

防城港市港发控股集团有限公司公司债券年度报告
(2025 年)

2026 年 04 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。

本公司审计委员会已对本报告提出书面审核意见。

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（如有）、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。

中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司 2025 年年度财务报告出具了标准的无保留意见的审计报告。

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上一期定期报告所披露的重大风险相比无重大变化，请投资者仔细阅读上一期定期报告的“重大风险提示”等有关章节。

目录

重要提示	2
重大风险提示	3
释义	6
第一节 公司基本情况	7
一、公司基本信息	7
二、信息披露事务负责人基本信息	7
三、报告期内控股股东、实际控制人及变更情况	8
四、董事、监事、高级管理人员及变更情况	9
五、公司治理情况	10
六、公司业务及经营情况	11
第二节 公司信用类债券基本情况	14
一、公司债券基本信息	14
二、公司债券募集资金情况	22
三、报告期内公司信用类债券评级调整情况	26
四、增信措施情况	26
五、中介机构情况	27
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	30
七、重要子公司或参股公司情况	33
八、报告期内亏损情况	33
九、对外担保情况	33
十、重大未决诉讼情况	33
十一、环境信息披露义务情况	34
十二、信息披露事务管理制度变更情况	34
第四节 向普通投资者披露的信息	35
第五节 财务报告	36
一、财务报表	36
第六节 发行人认为应当披露的其他事项	58
第七节 备查文件	59

释义

释义项	指	释义内容
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
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

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	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
外文名称缩写（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
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基本信息

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位	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	0770-3280002
传真	0770-2881510
电子信箱	ggcw2881382@126.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	防城港市人民政府国有资产监督管理委员会
主要业务	—
资信情况	良好
对发行人的持股比例（%）	100%
相应股权（股份）受限情况	无受限情况
所持有的除发行人股权（股份）外的其他主要资产及其受限情况	无受限情况

2. 实际控制人基本信息

币种：人民币

名称	防城港市人民政府国有资产监督管理委员会
主要业务	—
资信情况	—
对发行人的持股比例（%）	100%
相应股权（股份）受限情况	无受限情况
所持有的除发行人股权（股份）外的其他主要资产及其受限情况	无受限情况

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



(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（如有）、高级管理人员情况

人员姓名	职务	职务类型
黄耘	法定代表人、董事长	董事
黄福隆	董事、总经理	董事、高级管理人员
宋京洲	董事	董事
韦精华	董事	董事
陆世斌	董事	董事
温冬梅	董事	董事
黄永富	非董事高级管理人员	高级管理人员
黄跃	非董事高级管理人员	高级管理人员
张俊锐	非董事高级管理人员	高级管理人员
雷鸣	非董事高级管理人员	高级管理人员

报告期内，本公司董事、监事（如有）、高级管理人员发生的变更情况：

变更人员姓名	变更人员类型	变更职务	变更类型	决定（议）时间或辞任生效时间	是否完成工商登记	工商登记完成时间
梁炳强	监事	监事	离任	2025年07月04日	是	2025年10月17日
陈炜德	监事	监事	离任	2025年07月04日	是	2025年10月17日
叶玲	监事	监事	离任	2025年07月04日	是	2025年10月17日
郭婷	监事	监事	离任	2025年07月04日	是	2025年10月17日
韦兰芝	监事	监事	离任	2025年07月04日	是	2025年10月17日
温冬梅	董事	董事	就任	2025年07月04日	是	2025年10月17日

报告期内董事、监事（如有）、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（如有）、高级管理人员总人数的 42.86%。

五、公司治理情况

（一）公司独立性情况

一、公司的独立性

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。

1、业务的独立性

发行人具有独立法人资格，实行独立运作，自主经营、自负盈亏，是独立承担民事责任的企业法人。

2、人员的独立性

公司在劳动、人事及薪酬管理等方面独立于控股股东、发行人的董事和高级管理人员的任命符合《公司章程》的有关规定，该等人员符合《公司法》规定的任职资格。

3、财务的独立性

公司设立了独立的财务会计部门，按照《企业会计准则》等有关规定，制定了独立的财务管理制度；公司的财务核算体系独立，资金管理独立。公司有独立的纳税登记号，依法独立纳税；公司的财务决策不受控制人干预。公司独立做出财务决策，自主决策公司的资金使用，不存在政府部门干预资金使用的情况。

报告期内发行人不存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用，或者为控股股东、实际控制人及其关联方提供违规担保的情形。

4、资产独立性

公司的资金，资产和其他资源由自身独立控制并支配，目前其实际控制人防城港市人民政府国有资产监督管理委员会未占用、支配公司的资产。公司的主要资产均有明确的产权归属，并具有相应的处置权。

5、机构的独立性

公司设立了健全的组织机构体系，现代企业制度建立规范，与政府主管部门不存在从属关系；公司严格按照《公司法》等有关规定，制定了公司章程，并根据公司章程设立了包括董事会、监事会和经理层在内的法人治理结构，形成决策、监督和执行相分离的管理体系。

（二）公司关联交易情况

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. 关联担保

截至报告期末，发行人不存在为关联方提供担保（包括对合并报表范围内关联方的担保）的情况。

4. 报告期内与同一关联方发生的关联交易/担保情况

截至报告期末，不存在发行人与同一关联方发生前述关联交易累计占发行人上年末净资产 100% 以上的情况。

（三）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。

六、公司业务及经营情况

（一）公司业务情况

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。

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。

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）公司业务经营情况

1. 各业务板块（产品/服务）收入与成本情况

单位：元 币种：人民币

业务板块 (产品/服务)	收入	收入同比 变动比例 (%)	收入占比 (%)	成本	成本同比 变动比例 (%)	成本占比 (%)	毛利率 (%)	毛利率同 比变动比 例 (%)	毛利占比 (%)
商品销售	804,438,632.95	31.44%	62.88%	786,041,594.17	30.4%	65.12%	2.29%	51.66%	25.47%
工程建设	40,293,884.71	292.95%	3.15%	26,380,671.43	308.96%	2.19%	34.53%	-6.9%	19.26%
水产品经营	154,182,520.2	166.49%	12.05%	150,887,168.93	164.62%	12.5%	2.14%	48.61%	4.56%
麦芽生产	207,985,933.97	-7.52%	16.26%	193,154,770.51	-5.81%	16%	7.13%	-19.16%	20.53%
物业管理	24,708,191.71	14,108.28%	1.93%	26,430,964.71	1,909.81%	2.19%	-6.97%	-98.94%	-2.39%
码头运营	4,086,170.87	-90.49%	0.32%	740,761.81	-98.2%	0.06%	81.87%	1,911.55%	4.63%
其他业务	43,684,032.73	-43.26%	3.41%	23,512,231.91	-38.05%	1.94%	46.18%	-8.92%	27.93%
合计	1,279,379,367.14	13.6%	100%	1,207,148,163.47	11.49%	100%	5.65%	46.37%	100%

主要产品或服务经营情况说明

(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减少。

(3) 镍铁合计加工销售营业收入、营业成本、毛利率等指标同比变动 30% 以上的原因：原材料采购价格上涨致成本上升，同时镍铁合金市场承压下行致下游客户产品需求减弱，产品销售价格下跌，该业务板块亏损，公司调整业务规划致使该板块营业收入减少，未来将综合考虑市场趋势对该板块业务进行策略性调整。

(4) 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。

(5) 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算。

(6) 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。

(6) 其他收入的营业收入、毛利率等指标同比变动 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。

2. 合并报表范围新增业务情况

报告期内，本公司无合并报表范围新增收入或者利润占发行人合并报表相应数据 10% 以上的业务板块。

3. 非主要经营业务情况

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

第二节 公司信用类债券基本情况

一、公司债券基本信息

币种：人民币

债券简称	21 港发 02
债券代码	133120.SZ
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)
发行日	2021 年 11 月 10 日
起息日	2021 年 11 月 11 日
最近回售日	
到期日	2025 年 11 月 11 日
债券余额 (亿元)	6.0899
票面利率 (%)	6.85
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
最新主体评级	AA
最新债项评级	无评级
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	方正证券承销保荐有限责任公司
受托管理人/债权代理人	方正证券承销保荐有限责任公司
投资者适当性安排	专业投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	<input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	<input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" 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	<input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无此选择权条款

是否为可交换公司债券	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
是否为可续期公司债券	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	<input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" 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	<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	询价成交、协商成交、点击成交、竞买成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	23 防城港发 PPN001A
债券代码	032380207.IB
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)
发行日	2023 年 03 月 09 日
起息日	2023 年 03 月 10 日
最近回售日	
到期日	2028 年 03 月 10 日
债券余额 (亿元)	5.94
票面利率 (%)	7.20
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
最新主体评级	AA
最新债项评级	无评级
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	银行间债券市场
主承销商	中信银行股份有限公司
受托管理人/债权代理人	无

投资者适当性安排	专业投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	<input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	<input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" 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	<input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
是否为可续期公司债券	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	<input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" 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	<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	询价成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	25 港发 01
债券代码	258252.SH
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
发行日	2025 年 04 月 23 日
起息日	2025 年 04 月 24 日
最近回售日	
到期日	2030 年 04 月 24 日
债券余额（亿元）	5.1948
票面利率（%）	3.73
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
最新主体评级	AA
最新债项评级	无评级
最新评级展望	稳定

是否列入信用观察名单	否
交易场所	上海证券交易所
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
受托管理人/债权代理人	申港证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	<input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	<input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" 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	<input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
是否为可续期公司债券	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	<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	<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	询价成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	26 港发 01
债券代码	281358.SH
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)
发行日	2026 年 01 月 21 日
起息日	2026 年 01 月 23 日
最近回售日	2029 年 01 月 23 日
到期日	2031 年 01 月 23 日
债券余额 (亿元)	1.5
票面利率 (%)	2.80

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
最新主体评级	AA
最新债项评级	无评级
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	上海证券交易所
主承销商	平安证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	平安证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	<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	<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	<input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
是否为可续期公司债券	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	<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	<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	询价成交、协商成交、竞买成交、点击成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	26 港发 02
债券代码	281359.SH
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)
发行日	2026 年 01 月 21 日
起息日	2026 年 01 月 23 日

最近回售日	2026 年 01 月 23 日
到期日	2031 年 01 月 23 日
债券余额 (亿元)	2.8
票面利率 (%)	3.20
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
最新主体评级	AA
最新债项评级	无评级
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	上海证券交易所
主承销商	平安证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	平安证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	<input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	<input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" 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	<input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
是否为可续期公司债券	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	<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	<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	询价成交、协商成交、竞买成交、点击成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	26 防城港发 PPN001A
------	-----------------

债券代码	032680120.IB
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)
发行日	2026 年 02 月 26 日
起息日	2026 年 02 月 27 日
最近回售日	
到期日	2031 年 02 月 27 日
债券余额 (亿元)	4.81
票面利率 (%)	3.00
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
最新主体评级	AA
最新债项评级	无评级
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	银行间债券市场
主承销商	中信银行股份有限公司
受托管理人/债权代理人	无
投资者适当性安排	专业投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	<input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	<input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" 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	<input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
是否为可续期公司债券	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	<input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" 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	<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	询价成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	26 防城港发 PPN001B
债券代码	032680121.IB
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)
发行日	2026 年 02 月 26 日
起息日	2026 年 02 月 27 日
最近回售日	
到期日	2031 年 02 月 27 日
债券余额（亿元）	1
票面利率（%）	2.65
还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
最新主体评级	AA
最新债项评级	无评级
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	银行间债券市场
主承销商	中信银行股份有限公司
受托管理人/债权代理人	无
投资者适当性安排	专业投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	<input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	<input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" 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	<input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无此选择权条款

是否为可交换公司债券	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
是否为可续期公司债券	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	<input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" 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	<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	询价成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

二、公司债券募集资金情况

币种：人民币

债券简称	21 港发 02
债券代码	133120.SZ
交易场所	深圳证券交易所
是否为专项品种公司债券	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	6.5
募集资金约定用途	拟全部用于偿还到期债务
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	6.5
募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于偿还有息负债（不含公司债券）
募集资金用于偿还有息负债金额（亿元）	6.5
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	0
报告期内是否用于临时补流	<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	<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	良好
是否存在募集资金违规使用情况	<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 type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" 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

币种：人民币

债券简称	25 港发 01
债券代码	258252.SH
交易场所	上海证券交易所
是否为专项品种公司债券	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	5.1948
募集资金约定用途	拟用于偿还到期公司债券本金
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	5.1948
募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于偿还公司债券
募集资金用于偿还公司债券金额（亿元）	5.1948
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	<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	<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	良好
是否存在募集资金违规使用情况	<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 type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" 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

币种：人民币

债券简称	26 港发 01
债券代码	281358.SH
交易场所	上海证券交易所
是否为专项品种公司债券	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	1.5
募集资金约定用途	拟用于偿还到期公司债券本金
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	1.5
募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于偿还公司债券
募集资金用于偿还公司债券金额（亿元）	1.5
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	0
报告期内是否用于临时补流	<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	<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	良好
是否存在募集资金违规使用情况	<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 type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" 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

币种：人民币

债券简称	26 港发 02
债券代码	281359.SH
交易场所	上海证券交易所
是否为专项品种公司债券	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	2.8
募集资金约定用途	拟用于偿还到期公司债券本金
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	2.8
募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于偿还公司债券
募集资金用于偿还公司债券金额（亿元）	2.8
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	0

报告期内是否用于临时补流	<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	<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	良好
是否存在募集资金违规使用情况	<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 type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" 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

三、报告期内公司信用类债券评级调整情况

（一）主体评级变更情况

报告期内，发行人主体评级变更情况

适用 不适用

（二）债券评级变更情况

报告期内，公司信用类债券评级调整情况

适用 不适用

四、增信措施情况

适用 不适用

五、中介机构情况

（一）中介机构基本信息

1. 为发行人提供审计服务的会计师事务所

会计师事务所名称	中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）
会计师事务所办公地址	北京市西城区阜成门外大街 2 号 22 层 A24
签字会计师姓名	逯文君、邢战军

2. 受托管理人/债权代理人

适用 不适用

债券简称	21 港发 02	25 港发 01	26 港发 01、26 港发 02
债券代码	133120.SZ	258252.SH	281358.SH、281359.SH
受托管理人/债权代理人名称	方正证券承销保荐有限责任公司	申港证券股份有限公司	平安证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人办公地址	北京市朝阳区朝阳门南大街 10 号兆泰国际中心 A 座 15 层	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	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
受托管理人/债权代理人联系人	王铎	邓逸欣	陈官涛
受托管理人/债权代理人联系方式	15911034435	021-20639666	13276361912

3. 评级机构

适用 不适用

（二）报告期内中介机构变更情况

报告期内，发行人发行的公司信用类债券的会计师事务所发生变更。

为发行人提供审计服务的会计师事务所变更情况：

变更前会计师事务所名称	中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)
变更后会计师事务所名称	中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）
变更原因	业务发展需要
履行的程序	按规定履行相关程序

对投资者权益的影响	无不利影响
-----------	-------

第三节 重大事项

一、审计情况

中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）具有证券服务业务资格/是经国务院证券监督管理机构备案的会计师事务所，已对本公司 2025 年年度财务报告进行了审计，并出具了标准的无保留意见的审计报告。审计报告已由本会计师事务所和注册会计师逯文君、邢战军签章。

二、会计政策、会计估计变更和重大会计差错更正情况

报告期内，公司未发生会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正事项。

三、合并报表范围变化情况

报告期内，公司合并报表范围未发生重大变化。

四、资产情况

（一）资产及变动情况

占发行人合并报表范围总资产 10%以上的资产类报表项目的资产：

单位：元 币种：人民币

资产项目	主要构成	本期末金额	占本期末资产总额的比例 (%)	上期末余额	变动比例 (%)	变动比例超 30%的，说明变动原因
存货	库存商品、 土地使用 权、开发成 本、海域权	15,603,857,7 71.31	68.32%	20,410,883,0 13.4	-23.55%	变动比例未 超过 30%

（二）资产受限情况

资产受限情况概述

单位：元 币种：人民币

受限资产类别	受限资产账面价值	资产受限金额	受限资产评估价值 (如有)	资产受限金额占该 类别资产账面价值 的比例 (%)
货币资金	1,146,489,515.66	31,025,299.8		2.71%

其他权益工具投资	2,440,956,128.03	346,184,400		14.18%
固定资产	661,207,461.64	349,706,700.5		52.89%
无形资产-土地使用权	197,472,212.15	19,345,063.58		9.8%
无形资产-海域权 权	197,472,212.15	4,529,736.67		2.29%
存货-土地使用权	15,603,857,771.31	869,270,846.15		5.57%
存货-开发成本	15,603,857,771.31	592,875,035.56		3.8%
合计	35,851,313,072.25	2,212,937,082.26	——	——

五、非经营性往来占款和资金拆借情况

报告期初，公司合并报表范围未收回的非经营性往来占款和资金拆借余额为 55,348.83 万元，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 13,998.28 万元，截至报告期末，公司未收回的非经营性往来占款和资金拆借总额为 46,416.23 万元，占报告期末公司合并报表范围净资产比例为 5.12%，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 0 万元。

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 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%。

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	4,932.95	14,325	218,415	237,672.95	26.7%
公司信用类	0	107,106.42	8,002.8	168,796.9	283,906.12	31.9%

债券						
非银行金融 机构贷款	0	0	0	0	0	0%
其他有息债 务	0	0	0	368,456.92	368,456.92	41.4%
合计	0	112,039.37	22,327.8	755,668.82	890,035.99	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 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 万元，且共有 107,106.42 万元公司信用类债券在 2026 年 5 月至 12 月内到期或回售偿付。

2. 发行人合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人合并报表范围内公司有息债务余额分别为 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%。

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	43,332.19	24,750	431,426.7	499,508.89	43.36%
公司信用类 债券	0	107,106.42	8,002.8	168,796.9	283,906.12	24.65%
非银行金融 机构贷款	0	0	0	0	0	0%
其他有息债 务	0	0	0	368,456.92	368,456.92	31.99%
合计	0	150,438.61	32,752.8	968,680.52	1,151,871.93	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 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 万元，且共有 107,106.42 万元公司信用类债券在 2026 年 5 月至 12 月内到期或回售偿付。

3. 境外债券情况

截至报告期末，发行人合并报表范围内发行的境外债券余额 0 万元，且在 2026 年 5 月至 12 月内到期的境外债券余额 0 万元。

（二）公司信用类债券或其他有息债务重大逾期情况

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

（三）负债变动情况

发行人合并报表范围期末余额变动比例超过 30% 的主要负债项目：

单位：元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	占本期末负债总额的比例 (%)	上年末余额	变动比例 (%)	变动原因
应付票据	29,225,299.8	0.21%	5,200,000	462.02%	票据业务结算增加会计科目间的调整预付合同现金增加
合同负债	27,063,518.27	0.2%	13,925,082.37	94.35%	会计科目间的调整预付合同现金增加
应付职工薪酬	1,061,974.41	0.01%	719,537.05	47.59%	-
持有待售负债	0	0%	125,673,890.79	-100%	港宏公司会计科目间的调整
其他流动负债	2,740,035.63	0.02%	1,674,405.46	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	4,314,267,050.13	31.31%	979,354,174.46	340.52%	固定资产借款增加
长期应付款	3,690,859,660.13	26.78%	7,338,461,870.77	-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：亿元 币种：人民币

公司名称	广西华昇新材料有限公司	
发行人持股比例（%）	10%	
主营业务运营情况	华昇新材料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	
	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	85.45	75.26
主营业务利润	6.99	23.19
净资产	51.51	59.52
总资产	102.89	88.05

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，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 65,800 万元，占报告期末净资产比例为 7.26%。其中，为控股股东、实际控制人及其他关联方提供担保的金额为 0 万元。

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

十、重大未决诉讼情况

截至报告期末，公司不存在重大未决诉讼情况。

十一、环境信息披露义务情况

本公司不属于应当履行环境信息披露义务的主体。

十二、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发生变更的情况：

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、定价机制制作了具体的规定和安排，采取了必要措施保护投资者的利益。

第四节 向普通投资者披露的信息

适用 不适用

第五节 财务报告

是否模拟报表	否	模拟期	
是否已对外披露	否	已披露报告期	
是否经审计	是	已审计报告期	2025 年度报告
审计意见类型	标准的无保留意见		

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 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		
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	11,525,084.5	31,873,047.7
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	20,410,883,013.4
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		
其他债权投资		
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	281,287,420.8	288,148,089.6
固定资产	661,207,461.64	375,241,085.59
在建工程	122,689,214.21	57,482,877.7
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
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	29,225,299.8	5,200,000
应付账款	326,155,303.93	253,780,246.3
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	1,819,643,743.1
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	1,441,676,982.8	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	
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	10,523,616,458.1
负债合计	13,779,687,295.54	15,401,978,337.33
所有者权益：		
实收资本（或股本）	360,000,000	360,000,000

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
所有者权益合计	9,058,609,929.43	9,127,904,447.13
负债和所有者权益总计	22,838,297,224.97	24,529,882,784.46

法定代表人：黄耘主管会计工作负责人：黄福隆会计机构负责人：温冬梅

（二）母公司资产负债表

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		
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	6,025,084.5	24,769,047.7
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		
其他债权投资		
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
其他非流动金融资产		
投资性房地产	281,287,420.8	288,148,089.6
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
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	68,865,168.9	
交易性金融负债		
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	2,904,886,274.8	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	340,750,000
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	
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：		
实收资本（或股本）	360,000,000	360,000,000
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
所有者权益合计	9,346,575,259.1	7,332,033,000.74
负债和所有者权益总计	21,265,185,897.65	17,587,608,710.48

(三) 合并利润表

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年度	2024 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		
提取保险责任合同准备金净额		
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	59,855,216.6
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	89,864,594.7	82,447,441.1
利息收入	1,630,727.93	2,164,571.2
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	36,888,108.87	28,245,711.87

填列)		
加：营业外收入	2,406,298.35	1,772,385.43
减：营业外支出	6,709,696.42	7,168,724.7
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	32,584,710.8	22,849,372.6
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.归属于母公司所有者的净利润	48,220,015.72	54,564,651.36
2.少数股东损益	-27,846,302.07	-39,363,303.3
六、其他综合收益的税后净额	565,464.2	-24,470,857.54
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	565,464.2	-24,470,857.54
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	565,464.2	-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	565,464.2	397,714.28
3.其他权益工具投资公允价值变动		-24,470,857.54
4.企业自身信用风险公允价值变动		
5.其他		
(二) 将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动		
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
4.其他债权投资信用减值准备		
5.现金流量套期储备		
6.外币财务报表折算差额		
7.其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	20,939,177.85	-9,269,509.48
归属于母公司所有者的综合收益总额	48,785,479.92	30,093,793.82

归属于少数股东的综合收益总额	-27,846,302.07	-39,363,303.3
八、每股收益：		
（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：黄耘主管会计工作负责人：黄福隆会计机构负责人：温冬梅

（四）母公司利润表

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年度	2024 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		807,738.46

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）		-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	1,281,111.1
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
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	94,486,994.31	105,568,412.36

损以“-”号填列)		
(二) 终止经营净利润(净亏损以“-”号填列)		
五、其他综合收益的税后净额	565,464.2	-18,957,285.72
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益	565,464.2	-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	565,464.2	397,714.28
3.其他权益工具投资公允价值变动		-18,957,285.72
4.企业自身信用风险公允价值变动		
5.其他		
(二) 将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动		
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
4.其他债权投资信用减值		

准备		
5.现金流量套期储备		
6.外币财务报表折算差额		
7.其他		
六、综合收益总额	95,052,458.51	86,611,126.64
七、每股收益：		
（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 年度	2024 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	1,418,523,439.5
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		
支付给职工以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	-3,027,049.8	-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	142,907,016.5	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
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
其中：子公司吸收少数股东投		1,470,000

资收到的现金		
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金	520,096,095.12	1,044,497,154.61
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	1,247,629,427.56
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	447,858,965.1	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

(六) 母公司现金流量表

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年度	2024 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
支付给职工以及为职工支付的现金	13,176,049.3	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	142,907,016.5	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	142,907,016.5	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	108,849.56
投资支付的现金	30,000,000	103,378,200
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	-22,451,134.1
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	804,000,000
收到其他与筹资活动有关的现金	519,480,000	835,056,694.61
筹资活动现金流入小计	2,310,780,000	1,639,056,694.61
偿还债务支付的现金	958,300,000	809,466,427.56
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	358,530,259.98	474,010,770.4
支付其他与筹资活动有关的现金	522,856,620	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

第六节 发行人认为应当披露的其他事项

适用 不适用

第七节 备查文件

备查文件目录

序号	文件名称
1	载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表
2	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
3	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
4	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

备查文件查阅

备查文件置备地点	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
具体地址	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
查阅网站	http://www.szse.cn/

(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