

海南省发展控股有限公司
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。公司监事会（如有）已对年度报告提出书面审核意见，监事（如有）已对年度报告签署书面确认意见。

发行人及其全体董事、监事、高级管理人员保证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。

天职国际会计师事务所（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

截至 2025 年 12 月 31 日，公司面临的风险因素与募集说明书中风险提示章节没有重大变化。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	5
第一节 发行人情况.....	6
一、 公司基本信息.....	6
二、 信息披露事务负责人.....	6
三、 控股股东、实际控制人及其变更情况.....	6
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.....	13
一、 公司债券情况.....	13
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....	27
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.....	36
四、 公司债券募集资金使用情况.....	37
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.....	41
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	41
七、 中介机构情况.....	43
第三节 报告期内重要事项.....	46
一、 财务报告审计情况.....	46
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	46
三、 合并报表范围调整.....	46
四、 资产情况.....	46
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....	49
六、 负债情况.....	50
七、 利润及其他损益来源情况.....	51
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.....	53
九、 对外担保情况.....	53
十、 重大诉讼情况.....	53
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	55
十二、 向普通投资者披露的信息.....	55
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项.....	56
一、 发行人为可交换公司债券发行人.....	56
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.....	56
三、 发行人为绿色公司债券发行人.....	56
四、 发行人为可续期公司债券发行人.....	56
五、 发行人为扶贫公司债券发行人.....	58
六、 发行人为乡村振兴公司债券发行人.....	58
七、 发行人为一带一路公司债券发行人.....	58
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.....	58
九、 发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人.....	58
十、 发行人为纾困公司债券发行人.....	59
十一、 发行人为中小微企业支持债券发行人.....	59
十二、 其他专项品种公司债券事项.....	59
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	60
第六节 备查文件目录.....	61
财务报表.....	63
附件一： 发行人财务报表.....	63

释义

公司/本公司/发行人	指	海南省发展控股有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委	指	国家发展和改革委员会
上交所	指	上海证券交易所
深交所	指	深圳证券交易所
本报告	指	《海南省发展控股有限公司公司债券年度报告（2025 年）》
公司章程	指	《海南省发展控股有限公司章程》
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》
董事/董事会	指	本公司董事及董事会
海南省国资委/控股股东/实际控制人	指	海南省国有资产监督管理委员会
报告期	指	2025 年度
上年同期	指	2024 年度
报告期末	指	2025 年 12 月 31 日
上年末	指	2024 年 12 月 31 日
法定节假日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括中华人民共和国香港特别行政区、中华人民共和国澳门特别行政区和中华人民共和国台湾省的法定节假日或休息日）
元/千元/万元/亿元	指	人民币元/千元/万元/亿元

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	海南省发展控股有限公司
中文简称	海南控股
外文名称（如有）	Hainan Development Holdings Co.,Ltd.
外文缩写（如有）	Hainan Holdings
法定代表人	周军平
注册资本（万元）	1,572,807.89
实缴资本（万元）	1,661,916.25
注册地址	海南省海口市 国兴大道西路 9 号省政府办公区会展楼三层
办公地址	海南省海口市 美兰区国兴大道 3 号互联网金融大厦 C 座
办公地址的邮政编码	570100
公司网址（如有）	http://www.hnhold.cn
电子信箱	hnhold@hnhold.cn

注：根据海南省国有资产监督管理委员会相关通知文件，在公司新任的董事长、法定代表人到任前，暂由李国红代行董事长、法定代表人职责，并按规定签署有关文件。

二、信息披露事务负责人

姓名	李国红
在公司所任职务类型	√董事 √高级管理人员
信息披露事务负责人具体职务	董事、总经理
联系地址	海南省海口市美兰区国兴大道 3 号互联网金融大厦 C 座
电话	0898-36656666
传真	0898-36680700
电子信箱	liguohong@hnhold.cn

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：海南省国有资产监督管理委员会

报告期末实际控制人名称：海南省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

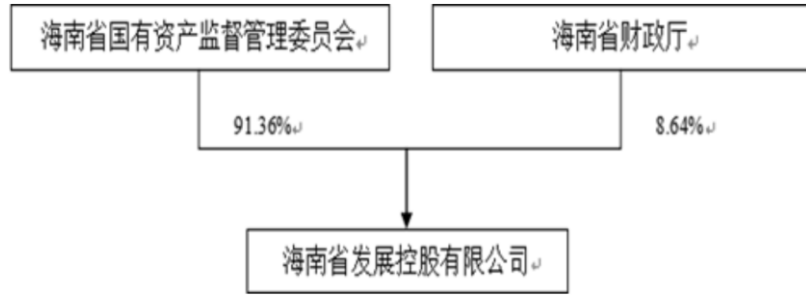
报告期末实际控制人资信情况：良好

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：无

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：无

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）

¹均包含股份，下同。



注：上图为工商登记结果，未根据最新实际持股比例调整。截至报告期末最新持股情况为海南省国有资产监督管理委员会持股 91.83%；海南省财政厅持股 8.17%。

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

变更人员类型	变更人员姓名	变更人员职务	变更类型	辞任或新任职的生效时间	工商登记完成时间
董事	李俊勇	外部董事	离任	2025 年 2 月 14 日	-
董事	周堃	外部董事	就任	2025 年 3 月 21 日	-
董事	周军平	党委书记、 党委委员、 董事长	离任	2025 年 9 月 30 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：2 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 18.18%。

（三） 定期报告批准报出日董事、监事、高级管理人员名单

定期报告批准报出日发行人的全体董事、监事、高级管理人员名单如下：

发行人的法定代表人：周军平

发行人的董事长或执行董事：－

发行人的其他董事：李国红、陈良才、徐晓杰、周堃、刘文衡

发行人的监事：－

发行人的总经理：李国红

发行人的财务负责人：戴三娥

发行人的其他非董事高级管理人员：肖发宣、李新民、戴三娥、曾涛、段文军、李维

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

公司是海南省国有资产监督管理委员会直接管理的大型国有企业，是海南省政府为了引进大项目，带动省外资金投资海南，推进省内重大项目实施，促进海南经济发展而设立的国有资本投资运营公司。

公司主营业务由机场、房地产开发、供应链运营及免税销售、设备租赁服务、幕墙工程及玻璃制造、清洁能源等业务构成。发行人作为控股型公司，不具体负责各业务板块的运营，主要通过下属子公司来实现对各业务板块的经营与管理。

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

公司在机场、房地产开发、供应链运营及免税销售、设备租赁服务、幕墙工程及玻璃制造、清洁能源等板块发展态势较强。主要业务如下：

（1）机场业务方面，公司控股、参股、管理输出 12 家机场。随着海南自贸港的发展，后续机场经营潜力预期向好。

（2）房地产开发方面，公司房地产业务主要包括开发市场化住宅、商场、写字楼、公寓及综合体，负责受托定向开发住宅项目，2020-2021 年通过并购取得了包括大英山片区土地和机场建设运营板块所拥有的地产业务在内的大量地产项目，2022-2024 年与海口市及江东新区建立战略合作并已陆续获取江东起步区商办地、江东新区 F07 地块及 F05 地块等，进一步提高了公司现有地产业务整体规模。

（3）供应链运营及免税销售方面，公司供应链运营业务规模增长态势较好，基于自身产业特点搭建了质量较好的供销渠道，2024 年 3 月完成收购厦门华特集团有限责任公司（以下简称厦门华特），2024 年 9 月完成收购浙江神舟能源有限公司（以下简称神舟能源）及海南石油工业有限公司（以下简称海南石油工业），进一步推动向石化产业链延伸；同时，公司下属全球精品是六家持有海南离岛免税经营资质的企业主体之一，依托区域政策与资源优势，后续经营存在一定发展机遇。

（4）设备租赁方面，公司通过股权并购取得上市公司浙江海控南科华铁数智科技股份有限公司（以下简称海南华铁）的控制权，海南华铁是国内设备租赁头部企业及数字化领先企业，致力于通过大数据、物联网等技术运用实现租赁行业互联网化、数字化、智能化，提升设备运行及服务效率。

（5）幕墙工程及玻璃制造方面，公司下属上市公司海控南海发展股份有限公司（以下简称海南发展）具有丰富的行业经营经验，同时依托于发行人的市场地位，有望进一步提升在海南市场的业务份额。

（6）清洁能源方面，公司下属公司海控能源为海南省属最大清洁能源建设运营商，近年通过多轮定向增发完成股权优化。截至 2025 年末，公司光伏、水电装机总容量约 84.40 万千瓦，公司将持续拓展区域市场，做大做强清洁能源业务。

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

报告期内公司业务、经营情况及公司所在行业情况未发生重大变化。

（二） 新增业务板块

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

☐适用 ☒不适用

（三） 主营业务情况

1. 分板块、分产品（或服务）情况

（1）分业务板块情况

单位：亿元 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（%）
免税与商业	54.55	50.27	7.86	6.85	40.75	37.86	7.08	7.60
供应链业务	479.01	476.52	0.52	60.14	294.99	293.88	0.38	55.03
幕墙工程业务	25.19	22.80	9.49	3.16	27.38	24.57	10.25	5.11
玻璃及深加工	4.92	4.39	10.71	0.62	10.69	10.58	1.00	1.99
工程施工业务	29.04	27.37	5.74	3.65	30.78	29.74	3.36	5.74
房地产业务	42.55	31.56	25.83	5.34	28.39	17.79	37.35	5.30
经营租赁及服务	59.38	36.91	37.84	7.45	23.25	12.58	45.88	4.34
机场运营业务	18.09	15.05	16.77	2.27	18.64	14.15	24.11	3.48
物业服务	6.69	5.53	17.43	0.84	7.41	6.38	13.88	1.38
电力业务	8.63	6.14	28.85	1.08	5.52	3.13	43.35	1.03
沥青业务	56.27	55.04	2.18	7.06	31.73	30.74	3.12	5.92
其他主营业务	4.35	3.53	18.82	0.55	3.21	2.60	19.13	0.60
其他业务	7.83	6.02	23.20	0.98	13.28	9.47	28.73	2.48
合计	796.51	741.14	6.95	100.00	536.01	493.46	7.94	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：亿元 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（%）
供应链业务	供应链业务	479.01	476.52	0.52	62.38	62.15	36.84
房地产业务	房地产业务	42.55	31.56	25.83	49.87	77.44	-30.84
经营租赁及服务	经营租赁及服务	59.38	36.91	37.84	155.39	193.35	-17.52
合计	—	580.94	544.99	—	—	—	—

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）免税与商业：免税与商业业务营业收入同比增长 33.89%，营业成本同比增长 32.76%，主要原因：2025 年 8 月收购网营科技股权，使得营业收入同比增加，相应营业成本同比增加。

（2）供应链业务：供应链业务营业收入同比增长 62.38%，营业成本同比增长 62.15%，毛利率同比增长 36.84%，主要原因：本年拓展供应链业务使得营业收入同比增加，相应营业成本同比增加；同时，新增高毛利产品，使得毛利率同比增加。

（3）玻璃及深加工：玻璃及深加工业务营业收入同比减少 53.98%，营业成本同比减少 58.5%，毛利率同比增长 971%，主要原因：海控三鑫停窑导致营业收入及营业成本同比减少，同时因营业成本减幅高于营业收入的减幅，使得毛利率同比增加。

（4）工程施工业务：工程施工业务毛利率同比增加 70.83%，主要原因：本年加强项目管理，本年营业成本的降幅高于营业收入的降幅，使得毛利率同比增加。

（5）房地产业务：房地产业务营业收入同比增长 49.87%，营业成本同比增长 77.44%，毛利率同比下降 30.84%，主要原因：本年新售房地产项目营业收入结转，使得收入同比增加，相应营业成本同比增加，同时本年交付的房产项目毛利率同比下降，导致毛利率同比下降。

（6）经营租赁及相关服务：经营租赁及服务营业收入同比增加 155.39%，营业成本同比增长 193.35%，主要原因：2024 年 7 月收购海南华铁股权，上年同期仅将其 8-12 月营业收入纳入合并范围，本年合并其 2025 年度营业收入，使得营业收入和营业成本增加。

（7）机场运营业务：机场运营业务毛利率同比下降 30.44%，主要原因：三亚凤凰国际机场增加 T3 航站楼筹备费等导致成本增加，相应毛利率同比下降。

（8）电力业务：电力业务营业收入同比增加 56.25%，营业成本同比增长 96.26%，毛利率同比下降 33.45%，主要原因：本年收购海南鼎力达能源产业发展有限公司股权，使得业务营业收入同比增加，相应营业成本同比增加；受电网限电影响，本年光伏售电量同比减少，光伏发电业务收入随之减少，导致综合毛利率同比下降。

（9）沥青业务：沥青业务营业收入同比增加 77.36%，营业成本同比增加 79.09%，毛利率同比减少 30.13%，主要原因：本年拓展沥青业务，使得营业收入及营业成本同比增加，受市场行情影响，营业成本的增幅高于营业收入的增幅，导致毛利率下降。

（10）其他主营业务：其他主营业务营业收入同比增加 35.56%，营业成本同比增加 36.07%，主要原因：本年拓展人力资源服务业务，使得营业收入及营业成本同比增加。

（11）其他业务：其他业务收入同比减少 41.01%，营业成本同比减少 36.44%，主要原因：本年处置天羽飞训股权，导致营业收入及营业成本同比减少。

（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

在海南自由贸易港建设新征程中，公司坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入学习贯彻党的二十大、二十届三中全会、四中全会和省第八次党代会、省委八届五次全会精神，遵循“一本三基四梁八柱”战略框架指引，秉承“一切为了海南发展”的使命，“十四五”期间立足“海南省重大战略投资平台、重大基础设施建设运营商、自贸港新兴产业生力军”三大发展定位，高质量发展机场建设运营、城市综合运营、商贸服务 3 大核心产业群，搭建投资与资本运作、清洁能源 2 大赋能板块。

从产业布局来说，重点推进“3+2”主导产业发展。“3”即机场建设运营、城市综合运营、商贸服务 3 大核心产业群，其中机场建设运营板块包括机场建设、机场运营和临空产业等，城市综合运营板块包括片区开发、建筑工程、代建代管、建材生产销售、美丽乡村运营管理等，商贸服务板块包括免税零售业务、供应链运营业务、设备租赁服务、物业管理、酒店运营、商业运营、人才服务等。“2”即投资与资本运作、清洁能源 2 个赋能板块，其中投资与资本运作板块包括投资并购、资产重组、基金运营等，清洁能源板块包括绿色电力、“双碳”产业、综合能源供应等。

2.公司未来可能面对的风险，对公司的影响以及已经采取或拟采取的措施

公司业务范围广，且主要通过下属子公司实现对各业务板块的经营与管理，因此面临对子公司的管控风险。如果未来不能对子公司进行有效的整合和管控、将可能造成子公司经营效率的下降及经营风险的增加，从而影响公司的经营及未来发展。

公司已建立起完善的子公司管理办法。未来公司将加快转型升级，积极探索并打造“海控模式”，形成产融结合、相互促进的协同发展布局。

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

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、业务经营等方面相互独立。

（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

公司制定了关于关联交易的决策制度，明确在确认和处理有关关联方之间关联关系与关联交易时应遵循的原则，规定了关联交易的认定、决策权限、审查和决策程序、表决回避和信息披露等条例，构建了较为完善的资金占用防范机制，较好地约束了恶意关联关系的发生。与关联方之间的关联交易要符合公平、公正、公开的原则，确保公司的关联交易行为不损害公司和非关联股东的合法权益。公司对关联方交易价格根据市场价或协议价确定，与对非关联方的交易价格基本一致，无特别重大高于或低于正常交易价格的情况。

（四） 发行人关联交易情况

1. 日常关联交易

☒适用 ☐不适用

单位：亿元 币种：人民币

关联交易类型	该类关联交易的金额
购买商品/接受劳务	4.19
出售商品/提供劳务	1.78

2. 其他关联交易

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：亿元 币种：人民币

关联交易类型	该类关联交易的金额
关联租赁，作为出租方	4.37
关联租赁，作为承租方	1.53
关联方资金存放（余额）	3.18
资金拆借，作为拆入方（余额）	7.50
资金拆借，作为拆出方（余额）	8.64
理财、定期存款收益	0.01

3. 担保情况

☒ 适用 ☐ 不适用

报告期末，发行人为关联方提供担保余额合计为 85.84 亿元人民币。

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	海南省发展控股有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）
2、债券简称	21 海控 01
3、债券代码	188847.SH
4、发行日	2021 年 10 月 12 日
5、起息日	2021 年 10 月 14 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2026 年 10 月 14 日
8、债券余额	9.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.38
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	中信建投证券股份有限公司
13、受托管理人	中信建投证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交，点击成交，询价成交，竞买成交，协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	海南省发展控股有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）
2、债券简称	21 海控 02
3、债券代码	185152.SH
4、发行日	2021 年 12 月 17 日
5、起息日	2021 年 12 月 21 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2026 年 12 月 21 日
8、债券余额	11.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.40
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	中信建投证券股份有限公司
13、受托管理人	中信建投证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者

15、适用的交易机制	匹配成交，点击成交，询价成交，竞买成交，协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	海南省发展控股有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）
2、债券简称	24 发控 01
3、债券代码	133778.SZ
4、发行日	2024 年 3 月 12 日
5、起息日	2024 年 3 月 14 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	2027 年 3 月 14 日
7、到期日	2029 年 3 月 14 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.73
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	中信建投证券股份有限公司，国泰海通证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	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	海南省发展控股有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）（品种一）
2、债券简称	24 发控 02
3、债券代码	133819.SZ
4、发行日	2024 年 4 月 11 日
5、起息日	2024 年 4 月 15 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	2027 年 4 月 15 日
7、到期日	2029 年 4 月 15 日
8、债券余额	7.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.65
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	中信建投证券股份有限公司，国泰海通证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司

14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	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	海南省发展控股有限公司 2020 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二）
2、债券简称	20 海控 04
3、债券代码	149112.SZ
4、发行日	2020 年 4 月 24 日
5、起息日	2020 年 4 月 28 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2027 年 4 月 28 日
8、债券余额	4.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.30
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	中信建投证券股份有限公司
13、受托管理人	中信建投证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交，点击成交，询价成交，竞买成交，协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	海南省发展控股有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第三期）（品种一）
2、债券简称	24 发控 04
3、债券代码	133886.SZ
4、发行日	2024 年 7 月 11 日
5、起息日	2024 年 7 月 15 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	2027 年 7 月 15 日
7、到期日	2029 年 7 月 15 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.23
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	中信建投证券股份有限公司，国泰海通证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司

14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	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	海南省发展控股有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第四期）（品种一）
2、债券简称	24 发控 06
3、债券代码	134029.SZ
4、发行日	2024 年 9 月 12 日
5、起息日	2024 年 9 月 18 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	2027 年 9 月 18 日
7、到期日	2029 年 9 月 18 日
8、债券余额	3.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.20
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	中信建投证券股份有限公司，国泰海通证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	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	海南省发展控股有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行科技创新永续期公司债券（第二期）（品种一）
2、债券简称	海控 YK01
3、债券代码	280584.SH
4、发行日	2025 年 11 月 6 日
5、起息日	2025 年 11 月 10 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2027 年 11 月 10 日
8、债券余额	2.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.09
10、还本付息方式	在发行人不行使递延支付利息选择权的情况下，本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。若在本期债券的某一续期选择权行权年度，发行人选择在该周末到期全额兑付本期债券，则本期债券到期一次性偿还本金
11、交易场所	上交所

12、主承销商	中信证券股份有限公司，国泰海通证券股份有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
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	海南省发展控股有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行可续期公司债券(第二期)(品种二)
2、债券简称	25 发控 Y3
3、债券代码	280585.SH
4、发行日	2025 年 11 月 6 日
5、起息日	2025 年 11 月 10 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2027 年 11 月 10 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.12
10、还本付息方式	在发行人不行使递延支付利息选择权的情况下，本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。若在本期债券的某一续期选择权行权年度，发行人选择在该周末到期全额兑付本期债券，则本期债券到期一次性偿还本金
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信证券股份有限公司，国泰海通证券股份有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
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	海南省发展控股有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行可续期公司债券（第一期）（品种一）
2、债券简称	24 发控 Y1
3、债券代码	256515.SH
4、发行日	2024 年 11 月 14 日
5、起息日	2024 年 11 月 18 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2027 年 11 月 18 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.37
10、还本付息方式	在发行人不行使递延支付利息选择权的情况下，本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。若在本期

	债券的某一续期选择权行权年度，发行人选择在该周末到期全额兑付本期债券，则本期债券到期一次性偿还本金
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信证券股份有限公司，中信建投证券股份有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	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	海南省发展控股有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）
2、债券简称	22 发控 01
3、债券代码	133361.SZ
4、发行日	2022 年 12 月 2 日
5、起息日	2022 年 12 月 6 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2027 年 12 月 6 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.16
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	中信建投证券股份有限公司，国泰海通证券股份有限公司
13、受托管理人	中信建投证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
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	海南省发展控股有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行可续期公司债券（第二期）（品种一）
2、债券简称	24 发控 Y3
3、债券代码	256843.SH
4、发行日	2024 年 12 月 12 日
5、起息日	2024 年 12 月 16 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2027 年 12 月 16 日
8、债券余额	6.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.27

10、还本付息方式	在发行人不行使递延支付利息选择权的情况下，本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。若在本期债券的某一续期选择权行权年度，发行人选择在该周末到期全额兑付本期债券，则本期债券到期一次性偿还本金
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信证券股份有限公司，中信建投证券股份有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	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	海南省发展控股有限公司 2025 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	25 发控 01
3、债券代码	257119.SH
4、发行日	2025 年 1 月 3 日
5、起息日	2025 年 1 月 7 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	2028 年 1 月 7 日
7、到期日	2030 年 1 月 7 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.00
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	中信证券股份有限公司，中信建投证券股份有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	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	海南省发展控股有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）
2、债券简称	23 发控 01
3、债券代码	133398.SZ
4、发行日	2023 年 1 月 6 日
5、起息日	2023 年 1 月 10 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2028 年 1 月 10 日
8、债券余额	15.00

9、截止报告期末的利率(%)	4.60
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	中信建投证券股份有限公司，国泰海通证券股份有限公司
13、受托管理人	中信建投证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
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	海南省发展控股有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）（品种一）
2、债券简称	25 发控 03
3、债券代码	257818.SH
4、发行日	2025 年 3 月 13 日
5、起息日	2025 年 3 月 17 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	2028 年 3 月 17 日
7、到期日	2030 年 3 月 17 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.41
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	中信证券股份有限公司，中信建投证券股份有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	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	海南省发展控股有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行可续期公司债券（第一期）（品种一）
2、债券简称	25 发控 Y1
3、债券代码	257820.SH
4、发行日	2025 年 3 月 19 日
5、起息日	2025 年 3 月 21 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2028 年 3 月 21 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.55

10、还本付息方式	在发行人不行使递延支付利息选择权的情况下，本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。若在本期债券的某一续期选择权行权年度，发行人选择在该周末到期全额兑付本期债券，则本期债券到期一次性偿还本金
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信证券股份有限公司，中信建投证券股份有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	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	海南省发展控股有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第三期）（品种一）
2、债券简称	25 发控 05
3、债券代码	258183.SH
4、发行日	2025 年 4 月 10 日
5、起息日	2025 年 4 月 14 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	2028 年 4 月 14 日
7、到期日	2030 年 4 月 14 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.17
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	中信证券股份有限公司，中信建投证券股份有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	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	2023 年第一期海南省发展控股有限公司公司债券
2、债券简称	23 发控 02、23 发控债 02
3、债券代码	184792.SH、2380123.IB
4、发行日	2023 年 4 月 18 日
5、起息日	2023 年 4 月 20 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2028 年 4 月 20 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.20

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+银行间
12、主承销商	中信建投证券股份有限公司
13、受托管理人	中信建投证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交，点击成交，询价成交，竞买成交，协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	海南省发展控股有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第四期）（品种一）
2、债券简称	25 发控 07
3、债券代码	258839.SH
4、发行日	2025 年 6 月 10 日
5、起息日	2025 年 6 月 12 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	2028 年 6 月 12 日
7、到期日	2030 年 6 月 12 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.04
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	中信证券股份有限公司，中信建投证券股份有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	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	海南省发展控股有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行可续期公司债券（第二期）（品种三）
2、债券简称	25 发控 Y4
3、债券代码	280586.SH
4、发行日	2025 年 11 月 6 日
5、起息日	2025 年 11 月 10 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2028 年 11 月 10 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.28
10、还本付息方式	在发行人不行使递延支付利息选择权的情况下，本期

	债券采用单利计息，付息频率为按年付息。若在本期债券的某一续期选择权行权年度，发行人选择在该周期末到期全额兑付本期债券，则本期债券到期一次性偿还本金
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信证券股份有限公司，国泰海通证券股份有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
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	海南省发展控股有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行可续期公司债券（第三期）（品种二）
2、债券简称	25 发控 Y6
3、债券代码	280960.SH
4、发行日	2025 年 12 月 11 日
5、起息日	2025 年 12 月 15 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2028 年 12 月 15 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.35
10、还本付息方式	在发行人不行使递延支付利息选择权的情况下，本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。若在本期债券的某一续期选择权行权年度，发行人选择在该周期末到期全额兑付本期债券，则本期债券到期一次性偿还本金
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信证券股份有限公司，国泰海通证券股份有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
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	海南省发展控股有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）（品种二）
2、债券简称	24 发控 03
3、债券代码	133820.SZ
4、发行日	2024 年 4 月 11 日
5、起息日	2024 年 4 月 15 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-

7、到期日	2029 年 4 月 15 日
8、债券余额	4.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.90
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	中信建投证券股份有限公司，国泰海通证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	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	海南省发展控股有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第三期）（品种二）
2、债券简称	24 发控 05
3、债券代码	133887.SZ
4、发行日	2024 年 7 月 11 日
5、起息日	2024 年 7 月 15 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	2029 年 7 月 15 日
7、到期日	2031 年 7 月 15 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.47
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	中信建投证券股份有限公司，国泰海通证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	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	海南省发展控股有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第四期）（品种二）
2、债券简称	24 发控 07
3、债券代码	134030.SZ
4、发行日	2024 年 9 月 12 日
5、起息日	2024 年 9 月 18 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	2029 年 9 月 18 日

7、到期日	2031 年 9 月 18 日
8、债券余额	6.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.39
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	中信建投证券股份有限公司，国泰海通证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	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	海南省发展控股有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行可续期公司债券（第一期）（品种二）
2、债券简称	24 发控 Y2
3、债券代码	256516.SH
4、发行日	2024 年 11 月 14 日
5、起息日	2024 年 11 月 18 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2029 年 11 月 18 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.50
10、还本付息方式	在发行人不行使递延支付利息选择权的情况下，本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。若在本期债券的某一续期选择权行权年度，发行人选择在该周末到期全额兑付本期债券，则本期债券到期一次性偿还本金
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信证券股份有限公司，中信建投证券股份有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	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	海南省发展控股有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行可续期公司债券（第二期）（品种二）
2、债券简称	24 发控 Y4
3、债券代码	256844.SH
4、发行日	2024 年 12 月 12 日
5、起息日	2024 年 12 月 16 日

6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2029 年 12 月 16 日
8、债券余额	9.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.47
10、还本付息方式	在发行人不行使递延支付利息选择权的情况下，本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。若在本期债券的某一续期选择权行权年度，发行人选择在该周末到期全额兑付本期债券，则本期债券到期一次性偿还本金
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信证券股份有限公司，中信建投证券股份有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	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	海南省发展控股有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第三期）（品种二）
2、债券简称	25 发控 06
3、债券代码	258184.SH
4、发行日	2025 年 4 月 10 日
5、起息日	2025 年 4 月 14 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	2030 年 4 月 14 日
7、到期日	2032 年 4 月 14 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.38
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	中信证券股份有限公司，中信建投证券股份有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	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	海南省发展控股有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第四期）（品种二）
2、债券简称	25 发控 08
3、债券代码	258840.SH
4、发行日	2025 年 6 月 10 日

5、起息日	2025 年 6 月 12 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	2030 年 6 月 12 日
7、到期日	2032 年 6 月 12 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.27
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	中信证券股份有限公司，中信建投证券股份有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	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

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	152388.SH、2080013.IB
债券简称	20 海控 01、20 海控债 01
债券约定的选择权条款名称	√ 调整票面利率选择权 √ 回售选择权 □ 发行人赎回选择权 □ 可交换债券选择权 □ 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不涉及

债券代码	114651.SZ
债券简称	20 海控 02
债券约定的选择权条款名称	√ 调整票面利率选择权 √ 回售选择权 □ 发行人赎回选择权 □ 可交换债券选择权 □ 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不涉及

债券代码	149111.SZ
债券简称	20 海控 03
债券约定的选择权条款名称	√ 调整票面利率选择权 √ 回售选择权 □ 发行人赎回选择权 □ 可交换债券选择权 □ 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不涉及

债券代码	149112.SZ
债券简称	20 海控 04
债券约定的选择权条款名称	√ 调整票面利率选择权 √ 回售选择权 □ 发行人赎回选择权 □ 可交换债券选择权 □ 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	是
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	（1）附第五年末发行人调整票面利率选择权：2025 年 3 月 25 日发行人发布公告本期债券票面利率由 3.29%调整为 2.30%，自 2025 年 4 月 28 日起本期债券票面利率调整为 2.30%。 （2）附第五年末投资者回售选择权：2025 年 3 月 25 日发行人发布公告，本期债券回售登记日为 2025 年 3 月 28 日至 2025 年 4 月 3 日，回售资金兑付日为 2025 年 4 月 28 日。本期债券回售 20,480 万元，全额转售。

债券代码	188847.SH
债券简称	21 海控 01
债券约定的选择权条款名称	√ 调整票面利率选择权 √ 回售选择权 □ 发行人赎回选择权 □ 可交换债券选择权 □ 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不涉及

债券代码	185152.SH
债券简称	21 海控 02

债券约定的选择权条款名称	√ 调整票面利率选择权 √ 回售选择权 □ 发行人赎回选择权 □ 可交换债券选择权 □ 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不涉及

债券代码	133361.SZ
债券简称	22 发控 01
债券约定的选择权条款名称	√ 调整票面利率选择权 √ 回售选择权 □ 发行人赎回选择权 □ 可交换债券选择权 □ 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	是
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	（1）附第三年末发行人调整票面利率选择权：2025 年 11 月 5 日发行人发布公告本期债券票面利率由 3.98%调整为 2.16%，自 2025 年 12 月 6 日起本期债券票面利率调整为 2.16%。 （2）附第三年末投资者回售选择权：2025 年 11 月 5 日发行人发布公告，本期债券回售登记日为 2025 年 11 月 10 日至 2025 年 11 月 14 日，回售资金兑付日为 2025 年 12 月 8 日。本期债券回售 21,000 万元，全额转售。

债券代码	133398.SZ
债券简称	23 发控 01
债券约定的选择权条款名称	√ 调整票面利率选择权 √ 回售选择权 □ 发行人赎回选择权 □ 可交换债券选择权 □ 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不涉及

债券代码	115243.SH
债券简称	23 发控 Y1

债券约定的选择权条款名称	☒ 调整票面利率选择权 ☐ 回售选择权 ☒ 发行人赎回选择权 ☐ 可交换债券选择权 ☒ 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	是
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	（1）附第二年末发行人续期选择权：2025 年 3 月 6 日发行人发布公告，不行使续期选择权，于 2025 年 4 月 19 日全额兑付。 （2）本期债券其他选择权条款未触发。

债券代码	184792.SH、2380123.IB
债券简称	23 发控 02、23 发控债 02
债券约定的选择权条款名称	☒ 调整票面利率选择权 ☒ 回售选择权 ☐ 发行人赎回选择权 ☐ 可交换债券选择权 ☐ 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不涉及

债券代码	133778.SZ
债券简称	24 发控 01
债券约定的选择权条款名称	☒ 调整票面利率选择权 ☒ 回售选择权 ☐ 发行人赎回选择权 ☐ 可交换债券选择权 ☐ 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不涉及

债券代码	133819.SZ
债券简称	24 发控 02
债券约定的选择权条款名称	☒ 调整票面利率选择权 ☒ 回售选择权 ☐ 发行人赎回选择权 ☐ 可交换债券选择权 ☐ 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	否

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

债券代码	133886.SZ
债券简称	24 发控 04
债券约定的选择权条款名称	√ 调整票面利率选择权 √ 回售选择权 □ 发行人赎回选择权 □ 可交换债券选择权 □ 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不涉及

债券代码	133887.SZ
债券简称	24 发控 05
债券约定的选择权条款名称	√ 调整票面利率选择权 √ 回售选择权 □ 发行人赎回选择权 □ 可交换债券选择权 □ 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不涉及

债券代码	134029.SZ
债券简称	24 发控 06
债券约定的选择权条款名称	√ 调整票面利率选择权 √ 回售选择权 □ 发行人赎回选择权 □ 可交换债券选择权 □ 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不涉及

债券代码	134030.SZ
债券简称	24 发控 07

债券约定的选择权条款名称	√ 调整票面利率选择权 √ 回售选择权 □ 发行人赎回选择权 □ 可交换债券选择权 □ 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不涉及

债券代码	256515.SH
债券简称	24 发控 Y1
债券约定的选择权条款名称	√ 调整票面利率选择权 □ 回售选择权 √ 发行人赎回选择权 □ 可交换债券选择权 √ 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不涉及

债券代码	256516.SH
债券简称	24 发控 Y2
债券约定的选择权条款名称	√ 调整票面利率选择权 □ 回售选择权 √ 发行人赎回选择权 □ 可交换债券选择权 √ 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不涉及

债券代码	256843.SH
债券简称	24 发控 Y3
债券约定的选择权条款名称	√ 调整票面利率选择权 □ 回售选择权 √ 发行人赎回选择权 □ 可交换债券选择权 √ 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	否

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

债券代码	256844.SH
债券简称	24 发控 Y4
债券约定的选择权条款名称	√ 调整票面利率选择权 ☐ 回售选择权 √ 发行人赎回选择权 ☐ 可交换债券选择权 √ 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不涉及

债券代码	257119.SH
债券简称	25 发控 01
债券约定的选择权条款名称	√ 调整票面利率选择权 √ 回售选择权 √ 发行人赎回选择权 ☐ 可交换债券选择权 ☐ 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不涉及

债券代码	257818.SH
债券简称	25 发控 03
债券约定的选择权条款名称	√ 调整票面利率选择权 √ 回售选择权 √ 发行人赎回选择权 ☐ 可交换债券选择权 ☐ 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不涉及

债券代码	257820.SH
债券简称	25 发控 Y1

债券约定的选择权条款名称	√ 调整票面利率选择权 □ 回售选择权 √ 发行人赎回选择权 □ 可交换债券选择权 √ 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不涉及

债券代码	258183.SH
债券简称	25 发控 05
债券约定的选择权条款名称	√ 调整票面利率选择权 √ 回售选择权 √ 发行人赎回选择权 □ 可交换债券选择权 □ 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不涉及

债券代码	258184.SH
债券简称	25 发控 06
债券约定的选择权条款名称	√ 调整票面利率选择权 √ 回售选择权 √ 发行人赎回选择权 □ 可交换债券选择权 □ 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不涉及

债券代码	258839.SH
债券简称	25 发控 07
债券约定的选择权条款名称	√ 调整票面利率选择权 √ 回售选择权 √ 发行人赎回选择权 □ 可交换债券选择权 □ 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	否

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

债券代码	258840.SH
债券简称	25 发控 08
债券约定的选择权条款名称	√ 调整票面利率选择权 √ 回售选择权 √ 发行人赎回选择权 □ 可交换债券选择权 □ 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不涉及

债券代码	280584.SH
债券简称	海控 YK01
债券约定的选择权条款名称	√ 调整票面利率选择权 □ 回售选择权 √ 发行人赎回选择权 □ 可交换债券选择权 √ 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不涉及

债券代码	280585.SH
债券简称	25 发控 Y3
债券约定的选择权条款名称	√ 调整票面利率选择权 □ 回售选择权 √ 发行人赎回选择权 □ 可交换债券选择权 √ 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不涉及

债券代码	280586.SH
债券简称	25 发控 Y4

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

债券代码	280960.SH
债券简称	25 发控 Y6
债券约定的选择权条款名称	☒ 调整票面利率选择权 ☐ 回售选择权 ☒ 发行人赎回选择权 ☐ 可交换债券选择权 ☒ 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不涉及

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	185152.SH、133361.SZ、133398.SZ、115243.SH、133778.SZ、133819.SZ、133820.SZ、133886.SZ、133887.SZ、134029.SZ、134030.SZ、256515.SH、256516.SH、256843.SH、256844.SH、257119.SH、257818.SH、257820.SH、258183.SH、258184.SH、258839.SH、258840.SH、280584.SH、280585.SH、280586.SH、280960.SH
债券简称	21 海控 02、22 发控 01、23 发控 01、23 发控 Y1、24 发控 01、24 发控 02、24 发控 03、24 发控 04、24 发控 05、24 发控 06、24 发控 07、24 发控 Y1、24 发控 Y2、24 发控 Y3、24 发控 Y4、25 发控 01、25 发控 03、25 发控 Y1、25 发控 05、25 发控 06、25 发控 07、25 发控 08、海控 YK01、25 发控 Y3、25 发控 Y4、25 发控 Y6
债券约定的投资者保护条款名称	资信维持承诺、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	正常
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	不涉及

行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）

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
256843.SH	24 发控 Y3	是	可续期公司债	6	0	0
256844.SH	24 发控 Y4	是	可续期公司债	9	0	0
134029.SZ	24 发控 06	否	-	3	0	0
134030.SZ	24 发控 07	否	-	6	0	0
257119.SH	25 发控 01	否	-	10	0	0
257818.SH	25 发控 03	否	-	5	0	0
257820.SH	25 发控 Y1	是	可续期公司债	5	0	0
258183.SH	25 发控 05	否	-	10	0	0
258184.SH	25 发控 06	否	-	5	0	0
258839.SH	25 发控 07	否	-	5	0	0
258840.SH	25 发控 08	否	-	5	0	0
280584.SH	海控 YK01	是	可续期公司债、科技创新公司债	2	0	0
280585.SH	25 发控 Y3	是	可续期公司债	5	0	0
280586.SH	25 发控 Y4	是	可续期公司债	5	0	0
280960.SH	25 发控 Y6	是	可续期公司债	10	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	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	用于股权投资、股权投资或
------	------	--------------	------------------	----------	----------	--------------	--------------

		金额				额	资产收购 的金额
256843.SH 、 256844.SH	24 发控 Y3、 24 发控 Y4	8.18	6.85	0	1.33	0	0
134029.SZ、 134030.SZ	24 发控 06、 24 发控 07	9	0	9	0	0	0
257119.SH	25 发控 01	10	2	0	8	0	0
257818.SH	25 发控 03	5	0	0	5	0	0
257820.SH	25 发控 Y1	5	5	0	0	0	0
258183.SH 、 258184.SH	25 发控 05、 25 发控 06	15	6.955	5.045	3	0	0
258839.SH 、 258840.SH	25 发控 07、 25 发控 08	10	10	0	0	0	0
280584.SH	海控 YK01	2	0	0	0.6	0	1.4
280585.SH 、 280586.SH	25 发控 Y3、 25 发控 Y4	10	6	0	4	0	0
280960.SH	25 发控 Y6	10	6	0	4	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
256843.SH、 256844.SH	24 发控 Y3、 24 发控 Y4	-	偿还 20 海控 01 企业债券 6.6 亿元、偿还银行贷款本金 0.25 亿元
134029.SZ、 134030.SZ	24 发控 06、 24 发控 07	偿还 20 海控 02 债券 9 亿元	-
257119.SH	25 发控 01	-	偿还银行贷款本金 2 亿元
257820.SH	25 发控 Y1	-	偿还银行贷款本金 5 亿元
258183.SH、 258184.SH	25 发控 05、 25 发控 06	偿还 23 发控 Y1 债券 5 亿元、20 海控 03 债券 0.044528 亿元。	偿还银行贷款本金 6.955 亿元
258839.SH、 258840.SH	25 发控 07、 25 发控 08	-	偿还非银行金融机构贷款本金 6 亿元、银行贷款本金 4 亿元
280585.SH、 280586.SH	25 发控 Y3、 25 发控 Y4	-	偿还银行贷款本金 6 亿元
280960.SH	25 发控 Y6	-	偿还银行贷款本金 6 亿元

3. 募集资金用于补充流动资金（此处不含临时补流）

√适用 □不适用

债券代码	债券简称	补充流动资金的具体情况
256843.SH、256844.SH	24 发控 Y3、24 发控 Y4	偿还利息 1 亿元、日常经营用款 0.33 亿元
257119.SH	25 发控 01	日常经营用款 7.56 亿元、偿还利息 0.44 亿元
257818.SH	25 发控 03	日常经营用款 4.02 亿元、偿还利息 0.98 亿元

258183.SH、258184.SH	25 发控 05、25 发控 06	偿还利息 2.40 亿元、日常经营用款 0.6 亿元
280584.SH	海控 YK01	偿还利息 0.08 亿元、日常经营用款 0.52 亿元
280585.SH、280586.SH	25 发控 Y3、25 发控 Y4	偿还利息 1.88 亿元、日常经营用款 2.12 亿元
280960.SH	25 发控 Y6	偿还利息 0.95 亿元、日常经营用款 3.05 亿元

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

债券代码	债券简称	项目进展情况	项目运营效益	项目抵押或质押事项办理情况（如有）等	其他项目建设需要披露的事项
280584.SH	海控 YK01	已完成股权收购	-	-	-

报告期内项目发生重大变化，可能影响募集资金投入使用计划：□是 √否

报告期末项目净收益较募集说明书等文件披露内容下降 50%以上，或者报告期内发生其他可能影响项目实际运营情况的重大不利事项：□是 √否

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

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	报告期内临时补流金额	临时补流的具体情况，包括但不限于临时补流用途、开始和归还时间、履行的程序
134029.SZ、 134030.SZ	24 发 控 06、24 发控 07	8.40	2024 年 9 月 27 日至 2024 年 11 月 6 日，根据募集说明书相关约定，发行人将“24 发控 06”和“24 发控 07”的闲置募集资金合计 9 亿元用于临时补充流动资金。2024 年 12 月 26 日至 2025 年 1 月 9 日，发行人向“24 发控 06”和“24 发控 07”债券募集资金监管账户进行临时补充流动资金归集，截至 2024 年 12 月 31 日，已归集募集资金 0.60 亿元，剩余 8.40 亿元募集资金于 2025 年 1 月 9 日前归集完毕，累计归集募集资金规模合计 9 亿元。本期债券临时补充流动资金在偿还有息负债实际用款之日前将该部分资金 归还至募集资金专户，相关归集符合债券募集说明书的约定。临时补流已在临时公告中及时披露相关信息

（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
256843.SH、 256844.SH	24 发控 Y3、 24 发控 Y4	本次公司债券募集资金扣除发行费用后拟使用不超过 9 亿元偿还有息债务，剩余部分用于补充流动资金	9 亿元偿还有息债务，6 亿元补充流动资金	是	是	是	是
134029.SZ、 134030.SZ	24 发控 06、 24 发控 07	用于偿还 20 海控 02 债券	用于偿还 20 海控 02 债券	是	是	是	是
257119.SH	25 发控 01	本次公司债券拟发行不超过 10 亿元（含），募集资金扣除发行费用后，拟使用不超过 2 亿元偿还有息债务，剩余部分用于补充流动资金	2 亿元偿还有息债务，8 亿元补充流动资金	是	是	是	是
257818.SH	25 发控 03	本次公司债券拟发行不超过 5 亿元（含），募集资金扣除发行费用后，拟用于补充流动资金	5 亿元补充流动资金	是	是	是	是
257820.SH	25 发控 Y1	本次公司债券拟发行不超过 5 亿元（含），募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还有息债务	5 亿元偿还有息负债	是	是	是	是
258183.SH、 258184.SH	25 发控 05、 25 发控 06	本次公司债券拟发行不超过 15 亿元（含），募集资金扣除发行费用后，拟使用不超过 12 亿元偿还有息债务，剩余部分用于补充流动资金	12 亿元偿还有息债务，3 亿元补充流动资金	是	是	是	是
258839.SH、 258840.SH	25 发控 07、 25 发控 08	本次公司债券拟发行不超过 10 亿元（含），募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还有息债务	10 亿元偿还有息负债	是	是	是	是
280584.SH	海控 YK01	拟使用 1.40 亿元用于科技创新领域的并购支出，剩余募集资金用于补充流动资金	1.40 亿元用于并购支出，0.6 亿元补充流动资金	是	是	是	是
280585.SH、 280586.SH	25 发控 Y3、 25 发控 Y4	拟将不超过 6.00 亿元（含）用于偿还有息债务，剩余部分将用于补充公司	6 亿元偿还有息债务，4 亿元	是	是	是	是

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
		本部及子公司日常生产经营所需流动资金	补充流动资金				
280960.SH	25 发控 Y6	拟将不超过 6.00 亿元（含）用于偿还有息债务，剩余部分将用于补充公司本部及子公司日常生产经营所需流动资金	6 亿元偿还有息债务，4 亿元补充流动资金	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：188847.SH、185152.SH

债券简称	21 海控 01、21 海控 02
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	无增信措施。公司依靠良好的经营活动、充足的货币资金、稳健的财务政策、制定《债券持有人会议规则》、设立专门的偿付工作小组、制定并严格执行资金管理计划、引入债券受托管理人制度、严格履行信息披露义务等多种措施来保障债券投资者到期兑付本息的合法权益。
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）	不涉及
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执	与募集说明书约定一致

行情况及对债券持有人利益的影响（如有）	
---------------------	--

债券代码：债券代码：184792.SH、2380123.IB

债券简称	23 发控 02、23 发控债 02
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	无增信措施。公司较强的综合优势和整体抗风险能力、设立偿债专户、签署《债权代理协议》等多种措施来保障债券投资者到期兑付本息的合法权益。
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）	不涉及
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）	与募集说明书约定一致

债 券 代 码 ： 133361.SZ、133398.SZ、149112.SZ、133778.SZ、133819.SZ、133820.SZ、133886.SZ、133887.SZ、134029.SZ、134030.SZ

债券简称	22 发控 01、23 发控 01、20 海控 04、24 发控 01、24 发控 02、24 发控 03、24 发控 04、24 发控 05、24 发控 06、24 发控 07
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	无增信措施。公司依靠良好的经营情况、外部畅通的融资渠道，设立专门的偿付工作小组、制定并严格执行资金管理计划、严格履行信息披露义务、签署《受托管理协议》等多种措施来保障债券投资者到期兑付本息的合法权益
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）	不涉及
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）	与募集说明书约定一致

债券代码：256515.SH、256516.SH、256843.SH、256844.SH、257820.SH

债券简称	24 发控 Y1、24 发控 Y2、24 发控 Y3、24 发控 Y4、25 发控 Y1
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	无增信措施。 其他偿债保障措施：切实做到专款专用、设立专门的偿付工作小组、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用、制定《债券持有人会议规则》、严格履行信息披露义务、设置募集资金专项账户
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）	不涉及

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）	与募集说明书约定一致
---	------------

债券代码：257119.SH、257818.SH、258183.SH、258184.SH、258839.SH、258840.SH

债券简称	25 发控 01、25 发控 03、25 发控 05、25 发控 06、25 发控 07、25 发控 08
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	无增信措施。 其他偿债保障措施：切实做到专款专用、设立专门的偿付工作小组、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用、制定《债券持有人会议规则》、严格履行信息披露义务、设置募集资金专项账户
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）	不涉及
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）	与募集说明书约定一致

债券代码：280584.SH、280585.SH、280586.SH、280960.SH

债券简称	海控 YK01、25 发控 Y3、25 发控 Y4、25 发控 Y6
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	无增信措施。 其他偿债保障措施：切实做到专款专用、设立专门的偿付工作小组、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用、制定《债券持有人会议规则》、严格履行信息披露义务、设置募集资金专项账户
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）	不涉及
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）	与募集说明书约定一致

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	天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市海淀区车公庄西路 19 号 68 号楼 A-1 和 A-5 区域
签字会计师姓名	张磊、王亮、刘妍妍

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	149112.SZ、188847.SH、185152.SH、133361.SZ、133398.SZ、184792.SH、2380123.IB
债券简称	20 海控 04、21 海控 01、21 海控 02、22 发控 01、23 发控 01、23 发控 02、23 发控债 02
名称	中信建投证券股份有限公司
办公地址	北京市朝阳区景辉街 16 号院 1 号楼泰康集团大厦
联系人	任贤浩、金德良、黎盼、朱高生
联系电话	010-56052171

债券代码	256515.SH、256516.SH、256843.SH、256844.SH、257119.SH、257818.SH、257820.SH、258183.SH、258184.SH、258839.SH、258840.SH、280584.SH、280585.SH、280586.SH280960.SH
债券简称	24 发控 Y1、24 发控 Y2、24 发控 Y3、24 发控 Y4、25 发控 01、25 发控 03、25 发控 Y1、25 发控 05、25 发控 06、25 发控 07、25 发控 08、海控 YK01、25 发控 Y3、25 发控 Y4、25 发控 Y6
名称	中信证券股份有限公司
办公地址	广东省深圳市福田区中心三路 8 号中信证券大厦 21 楼
联系人	陈天涯、邱承飞
联系电话	0755-23835497

债券代码	133778.SZ、133819.SZ、133820.SZ、133886.SZ、133887.SZ、134029.SZ、134030.SZ
债券简称	24 发控 01、24 发控 02、24 发控 03、24 发控 04、24 发控 05、24 发控 06、24 发控 07
名称	国泰海通证券股份有限公司
办公地址	上海市静安区博华广场 33 楼
联系人	王海红、李祎宇
联系电话	021-38032116

（三）资信评级机构

√适用 □不适用

债券代码	149112.SZ、188847.SH、185152.SH
债券简称	20 海控 04、21 海控 01、21 海控 02
名称	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
办公地址	上海市黄浦区汉口路 398 号华盛大厦 14 楼

债券代码	133361.SZ、133398.SZ、184792.SH、2380123.IB、133778.SZ、133819.SZ、133820.SZ、133886.SZ、133887.SZ、134029.SZ、134030.SZ、256515.SH、256516.SH、256843.SH、256844.SH、257119.SH、257818.SH、257820.SH、258183.SH、258184.SH、
------	---

	258839.SH、258840.SH、280584.SH、280585.SH、280586.SH、280960.SH
债券简称	22 发控 01、23 发控 01、23 发控 02、23 发控债 02、24 发控 01、24 发控 02、24 发控 03、24 发控 04、24 发控 05、24 发控 06、24 发控 07、24 发控 Y1、24 发控 Y2、24 发控 Y3、24 发控 Y4、25 发控 01、25 发控 03、25 发控 Y1、25 发控 05、25 发控 06、25 发控 07、25 发控 08、海控 YK01、25 发控 Y3、25 发控 Y4、25 发控 Y6
名称	联合资信评估股份有限公司
办公地址	北京市朝阳区建国门外大街 2 号银泰中心 B 座（PICC）17 层

（四）报告期内中介机构变更情况

☐适用 ☒不适用

第三节 报告期内重要事项

一、财务报告审计情况

√标准无保留意见 □其他审计意见

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一级子公司，且新增的一级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一级子公司，且减少的一级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

单位：万元 币种：人民币

子公司名称	子公司主要经营业务及其开展情况	子公司营业收入	子公司净利润	子公司总资产	子公司净资产	变动类型（新增或减少）	新增、减少原因
北京海南大厦	住宿业	9.85	-231.54	11,764.59	2,089.84	新增	无偿划入

注：上表列示发行人一级子公司变动情况。

相关事项对发行人生产经营和偿债能力的影响：

无重大不利影响。

四、资产情况

（一）资产及变动情况

单位：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
应收票据	银行承兑汇票、商业承兑汇票	243,507,809.46	-36.10	主要因为票据到期承兑所致
应收款项融资	主要为银行承兑汇票	50,483,759.95	-71.13	主要因为票据到期承兑所致
存货	开发成本、开发产品及尚未开发土地储备等	44,756,535,979.54	-1.95	-
一年内到期的非流动资产	一年内到期的长期应收款	220,729,934.74	7,063.18	主要为重分类到一年内到期的长期应收款增加

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
长期应收款	污水处理厂 BT 项目应收款、对外借款等	373,369,000.47	67.42	主要系部分房款从其他非流动资产重分类到长期应收款以及新增应收有偿收回国有土地使用权款项
其他权益工具投资	股权投资	46,222,782,739.67	1.84	-
其他非流动资产	对海南海建小额贷款有限公司的投资、海航集团破产重整专项服务信托等	83,452,073.64	142.22	主要系本年收购美兰空港股权所致
投资性房地产	持有并准备增值后转让的土地使用权和已出租的建筑物	28,045,789,446.68	1.77	-
固定资产	房屋建筑物、机器设备、运输设备等	30,755,452,780.68	43.75	主要系本年收购美兰空港股权所致
生产性生物资产	种植物	4,964,107.82	10,159.52	主要系本年收购松涛发电股权所致
开发支出	盐产品开发	8,454,310.40	129.45	主要为新增研发项目
递延所得税资产	资产减值准备、内部交易未实现损益等	640,049,952.38	-36.98	主要系处置子公司所致
其他非流动资产	预付工程及设备款、石岩项目回迁物业等	1,868,272,378.89	-52.03	主要系结转非流动资产所致

（二） 资产受限情况

1. 资产受限情况概述

√适用 □不适用

单位：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	15,558,538,659.28	5,413,865,493.74		34.80
应收账款	11,787,717,654.33	1,072,460,817.29		9.10
应收票据	243,507,809.46	113,355,968.14		46.55
投资性房地产	28,045,789,446.68	12,799,855,556.31		45.64
存货	44,756,535,979.54	30,531,996,892.20		68.22
固定资产	30,755,452,780.68	13,553,744,320.64		44.07
无形资产	8,200,438,053.17	1,642,683,108.78		20.03
使用权资产	13,051,782,626.12	11,675,538,533.29		89.46
合同资产	2,349,471,494.53	196,316,629.93		8.36
交易性金融资产	1,096,947,803.76	550,000,000.00		50.14
其他权益工具投资	46,222,782,739.67	250,000,000.00		0.54
在建工程	3,218,928,802.64	206,891,979.71		6.43

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（%）
一年内到期的其他非流动资产	220,729,934.74	190,000,000.00		86.08
合计	205,508,623,784.60	78,196,709,300.03	—	—

除上表列示的受限资产外，本公司其他资产受限情况：

（1）根据海控能源全资子公司海南天昊新能源有限公司与中国工商银行股份有限公司海口秀英支行签订的固定资产借款合同（编号：0220100085-2022 年（秀英）字 00077 号），借款金额 4.20 亿元，借款期限 15 年，截至 2025 年 12 月 31 日，借款余额 22,915.41 万元；该笔借款由海控能源提供其担保范围内连带责任担保；该笔借款以海南天昊新能源有限公司名下海南天能莺歌海盐场 100MW 平价光伏项目设备进行抵押，抵押资产账面原值为 413,009,187.47 元；该笔借款以海南天昊新能源有限公司经营海南天能莺歌海盐场 100MW 平价光伏项目形成的应收账款质押，截至 2025 年 12 月 31 日，该项目应收账款余额为 3,635,240.33 元。

（2）根据海控能源全资子公司海南天晟新能源有限公司与中国工商银行股份有限公司海口秀英支行签订的固定资产借款合同（编号：0220100085-2023 年（秀英）字 00555 号），借款金额 4.96 亿元，借款期限 15 年，截至 2025 年 12 月 31 日，借款余额 31,976.75 万元；该笔借款由海控能源提供其担保范围内连带责任担保；该笔借款以海南天晟新能源有限公司名下莺歌海盐场纳潮湖（一期）100 MW 平价光伏项目设备进行抵押，因该项目尚未竣工结算，无法与银行签订抵押合同，未实际办理抵押手续；该笔借款以海南天晟新能源有限公司经营的莺歌海盐场纳潮湖（一期）100 MW 平价光伏项目形成的应收账款质押，截至 2025 年 12 月 31 日，该项目应收账款余额为 3,208,895.12 元。

（3）根据海控能源全资子公司海南天晟新能源有限公司与中国农业银行股份有限公司海口龙华支行签订的固定资产借款合同（编号：46010420230000031），借款金额 5.00 亿元，借款期限 15 年，截至 2025 年 12 月 31 日，借款余额 35,286.47 万元；该笔借款由海控能源提供其担保范围内连带责任担保；该笔借款以海南天晟新能源有限公司经营的莺歌海盐场纳潮湖（二期）100 MW 平价光伏项目的电费收费权为质押物，截至 2025 年 12 月 31 日，该项目应收账款余额为 3,640,939.89 元。

（4）根据海控能源全资子公司海南天晟新能源有限公司与国家开发银行海南省分行签订的固定资产借款合同（编号：4610202301100001519），借款金额 4.20 亿元，借款期限 15 年，截至 2025 年 12 月 31 日，借款余额 25,646.28 万元；该笔借款由海控能源提供其担保范围内连带责任担保；该笔借款以海南天晟新能源有限公司经营的莺歌海盐场二期 100MW 平价光伏项目的电费收费权为质押物，截至 2025 年 12 月 31 日，该项目应收账款余额为 3,783,365.77 元。

（5）海控置业 2020 年以并购后所获得的海南金海湾投资开发有限公司及其依法可出质的合法拥有的 18 家全资子公司、海南国善实业有限公司、海南航鹏实业有限公司、海南国旭实业有限公司 100%股权提供质押担保（其中海南国旭实业有限公司 100%股权已于 2023 年 10 月办理股权出质注销登记），与国家开发银行海南省分行签订借款合同，贷款 150.30 亿元用于并购上述股权的质押物，截至 2025 年 12 月 31 日贷款余额为 126.36 亿元。

（6）2020 年 9 月，本公司将所持有的海南发展（108,967,101 股股票）提供给交通银行股份有限公司海南省分行，作为海南发展并购贷款 7.6887 亿元的质押担保，截至 2025 年 12 月 31 日，贷款余额为 2.69 亿元。2022 年 4 月，本公司将所持有的海南发展（20,703,933 股股票）提供给中国民生银行股份有限公司海口分行作为海南发展定增并购贷 3.6 亿元的质押担保，截至 2025 年 12 月 31 日，贷款余额为 3.22 亿元。上述合计质押本公司所持有海南发展股权的 48.26%。

（7）海南机场集团有限公司将所持有的 49.26%海南机场股权（1,400,000,000 股股票）提供给贷款银团（交通银行股份有限公司海南省分行、中信银行股份有限公司海口分行、招商银行股份有限公司海口分行）作为海南机场并购贷款 52.5 亿元的质押担保。截至 2025 年 12 月 31 日，贷款余额为 39.20 亿元。

（8）海南机场集团有限公司将所持有的机场实业 56%股权提供给贷款银团（交通银行股份

有限公司海南省分行、招商银行股份有限公司海口分行）作为机场实业并购贷款 13.5 亿元的质押担保。截至 2025 年 12 月 31 日，贷款余额为 10.10 亿元。

（9）2024 年 11 月，海南华铁下属子公司艾达供应链将所持有的 30%浙江恒铝科技发展有限公司股权（20188.30 万元）提供给浙商银行股份有限公司杭州分行作为海南华铁流动资金贷款 4 亿元的质押担保，截至 2025 年 12 月 31 日，贷款余额为 4 亿元。

（10）2024 年 12 月，海南海控产业投资有限公司将所持有的海南华铁 137,567,068 股股票提供给中国工商银行股份有限公司海南省分行营业部，作为海南华铁并购贷款 11.9 亿元的质押担保。截至 2025 年 12 月 31 日，贷款余额为 11.55 亿元。

（11）2024 年 12 月，本公司将所持有的浙江神舟能源有限公司 100%股权提供给交通银行股份有限公司海南省分行、中国银行股份有限公司海南省分行，作为浙江神舟能源有限公司并购贷款 3.209 亿元的质押担保。截至 2025 年 12 月 31 日，贷款余额为 3.05 亿元。

（12）2024 年 12 月，海南海控物产集团有限公司将所持有的厦门华特集团有限责任公司 55%股权提供给中国进出口银行海南省分行，作为厦门华特集团有限责任公司并购贷款 3 亿元的质押担保。截至 2025 年 12 月 31 日，贷款余额为 2.7 亿元。

（13）2025 年 8 月，海控南海发展股份有限公司将所持有的杭州网营科技股份有限公司 51%股权质押给兴业银行股份有限公司海口分行，作为杭州网营科技股份有限公司并购贷款 2.63 亿元的质押担保。截至 2025 年 12 月 31 日，贷款余额为 2.10 亿元。

2. 单项资产受限情况

单项资产受限金额超过报告期末合并口径净资产 10%

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

受限资产名称	账面价值	评估价值（如有）	受限金额	受限原因	对发行人可能产生的影响
南海生态明珠岛	16,540,088,956.96	-	16,540,088,956.96	借款抵押	截至目前，无重大不利影响

3. 发行人所持重要子公司股权的受限情况

截至报告期末，直接或间接持有的重要子公司股权存在权利受限情况

□适用 √不适用

五、非经营性往来占款和资金拆借

（一）非经营性往来占款和资金拆借余额

1.报告期初，发行人合并口径应收的非因生产经营直接产生的对其他方的往来占款和资金拆借（以下简称非经营性往来占款和资金拆借）余额：1.25 亿元；

2.报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0.00 亿元，收回：0.00 亿元；

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

不存在

4.报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：1.25 亿元，其中控股股东、实

际控制人及其他关联方占款或资金拆借合计：0.00 亿元。

（二） 非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，发行人合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借占合并口径净资产的比例：0.14%，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 2,931,592.25 万元和 3,353,792.5 万元，报告期内有息债务余额同比变动 14.40%。

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		562,000	1,590,000	2,152,000	0.6417
银行贷款		325,745.98	568,657.52	894,403.5	0.2667
非银行金融机构贷款		42,000	60,000	102,000	0.0304
其他有息债务		80,389	125,000	205,389	0.0612
合计	-	1,010,134.98	2,343,657.52	3,353,792.5	—

注：上述有息债务统计不包括利息。

报告期末发行人口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 1,810,000 万元，企业债券余额 100,000 万元，非金融企业债务融资工具余额 242,000 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 8,512,609.48 万元和 9,641,256.9 万元，报告期内有息债务余额同比变动 13.26%。

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		592,000	1,756,000	2,348,000	0.2435
银行贷款		1,313,080.3	3,769,169.21	5,082,249.51	0.5272
非银行金融机构贷款		425,287.27	1,294,549.49	1,719,836.76	0.1784
其他有息债务		147,279.58	343,891.05	491,170.63	0.0509
合计	-	2,477,647.15	7,163,609.75	9,641,256.9	—

注：上述有息债务统计不包括利息。

报告期末，发行人合并口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 1,976,000 万元，企业债券余额 100,000 万元，非金融企业债务融资工具余额 272,000 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 0.00 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：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
短期借款	7,104,505,037.26	4,653,191,387.66	52.68	主要系本年收购美兰空港股权及新增借款所致
交易性金融负债	12,328,708.23	1,184,690.00	940.67	主要为期货合约增加
预收款项	97,859,504.34	60,542,609.87	61.64	主要是预收货款增加
一年内到期的非流动负债	17,726,926,793.09	13,716,788,597.70	29.24	-
其他流动负债	2,176,737,521.72	1,151,607,087.03	89.02	主要系本年收回款项相应减少其他流动负债
长期借款	40,999,589,380.60	41,626,462,396.10	-1.51	-
应付债券	12,828,193,932.44	9,617,356,673.68	33.39	主要因本期发行债券增加
其他非流动负债	52,445,499.34	12,537,461.62	318.31	主要系本年收购美兰空港股权所致

（四） 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，发行人合并报表范围内存在可对抗第三人的优先偿付负债：

☐适用 ☒不适用

七、利润及其他损益来源情况

（一） 基本情况

报告期利润总额：2.80 亿元

报告期非经常性损益总额：16.12 亿元

报告期内合并报表范围利润主要源自非主要经营业务的：

☒适用 ☐不适用

单位：亿元 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
管理费用	19.83	主要为安置职工的支出	-0.34	否
财务费用	24.15	主要为确认收取非金融企业的资金占用费。	0.23	否
其他收益	3.86	主要为取得的政府补助、一次性补贴、税收减免等。	1.39	否
投资收益	9.98	主要为股权持有期间收益及处置收益、理财产品形成的收益等	7.26	否
公允价值变动损益	-0.95	按公允价值计量的投资性房地产、交易性金融资产公允价值变动等	-0.95	否
资产减值损失	-7.27	主要为应收款项确认的减值损失	-	-
信用减值损失	2.66	主要为应收款项确认的减值损失	4.69	否
资产处置收益	3.63	主要为土地有偿收回形成的处置收益等	3.63	否
营业外收入	1.97	非流动资产损毁报废利得、赔偿及罚没收入等。	1.97	否
营业外支出	1.76	非流动资产毁损报废损失、对外捐赠支出、罚款及滞纳金等。	-1.76	否

（二） 投资状况分析

来源于单个一级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
海南海控能源股份有限公司	是	87.30%	电力生产	37.30	18.95	5.81	2.03
海南海控产业投资有限公司	是	100.00%	项目投资管理	297.82	73.20	59.38	22.47
海南莺歌海盐场有限公司	是	100.00%	其他食品制造	123.78	103.31	0.20	-0.11
海南南华创业投资基金（有限合伙）	是	100.00%	非公开募集证券投资基金	1.75	1.74	-	-
海南金融控股股份有限公司	是	66.33%	其他未列明金融业	12.16	8.72	2.05	0.69
海南发展控股置业集团有限公司	是	100.00%	房地产租赁经营	303.86	55.07	32.63	5.23
海南海控中能建设工程有限公司	是	51.00%	其他房屋建筑业	49.16	5.21	25.84	1.18
海控南海发展股份有限公司	是	31.98%	制造业	61.91	9.16	34.55	4.31
全球消费精品（海南）贸易有限公司	是	100.00%	综合零售	32.38	20.37	48.98	1.52
海南海控乐城投资开发有限公司	是	100.00%	综合管理服务	1.44	1.34	0.10	-0.12

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
海南海控城市综合运营集团有限公司	是	100.00%	组织管理服务	42.07	9.66	19.80	1.13
海南机场集团有限公司	是	100.00%	航空运输辅助活动	767.73	280.75	38.28	10.59
海南海控物产集团有限公司	是	100.00%	矿产品、建材及化工产品批发	117.37	25.00	466.91	3.45
海南省盐业集团有限公司	是	90.00%	其他食品制造	23.30	17.23	0.72	0.22
浙江神舟能源有限公司	是	100.00%	批发业	5.79	5.69	69.33	0.32
海南石油工业有限公司	是	100.00%	批发业	4.85	4.83	-	-
海南北京大厦	是	100.00%	住宿业	1.18	0.21	-	-

注：上表列示一级子公司情况。

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：62.59 亿元

报告期末对外担保的余额：85.84 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：23.25 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：85.84 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）（单位：亿元）	目前所处的诉讼程序
北京东方京海投资有限公司	海南海岛临空产业集团有限公司	2014 至 2018 年，海岛临空、东方京海与特艺达约定以 4.87 亿元工抵房抵偿工程款并完成交付。2019 至 2020 年海岛临空已付 2.68 亿元，抵扣上限为 2.19 亿元。后东方京海破产重整，房产未过户，法院确认特艺达相关权利。东方京海申报 7.59 亿元优先债权，管理人确认普通债权 2.18 亿元，其起诉主张优先债权涉嫌重复计算，双方就	2025 年 10 月 11 日	海南省第一中级人民法院	5.30	一审中

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）（单位：亿元）	目前所处的诉讼程序
		债权性质及金额存在争议。				
北京东方京海投资有限公司	三亚凤凰国际机场有限责任公司	2014 至 2018 年，三方约定以北京国兴城 4.87 亿元房产抵偿工程款并完成交付，后确定工抵房抵扣上限为 2.19 亿元。东方京海破产重整后房产未过户，法院已确认特艺达权利。东方京海申报 7.59 亿元建工优先债权，管理人仅确认 2.18 亿元普通债权，其起诉主张优先债权涉嫌重复计算，双方就债权性质及金额存在争议。	2025 年 10 月 11 日	海南省第一中级人民法院	1.90	一审中
海南建设工程有限公司	海南发展控股集团有限公司	2015 年和风鑫苑项目竣工交付，海控置业与项目总包单位进行工程结算，结算金额为 3.3 亿元，已支付金额 3.15 亿元，剩余未付金额 1,672.00 万元为工程质保金。项目质保期间，因项目质量问题与总包单位存在争议，故未向项目总包单位支付项目质保金。海建股份于 2024 年 10 月 25 日向海南国际仲裁院申请仲裁，之后于 2025 年 6 月 17 日变更请求，诉请支付工程款、工程质量保证金等 6 项请求共计 100,684,600 元。	2024 年 10 月 25 日	海南国际仲裁院	1.01	一审已开庭，鉴定阶段
滨州富泰建筑工程有限公司	海南省榆亚盐场有限公司、三亚茂溢有限公司	2010 年，榆亚盐场以土地出资与茂溢公司合作开发房地产。2022 年，榆亚盐场、茂溢公司与项目总包方滨州富泰公司签订三方协议，约定全部工程款由茂溢公司支付。而后榆亚盐场与滨州富泰公司签订总承包合同。因茂溢公司未及时支付工程款，滨州富泰公司于 2023 年 3 月诉榆亚盐场及茂溢公司支付工程进度款约 9072 万元及利息，终审支持其诉求约 7946 万元及相应利息。	2023 年 3 月 27 日	三亚市吉阳区人民法院	0.99	二审判决要求榆亚盐场和茂溢公司共同给付原告工程款 79,468,927.2 元及相应利息。判决生效后，目前富泰公司已申请执行
海南第二建设工程有限公司	广东国厦投资控股集团有限公司、临高国厦房地产开发有限公司、海南德明房地产开发有限公司	2017 年 10 月 18 日，被告临高国厦公司与原告签订《江花园二期、三期及其商业裙房总承包工程施工合同》，被告临高国厦公司将位于海南省临高县临城镇澜江新城区临富大道西侧“澜江花园二期、三期及其商业裙房”工程项目发包给原告施工。合同约定工程地点位于临高县 LC2012-17-2 号、LC2012-18-2 号、LC2012-19 号、LC2012-20 号地块，工程规模为工程项目总用地约 178,563.96 平方米，建筑总面积约 485,787.08 平方米。原告海南二建要求依法判令被告临高国厦、德明公司向原告支付工程欠款及利息共计 81,391,247.58 元，并要求广东国厦承担连带责任。	2025 年 5 月 20 日	临高县人民法院	0.81	一审中，已开庭
陕西华建集团有限公司	西安草堂山居置业有限公司、海南海岛临空产业集团有限公司	原告诉请被告西安草堂置业支付工程合同欠款 3,123.3404 万元及违约金 735.2899 万元、合同外工程款 784.1892 万元及违约金 184.6121 万元、已付工程进度款逾期支付的违约金 186.084 万元、工程施工借款 3 万元及利息 1.38 万元、赔偿损失 1,711.3799 万元，以上合计 6,729.2823 万元；诉请被告海岛临空作为一人股东，对草堂置	2025 年 6 月 17 日	西安市鄠邑区人民法院	0.67	一审中

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）（单位：亿元）	目前所处的诉讼程序
		业欠款承担连带责任。				
三亚泰坤房地产开发有限公司	海南省榆亚盐场有限公司	双方于2012年9月6日签署《合作建设五星级产权式度假酒店项目框架协议书》及后续两份补充协议，约定双方以榆亚盐场丰兴隆片区约 66 亩土地为基础进行合作开发。2024 年 12 月，三亚市自然资源和规划局根据统筹需要有偿收回榆亚盐场包含原合作地块在内的丰兴隆 169 亩土地，总土地补偿价款约 6.9 亿元。泰坤公司以榆亚盐场此举构成违约为由，主张榆亚盐场赔偿其直接损失、利息及两项“可得利益损失”，各项诉请金额约 6,019 万元。	2025 年 11 月 19 日	三亚市吉阳区人民法院	0.60	一审中
海南中合建设工程有限公司	海南海控中能建工程有限公司、中能建建筑集团有限公司、海南中合建设工程有限公司、海南省发控公服设施建设管理有限公司、海南综保海控供应链管理有限公司	2021 年 7 月 30 日，原告与中能建公司签署《中国能源建设集团安徽电力建设第一工程有限公司海口综保区 A08 地块仓库修缮工程项目机电、消防工程分包合同》（合同编号: MJHK001F2021004），将海口综保区 A08 地块仓库修缮工程项目机电、消防工程包给原告。截至 2025 年 5 月 13 日，海控中能建公司和中能建公司共计向原告支付工程款 34,114,263.29 元。案件定于 2025 年 8 月 12 日开庭。	2025 年 5 月 13 日	海南省澄迈县人民法院	0.51	一审，鉴定过程中

十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况

☐发生变更 ☒未发生变更

十二、 向普通投资者披露的信息

在定期报告批准报出日，发行人是否存续有面向普通投资者交易的债券

☐是 ☒否

第四节 专项品种公司债券²应当披露的其他事项

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

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	115243.SH
债券简称	23 发控 Y1
债券余额	0.00
续期情况	发行人未行使续期选择权，本期债券已于 2025 年 4 月摘牌
利率跳升情况	报告期内不涉及
利息递延情况	报告期内不涉及
强制付息情况	报告期内不涉及
是否仍计入权益及相关会计处理	否，本期债券已于 2025 年 4 月摘牌
其他事项	无

债券代码	256515.SH
债券简称	24 发控 Y1
债券余额	5.00
续期情况	报告期内不涉及
利率跳升情况	报告期内不涉及
利息递延情况	报告期内不涉及
强制付息情况	报告期内不涉及
是否仍计入权益及相关会计处理	是，计入所有者权益-其他权益工具
其他事项	无

债券代码	256516.SH
债券简称	24 发控 Y2
债券余额	5.00
续期情况	报告期内不涉及
利率跳升情况	报告期内不涉及
利息递延情况	报告期内不涉及
强制付息情况	报告期内不涉及
是否仍计入权益及相关会计处理	是，计入所有者权益-其他权益工具

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。

关会计处理	
其他事项	无

债券代码	256843.SH
债券简称	24 发控 Y3
债券余额	6.00
续期情况	报告期内不涉及
利率跳升情况	报告期内不涉及
利息递延情况	报告期内不涉及
强制付息情况	报告期内不涉及
是否仍计入权益及相关会计处理	是，计入所有者权益-其他权益工具
其他事项	无

债券代码	256844.SH
债券简称	24 发控 Y4
债券余额	9.00
续期情况	报告期内不涉及
利率跳升情况	报告期内不涉及
利息递延情况	报告期内不涉及
强制付息情况	报告期内不涉及
是否仍计入权益及相关会计处理	是，计入所有者权益-其他权益工具
其他事项	无

债券代码	257820.SH
债券简称	25 发控 Y1
债券余额	5.00
续期情况	报告期内不涉及
利率跳升情况	报告期内不涉及
利息递延情况	报告期内不涉及
强制付息情况	报告期内不涉及
是否仍计入权益及相关会计处理	是，计入所有者权益-其他权益工具
其他事项	无

债券代码	280584.SH
债券简称	海控 YK01
债券余额	2.00
续期情况	报告期内不涉及
利率跳升情况	报告期内不涉及
利息递延情况	报告期内不涉及
强制付息情况	报告期内不涉及
是否仍计入权益及相关会计处理	是，计入所有者权益-其他权益工具
其他事项	无

债券代码	280585.SH
债券简称	25 发控 Y3
债券余额	5.00
续期情况	报告期内不涉及
利率跳升情况	报告期内不涉及
利息递延情况	报告期内不涉及
强制付息情况	报告期内不涉及
是否仍计入权益及相关会计处理	是，计入所有者权益-其他权益工具
其他事项	无

债券代码	280586.SH
债券简称	25 发控 Y4
债券余额	5.00
续期情况	报告期内不涉及
利率跳升情况	报告期内不涉及
利息递延情况	报告期内不涉及
强制付息情况	报告期内不涉及
是否仍计入权益及相关会计处理	是，计入所有者权益-其他权益工具
其他事项	无

债券代码	280960.SH
债券简称	25 发控 Y6
债券余额	10.00
续期情况	报告期内不涉及
利率跳升情况	报告期内不涉及
利息递延情况	报告期内不涉及
强制付息情况	报告期内不涉及
是否仍计入权益及相关会计处理	是，计入所有者权益-其他权益工具
其他事项	无

五、发行人为扶贫公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

六、发行人为乡村振兴公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

七、发行人为一带一路公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

八、发行人为科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人

☒适用 ☐不适用

单位：亿元 币种：人民币

发行人类别	科创升级类
债券代码	280584.SH
债券简称	海控 YK01
债券余额	2.00
科创项目或金融机构募集资金投向科技创新领域进展情况	本期债券募集资金使用 1.40 亿元置换海控南海发展股份有限公司并购杭州网营科技股份有限公司的自有资金
促进科技创新发展效果	海南控股长期以来认真贯彻落实关于引导加大对实体经济特别是科技创新领域发展的支持要求，加大推进科技创新领域的投资，积极创新投融资体制机制，加快打造自贸港新兴产业投融资平台，本期债券募集资金有利于海南控股深化拓展“大消费”领域
基金产品的运作情况（如有）	-
其他事项	-

九、发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

十、发行人为纾困公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

十一、发行人为中小微企业支持债券发行人

☐适用 ☒不适用

十二、其他专项品种公司债券事项

不适用。

第五节 发行人认为应当披露的其他事项

无。

第六节 备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的年度报告、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>。

（以下无正文）

（以下无正文，为《海南省发展控股有限公司公司债券年度报告（2025 年）》盖章页）



财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2025 年 12 月 31 日

编制单位: 海南省发展控股有限公司

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	15,558,538,659.28	14,070,369,324.07
结算备付金	-	-
拆出资金	-	-
交易性金融资产	1,096,947,803.76	994,997,732.35
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	243,507,809.46	381,103,252.58
应收账款	11,787,717,654.33	10,522,078,457.04
应收款项融资	50,483,759.95	174,888,290.49
预付款项	1,160,145,463.10	948,866,297.36
应收保费	-	-
应收分保账款	-	-
应收分保合同准备金	-	-
其他应收款	4,212,599,971.82	3,253,886,347.43
其中：应收利息	14,039,921.31	18,865,563.89
应收股利	3,025,946.50	44,424,210.48
买入返售金融资产	-	-
存货	44,756,535,979.54	45,646,283,724.93
合同资产	2,349,471,494.53	2,164,165,820.91
持有待售资产	9,099,647.56	9,673,034.36
一年内到期的非流动资产	220,729,934.74	3,081,451.38
其他流动资产	1,875,277,730.10	1,624,407,203.97
流动资产合计	83,321,055,908.17	79,793,800,936.87
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	373,369,000.47	223,019,553.56
长期股权投资	7,899,463,069.99	6,684,935,311.43
其他权益工具投资	46,222,782,739.67	45,387,218,539.47
其他非流动金融资产	83,452,073.64	34,452,511.85
投资性房地产	28,045,789,446.68	27,557,720,300.48
固定资产	30,755,452,780.68	21,395,227,324.27
在建工程	3,218,928,802.64	2,837,188,924.76
生产性生物资产	4,964,107.82	48,385.37
油气资产	-	-

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
使用权资产	13,051,782,626.12	13,414,522,061.49
无形资产	8,200,438,053.17	6,786,155,644.87
开发支出	8,454,310.40	3,684,554.00
商誉	4,723,476,203.67	4,494,073,607.02
长期待摊费用	193,459,007.39	198,049,009.61
递延所得税资产	640,049,952.38	1,015,584,081.90
其他非流动资产	1,868,272,378.89	3,894,506,655.47
非流动资产合计	145,290,134,553.61	133,926,386,465.55
资产总计	228,611,190,461.78	213,720,187,402.42
流动负债：		
短期借款	7,104,505,037.26	4,653,191,387.66
向中央银行借款	-	-
拆入资金	-	-
交易性金融负债	12,328,708.23	1,184,690.00
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	5,989,746,224.79	4,660,063,888.26
应付账款	13,566,848,600.86	13,055,295,624.20
预收款项	97,859,504.34	60,542,609.87
合同负债	2,251,598,138.01	2,074,869,208.99
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	933,876,020.45	776,532,482.25
应交税费	2,583,522,786.92	2,608,071,452.33
其他应付款	4,235,311,854.67	5,139,501,973.88
其中：应付利息	33,981,395.41	29,030,440.71
应付股利	38,288,767.75	42,355,003.35
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	17,726,926,793.09	13,716,788,597.70
其他流动负债	2,176,737,521.72	1,151,607,087.03
流动负债合计	56,679,261,190.34	47,897,649,002.17
非流动负债：		
保险合同准备金	-	-
长期借款	40,999,589,380.60	41,626,462,396.10
应付债券	12,828,193,932.44	9,617,356,673.68
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
租赁负债	7,981,037,225.78	8,702,481,815.55
长期应付款	8,602,796,389.76	8,387,323,520.90
长期应付职工薪酬	12,450,265.06	13,350,136.33
预计负债	758,998,705.28	699,835,995.75
递延收益	545,598,488.11	746,801,005.48

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
递延所得税负债	9,116,652,832.06	9,160,900,775.91
其他非流动负债	52,445,499.34	12,537,461.62
非流动负债合计	80,897,762,718.43	78,967,049,781.32
负债合计	137,577,023,908.77	126,864,698,783.49
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	16,619,162,465.40	15,728,078,915.45
其他权益工具	5,696,318,820.57	3,177,595,973.90
其中：优先股	-	-
永续债	5,696,318,820.57	3,177,595,973.90
资本公积	19,626,544,033.01	20,441,238,060.38
减：库存股	-	-
其他综合收益	13,787,945,023.45	13,103,601,663.31
专项储备	12,561,618.69	7,343,858.15
盈余公积	151,091,462.29	151,091,462.29
一般风险准备	-	-
未分配利润	179,436,476.92	789,870,185.44
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	56,073,059,900.33	53,398,820,118.92
少数股东权益	34,961,106,652.68	33,456,668,500.01
所有者权益（或股东权益）合计	91,034,166,553.01	86,855,488,618.93
负债和所有者权益（或股东权益）总计	228,611,190,461.78	213,720,187,402.42

公司负责人：李国红 主管会计工作负责人：戴三娥 会计机构负责人：符启丽

母公司资产负债表

2025 年 12 月 31 日

编制单位:海南省发展控股有限公司

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	1,760,326,087.50	2,559,134,081.75
交易性金融资产	-	64,392,968.01
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	-	-
应收款项融资	-	-
预付款项	5,359,281.83	8,283,047.12
其他应收款	20,346,124,673.48	17,978,472,484.66
其中：应收利息		
应收股利	481,094,351.75	480,000,000.00
存货	-	-
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	124,537.34	3,520,873.69

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
流动资产合计	22,111,934,580.15	20,613,803,455.23
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	7,000,000.00	8,000,000.00
长期股权投资	22,994,474,502.12	23,352,307,089.37
其他权益工具投资	42,302,510,548.38	42,539,945,850.25
其他非流动金融资产	-	-
投资性房地产	27,091,300.00	27,218,700.00
固定资产	56,895,638.98	60,240,776.63
在建工程	-	-
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
使用权资产	32,184,674.70	43,888,192.74
无形资产	12,679,586.19	13,355,878.47
开发支出	-	-
商誉	-	-
长期待摊费用	11,048,675.74	9,145,650.45
递延所得税资产	8,480,902.90	11,285,256.78
其他非流动资产	542,046,430.89	1,262,515,107.71
非流动资产合计	65,994,412,259.90	67,327,902,502.40
资产总计	88,106,346,840.05	87,941,705,957.63
流动负债：		
短期借款	1,251,535,569.46	1,020,629,444.46
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	13,312,379.46	15,125,150.30
预收款项	-	12,983.33
合同负债	-	-
应付职工薪酬	47,500,926.55	49,455,299.93
应交税费	14,755,005.13	2,935,843.42
其他应付款	4,087,623,483.49	6,367,601,222.20
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	8,154,017,780.01	4,798,732,534.83
其他流动负债	10,100,461.83	454,616,077.60
流动负债合计	13,578,845,605.93	12,709,108,556.07
非流动负债：		
长期借款	6,281,905,205.32	8,316,634,705.62
应付债券	11,169,468,236.15	9,617,356,673.68
其中：优先股	-	-

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
永续债	-	-
租赁负债	22,161,295.95	33,923,611.60
长期应付款	3,345,749,000.00	4,870,983,806.32
长期应付职工薪酬	-	-
预计负债	-	-
递延收益	-	-
递延所得税负债	3,876,229,132.16	3,721,969,418.20
其他非流动负债	-	-
非流动负债合计	24,695,512,869.58	26,560,868,215.42
负债合计	38,274,358,475.51	39,269,976,771.49
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	16,619,162,465.40	15,728,078,915.45
其他权益工具	5,696,318,820.57	3,177,595,973.90
其中：优先股	-	-
永续债	5,696,318,820.57	3,177,595,973.90
资本公积	18,078,116,545.23	20,669,442,365.15
减：库存股	-	-
其他综合收益	11,597,334,126.10	11,120,821,447.74
专项储备	-	-
盈余公积	140,027,514.81	140,027,514.81
未分配利润	-2,298,971,107.57	-2,164,237,030.91
所有者权益（或股东权益）合计	49,831,988,364.54	48,671,729,186.14
负债和所有者权益（或股东权益）总计	88,106,346,840.05	87,941,705,957.63

公司负责人：李国红 主管会计工作负责人：戴三娥 会计机构负责人：符启丽

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	79,651,378,434.13	53,601,203,762.23
其中：营业收入	79,651,378,434.13	53,601,203,762.23
利息收入	-	-
已赚保费	-	-
手续费及佣金收入	-	-
二、营业总成本	80,583,071,521.92	54,470,216,524.26
其中：营业成本	74,114,238,219.75	49,346,034,862.05
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	678,705,320.23	498,479,604.56
销售费用	1,215,181,903.44	835,831,010.88
管理费用	1,982,799,247.06	1,834,419,798.00

项目	2025 年年度	2024 年年度
研发费用	177,295,294.27	154,463,126.28
财务费用	2,414,851,537.17	1,800,988,122.49
其中：利息费用	2,737,038,667.44	2,097,147,325.07
利息收入	371,510,954.98	345,029,965.20
加：其他收益	385,703,533.96	260,349,544.59
投资收益（损失以“－”号填列）	998,255,653.55	1,008,968,267.78
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	104,403,434.83	172,322,438.78
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）	-94,845,377.49	-118,791,771.35
信用减值损失（损失以“－”号填列）	265,772,359.86	-107,286,002.38
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-727,272,282.87	-842,877,248.56
资产处置收益（损失以“－”号填列）	362,587,825.03	705,638,954.92
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	258,508,624.25	36,988,982.97
加：营业外收入	197,371,495.13	123,505,407.76
减：营业外支出	176,369,671.13	101,764,911.09
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	279,510,448.25	58,729,479.64
减：所得税费用	264,318,901.16	395,853,491.67
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	15,191,547.09	-337,124,012.03
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-102,948,488.43	-337,887,876.45
2.终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）	118,140,035.52	763,864.42
（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）	-193,619,080.40	-696,475,126.73
2.少数股东损益（净亏损以“－”号填列）	208,810,627.49	359,351,114.70
六、其他综合收益的税后净额	211,889,074.14	-106,400,402.03
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	435,626,529.95	-435,759,525.46
1.不能重分类进损益的其他综合收益	448,838,522.43	-541,130,731.54
（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	-21,963,611.20	18,151,553.09
（3）其他权益工具投资公允价值变	470,802,133.63	-559,282,284.63

项目	2025 年年度	2024 年年度
动		
（4）企业自身信用风险公允价值变动	-	-
2. 将重分类进损益的其他综合收益	-13,211,992.48	105,371,206.08
（1）权益法下可转损益的其他综合收益	-31,843,772.01	32,878,855.17
（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	-13,314,530.15	11,796,939.14
（9）其他	31,946,309.68	60,695,411.77
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-223,737,455.81	329,359,123.43
七、综合收益总额	227,080,621.23	-443,524,414.06
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	242,007,449.55	-1,132,234,652.19
（二）归属于少数股东的综合收益总额	-14,926,828.32	688,710,238.13
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：- 元,上期被合并方实现的净利润为：- 元。

公司负责人：李国红 主管会计工作负责人：戴三娥 会计机构负责人：符启丽

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	8,355,021.91	8,456,004.13
减：营业成本	4,781,043.00	9,182,430.15
税金及附加	12,865,824.37	4,492,871.42
销售费用	-	-
管理费用	154,076,533.23	152,596,450.29
研发费用	-	-
财务费用	368,456,741.34	354,527,616.60
其中：利息费用	827,748,425.62	969,234,272.54
利息收入	461,693,177.28	621,151,536.40
加：其他收益	146,278.23	346,641.44
投资收益（损失以“—”号填列）	113,555,486.46	502,301,495.08

项目	2025 年年度	2024 年年度
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-59,117,939.76	-121,701,185.13
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）	-127,400.00	14,039,300.00
信用减值损失（损失以“-”号填列）	383,291,901.04	-641,876.42
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-4,627,509.70	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	37,302.69
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-39,586,364.00	3,739,498.46
加：营业外收入	3,864,235.54	5,833,531.85
减：营业外支出	21,326,682.66	1,489,086.24
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-57,048,811.12	8,083,944.07
减：所得税费用	-3,856,734.46	3,241,199.29
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-53,192,076.66	4,842,744.78
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-53,192,076.66	4,842,744.78
（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	476,512,678.36	-597,117,081.01
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	476,512,678.36	-611,052,964.56
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	-6,384,128.56	-6,463,291.25
3.其他权益工具投资公允价值变动	482,896,806.92	-604,589,673.31
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	-	13,935,883.55
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）	-	-

项目	2025 年年度	2024 年年度
8.外币财务报表折算差额	-	-
9.其他		13,935,883.55
六、综合收益总额	423,320,601.70	-592,274,336.23
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：李国红 主管会计工作负责人：戴三娥 会计机构负责人：符启丽

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	87,541,519,216.62	56,604,573,895.50
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	210,275,706.08	135,348,105.94
收到其他与经营活动有关的现金	5,828,536,825.07	4,852,711,312.22
经营活动现金流入小计	93,580,331,747.77	61,592,633,313.66
购买商品、接受劳务支付的现金	77,492,388,968.48	52,596,549,460.13
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	3,941,279,763.30	3,350,080,888.13
支付的各项税费	1,875,779,906.89	1,335,123,285.73
支付其他与经营活动有关的现金	7,460,013,592.16	4,198,410,018.80

项目	2025年年度	2024年年度
经营活动现金流出小计	90,769,462,230.83	61,480,163,652.79
经营活动产生的现金流量净额	2,810,869,516.94	112,469,660.87
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	350,614,669.36	696,916,750.34
取得投资收益收到的现金	278,717,295.58	274,381,756.20
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	233,856,523.98	680,779,984.73
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	931,511,137.18	875,174,320.65
收到其他与投资活动有关的现金	7,813,432,019.89	8,644,816,652.48
投资活动现金流入小计	9,608,131,645.99	11,172,069,464.40
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,150,722,139.72	7,512,161,811.95
投资支付的现金	1,791,027,993.54	3,115,108,444.35
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	2,355,193,171.56	2,306,546,252.34
支付其他与投资活动有关的现金	7,223,723,316.89	6,203,684,607.16
投资活动现金流出小计	15,520,666,621.71	19,137,501,115.80
投资活动产生的现金流量净额	-5,912,534,975.72	-7,965,431,651.40
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	176,475,037.22	225,417,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	174,675,037.22	5,417,000.00
取得借款收到的现金	26,639,366,605.84	15,292,524,132.66
收到其他与筹资活动有关的现金	6,507,407,225.29	6,225,679,391.88
筹资活动现金流入小计	33,323,248,868.35	21,743,620,524.54
偿还债务支付的现金	20,917,660,582.77	10,118,625,807.61
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,309,238,170.65	2,558,445,997.90
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	99,510,961.93	13,901,468.35
支付其他与筹资活动有关的现金	7,772,175,072.43	2,953,271,606.95
筹资活动现金流出小计	30,999,073,825.85	15,630,343,412.46
筹资活动产生的现金流量净额	2,324,175,042.50	6,113,277,112.08
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-17,279,372.70	5,059,041.00
五、现金及现金等价物净增加额	-794,769,788.98	-1,734,625,837.45
加：期初现金及现金等价物余额	10,939,442,954.52	12,674,068,791.97
六、期末现金及现金等价物余额	10,144,673,165.54	10,939,442,954.52

公司负责人：李国红 主管会计工作负责人：戴三娥 会计机构负责人：符启丽

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	-	-
收到的税费返还	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	34,010,866.03	50,951,979.71
经营活动现金流入小计	34,010,866.03	50,951,979.71
购买商品、接受劳务支付的现金	-	-
支付给职工及为职工支付的现金	115,400,913.15	119,338,252.00
支付的各项税费	106,840,728.56	3,676,943.09
支付其他与经营活动有关的现金	66,045,195.59	23,131,331.54
经营活动现金流出小计	288,286,837.30	146,146,526.63
经营活动产生的现金流量净额	-254,275,971.27	-95,194,546.92
二、投资活动产生的现金流量:		
收回投资收到的现金	74,526,725.00	213,799,694.21
取得投资收益收到的现金	100,981,244.19	129,100,691.38
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	165,300.00	336,590.60
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	2,616,271,370.66	7,612,166,541.83
投资活动现金流入小计	2,791,944,639.85	7,955,403,518.02
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,177,235.38	8,729,368.61
投资支付的现金	286,191,419.52	4,235,155,251.68
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	4,375,044,594.10	8,001,022,600.00
投资活动现金流出小计	4,665,413,249.00	12,244,907,220.29
投资活动产生的现金流量净额	-1,873,468,609.15	-4,289,503,702.27
三、筹资活动产生的现金流量:		
吸收投资收到的现金	1,800,000.00	220,000,000.00
取得借款收到的现金	8,182,015,231.09	6,745,557,765.34
收到其他与筹资活动有关的现金	11,104,781,769.34	11,009,264,369.12
筹资活动现金流入小计	19,288,597,000.43	17,974,822,134.46
偿还债务支付的现金	6,481,797,514.44	5,379,791,665.70
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	802,417,364.62	911,193,128.51
支付其他与筹资活动有关的现金	10,675,445,535.20	8,348,951,862.09
筹资活动现金流出小计	17,959,660,414.26	14,639,936,656.30
筹资活动产生的现金流量净额	1,328,936,586.17	3,334,885,478.16
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	-798,807,994.25	-1,049,812,771.03

项目	2025年年度	2024年年度
加：期初现金及现金等价物余额	2,559,134,081.75	3,608,946,852.78
六、期末现金及现金等价物余额	1,760,326,087.50	2,559,134,081.75

公司负责人：李国红 主管会计工作负责人：戴三娥 会计机构负责人：符启丽