 年 2 月 26 日
5、起息日	2026 年 2 月 27 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	2029 年 2 月 27 日
7、到期日	2031 年 2 月 27 日
8、债券余额	1.0000
9、截止报告期末的利率(%)	2.6500
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
11、交易场所	银行间
12、主承销商	中信银行股份有限公司
13、受托管理人	-
14、投资者适当性安排	面向专业投资者交易
15、适用的交易机制	报价、询价和协议交易
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	防城港市港发控股集团有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券
2、债券简称	25 港发 01
3、债券代码	258252. SH
4、发行日	2025 年 4 月 23 日
5、起息日	2025 年 4 月 24 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2030 年 4 月 24 日
8、债券余额	5.1948
9、截止报告期末的利率(%)	3.7300
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

11、交易场所	上交所
12、主承销商	国联民生证券承销保荐有限公司、申港证券股份有限公司
13、受托管理人	申港证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业投资者交易
15、适用的交易机制	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	不适用

1、债券名称	防城港市港发控股集团有限公司 2026 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）（品种二）
2、债券简称	26 港发 02
3、债券代码	281359.SH
4、发行日	2026 年 1 月 21 日
5、起息日	2026 年 1 月 23 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2031 年 1 月 23 日
8、债券余额	2.8000
9、截止报告期末的利率(%)	3.2000
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
11、交易场所	上交所
12、主承销商	平安证券股份有限公司
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	面向专业投资者交易
15、适用的交易机制	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	不适用

1、债券名称	防城港市港发控股集团有限公司 2026 年度第一期定向债务融资工具（品种一）
2、债券简称	26 防城港发 PPN001A
3、债券代码	032680120.IB
4、发行日	2026 年 2 月 26 日
5、起息日	2026 年 2 月 27 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2031 年 2 月 27 日
8、债券余额	4.8100
9、截止报告期末的利率(%)	3.0000
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
11、交易场所	银行间
12、主承销商	中信银行股份有限公司

13、受托管理人	-
14、投资者适当性安排	面向专业投资者交易
15、适用的交易机制	报价、询价和协议交易
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

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	281358.SH
债券简称	26 港发 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	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）	<p>（一）票面利率调整选择权</p> <p>1、发行人有权在本期债券存续期的第 3 年末调整本期债券后续计息期间的票面利率。</p> <p>2、发行人决定行使票面利率调整选择权的，自票面利率调整生效日起，本期债券的票面利率按照以下方式确定： 调整后的票面利率以发行人发布的票面利率调整实施公告为准，且票面利率的调整方向和幅度不限。</p> <p>3、发行人承诺不晚于票面利率调整实施日前的 1 个交易日披露关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度（如有）的公告。</p> <p>若本期债券投资者享有回售选择权的，发行人承诺前款约定的公告将于本期债券回售登记期起始日前披露，以确保投资者在行使回售选择权前充分知悉票面利率是否调整及相关事项。</p> <p>4、发行人决定不行使票面利率调整选择权的，则本期债券的票面利率在发行人行使下次票面利率调整选择权前继续保持不变。</p> <p>（二）投资者回售选择权</p> <p>1、债券持有人有权在本期债券存续期的第 3 年末将其持有的全部或部分本期债券回售给发行人。</p> <p>2、为确保投资者回售选择权的顺利实现，发行人承诺履行如下义务：</p> <p>（1）发行人承诺将以适当方式提前了解本期债券持有人的回售意愿及回售规模，提前测算并积极筹备回售资金。</p> <p>（2）发行人承诺将按照规定及约定及时披露回售实施及其提示性公告、回售结果公告、转售结果公告等，确保投资者充分知悉相关安排。</p> <p>（3）发行人承诺回售登记期原则上不少于 3 个交易日。</p>

	<p>（4）回售实施过程中如发生可能需要变更回售流程的重大事项，发行人承诺及时与投资者、交易场所、登记结算机构等积极沟通协调并及时披露变更公告，确保相关变更不会影响投资者的实质权利，且变更后的流程不违反相关规定。</p> <p>（5）发行人承诺按照交易场所、登记结算机构的规定及相关约定及时启动债券回售流程，在各流程节点及时提交相关申请，及时划付款项。</p> <p>（6）如本期债券持有人全部选择回售的，发行人承诺在回售资金划付完毕且转售期届满（如有）后，及时办理未转售债券的注销等手续。</p> <p>3、为确保回售选择权的顺利实施，本期债券持有人承诺履行如下义务：</p> <p>（1）本期债券持有人承诺于发行人披露的回售登记期内按时进行回售申报或撤销，且申报或撤销行为还应当同时符合本期债券交易场所、登记结算机构的相关规定。若债券持有人未按要求及时申报的，视为同意放弃行使本次回售选择权并继续持有本期债券。发行人与债券持有人另有约定的，从其约定。</p> <p>（2）发行人按约定完成回售后，本期债券持有人承诺将积极配合发行人完成债券注销、摘牌等相关工作。</p> <p>4、为确保回售顺利实施和保障投资者合法权益，发行人可以在本次回售实施过程中决定延长已披露的回售登记期，或者新增回售登记期。</p> <p>发行人承诺将于原有回售登记期终止日前 3 个交易日，或者新增回售登记期起始日前 3 个交易日及时披露延长或者新增回售登记期的公告，并于变更后的回售登记期结束日前至少另行发布一次回售实施提示性公告。新增的回售登记期间至少为 1 个交易日。</p> <p>如本期债券持有人认为需要在本次回售实施过程中延长或新增回售登记期的，可以与发行人沟通协商。发行人同意的，根据前款约定及时披露相关公告。</p> <p>本期债券报告期内未触发或执行选择权条款。</p>
--	--

债券代码	032680121. IB
债券简称	26 防城港发 PPN001B
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	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）	<p>（一）发行人调整票面利率选择</p> <p>发行人有权决定在本期定向债务融资工具续期内的第 3 年末是否调整后 2 年的票面利率，调整后的票面利率为本期定向债务融资工具品种二存续期前 3 年票面年利率增加或减少发行人提升或降低的基点。</p> <p>（二）投资者回售选择权</p>

	<p>发行人作出关于是否调整本期定向债务融资工具票面利率及调整幅度的公告后，投资者有权选择在投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期定向债务融资工具按面值全部或部分回售给发行人，或选择继续持有本期定向债务融资工具。具体事宜以发行人在主管部门指定媒体上发布的具体回售登记办法为准。</p> <p>本期债券报告期内未触发或执行选择权条款。</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

债券代码	258252.SH
债券简称	25 港发 01
债券约定的投资者保护条款名称	（一）资信维持承诺（二）救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	已在募集说明书中披露投资者保护条款
投资者保护条款是否触发或执行	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）	<p>（一）资信维持承诺</p> <p>发行人承诺，在本期债券存续期内，不发生如下情形：发行人存在重大市场负面传闻未合理澄清的。发行人在债券存续期内，出现违反上述约定的资信维持承诺情形的，发行人将及时采取措施以在半年内恢复承诺相关要求。</p> <p>当发行人发生违反资信维持承诺、发生或预计发生将影响偿债能力相关事项的，发行人将在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务。</p> <p>发行人违反资信维持承诺且未在上述约定期限内恢复承诺的，持有人有权要求发行人按照募集说明书的约定采取负面事项救济措施。</p> <p>（二）救济措施</p> <p>1、如发行人违反上述约定的资信维持承诺且未能在上述约定期限恢复相关承诺要求或采取相关措施的，经持有本期债券 30%以上的持有人要求，发行人将于收到要求后的次日立即采取如下救济措施，争取通过债券持有人会议等形式与债券持有人就违反承诺事项达成和解：</p> <p>a.在 30 个自然日内为本期债券增加担保或其他增信措施。</p> <p>b.在 15 个自然日内提出为本期债券增加分期偿还、投资者回售选择权等条款的方案，并于 30 个自然日内落实相关方案。</p> <p>c.在 30 个自然日提供并落实经本期债券持有人认可的其他和解方案。</p> <p>2、持有人要求发行人实施救济措施的，发行人应当在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务，并及时披露救济措施的落实进展。</p> <p>报告期内未触发投资者保护条款，对投资者权益无重大不利影响。</p>

债券代码	281358.SH
债券简称	26 港发 01
债券约定的投资者保护条款名称	（一）资信维持承诺（二）救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	已在募集说明书中披露投资者保护条款
投资者保护条款是否触发或执行	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）	<p>（一）资信维持承诺发行人承诺，在本期债券存续期内，不发生如下情形：发行人存在重大市场负面传闻未合理澄清的。发行人在债券存续期内，出现违反上述约定的资信维持承诺情形的，发行人将及时采取措施以在半年内恢复承诺相关要求。当发行人发生违反资信维持承诺、发生或预计发生将影响偿债能力相关事项的，发行人将在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务。发行人违反资信维持承诺且未在上述约定期限内恢复承诺的，持有人有权要求发行人按照募集说明书的约定采取负面事项救济措施。（二）救济措施 1、如发行人违反上述约定的资信维持承诺且未能在上述约定期限恢复相关承诺要求或采取相关措施的，经持有本期债券 30%以上的持有人要求，发行人将于收到要求后的次日立即采取如下救济措施，争取通过债券持有人会议等形式与债券持有人就违反承诺事项达成和解：a.在 30 个自然日内为本期债券增加担保或其他增信措施。b.在 15 个自然日内提出为本期债券增加分期偿还、投资者回售选择权等条款的方案，并于 30 个自然日内落实相关方案。c.在 30 个自然日提供并落实经本期债券持有人认可的其他和解方案。2、持有人要求发行人实施救济措施的，发行人应当在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务，并及时披露救济措施的落实进展。报告期内未触发投资者保护条款，对投资者权益无重大不利影响。</p>

债券代码	281359.SH
债券简称	26 港发 02
债券约定的投资者保护条款名称	（一）资信维持承诺（二）救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	已在募集说明书中披露投资者保护条款
投资者保护条款是否触发或执行	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）	<p>（一）资信维持承诺发行人承诺，在本期债券存续期内，不发生如下情形：发行人存在重大市场负面传闻未合理澄清的。发行人在债券存续期内，出现违反上述约定的资信维持承诺情形的，发行人将及时采取措施以在半年内恢复承诺相关要求。当发行人发生违反资信维持承诺、发生或预计发生将影响偿债能力相关事项的，发行人将在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露</p>

	<p>义务。发行人违反资信维持承诺且未在上述约定期限内恢复承诺的，持有人有权要求发行人按照募集说明书的约定采取负面事项救济措施。（二）救济措施 1、如发行人违反上述约定的资信维持承诺且未能在上述约定期限恢复相关承诺要求或采取相关措施的，经持有本期债券 30%以上的持有人要求，发行人将于收到要求后的次日立即采取如下救济措施，争取通过债券持有人会议等形式与债券持有人就违反承诺事项达成和解：a.在 30 个自然日内为本期债券增加担保或其他增信措施。b.在 15 个自然日内提出为本期债券增加分期偿还、投资者回售选择权等条款的方案，并于 30 个自然日内落实相关方案。c.在 30 个自然日提供并落实经本期债券持有人认可的其他和解方案。2、持有人要求发行人实施救济措施的，发行人应当在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务，并及时披露救济措施的落实进展。报告期内未触发投资者保护条款，对投资者权益无重大不利影响。</p>
--	---

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
258252.SH	25 港发 01	否	不适用	5.1948	0	0

（二）募集资金用途涉及变更调整

适用 不适用

（三）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
258252.SH	25 港发 01	5.1948	0	5.1948	0	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

债券代码	债券简称	偿还公司债券的具体情况	偿还其他有息债务（不含公司债券）的具体情况
258252.SH	25 港发 01	本期债券募集资金 5.1948 亿元，用于偿还到期公司债券 20 港发 01 本金，截至报告期末募集资金已使用完毕。	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

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）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）	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	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
258252.SH	25 港发 01	用于偿还到期公司债券 20 港发 01 本金	用于偿还到期公司债券 20 港发 01 本金	是	是	是	是

募集资金使用和募集资金账户管理涉及违规或者整改情况

√不涉及违规或者整改情形 □涉及违规或者整改情形

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：133120.SZ

债券简称	21 港发 02
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	偿债保障措施：1、设立监管专项偿债账户；2、设立专门偿付工作小组；3、转款专用；4、制定债券持有人会议规则；5、建立发行人与债券受托管理人的长效沟通机制；6、严格履行信息披露义务等。
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及对债券持有人利益的影响（如有）	执行情况良好。

债券代码：258252.SH

债券简称	25 港发 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	偿债保障措施：1、制定《债券持有人会议规则》；2、充分发挥债券受托管理人的作用；3、设立专门的偿付工作小组；4、严格履行信息披露义务；5、制定并严格执行资金管理计划。
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及对债券持有人利益的影响（如有）	执行情况良好。

债券代码：281358.SH

债券简称	26 港发 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	偿债保障措施：1、制定《债券持有人会议规则》；2、充分发挥债券受托管理人的作用；3、设立专门的偿付工作小组；4、严格履行信息披露义务；5、制定并严格执行资金管理计划
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及	无变化。

对债券持有人利益的影响（如有）	
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况及对债券持有人利益的影响（如有）	执行情况良好。

债券代码：281359.SH

债券简称	26 港发 02
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	偿债保障措施：1、制定《债券持有人会议规则》；2、充分发挥债券受托管理人的作用；3、设立专门的偿付工作小组；4、严格履行信息披露义务；5、制定并严格执行资金管理计划
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及对债券持有人利益的影响（如有）	执行情况良好。

七、中介机构情况

（一）出具审计报告的会计师事务所

√适用 □不适用

名称	中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市海淀区复兴路 47 号天行健商务大厦 20 层 2206
签字会计师姓名	侯胜利、邢战军

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	133120. SZ
债券简称	21 港发 02
名称	方正证券承销保荐有限责任公司
办公地址	北京市朝阳区朝阳门南大街 10 号兆泰国际中心 A 座 15 层
联系人	王铎
联系电话	15911034435

债券代码	258252. SH
债券简称	25 港发 01
名称	申港证券股份有限公司
办公地址	中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 16/22/23 楼

联系人	邓逸欣
联系电话	021-20639666

债券代码	281358.SH
债券简称	26 港发 01
名称	平安证券股份有限公司
办公地址	深圳市福田区福田街道益田路 5023 号平安金融中心 B 座第 22-25 层
联系人	陈官涛
联系电话	13276361912

债券代码	281359.SH
债券简称	26 港发 02
名称	平安证券股份有限公司
办公地址	深圳市福田区福田街道益田路 5023 号平安金融中心 B 座第 22-25 层
联系人	陈官涛
联系电话	13276361912

（三）资信评级机构

适用 不适用

（四）报告期内中介机构变更情况

适用 不适用

债项代码	中介机构类型	原中介机构名称	变更后中介机构名称	变更时间	变更原因	履行的程序	对投资者权益的影响
133120.SZ	会计师事务所	中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）	中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）	2026 年 1 月 14 日	业务发展需要	按规定履行相关程序	无不利影响
032380207.IB	会计师事务所	中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）	中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）	2026 年 1 月 14 日	业务发展需要	业务发展需要	无不利影响
258252.SH	会计师事务所	中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）	中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）	2026 年 1 月 14 日	业务发展需要	业务发展需要	无不利影响

债项代码	中介机构类型	原中介机构名称	变更后中介机构名称	变更时间	变更原因	履行的程序	对投资者权益的影响
281358.SH	会计师事务所	中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）	中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）	2026 年 1 月 14 日	业务发展需要	业务发展需要	无不利影响
281359.SH	会计师事务所	中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）	中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）	2026 年 1 月 14 日	业务发展需要	业务发展需要	无不利影响
032680120.IB	会计师事务所	中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）	中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）	2026 年 1 月 14 日	业务发展需要	业务发展需要	无不利影响
032680121.IB	会计师事务所	中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）	中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）	2026 年 1 月 14 日	业务发展需要	业务发展需要	无不利影响

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

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	较上期末的变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
货币资金	主要是银行存款	11.46	228.86%	主要是银行存款增加
应收款项融资	主要是银行承兑汇票	0.12	-63.84%	票据结算业务减少
预付款项	主要是广西丰华建设工程有限公司预付款	2.24	-32.93%	业务下降导致预付款项减少
其他流动资产	主要为待抵扣增值税和预缴税金	0.41	395.74%	待抵扣增值税和预缴税金较多
其他权益工具投资	主要是对防城港市港口区城市建设投资有限责任公司的投资	24.41	293.39%	主要是对防城港市港口区城市建设投资有限责任公司的投资增加
在建工程	主要是湾盟码头改造工程和矿石皮带运输廊道项目	1.23	113.44%	主要是湾盟码头改造工程和矿石皮带运输廊道项目投资增加
固定资产	主要为园区厂房	6.61	76.21%	主要是当期在建工程转入
无形资产	主要是土地使用权及海域权、特许经营权	1.97	693.99%	土地使用权及海域权、特许经营权增加
递延所得税资产	主要是委托贷款信用减值损失等	0.02	-82.15%	原计提减值减少，导致递延所得税资产减少
其他非流动资产	主要是预付购买长期资产款项、购买银行债权包	4.34	210.78%	新增预付购买长期资产款项

（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	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	11.46	0.31	-	2.71
其他权益工具投资	24.41	3.46	-	14.18
固定资产	6.61	3.50	-	52.89
无形资产-土地使用权及海域权	1.12	0.24	-	21.40

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（%）
存货-土地使用权	66.59	8.69	-	13.05
存货-开发成本	88.23	5.93	-	6.72
合计	198.42	22.13	—	—

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：55,348.83 万元；

2. 报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：5,055.68 万元，收回：13,988.28 万元；

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：46,416.23 万元，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 万元。

（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：5.12%，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 不适用

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818,137.41万元和890,035.99万元，报告期内有息债务余额同比变动8.79%。

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	1年以内（含）	超过1年（不含）		
公司信用类债券	0	115,109.22	168,796.90	283,906.12	31.90
银行贷款	0	19,257.95	218,415.00	237,672.95	26.70
非银行金融机构贷款	0	0	0	0	0.00
其他有息债务	0	0	368,456.92	368,456.92	41.40
合计	0	134,367.17	755,668.82	890,035.99	—

注：上述有息债务统计包括利息。

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155,846.50万元，企业债券余额0万元，非金融企业债务融资工具余额117,500.00万元。

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958,120.58万元和1,151,871.93万元，报告期内有息债务余额同比变动20.22%。

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	1年以内（含）	超过1年（不含）		
公司信用类债券	0	115,109.22	168,796.9	283,906.12	24.65
银行贷款	0	68,082.19	431,426.7	499,508.89	43.36
非银行金融机构贷款	0	0	0	0	0.00
其他有息债务	0	0	368,456.92	368,456.92	31.99
合计	0	183,191.41	968,680.52	1,151,871.93	—

注：上述有息债务统计包括利息。

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155,846.5万元，企业债券余额0万元，非金融企业债务融资工具余额117,500.00万元。

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0万元人民币，且在2026年5至12月内到期的境外债券余额为0万元人民币。

（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）负债情况及其变动原因

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	上期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
应付票据	0.29	0.05	462.02	票据业务结算增加
合同负债	0.27	0.14	94.35	会计科目间的调整 预付合同现金增加
持有待售负债	-	1.26	-100.00	港宏公司会计科目 间的调整
其他流动负债	0.03	0.02	63.64	预收款项与合同负 债间会计科目调整 ，预估计提增值税
长期借款	43.14	9.79	340.52	固定资产借款增加
长期应付款	36.91	73.38	49.71	项目专项应付款增 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：3,258.47 万元

报告期非经常性损益总额：12,079.56 万元

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

单位：万元 币种：人民币

科目	金额	形成原因	属于非经常性损益的金额	可持续性
投资收益	14,665.41	被投资单位分配利润	14,665.41	是
公允价值变动损益	-	-	-	-
资产减值损失	-150.52	存货跌价损失及合同履约成本减值损失	-150.52	否
营业外收入	240.63	违约金和赔偿收入、政府补助等	240.63	否
营业外支出	670.97	对外捐赠支出、扶贫慰问、滞纳金和罚款支出等	670.97	否

（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 币种：人民币

公司名称	是否发行人子公司	持股比例	主营业务经营情况	总资产	净资产	主营业务收入	主营业务利润
广西华昇新材料有限公司	否	10%	华昇公司是一家铝产品生产商，主要产品包括铝土矿、氢氧化铝、氧化铝、电解铝、铝合金等，广泛应用于阻燃剂、机械制造、医药等领域，并提供冶炼工艺技术咨询、技术培训及相关技术开发、技术服务等。	85.45	51.51	102.89	6.99

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

报告期末对外担保的余额：6.58 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：6.58 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

原告姓名（名称）	被告姓名（名称）	案由	一审受理时间	一审受理法院	标的金额（如有）	目前所处的诉讼程序
德阳市国投国际经贸有限公司	防城港市港宏工贸有限公司	原告向法院提出诉讼请求判令被告支付原告货款 101,744,918.61	2024 年 9 月 11 日	四川省德阳市中级人民法院	101,744,918.61 元及违约金	法院已判决港宏公司向德阳市国投国际经贸有限公司支付货款

		元及违约金等。				101,744,918.61 元及违约金
--	--	---------	--	--	--	-------------------------

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

披露变更内容、变更后信息披露事务管理制度的主要内容，并说明对投资者权益的影响
信息披露制度主要内容如下：

（一）信息披露事务主管部门及其职责

财务管理部为公司的债券信息信息披露事务管理部门，负责信息披露制度规定的债券信息信息披露的各项具体工作

财务管理部负责公司证券交易所债券日常信息披露工作，履行如下职责：

- 1、负责公司信息披露事务管理，在公司相关职能部门、承销机构及其他相关机构的配合下准备债券信息披露文件，保证公司信息披露程序符合债券监督管理机构和自律组织的规定和要求；
- 2、负责牵头组织并起草、编制公司信息披露文件；
- 3、拟订并及时修订公司信息披露事务管理制度，接待投资者来访，回答咨询，联系投资者，向投资者提供公司已披露信息的备查文件，保证公司信息披露的真实、准确、完整、及时；
- 4、负责公司重大信息的保密工作，在内幕信息泄露时，应及时采取补救措施加以解释和澄清，及时按法定程序报告并公告；
- 5、负责与债券受托管理人沟通披露事宜，对履行信息披露的具体要求有疑问的，及时与债券受托管理人沟通；
- 6、负责保管公司信息披露文件。

（二）信息披露事务负责人的选任、具体职责及其履职保障

董事长为公司信息披露第一责任人，分管融资工作的副总经理为公司证券交易所债券信息披露工作的责任人，负责组织和协调债券信息披露相关工作和信息披露文件质量把关，接受投资者问询，维护投资者关系。

信息披露必须遵循保护投资者利益、保证证券市场有序稳定和完善公司内在治理结构的基本原则；必须保证所提供披露的文件材料的内容真实、准确、完整、及时，没有虚假记载、严重误导性陈述或重大遗漏。

（三）信息披露审核与发布规范

1、未公开信息的传递、审核、披露流程

在本制度下应公开披露而尚未公开披露的信息为未公开信息。公司未公开信息自其在重大事件发生之日或可能发生之日或应当能够合理预见结果之日的任一时点最先发生时，即启动内部流传、审核及披露流程。未公开信息的内部流传、审核及披露包括以下内容：

（1）未公开信息应由负责该重大事件处理的主管职能部门在第一时间组织汇报材料，就事件起因、目前状况、可能发生影响等形成书面文件，交部门负责人签字后通报财务管理部，并呈报董事长；

（2）信息公开披露前，董事会应当就重大事件的真实性、概况、发展及可能结果向部门负责人询问，在确认后授权财务管理部办理；董事会授权董事长审核、批准临时公告；

（3）信息公开披露后，财务管理部人员应当就办理临时公告的结果反馈给董事和高级管理人员；

（4）如公告中出现错误、遗漏或者可能误导的情况，公司将按照有关法律法规及证券管理部门的要求，对公告作出说明并进行补充和修改。

2、对外发布信息的申请、审核、发布流程

- （1）财务管理部制作信息披露文件；
- （2）财务管理部负责人对信息披露文件进行合规性审核；
- （3）信息披露事务负责人对信息披露文件进行合规性审核；
- （4）总经理对信息披露文件进行合规性审核；
- （5）董事长对信息披露文件进行审批或提交董事会审批；
- （6）财务管理部负责将信息披露文件报送相关金融机构审核备案并披露。

（四）内幕信息管理规范

公司信息披露事务管理制度适用于如下人员和机构：

- （1）公司董事长和董事会成员；
- （2）公司高级管理人员；
- （3）信息披露事务负责人；
- （4）公司本部各部门以及各子公司负责人；
- （5）其他负有信息披露职责的相关人员和部门。

上述相关人员对所知悉的董事会会议内容和文件以及公司未披露的其他信息，负有保密义务。在该等信息依法披露前，任何知情人不得公开或者泄露该信息。

董事、高级管理人员及其他因工作关系接触到应披露信息的工作人员，负有保密义务。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漏内部信息，不得进行内幕交易。

（五）暂缓、豁免信息披露管理规范

公司拟披露的信息属于国家机密、商业秘密或者证券交易所、交易商协会认可的其他情况，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，公司可以向证券交易所、交易商协会申请豁免披露或履行相关义务。

（六）涉及子公司的信息披露事务管理和报告制度

公司子公司的负责人是所在子公司信息披露的负责人，督促本子公司严格执行信息、披露管理和报告制度，确保本子公司发生的应予披露的重大信息及时通报给公司信息披露事务管理部门。各子公司指定专人作为指定联络人，负责与信息披露管理部门的联络工作。

公司各子公司按公司信息披露要求所提供的经营、财务等信息应按公司信息披露事务管理制度履行相应的审批手续、确保信息的真实性、准确性和完整性。

（七）信息披露文件、相关决策过程或者履职记录等资料的档案管理制度。

公司对外信息披露的文件档案管理工作由公司财务管理部工作人员负责管理。董事、高级管理人员履行职责情况由公司办公室工作人员记录和保管。

本次信息披露制度变更进一步完善了公司信息披露要求，对公司债券偿付及投资者权益无重大不利影响。

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

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

九、发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人

适用 不适用

² 债券范围：报告期内存续专项品种债券的，无论批准报出日债券是否存续，均应披露。

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

无。

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年度报告、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/>及 <http://www.chinabond.com.cn>。

（以下无正文）

(以下无正文，为防城港市港发控股集团有限公司 2025 年公司债券年报盖章页)

防城港市港发控股集团有限公司



2026年4月28日

财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2025 年 12 月 31 日

编制单位:防城港市港发控股集团有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	1,146,489,515.66	348,628,042.59
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	977,314,658.79	1,026,118,669.79
应收款项融资	11,525,084.50	31,873,047.70
预付款项	223,852,894.62	333,737,370.35
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	632,983,834.89	735,977,280.26
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	15,603,857,771.31	20,410,883,013.40
合同资产		
持有待售资产		60,577,426.62
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	41,496,727.51	8,370,690.28
流动资产合计	18,637,520,487.28	22,956,165,540.99
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	56,867,610.99	52,555,102.54
其他权益工具投资	2,440,956,128.03	620,487,756.96

其他非流动金融资产		
投资性房地产	281,287,420.80	288,148,089.60
固定资产	661,207,461.64	375,241,085.59
在建工程	122,689,214.21	57,482,877.70
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	571,183.86	607,837.38
无形资产	197,472,212.15	24,870,712.78
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	3,963,883.02	3,197,589.55
递延所得税资产	2,066,084.11	11,573,316.28
其他非流动资产	433,695,538.88	139,552,875.09
非流动资产合计	4,200,776,737.69	1,573,717,243.47
资产总计	22,838,297,224.97	24,529,882,784.46
流动负债：		
短期借款	439,358,468.69	431,740,000.00
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	29,225,299.80	5,200,000.00
应付账款	326,155,303.93	253,780,246.30
预收款项		
合同负债	27,063,518.27	13,925,082.37
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	1,061,974.41	719,537.05
应交税费	179,095,980.19	206,982,488.48
其他应付款	1,639,863,994.25	1,819,643,743.10
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	-	125,673,890.79
一年内到期的非流动负债	1,441,676,982.80	2,019,022,485.68
其他流动负债	2,740,035.63	1,674,405.46
流动负债合计	4,086,241,557.97	4,878,361,879.23

非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	4,314,267,050.13	979,354,174.46
应付债券	1,687,969,027.31	2,205,800,412.87
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	3,690,859,660.13	7,338,461,870.77
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	350,000.00	
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	9,693,445,737.57	10,523,616,458.10
负债合计	13,779,687,295.54	15,401,978,337.33
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	360,000,000.00	360,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	7,580,708,827.74	7,580,708,827.74
减：库存股		
其他综合收益	-23,905,393.34	-24,470,857.54
专项储备		
盈余公积	93,630,212.91	93,630,212.91
一般风险准备		
未分配利润	1,085,565,068.75	1,037,345,053.03
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	9,095,998,716.06	9,047,213,236.14
少数股东权益	-37,388,786.63	80,691,210.99
所有者权益（或股东权益）合计	9,058,609,929.43	9,127,904,447.13
负债和所有者权益（或股东权益）总计	22,838,297,224.97	24,529,882,784.46

公司负责人：黄耘 主管会计工作负责人：黄福隆 会计机构负责人：温冬梅

母公司资产负债表

2025 年 12 月 31 日

编制单位：防城港市港发控股集团有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
流动资产：		

货币资金	959,830,226.37	145,983,742.72
交易性金融资产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	793,129,902.67	794,720,259.72
应收款项融资	6,025,084.50	24,769,047.70
预付款项	143,296,507.78	223,493,421.74
其他应收款	779,277,261.72	863,452,355.66
其中：应收利息		
应收股利		
存货	9,001,207,911.64	8,328,349,601.33
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		
流动资产合计	11,682,766,894.68	10,380,768,428.87
非流动资产：		
债权投资		
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	6,427,947,659.03	6,417,275,253.37
其他权益工具投资	2,401,469,699.85	463,979,900.00
其他非流动金融资产		
投资性房地产	281,287,420.80	288,148,089.60
固定资产	679,401.01	612,620.64
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	571,183.86	607,837.38
无形资产	85,866,269.66	314,750.74
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	901,829.88	901,829.88
其他非流动资产	383,695,538.88	35,000,000.00
非流动资产合计	9,582,419,002.97	7,206,840,281.61
资产总计	21,265,185,897.65	17,587,608,710.48
流动负债：		

短期借款	68,865,168.90	
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	197,159,325.07	133,629,827.45
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬	117,986.87	117,986.87
应交税费	177,700,929.33	189,677,893.29
其他应付款	2,904,886,274.80	2,197,934,188.16
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	1,323,927,923.65	1,866,951,398.48
其他流动负债		
流动负债合计	4,672,657,608.62	4,388,311,294.25
非流动负债：		
长期借款	2,184,150,000.00	340,750,000.00
应付债券	1,687,969,027.31	2,205,800,412.87
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	3,373,714,002.62	3,320,714,002.62
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	120,000.00	
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	7,245,953,029.93	5,867,264,415.49
负债合计	11,918,610,638.55	10,255,575,709.74
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	360,000,000.00	360,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	7,651,286,175.53	5,731,796,375.68
减：库存股		
其他综合收益	-18,391,821.52	-18,957,285.72
专项储备		
盈余公积	93,630,212.91	93,630,212.91

未分配利润	1,260,050,692.18	1,165,563,697.87
所有者权益（或股东权益）合计	9,346,575,259.10	7,332,033,000.74
负债和所有者权益（或股东权益）总计	21,265,185,897.65	17,587,608,710.48

公司负责人：黄耘 主管会计工作负责人：黄福隆 会计机构负责人：温冬梅

合并利润表
2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年年度	2024年年度
一、营业总收入	1,279,379,367.14	1,126,226,544.95
其中：营业收入	1,279,379,367.14	1,126,226,544.95
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	1,407,905,297.29	1,268,403,144.62
其中：营业成本	1,207,148,163.47	1,082,759,432.47
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	37,305,786.98	24,107,671.84
销售费用	18,040,152.82	18,364,499.79
管理费用	45,732,810.79	59,855,216.60
研发费用	9,204,109.12	1,866,717.03
财务费用	90,474,274.11	81,449,606.89
其中：利息费用	89,864,594.70	82,447,441.10
利息收入	1,630,727.93	2,164,571.20
加：其他收益	20,220,735.96	92,823,958.58
投资收益（损失以“-”号填列）	146,654,060.75	81,809,363.28
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	3,747,044.25	807,738.46
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		

公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		
信用减值损失（损失以“-”号填列）	44,458.76	-4,211,010.32
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-1,505,216.45	
资产处置收益（损失以“－”号填列）		
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	36,888,108.87	28,245,711.87
加：营业外收入	2,406,298.35	1,772,385.43
减：营业外支出	6,709,696.42	7,168,724.70
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	32,584,710.80	22,849,372.60
减：所得税费用	12,210,997.15	7,648,024.54
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	20,373,713.65	15,201,348.06
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	20,373,713.65	15,201,348.06
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）	48,220,015.72	54,564,651.36
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-27,846,302.07	-39,363,303.30
六、其他综合收益的税后净额	565,464.20	-24,470,857.54
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	565,464.20	-24,470,857.54
1.不能重分类进损益的其他综合收益	565,464.20	-24,470,857.54
（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	565,464.20	397,714.28
（3）其他权益工具投资公允价值变动		-24,868,571.82
（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	20,939,177.85	-9,269,509.48
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	48,785,479.92	30,093,793.82
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	-27,846,302.07	-39,363,303.30
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：黄耘 主管会计工作负责人：黄福隆 会计机构负责人：温冬梅

母公司利润表
2025 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	2025 年年度	2024 年年度
一、营业收入	54,278,705.49	75,689,176.18
减：营业成本	37,818,868.13	41,966,380.64
税金及附加	12,063,668.16	11,705,772.92
销售费用		
管理费用	16,483,897.77	27,535,643.05
研发费用		
财务费用	58,100,131.29	50,303,717.51
其中：利息费用		50,585,391.49
利息收入		797,650.05
加：其他收益	19,055,711.83	92,738,269.59
投资收益（损失以“－”号填列）	146,654,060.75	81,229,953.92
其中：对联营企业和合营企业		807.738.46

的投资收益		
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）		-5,326,362.29
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）	95,521,912.72	112,819,523.28
加：营业外收入	1,310,001.01	0.18
减：营业外支出	2,344,919.42	1,281,111.10
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	94,486,994.31	111,538,412.36
减：所得税费用		5,970,000.00
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	94,486,994.31	105,568,412.36
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	94,486,994.31	105,568,412.36
（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	565,464.20	-18,957,285.72
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	565,464.20	-18,957,285.72
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	565,464.20	397,714.28
3.其他权益工具投资公允价值变动		-19,355,000.00
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	95,052,458.51	86,611,126.64
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：黄耘 主管会计工作负责人：黄福隆 会计机构负责人：温冬梅

合并现金流量表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年年度	2024年年度
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	1,792,353,743.15	1,418,523,439.50
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	6,294.63	3,214.61
收到其他与经营活动有关的现金	840,834,027.33	249,623,767.63
经营活动现金流入小计	2,633,194,065.11	1,668,150,421.74
购买商品、接受劳务支付的现金	1,786,646,013.44	1,452,663,913.07
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	43,515,703.57	44,340,140.96
支付的各项税费	67,752,094.07	29,763,541.67
支付其他与经营活动有关的现金	738,307,303.83	530,589,860.08
经营活动现金流出小计	2,636,221,114.91	2,057,357,455.78
经营活动产生的现金流量净额	-3,027,049.80	-389,207,034.04
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金	142,907,016.50	81,010,061.93
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	1,515.19	
投资活动现金流入小计	142,908,531.69	81,010,061.93
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	550,908,385.77	26,068,043.79
投资支付的现金	16,440,802.65	80,978,200.00
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	366,275,174.64	2,415,608.48
投资活动现金流出小计	933,624,363.06	109,461,852.27
投资活动产生的现金流量净额	-790,715,831.37	-28,451,790.34
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		1,470,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		1,470,000.00
取得借款收到的现金	3,844,476,625.67	1,493,548,812.46
收到其他与筹资活动有关的现	520,096,095.12	1,044,497,154.61

金		
筹资活动现金流入小计	4,364,572,720.79	2,539,515,967.07
偿还债务支付的现金	1,799,366,250.00	1,247,629,427.56
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	447,858,965.10	543,791,838.51
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	525,127,056.33	324,890,581.29
筹资活动现金流出小计	2,772,352,271.43	2,116,311,847.36
筹资活动产生的现金流量净额	1,592,220,449.36	423,204,119.71
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	798,477,568.19	5,545,295.33
加：期初现金及现金等价物余额	316,986,647.67	311,441,352.34
六、期末现金及现金等价物余额	1,115,464,215.86	316,986,647.67

公司负责人：黄耘 主管会计工作负责人：黄福隆 会计机构负责人：温冬梅

母公司现金流量表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年年度	2024年年度
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	96,917,523.65	107,379,176.18
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	1,795,790,274.58	227,932,065.85
经营活动现金流入小计	1,892,707,798.23	335,311,242.03
购买商品、接受劳务支付的现金	170,246,946.76	207,115,148.27
支付给职工及为职工支付的现金	13,176,049.30	12,423,331.32
支付的各项税费	26,040,690.93	13,187,007.18
支付其他与经营活动有关的现金	1,016,372,895.23	197,280,504.21
经营活动现金流出小计	1,225,836,582.22	430,005,990.98
经营活动产生的现金流量净额	666,871,216.01	-94,694,748.95
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		67,683.91
取得投资收益收到的现金	142,907,016.50	80,968,231.55

处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	142,907,016.50	81,035,915.46
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	88,329,330.00	108,849.56
投资支付的现金	30,000,000.00	103,378,200.00
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	348,695,538.88	
投资活动现金流出小计	467,024,868.88	103,487,049.56
投资活动产生的现金流量净额	-324,117,852.38	-22,451,134.10
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	1,791,300,000.00	804,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	519,480,000.00	835,056,694.61
筹资活动现金流入小计	2,310,780,000.00	1,639,056,694.61
偿还债务支付的现金	958,300,000.00	809,466,427.56
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	358,530,259.98	474,010,770.40
支付其他与筹资活动有关的现金	522,856,620.00	225,416,427.56
筹资活动现金流出小计	1,839,686,879.98	1,508,893,625.52
筹资活动产生的现金流量净额	471,093,120.02	130,163,069.09
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	813,846,483.65	13,017,186.04
加：期初现金及现金等价物余额	145,983,742.72	132,966,556.68
六、期末现金及现金等价物余额	959,830,226.37	145,983,742.72

公司负责人：黄耘 主管会计工作负责人：黄福隆 会计机构负责人：温冬梅

