

广州产业投资控股集团有限公司
二〇二五年度
审计报告

致同会计师事务所（特殊普通合伙）

目 录

审计报告	1-3
合并及公司资产负债表	1-2
合并及公司利润表	3
合并及公司现金流量表	4
合并及公司所有者权益变动表	5-8
财务报表附注	9-177

审计报告

致同审字（2026）第 440A012810 号

广州产业投资控股集团有限公司：

一、审计意见

我们审计了广州产业投资控股集团有限公司（以下简称广州产投集团）财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的合并及公司资产负债表，2025 年度的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表、合并及公司所有者权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了广州产投集团 2025 年 12 月 31 日的合并及公司财务状况以及 2025 年度的合并及公司经营成果和现金流量。

二、形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则和中国注册会计师独立性准则，我们独立于广州产投集团，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、管理层和治理层对财务报表的责任

广州产投集团管理层（以下简称管理层）负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，管理层负责评估广州产投集团的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非管理层计划清算广州产投集团、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督广州产投集团的财务报告过程。

四、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

（1）识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。

（2）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。

（3）评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

（4）对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据所获取的审计证据，就可能导致对广州产投集团的持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致广州产投集团不能持续经营。

（5）评价财务报表的总体列报、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

（6）就广州产投集团中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

致同会计师事务所
（特殊普通合伙）

中国注册会计师

中国注册会计师

中国·北京

二〇二六年四月十六日



合并及公司资产负债表

2025年12月31日

编制单位: 广州产业投资控股集团有限公司

金额单位: 元

项 目	附注	期末余额		期初余额	
		合并	公司	合并	公司
流动资产:					
货币资金	八、1	21,083,677,335.94	5,460,189,883.82	19,139,999,959.88	941,643,480.92
结算备付金					
拆出资金					
交易性金融资产	八、2	4,899,232,443.67	127,997,470.57	3,426,416,939.36	108,814,610.21
衍生金融资产					
应收票据	八、3	475,996,039.42		158,315,218.14	
应收账款	八、4	8,423,905,366.40	343,363.58	7,201,467,759.37	255,451.28
应收款项融资	八、5	11,230,970.53		19,572,262.78	
预付款项	八、6	911,344,826.41	88,511.03	553,073,397.50	357,055.68
应收保费					
应收分保账款					
应收分保合同准备金					
应收资金集中管理款					
其他应收款	八、7	1,267,554,607.96	8,697,926.47	1,263,987,891.16	61,367,981.94
其中: 应收股利		26,614,281.40	5,614,281.40	29,528,958.20	35,722,927.32
买入返售金融资产					
存货	八、8	3,347,762,955.74		2,975,445,795.23	
其中: 原材料		572,142,554.13		510,911,909.30	
库存商品 (产成品)		2,144,186,247.37		1,891,682,126.63	
合同资产	八、9	128,698,070.44		211,562,386.07	
保险合同资产					
分出再保险合同资产					
持有待售资产				2,026,439.63	
一年内到期的非流动资产	八、10	5,602,285.68		542,059,790.80	
其他流动资产	八、11	3,565,552,208.12	162,976.57	2,934,497,852.38	353,420.91
流动资产合计		44,120,557,110.31	5,597,480,132.04	38,428,425,692.30	1,112,792,000.94
非流动资产:					
发放贷款和垫款					
债权投资	八、12	26,800,000.00			
其他债权投资	八、13	1,075,621,998.30		813,215,159.21	
长期应收款	八、14	19,789,027.82		40,359,816.00	
长期股权投资	八、15	22,041,228,907.56	50,432,218,876.74	16,640,872,102.23	43,159,396,898.74
其他权益工具投资	八、16	11,140,328,733.03	6,240,787,133.95	10,946,484,090.67	6,228,515,862.41
其他非流动金融资产	八、17	16,281,486,600.74	1,402,364,794.97	14,898,906,910.30	697,367,190.15
投资性房地产	八、18	1,901,603,080.76	11,836,659.54	1,245,557,442.10	12,414,552.18
固定资产	八、19	62,691,373,642.77	5,253,532.38	58,255,343,670.17	6,045,995.52
其中: 固定资产原价		93,478,941,417.99	10,029,583.91	85,548,693,448.34	9,585,136.20
累计折旧		30,218,059,380.08	4,776,051.53	27,052,717,027.82	3,539,140.68
固定资产减值准备		581,654,377.39		335,247,746.53	
在建工程	八、20	5,646,783,911.95		4,424,704,754.10	870,633.14
生产性生物资产					
油气资产					
使用权资产	八、21	628,465,117.74	15,043,381.90	889,927,819.61	5,503,778.56
无形资产	八、22	12,580,590,745.07	7,488,103.13	10,884,967,995.12	6,845,843.46
开发支出	八、23	4,104,212.92		1,986,061.20	
商誉	八、24	1,344,459,843.36		1,451,136,724.11	
长期待摊费用	八、25	397,858,338.90	8,935,558.21	330,903,213.41	10,036,567.14
递延所得税资产	八、26	1,531,443,255.23		1,389,716,580.02	
其他非流动资产	八、27	3,184,747,533.77	503,868.67	3,435,234,082.74	2,017,480.85
其中: 特准储备物资					
非流动资产合计		140,496,684,949.92	58,124,431,909.49	125,649,316,420.99	50,129,014,802.15
资产总计		184,617,242,060.23	63,721,912,041.53	164,077,742,113.29	51,241,806,803.09

企业负责人:

主管会计工作负责人:

会计机构负责人:



罗俊发

郝必传

郝必传

黎德坚

黎德坚



合并及公司资产负债表（续）

2025年12月31日

编制单位：广州产业投资控股集团有限公司

金额单位：元

项 目	附注	期末余额		期初余额	
		合并	公司	合并	公司
流动负债：					
短期借款	八、28	10,827,289,812.60	1,847,776,895.71	3,801,315,488.71	175,072,916.67
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	八、29	1,567,343,545.54		1,033,418,794.62	
应付账款	八、30	10,272,975,331.45	1,479,944.87	10,042,851,888.37	1,904,912.73
预收款项	八、31	6,281,156.59		5,841,895.46	
合同负债	八、32	2,282,453,418.39		2,631,620,445.60	
卖出回购金融资产款					
吸收存款及同业存放		109.04			
代理买卖证券款					
代理承销证券款					
预收保费					
应付职工薪酬	八、33	1,629,583,633.31	19,506,827.93	1,419,977,523.33	20,085,540.04
其中：应付工资		1,514,418,125.98	19,465,599.13	1,304,124,463.52	19,916,967.44
应付福利费		2,299,711.20		1,805,672.72	
其中：职工奖励及福利基金					
应交税费	八、34	420,381,899.34	265,441.65	333,571,095.12	1,136,142.18
其中：应交税金		415,627,115.31	230,713.51	329,848,157.99	1,127,392.16
其他应付款	八、35	2,304,076,197.31	5,522,224.35	2,748,617,678.35	5,437,630.18
其中：应付股利		45,156,374.17		25,747,250.86	
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	八、36	13,252,958,133.06	5,555,424,351.33	11,686,781,451.51	5,890,695,484.83
其他流动负债	八、37	7,381,735,301.46	3,933,268,712.31	7,990,175,354.16	2,312,473,424.66
流动负债合计		49,945,078,538.09	11,363,244,398.15	41,694,171,615.23	8,406,806,051.29
非流动负债：					
保险合同准备金					
长期借款	八、38	40,839,361,902.14	10,964,826,668.00	42,351,744,872.52	12,210,700,000.00
应付债券	八、39	22,774,574,375.00	16,245,874,375.00	15,182,000,000.00	10,750,000,000.00
其中：优先股					
永续债					
保险合同负债					
分出再保险合同负债					
租赁负债	八、40	483,205,028.13	5,645,207.07	677,801,040.30	
长期应付款	八、41	1,609,186,302.04		1,433,985,335.42	
长期应付职工薪酬	八、42	182,784,299.39		209,841,667.75	
预计负债	八、43	72,780,972.12		65,362,256.88	
递延收益	八、44	1,579,284,509.91		1,557,931,560.54	
递延所得税负债		1,285,186,359.10	275,384,929.88	1,080,407,323.57	267,815,246.56
其他非流动负债	八、45	414,508,039.01		691,498,071.58	
其中：特准储备基金					
非流动负债合计		69,240,871,786.84	27,491,731,179.95	63,250,572,128.56	23,228,515,246.56
负债合计		119,185,950,324.93	38,854,975,578.10	104,944,743,743.79	31,635,321,297.85
所有者权益：					
实收资本	八、46	6,526,197,357.97	6,526,197,357.97	6,526,197,357.97	6,526,197,357.97
国家资本		6,526,197,357.97	6,526,197,357.97	6,526,197,357.97	6,526,197,357.97
国有法人资本					
集体资本					
民营资本					
外商资本					
实收资本净额		6,526,197,357.97	6,526,197,357.97	6,526,197,357.97	6,526,197,357.97
其他权益工具					
其中：优先股					
永续债					
资本公积	八、47	17,961,917,829.37	16,908,190,815.03	13,565,088,749.86	12,535,222,327.42
减：库存股					
其他综合收益		-1,510,640,564.83	-1,885,758,338.66	-1,501,452,565.56	-1,986,079,579.63
其中：外币报表折算差额		-3,714,120.78		-3,134,766.52	
专项储备	八、48	128,722,018.90		113,908,604.05	
盈余公积	八、49	2,436,324,087.36	741,585,508.42	2,337,910,463.80	643,171,884.86
其中：法定公积金		2,436,324,087.36	741,585,508.42	2,337,910,463.80	643,171,884.86
任意公积金					
一般风险准备		44,488,394.53		44,037,187.30	
未分配利润	八、50	13,562,494,923.62	2,576,721,120.67	11,949,886,960.02	1,887,973,514.62
归属于母公司所有者权益合计		39,149,504,046.92	24,866,936,463.43	33,035,576,757.44	19,606,485,505.24
少数股东权益		26,281,787,688.38		26,097,421,612.06	
所有者权益合计		65,431,291,735.30	24,866,936,463.43	59,132,998,369.50	19,606,485,505.24
负债和所有者权益总计		184,617,242,060.23	63,721,912,041.53	164,077,742,113.29	51,241,806,803.09

企业负责人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：



罗俊辉

郝必传

郝必传

黎德坚

黎德坚

合并及公司利润表

2025年度

编制单位: 广州产业投资控股集团有限公司

金额单位: 元

项 目	附注	本期金额		上期金额	
		合并	公司	合并	公司
一、营业总收入	八、51	69,735,788,726.17	592,410.51	66,001,642,338.16	471,462.26
其中: 营业收入	八、51	69,694,270,216.17	592,410.51	65,943,876,295.84	471,462.26
利息收入	八、51	41,518,510.00		57,766,042.32	
保险服务收入					
已赚保费					
手续费及佣金收入					
二、营业总成本		67,274,411,584.37	914,072,811.89	63,333,893,803.28	978,267,668.61
其中: 营业成本	八、51	59,726,547,441.49	852,117.29	55,909,978,675.62	612,185.48
利息支出	八、51	137,378.92		573,753.62	
手续费及佣金支出	八、51	73,435.16		130,645.73	
保险服务费用					
分出保费的分配					
减: 摊回保险服务费用					
承保财务损失					
减: 分出再保险财务收益					
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	八、52	784,098,137.53	2,196,528.09	760,630,317.36	1,297,629.04
销售费用	八、53	1,244,113,004.73		1,204,097,259.38	
管理费用	八、54	2,527,070,091.41	89,226,488.45	2,350,835,315.69	89,204,684.76
研发费用	八、55	1,085,000,265.95		1,106,682,904.10	
财务费用		1,907,371,829.18	821,797,678.06	2,000,964,931.78	887,153,169.33
其中: 利息费用		2,172,218,356.82	823,332,922.50	2,354,543,510.88	903,878,421.21
利息收入		290,924,760.22	8,394,465.00	381,848,933.85	23,088,146.55
汇兑净损失(净收益以“-”号填列)		2,761,617.09		1,649,577.77	
其他					
加: 其他收益	八、56	318,091,928.70	71,214.36	256,675,009.95	168,161.60
投资收益(损失以“-”号填列)	八、57	1,230,343,856.42	1,878,489,753.40	740,861,981.54	1,256,250,079.40
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益		566,915,002.80	551,541,284.68	211,054,397.11	254,019,472.56
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		1,111,432.98			
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)	八、58	-274,741,171.91	38,987,927.17	-105,940,384.56	-5,720,727.11
信用减值损失(损失以“-”号填列)	八、59	6,649,715.31	-655,039.42	-12,215,553.61	33,228.14
资产减值损失(损失以“-”号填列)	八、60	-637,730,568.26	-4,096,319.18	-116,084,911.41	
资产处置收益(损失以“-”号填列)	八、61	1,866,896,320.07		18,318,484.16	88,364.14
三、营业利润(亏损以“-”号填列)		4,970,887,222.13	999,317,134.95	3,449,363,160.95	273,022,899.82
加: 营业外收入	八、62	251,466,837.95	124,267.90	135,739,001.94	190,588.05
其中: 政府补助		4,526,020.59		19,685,497.76	
减: 营业外支出	八、63	492,340,736.97	12,175,906.53	135,471,621.04	1,700,000.00
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		4,730,013,323.11	987,265,496.32	3,449,630,541.85	271,513,487.87
减: 所得税费用	八、64	971,184,737.57	3,129,260.68	703,094,777.77	-11,104,510.90
五、净利润(净亏损以“-”号填列)		3,758,828,585.54	984,136,235.64	2,746,535,764.08	282,617,998.77
(一) 按所有权归属分类					
1. 归属于母公司所有者的净利润		1,898,761,356.04	984,136,235.64	1,072,128,256.73	282,617,998.77
2. 少数股东损益		1,860,067,229.50		1,674,407,507.35	
(二) 按经营持续性分类					
1. 持续经营净利润		3,758,828,585.54	984,136,235.64	2,746,535,764.08	282,617,998.77
2. 终止经营净利润					
六、其他综合收益的税后净额		-15,480,210.84	195,220,053.47	-122,003,843.34	-152,757,247.28
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	八、65	89,219,973.58	195,220,053.47	-178,530,752.39	-152,757,247.28
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益		159,126,757.57	263,725,334.87	-195,367,969.35	-172,220,639.53
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		-21,383,340.38	-23,141,529.75	26,925,054.17	27,881,592.98
3. 其他权益工具投资公允价值变动		180,510,097.95	286,866,864.62	-222,293,023.52	-200,102,232.51
4. 企业自身信用风险公允价值变动					
5. 不能转损益的保险合同金融变动					
6. 其他					
(二) 将重分类进损益的其他综合收益		-69,906,783.99	-68,505,281.40	16,837,216.96	19,463,392.25
1. 权益法下可转损益的其他综合收益		-69,327,429.73	-68,505,281.40	16,348,052.94	19,463,392.25
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(现金流量套期损益的有效部分)					
6. 外币财务报表折算差额		-579,354.26		489,164.02	
7. 可转损益的保险合同金融变动					
8. 可转损益的分出再保险合同金融变动					
9. 其他					
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		-104,700,184.42		56,526,909.05	
七、综合收益总额		3,743,348,374.70	1,179,356,289.11	2,624,531,920.74	129,860,751.49
归属于母公司所有者的综合收益总额		1,987,981,329.62	1,179,356,289.11	893,597,504.34	129,860,751.49
归属于少数股东的综合收益总额		1,755,367,045.08		1,730,934,416.40	
八、每股收益:					
基本每股收益					
稀释每股收益					

企业负责人:

主管会计工作负责人:

郝必传

会计机构负责人:

黎德坚



罗俊洪

郝必传

黎德坚



合并及公司现金流量表

2025年度

编制单位: 广州产业投资控股集团有限公司

金额单位: 元

项 目	本期金额		上期金额	
	合并	公司	合并	公司
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	77,703,928,800.93	550,585.42	72,107,951,346.20	375,204.01
客户存款和同业存放款项净增加额	109.04		-401,179.27	
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				
收到签发保险合同保费取得的现金				
收到分入再保险合同的现金净额				
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				
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额				
收取利息、手续费及佣金的现金	40,531,448.29		57,568,807.44	
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	174,050,937.61		123,594,213.77	
收到其他与经营活动有关的现金	1,350,058,321.04	10,325,448.40	1,669,477,572.07	35,719,558.80
经营活动现金流入小计	79,268,569,616.91	10,876,033.82	73,958,190,760.21	36,094,762.81
购买商品、接受劳务支付的现金	61,263,059,091.64	289,157.00	57,116,629,588.25	
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	-30,767,665.21		108,907,366.65	
支付签发保险合同赔款的现金				
支付分出再保险合同的现金净额				
保单质押贷款净增加额				
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	91,620.77		636,254.76	
支付保单红利的现金				
支付给职工及为职工支付的现金	5,286,371,472.89	63,368,858.94	5,007,309,999.07	65,403,342.98
支付的各项税费	2,749,197,257.97	7,312,986.72	2,633,469,759.69	6,981,707.08
支付其他与经营活动有关的现金	1,856,267,384.94	27,042,779.25	1,704,594,727.37	17,828,304.92
经营活动现金流出小计	71,124,219,163.00	98,013,781.91	66,571,547,695.79	90,213,354.98
经营活动产生的现金流量净额	8,144,350,453.91	-87,137,748.09	7,386,643,064.42	-54,118,592.17
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	8,560,664,423.27	410,528,597.53	65,262,461,113.70	378,225,124.00
取得投资收益收到的现金	1,196,618,560.84	1,623,654,668.84	968,073,777.16	1,231,451,997.29
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	965,895,603.55		907,213,066.21	
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	389,734,113.98		707,616,841.02	
投资活动现金流入小计	11,112,912,701.64	2,034,183,266.37	67,845,364,798.09	1,609,677,121.29
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	9,763,660,917.44	1,978,750.69	5,781,380,169.95	10,900,182.48
投资支付的现金	12,575,885,134.25	3,523,653,851.52	70,204,299,062.35	1,936,977,664.69
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	636,068,909.62		244,293,477.26	
支付其他与投资活动有关的现金	723,935,939.73	49,000.00	238,062,530.02	
投资活动现金流出小计	23,699,550,901.04	3,525,681,602.21	76,468,035,239.58	1,947,877,847.17
投资活动产生的现金流量净额	-12,586,638,199.40	-1,491,498,335.84	-8,622,670,441.49	-338,200,725.88
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	248,986,564.33		3,129,980,500.00	156,000,000.00
其中: 子公司吸收少数股东投资收到的现金	247,526,564.33		2,973,980,500.00	
取得借款收到的现金	48,525,299,356.87	19,729,195,000.00	33,365,014,865.34	13,154,900,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	303,392,242.63	27,687,105.42	205,582,944.55	29,917,771.25
筹资活动现金流入小计	49,077,678,163.83	19,756,882,105.42	36,700,578,309.89	13,340,817,771.25
偿还债务支付的现金	37,988,820,381.74	12,580,563,332.00	33,402,344,236.20	11,190,127,571.68
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,227,978,825.50	1,057,074,514.97	3,771,374,316.51	1,360,044,273.73
其中: 子公司支付给少数股东的股利、利润	939,511,493.33		907,094,985.68	
支付其他与筹资活动有关的现金	195,754,971.60	22,237,225.12	335,755,882.25	29,412,768.31
筹资活动现金流出小计	41,412,554,178.84	13,659,875,072.09	37,509,474,434.96	12,579,584,613.72
筹资活动产生的现金流量净额	7,665,123,984.99	6,097,007,033.33	-808,896,125.07	761,233,157.53
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-4,006,715.26		1,273,496.94	
五、现金及现金等价物净增加额	3,218,829,524.24	4,518,370,949.40	-2,043,650,005.20	368,913,839.48
加: 期初现金及现金等价物余额	10,953,694,162.79	927,245,707.88	12,997,344,167.99	558,331,868.40
六、期末现金及现金等价物余额	14,172,523,687.03	5,445,616,657.28	10,953,694,162.79	927,245,707.88

企业负责人:

主管会计工作负责人:

会计机构负责人:



郝必传

黎德坚



合并所有者权益变动表

编制单位: 广州产业投资控股集团有限公司 2025年度 金额单位: 元

项	行次	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者 权益合计	
		其他权益工具				资本公积	减：库 存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			小计
		优先 股	永续 债	其他											
栏	次	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
一、上年年末余额	1	6,526,197,357.97				13,565,088,749.86		-1,501,452,565.56	113,908,604.05	2,337,910,463.80	44,037,187.30	11,949,886,960.02	33,035,576,757.44	26,097,421,612.06	59,132,998,369.50
加：会计政策变更	2														
前期差错更正	3														
其他	4														
二、本年年初余额	5	6,526,197,357.97				13,565,088,749.86		-1,501,452,565.56	113,908,604.05	2,337,910,463.80	44,037,187.30	11,949,886,960.02	33,035,576,757.44	26,097,421,612.06	59,132,998,369.50
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	6					4,396,829,079.51		-9,187,999.27	14,813,414.85	98,413,623.56	451,207.23	1,612,607,963.60	6,113,927,289.48	184,366,076.32	6,298,293,365.80
（一）综合收益总额	7					89,219,973.58		89,219,973.58				1,898,761,356.04	1,987,981,329.62	1,755,367,045.08	3,743,348,374.70
1.所有者投入和减少资本	8					4,396,829,079.51		5,600,844.67	955,748.38		451,207.23		4,403,836,879.79	-590,714,826.26	3,813,122,053.53
1.所有者投入的普通股	9					4,426,006,761.09							4,426,006,761.09	247,875,289.02	4,673,882,050.11
2.其他权益工具持有者投入资本	10														
3.股份支付计入所有者权益的金额	11														
4.其他	12					-51,810,224.49		5,600,844.67	955,748.38		451,207.23		-51,810,224.49	-36,743,743.37	-88,553,967.86
（三）专项储备提取和使用	13					22,632,542.91			13,857,666.47				29,640,343.19	-801,846,371.91	-772,206,028.72
1.提取专项储备	14								152,682,108.36				13,857,666.47	5,434,474.14	19,292,140.61
2.使用专项储备	15								-138,824,441.89				152,682,108.36	89,040,558.86	241,722,667.22
（四）利润分配	16									98,413,623.56		-390,162,209.96	-138,824,441.89	-83,606,084.72	-222,430,526.61
1.提取盈余公积	17									98,413,623.56		-98,413,623.56	-291,748,586.40	-985,720,616.64	-1,277,469,203.04
其中：法定公积金	18									98,413,623.56		-98,413,623.56			
任意公积金	19														
2.提取一般风险准备	20														
3.对所有者的分配	21											-289,299,319.54	-289,299,319.54	-958,920,616.64	-1,248,219,936.18
4.其他	22							-104,008,817.52				-2,449,266.86	-2,449,266.86	-26,800,000.00	-29,249,266.86
（五）所有者权益内部结转	23											104,008,817.52			
1.资本公积转增资本	24														
2.盈余公积转增资本	25														
3.弥补亏损	26														
4.设定受益计划变动额结转留存收益	27														
5.其他综合收益结转留存收益	28														
6.其他	29							-104,008,817.52				104,008,817.52			
四、本年年末余额	30	6,526,197,357.97				17,961,917,829.37		-1,510,640,564.83	128,722,018.90	2,436,324,087.36	44,488,394.53	13,562,494,923.62	39,149,504,046.92	26,281,787,688.38	65,431,291,735.30

企业负责人:

主管会计工作负责人:

会计机构负责人:

黎德坚

郝必传

罗俊

郝必传

罗俊



合并所有者权益变动表（续）

编制单位：广州产业投资控股集团有限公司 2025年度 金额单位：元

项 目	行次	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计																
		其他权益工具				资本公积	减：库 存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润	小计														
		优先 股	永续 债	其他	15											16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26			
栏 次	—	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28
一、上年年末余额	1	6,526,197,357.97									12,758,333,471.55		-1,283,397,795.27	88,783,398.86	2,309,648,663.92	44,030,107.26	11,313,262,390.25	31,756,857,594.54	23,942,530,195.09	55,699,387,789.63									
加：会计政策变更	2																												
前期差错更正	3																												
其他	4																												
二、本年初余额	5	6,526,197,357.97									12,758,333,471.55		-1,283,397,795.27	88,783,398.86	2,309,648,663.92	44,030,107.26	11,313,488,265.08	31,757,083,469.37	23,942,304,320.26	55,699,387,789.63									
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	6										806,755,278.31		-218,054,770.29	25,125,205.19	28,261,799.88	7,080.04	636,398,694.94	1,278,493,288.07	2,155,117,291.80	3,433,610,579.87									
（一）综合收益总额	7																												
（二）所有者投入和减少资本	8																												
1.所有者投入的普通股	9																												
2.其他权益工具持有者投入资本	10																												
3.股份支付计入所有者权益的金额	11																												
4.其他	12																												
（三）专项储备提取和使用	13																												
1.提取专项储备	14																												
2.使用专项储备	15																												
（四）利润分配	16																												
1.提取盈余公积	17																												
其中：法定公积金	18																												
任意公积金	19																												
2.提取一般风险准备	20																												
3.对所有者的分配	21																												
4.其他	22																												
（五）所有者权益内部结转	23																												
1.资本公积转增资本	24																												
2.盈余公积转增资本	25																												
3.弥补亏损	26																												
4.设定受益计划变动额结转留存收益	27																												
5.其他综合收益结转留存收益	28																												
6.其他	29																												
四、本年年末余额	30	6,526,197,357.97									13,565,088,749.86		-1,501,452,565.56	113,908,604.05	2,337,910,463.80	44,037,187.30	11,949,886,960.02	33,035,576,757.44	26,097,421,612.06	59,132,998,369.50									

企业负责人：罗俊

主管会计工作负责人：郝必传

会计机构负责人：黎德坚

罗俊

郝必传

黎德坚



公司所有者权益变动表

2025年度															所有者权益合计	
项 目	行次	实收资本	其他权益工具		资本公积	减：库 存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险 准备	未分配利润					
			优先股	永续债 其他												
一、上年年末余额	1	6,526,197,357.97	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	19,606,485,505.24		
加：会计政策变更	2															
前期差错更正	3															
其他	4															
二、本年初余额	5	6,526,197,357.97				12,535,222,327.42		-1,986,079,579.63		643,171,884.86		1,887,973,514.62		19,606,485,505.24		
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	6					4,372,968,487.61		100,321,240.97		98,413,623.56		688,747,606.05		5,260,450,958.19		
（一）综合收益总额	7							195,220,053.47				984,136,235.64		1,179,356,289.11		
（二）所有者投入和减少资本	8					4,372,968,487.61								4,372,968,487.61		
1.所有者投入的普通股	9					4,384,286,009.48								4,384,286,009.48		
2.其他权益工具持有者投入资本	10															
3.股份支付计入所有者权益的金额	11															
4.其他	12					-11,317,521.87								-11,317,521.87		
（三）专项储备提取和使用	13															
1.提取专项储备	14															
2.使用专项储备	15															
（四）利润分配	16															
1.提取盈余公积	17									98,413,623.56		-390,287,442.09		-291,873,818.53		
其中：法定公积金	18															
任意公积金	19															
2.提取一般风险准备	20									98,413,623.56		-98,413,623.56				
3.对所有者分配的分配	21									98,413,623.56		-98,413,623.56				
4.其他	22															
（五）所有者权益内部结转	23															
1.资本公积转增资本	24															
2.盈余公积转增资本	25															
3.弥补亏损	26															
4.设定受益计划变动额结转留存收益	27															
5.其他综合收益结转留存收益	28															
6.其他	29															
四、本年年末余额	30	6,526,197,357.97				16,908,190,815.03		-1,885,758,338.66		741,585,508.42		2,576,721,120.67		24,866,936,463.43		

企业负责人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

黎德坚

郝必传

罗俊

罗俊

郝必传

罗俊





公司所有者权益变动表(续)

编制单位: 广州产业投资控股集团有限公司

项 目	行次	2025年度										上年金额			
		实收资本	其他权益工具	资本公积	减: 库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计	实收资本	其他权益工具	资本公积	减: 库存股
一、上年年末余额	1	6,526,197,357.97		11,727,313,314.22	18	-1,794,854,019.99		614,910,084.98	22	2,042,222,877.64	19,115,789,614.82	6,526,197,357.97		11,727,313,314.22	18
加: 会计政策变更	2														
前期差错更正	3														
其他	4														
二、本年年初余额	5	6,526,197,357.97		11,727,313,314.22		-1,794,854,019.99		614,910,084.98		2,042,222,877.64	19,115,789,614.82	6,526,197,357.97		11,727,313,314.22	
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	6			807,909,013.20		-191,225,559.64		28,261,799.88		-154,249,363.02	490,695,890.42			807,909,013.20	
(一) 综合收益总额	7									282,617,998.77	129,860,751.49				
(二) 所有者投入和减少资本	8			807,909,013.20							807,909,013.20				
1.所有者投入的普通股	9			780,599,481.28							780,599,481.28				
2.其他权益工具持有者投入资本	10														
3.股份支付计入所有者权益的金额	11														
4.其他	12			27,309,531.92							27,309,531.92				
(三) 专项储备提取和使用	13														
1.提取专项储备	14														
2.使用专项储备	15														
(四) 利润分配	16														
1.提取盈余公积	17														
其中: 法定公积金	18														
任意公积金	19														
2.提取一般风险准备	20														
3.对所有者的分配	21														
4.其他	22														
(五) 所有者权益内部结转	23														
1.资本公积转增资本	24														
2.盈余公积转增资本	25														
3.弥补亏损	26														
4.设定受益计划变动额结转留存收益	27														
5.其他综合收益结转留存收益	28														
6.其他	29														
四、本年年末余额	30	6,526,197,357.97		12,535,222,327.42		-1,986,079,379.63		643,171,884.86		1,387,973,514.62	19,606,485,505.24	6,526,197,357.97		12,535,222,327.42	

企业负责人:

主管会计工作负责人:

会计机构负责人:

罗俊

郭必传

黎德坚

罗俊

郭必传

黎德坚

财务报表附注

一、公司（企业）基本情况

广州产业投资控股集团有限公司（以下简称“本公司”）是一家位于广州市于 1989 年 9 月 26 日注册成立的有限责任公司（国有控股）。1993 年 4 月 29 日，经广州市计划委员会穗计人（1993）20 号文批准，更名为广州发展集团有限公司；2014 年 10 月 24 日，经广州市人民政府国有资产监督管理委员会“穗国资批〔2014〕143 号”文批准，更名为广州国资发展控股有限公司；2021 年 11 月 5 日，经广州市人民政府国有资产监督管理委员会“穗国资改革〔2021〕14 号”文批准，更名为广州产业投资控股集团有限公司。公司注册地址为广州市天河区临江大道 3 号 901 房，营业执照统一社会信用代码为 91440101190460373T，法定代表人为罗俊茯。

本公司原注册资本 402,619.70 万元，2015 年广州市人民政府国有资产监督管理委员会以“穗国资批〔2015〕177 号”和“穗国资批〔2015〕186 号”分别批准本公司增加 100,000.00 万元及 150,000.00 万元，变更后本公司注册资本为 652,619.735797 万元，公司实收资本已由立信会计师事务所（特殊普通合伙）广东分所“信会师粤报字[2016]第 10927 号”《验资报告》审验。截至 2025 年 12 月 31 日，本公司的注册资本未发生变化。

公司类型为有限责任公司（国有控股），出资人是广州市人民政府，广州市人民政府国有资产监督管理委员会（以下简称“广州市国资委”）根据广州市人民政府授权，代表广州市人民政府履行出资人职责。2021 年 8 月 4 日，广州市人民政府国有资产监督管理委员会下发《广州市国资委关于广州国资发展控股有限公司章程的批复》（穗国资批〔2021〕78 号），批准广州国资发展控股有限公司章程变更，变更后广州市人民政府占比 90.00%，广东省财政厅占比 10.00%。2023 年 5 月 22 日，经过本公司股东会决议，同意按注册资本总额不变，调整双方股比；同意在保持公司注册资本不变的前提下，广州市人民政府出资数额调整为 597,474.912821 万元，持股比例 91.55%，广东省财政厅出资数额调整为 55,144.822976 万元，持股比例 8.45%。截至 2025 年 12 月 31 日，本公司的实收资本未发生变化。

本公司设有董事会的法人治理结构，建立了产业招商与投资管理委员会和科技创新与服务管理委员会，目前设党委办公室（行政办公室、董事会办公室、融媒体中心、数智中心）、党委组织部（人力资源部）、党群工作部（武装部、团委、工会办公室）、纪检监察室、产业投资部、资本运作中心、战略发展与运营管理部、财务金融中心、法务合规部、审计部、产业招商中心、科技服务中心等部门，以及设 1 家分支机构为广州产业投资控股集团有限公司广州产业发展研究院。

本公司纳入汇总财务报表的范围共 423 家核算单位，包括：广州产业投资控股集团有限公司母公司本部、广州产业投资资本管理有限公司、广州产业投资母基金有限公司、广州创新投资母基金合伙企业（有限合伙）、广州产投科创集团有限公司、广州产投产业园投资发展集团有限公司、广州产发企业发展有限公司、广州发展投资管理有限公司、广州珠江啤酒集团有限公司、广州国有资产管理集团有

限公司、广州发展集团股份有限公司、广州珠江啤酒股份有限公司、广州环保投资集团有限公司和广州人才集团有限公司等。

本公司拥有 33 家二级子公司，包括：广州产业投资资本管理有限公司、广州产业投资母基金有限公司、广州创新投资母基金合伙企业（有限合伙）、广州国资产业发展并购基金合伙企业（有限合伙）、广州科创产业投资基金合伙企业（有限合伙）、广州产投智车股权投资基金合伙企业（有限合伙）、广州产投科金二号创业投资合伙企业（有限合伙）、广州开发区低空产业创业投资基金合伙企业（有限合伙）、广州科创智汇三号创业投资合伙企业（有限合伙）、琼粤产业投资基金（海南省）合伙企业（有限合伙）、广州激光与增材制造产业创业投资基金合伙企业（有限合伙）、广州科创智汇四号创业投资合伙企业（有限合伙）、广州产投科金一号创业投资合伙企业（有限合伙）、广州产投生产力创业投资合伙企业（有限合伙）、广州产投北增一号股权投资基金合伙企业（有限合伙）、广州白云产投创业投资基金合伙企业（有限合伙）、广州番禺智造创业投资基金合伙企业（有限合伙）、广州产投私募证券投资基金管理有限公司、广州产投创业投资基金管理有限公司、广州产发企业发展有限公司、广州市国际工程咨询有限公司、广州生产力促进中心有限公司、广州发展投资管理有限公司、广州产投产业园投资发展集团有限公司、广州珠江啤酒集团有限公司、广州发展建设投资有限公司、广州乾农农业科技发展有限公司、广州产投科创集团有限公司、广州国有资产管理集团有限公司、广州发展集团股份有限公司（简称“广州发展”）、广州珠江啤酒股份有限公司（简称“珠啤股份”）、广州环保投资集团有限公司（简称“广州环投”）和广州人才集团有限公司（简称“广州人才集团”）。

本公司所属行业为商业服务业，主业为围绕公司经营宗旨开展产业投资与投资管理、国有资本运营管理、资产整合与处置。企业法人营业执照规定经营范围：财务咨询；企业管理；企业总部管理；以自有资金从事投资活动；创业投资（限投资未上市企业）。

本公司最终控制方为广州市人民政府。

本财务报表及财务报表附注业经本公司管理层于 2026 年 4 月 16 日批准报出。

二、财务报表编制基础

本财务报表按照财政部发布的企业会计准则及其应用指南、解释及其他有关规定（统称“企业会计准则”）编制。

本财务报表以持续经营为基础列报。

三、遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司 2025 年 12 月 31 日的合并及公司财务状况以及 2025 年度的合并及公司经营成果和合并及公司现金流量等有关信息。

四、重要会计政策、会计估计

1、会计期间

本公司会计期间采用公历年度，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

2、记账本位币

本公司及境内子公司以人民币为记账本位币。本公司之境外子公司根据其经营所处的主要经济环境中的货币确定为其记账本位币。本公司编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

3、记账基础和计价原则

本公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

4、企业合并

（1）同一控制下的企业合并

对于同一控制下的企业合并，合并方在合并中取得的被合并方的资产、负债，按合并日在最终控制方合并财务报表中的原账面价值计量。合并对价的账面价值与合并中取得的净资产账面价值的差额调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

为进行企业合并发生的直接相关费用于发生时计入当期损益。

（2）非同一控制下的企业合并

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为本公司在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。在购买日，本公司取得的被购买方的资产、负债及或有负债按公允价值确认。

为进行企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

所涉及的或有对价按其在购买日的公允价值计入合并成本，购买日后 12 个月内出现对购买日已存在情况的新的或进一步证据而需要调整或有对价的，相应调整合并商誉。

本公司对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉，按成本扣除累计减值准备进行后续计量；对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，经复核后计入当期损益。

通过多次交易分步实现非同一控制下的企业合并的，在个别财务报表中，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该

项投资的初始投资成本。购买日之前持有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，购买日对这部分其他综合收益不作处理，在处置该项投资时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理；因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在处置该项投资时转入处置期间的当期损益。购买日之前持有的股权投资采用公允价值计量的，原计入其他综合收益的累计公允价值变动在改按成本法核算时转入留存收益。在合并财务报表中，合并成本为购买日支付的对价与购买日之前已经持有的被购买方的股权在购买日的公允价值之和。对于购买日之前已经持有的被购买方的股权，按照购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值之间的差额计入当期投资收益；购买日之前已经持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，其他所有者权益变动应当转为购买日当期收益，由于被投资方重新计量设定收益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

非同一控制下的企业合并购买日、出售日的确定方法：公司以取得或丧失被购买方的控制权为基础确定购买日或出售日。

合并日相关交易公允价值的确定方法：公司以资产评估结果/市价为主要依据确定合并日相关交易的公允价值。具体确认方法见附注四、30。

5、合并财务报表编制方法

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。

在判断是否将结构化主体纳入合并范围时，本公司综合所有事实和情况，包括评估结构化主体设立目的和设计、识别可变回报的类型、通过参与其相关活动是否承担了部分或全部的回报可变性等的基础上评估是否控制该结构化主体。

本公司合并财务报表以本公司和子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由本公司编制。在编制合并财务报表时，本公司和子公司的会计政策和会计期间要求保持一致，公司间的重大交易和往来余额予以抵销。

在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，视同该子公司以及业务自同受最终控制方控制之日起纳入本公司的合并范围，将其自同受最终控制方控制之日起的经营成果和现金流量纳入合并利润表和合并现金流量表中。

子公司的股东权益中不属于本公司所拥有的部分作为少数股东权益在合并资产负债表中股东权益项下单独列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额，其余额仍冲减少数股东权益。

对于购买子公司少数股权或因处置部分股权投资但没有丧失对该子公司控制权的交易，作为权益性交易核算，调整归属于母公司所有者权益和少数股东权益的账面价值以反映其在子公司中相关权益的变化。少数股东权益的调整额与支付/收到对价的公允价值之间的差额调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，剩余股权按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量；处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉；与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时转为当期投资收益。

与原有子公司的股权投资相关的其他综合收益在丧失控制权时转入当期损益，由于被投资方重新计量设定收益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

6、合营安排的分类及共同经营的会计处理方法

合营安排，是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。本公司合营安排分为共同经营和合营企业。

（1）共同经营

共同经营是指本公司享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。

本公司确认与共同经营中利益份额相关的下列项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理：

- A、确认单独所持有的资产，以及按其份额确认共同持有的资产；
- B、确认单独所承担的负债，以及按其份额确认共同承担的负债；
- C、确认出售其享有的共同经营产出份额所产生的收入；
- D、按其份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；
- E、确认单独所发生的费用，以及按其份额确认共同经营发生的费用。

（2）合营企业

合营企业是指本公司仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

本公司按照长期股权投资有关权益法核算的规定对合营企业的投资进行会计处理。

7、现金及现金等价物

现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物，是指本公司持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

8、外币业务和外币报表折算

（1）外币业务

本公司发生外币业务，按交易发生日的即期汇率折算为记账本位币金额。

资产负债表日，对外币货币性项目，采用资产负债表日即期汇率折算。因资产负债表日即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，计入当期损益；对以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算；对以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，根据非货币性项目的性质计入当期损益或其他综合收益。

（2）外币财务报表的折算

资产负债表日，本公司对境外子公司外币财务报表进行折算时，资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，股东权益项目除“未分配利润”外，其他项目采用发生日的即期汇率折算。

利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。

现金流量表所有项目均按照现金流量发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列示“汇率变动对现金及现金等价物的影响”项目反映。

由于财务报表折算而产生的差额，在资产负债表股东权益项目下的“其他综合收益”项目反映。

处置境外经营并丧失控制权时，将资产负债表中所有者权益项目下列示的、与该境外经营相关的外币报表折算差额，全部或按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

9、金融工具

金融工具是指形成一方的金融资产，并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。

（1）金融工具的确认和终止确认

本公司于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一的，终止确认：

- ① 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；
- ② 该金融资产已转移，且符合下述金融资产转移的终止确认条件。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。本公司（债务人）与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融

负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。

（2）金融资产分类和计量

本公司在初始确认时根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产分为以下三类：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

以摊余成本计量的金融资产

本公司将同时符合下列条件且未被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，分类为以摊余成本计量的金融资产：

- 本公司管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；
- 该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

初始确认后，对于该类金融资产采用实际利率法以摊余成本计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融资产所产生的利得或损失，在终止确认、按照实际利率法摊销或确认减值时，计入当期损益。

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

本公司将同时符合下列条件且未被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产：

- 本公司管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标；
- 该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量。采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得及汇兑损益计入当期损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

除上述以摊余成本计量和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产外，本公司将其余所有的金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。在初始确认时，为消除或显著减少会计错配，本公司将部分本应以摊余成本计量或以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产不可撤销

地指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量，产生的利得或损失（包括利息和股利收入）计入当期损益，除非该金融资产属于套期关系的一部分。

管理金融资产的商业模式，是指本公司如何管理金融资产以产生现金流量。业务模式决定本公司所管理金融资产现金流量的来源是收取合同现金流量、出售金融资产还是两者兼有。本公司以客观事实为依据、以关键管理人员决定的对金融资产进行管理的特定业务目标为基础，确定管理金融资产的商业模式。

本公司对金融资产的合同现金流量特征进行评估，以确定相关金融资产在特定日期产生的合同现金流量是否仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。其中，本金是指金融资产在初始确认时的公允价值；利息包括对货币时间价值、与特定时期未偿付本金金额相关的信用风险、以及其他基本借贷风险、成本和利润的对价。此外，本公司对可能导致金融资产合同现金流量的时间分布或金额发生变更的合同条款进行评估，以确定其是否满足上述合同现金流量特征的要求。

仅在本公司改变管理金融资产的商业模式时，所有受影响的相关金融资产在业务模式发生变更后的首个报告期间的第一天进行重分类，否则金融资产在初始确认后不得进行重分类。

金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。因销售产品或提供劳务而产生的、未包含或不考虑重大融资成分的应收账款，本公司按照预期有权收取的对价金额作为初始确认金额。

（3）金融负债分类和计量

本公司的金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、以摊余成本计量的金融负债。对于未划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的，相关交易费用计入其初始确认金额。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。对于此类金融负债，按照公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

以摊余成本计量的金融负债

其他金融负债采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

金融负债与权益工具的区分

金融负债，是指符合下列条件之一的负债：

- ①向其他方交付现金或其他金融资产的合同义务。
- ②在潜在不利条件下，与其他方交换金融资产或金融负债的合同义务。
- ③将来须用或可用企业自身权益工具进行结算的非衍生工具合同，且企业根据该合同将交付可变数量的自身权益工具。
- ④将来须用或可用企业自身权益工具进行结算的衍生工具合同，但以固定数量的自身权益工具交换固定金额的现金或其他金融资产的衍生工具合同除外。

权益工具，是指能证明拥有某个企业在扣除所有负债后的资产中剩余权益的合同。

如果本公司不能无条件地避免以交付现金或其他金融资产来履行一项合同义务，则该合同义务符合金融负债的定义。

如果一项金融工具须用或可用本公司自身权益工具进行结算，需要考虑用于结算该工具的本公司自身权益工具，是作为现金或其他金融资产的替代品，还是为了使该工具持有方享有在发行方扣除所有负债后的资产中的剩余权益。如果是前者，该工具是本公司的金融负债；如果是后者，该工具是本公司的权益工具。

（4）金融工具的公允价值

金融资产和金融负债的公允价值确定方法见附注四、30。

（5）金融资产减值

本公司以预期信用损失为基础，对下列项目进行减值会计处理并确认损失准备：

- 以摊余成本计量的金融资产；
- 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收款项和债权投资；
- 《企业会计准则第 14 号——收入》定义的合同资产；
- 租赁应收款。

预期信用损失的计量

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指本公司按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。

本公司考虑有关过去事项、当前状况以及对未来经济状况的预测等合理且有依据的信息，以发生违约的风险为权重，计算合同应收的现金流量与预期能收到的现

现金流量之间差额的现值的概率加权金额，确认预期信用损失。

本公司对于处于不同阶段的金融工具的预期信用损失分别进行计量。金融工具自初始确认后信用风险未显著增加的，处于第一阶段，本公司按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后信用风险已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本公司按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，本公司按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，本公司假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备。

整个存续期预期信用损失，是指因金融工具整个预计存续期内所有可能发生的违约事件而导致的预期信用损失。未来 12 个月内预期信用损失，是指因资产负债表日后 12 个月内（若金融工具的预计存续期少于 12 个月，则为预计存续期）可能发生的金融工具违约事件而导致的预期信用损失，是整个存续期预期信用损失的一部分。

在计量预期信用损失时，本公司需考虑的最长期间为企业面临信用风险的最长合同期限（包括考虑续约选择权）。

本公司对于处于第一阶段和第二阶段、以及较低信用风险的金融工具，按照其未扣除减值准备的账面余额和实际利率计算利息收入。对于处于第三阶段的金融工具，按照其账面余额减已计提减值准备后的摊余成本和实际利率计算利息收入。

应收票据、应收账款和合同资产

对于应收票据、应收账款和合同资产，无论是否存在重大融资成分，本公司始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

当信用风险特征显著不同且可以合理成本评估预期信用损失的信息时，按单项金融工具评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加，计量预期信用损失。本公司对涉诉、财务状况恶化的票据或款项等单项计提减值准备。

当单项金融资产无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本公司依据信用风险特征对应收票据、应收账款和合同资产划分组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

A、应收票据

- 应收票据组合 1：银行承兑汇票
- 应收票据组合 2：商业承兑汇票

B、应收账款

- 应收账款组合 1：账龄组合

- 应收账款组合 2: 应收政府客户组合
- 应收账款组合 3: 应收电网公司
- 应收账款组合 4: 可再生能源补贴组合
- 应收账款组合 5: 应收其他客户
- 应收账款组合 6: 逾期时间

C、合同资产

- 合同资产组合 1: 项目履约义务待收款
- 合同资产组合 2: 已完工项目未到期质保金

对于划分为组合的应收票据、合同资产，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

对于划分为组合的应收账款，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄或逾期天数与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。

其他应收款

本公司依据信用风险特征将其他应收款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

- 其他应收款组合 1: 账龄组合
- 其他应收款组合 2: 应收押金和保证金
- 其他应收款组合 3: 外部单位往来款
- 其他应收款组合 4: 应收员工款项
- 其他应收款组合 5: 应收其他款项

对划分为组合的其他应收款，本公司通过违约风险敞口和未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

长期应收款

本公司的长期应收款包括应收融资租赁款等款项。

本公司依据信用风险特征将应收融资租赁款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

A、应收融资租赁款

- 融资租赁款组合 1：应收合并范围内关联方
- 融资租赁款组合 2：应收其他客户

对于应收融资租赁款，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

债权投资、其他债权投资

对于债权投资和其他债权投资，本公司按照投资的性质，根据交易对手和风险敞口的各种类型，通过违约风险敞口和未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

信用风险显著增加的评估

本公司通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的相对变化，以评估金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，本公司考虑无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。本公司考虑的信息包括：

- 债务人未能按合同到期日支付本金和利息的情况；
- 已发生的或预期的金融工具的外部或内部信用评级（如有）的严重恶化；
- 已发生的或预期的债务人经营成果的严重恶化；
- 现存的或预期的技术、市场、经济或法律环境变化，并将对债务人对本公司的还款能力产生重大不利影响。

根据金融工具的性质，本公司以单项金融工具或金融工具组合为基础评估信用风险是否显著增加。以金融工具组合为基础进行评估时，本公司可基于共同信用风险特征对金融工具进行分类，例如逾期信息和信用风险评级。

如果逾期超过 30 日，本公司确定金融工具的信用风险已经显著增加。

已发生信用减值的金融资产

本公司在资产负债表日评估以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资是否已发生信用减值。当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：

- 发行方或债务人发生重大财务困难；
- 债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；
- 本公司出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；
- 债务人很可能破产或进行其他财务重组；
- 发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失。

预期信用损失准备的列报

为反映金融工具的信用风险自初始确认后的变化，本公司在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，应当作为减值损失或利得计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融资产，损失准备抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值；对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资，本公司在其他综合收益中确认其损失准备，不抵减该金融资产的账面价值。

核销

如果本公司不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回，则直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。这种情况通常发生在本公司确定债务人没有资产或收入来源可产生足够的现金流量以偿还将被减记的金额。但是，按照本公司收回到期款项的程序，被减记的金融资产仍可能受到执行活动的影响。

已减记的金融资产以后又收回的，作为减值损失的转回计入收回当期的损益。

（6）金融资产转移

金融资产转移，是指将金融资产让与或交付给该金融资产发行方以外的另一方（转入方）。

本公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

（7）金融资产和金融负债的抵销

当本公司具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本公司计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，

金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

10、存货

（1）存货的分类

本公司存货分为原材料、自制半成品及在产品、库存商品、周转材料、合同履约成本等。

（2）存货发出的计价及摊销

本公司存货盘存制度采用永续盘存制，存货取得时按实际成本计价。原材料、库存商品等发出时采用加权平均法计价；低值易耗品领用时采用一次转销法摊销；周转用包装物按照预计的使用次数分次计入成本费用。

（3）存货跌价准备计提方法

资产负债表日，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备。本公司通常按照单个类别存货项目计提存货跌价准备，资产负债表日，以前减记存货价值的影响因素已经消失的，存货跌价准备在原已计提的金额内转回。

（4）存货可变现净值的确认方法

存货可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

11、长期股权投资

本公司长期股权投资包括对被投资单位实施控制、重大影响的权益性投资，以及对合营企业的权益性投资。本公司能够对被投资单位施加重大影响的，为本公司的联营企业。

（1）投资成本确定

对于企业合并形成的长期股权投资：同一控制下企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值份额作为投资成本；非同一控制下企业合并取得的长期股权投资，按照合并成本作为长期股权投资的投资成本。通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并，长期股权投资成本为购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和。

对于以企业合并以外的其他方式取得的长期股权投资：支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本；发行权益性证券取得的长期股权投资，以发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

（2）后续计量及损益确认方法

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算；对联营企业和合营企业的投资采用权益法核算。

采用成本法核算的长期股权投资，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为投资收益计入当期损益。

本公司长期股权投资采用权益法核算时，对长期股权投资的投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的投资成本；对长期股权投资的投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，对长期股权投资的账面价值进行调整，差额计入投资当期的损益。

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，并按照本公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。

因追加投资等原因能够对被投资单位施加重大影响或实施共同控制但不构成控制的，在转换日，按照原股权的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。原股权分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资，与其相关的原计入其他综合收益的累计公允价值变动在改按权益法核算时转入留存收益。

本公司与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照持股比例计算归属于本公司的部分，在抵销基础上确认投资损益。但本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。

（3）确定对被投资单位具有控制、共同控制、重大影响的依据

控制是指本公司拥有对被投资单位的权力，通过参与被投资单位的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资单位的权力影响其回报金额。子公司，是指被本公司控制的主体（含企业、被投资单位中可分割的部分，以及企业所控制的结构化主体等）。

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。在判断是否存在共同控制时，首先判断所有参与方或参与方组合是否集体控制该安排，如果所有参与方或一组参与方必须一致行动才能决定某项安排的相关活动，则认为所有参与方或一组参与方集体控制该安排。其次再判断该安排相关活动的决策是否必须经过这些集体控制该安排的参与方一致同意。如果存在两个或两个以上的参与方组合能够集体

控制某项安排的，不构成共同控制。判断是否存在共同控制时，不考虑享有的保护性权利。

重大影响，是指投资方对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。在确定能否对被投资单位施加重大影响时，考虑投资方直接或间接持有被投资单位的表决权股份以及投资方及其他方持有的当期可执行潜在表决权在假定转换为对被投资方单位的股权后产生的影响，包括被投资单位发行的当期可转换的认股权证、股份期权及可转换公司债券等的影响。

当本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位 20%（含 20%）以上但低于 50% 的表决权股份时，除非有明确证据表明该种情况下不能参与被投资单位的生产经营决策，不形成重大影响外，均确定对被投资单位具有重大影响；本公司拥有被投资单位 20%（不含）以下的表决权股份，一般不认为对被投资单位具有重大影响，除非有明确证据表明该种情况下能够参与被投资单位的生产经营决策，形成重大影响。

（4）长期股权投资的处置

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，应当计入损益。采用权益法核算的长期股权投资，因被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动而计入所有者权益的，处置该项投资时将原计入所有者权益的部分按相应比例转入当期损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权在丧失共同控制或重大影响之日改按《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》进行会计处理，公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，应当在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理；原股权投资相关的其他所有者权益变动转入当期损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的控制的，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。

因其他投资方增资而导致本公司持股比例下降、从而丧失控制权但能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，按照新的持股比例确认本公司应享有的被投资单位因增资扩股而增加净资产的份额，与应结转持股比例下降部分所对应的长期股权投资原账面价值之间的差额计入当期损益；然后，按照新的持股比例视同自取得投资时即采用权益法核算进行调整。

（5）减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资，本公司计提资产减值的方法见附注四、20。

12、投资性房地产

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。本公司投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物。

本公司投资性房地产按照取得时的成本进行初始计量，并按照固定资产或无形资产的有关规定，按期计提折旧或摊销。

采用成本模式进行后续计量的投资性房地产，计提资产减值方法见附注四、20。

投资性房地产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

13、固定资产

（1）固定资产的确认条件

本公司固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业，并且该固定资产的成本能够可靠地计量时，固定资产才能予以确认。

本公司固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

（2）固定资产分类及折旧政策

本公司采用年限平均法计提折旧。固定资产自达到预定可使用状态时开始计提折旧，终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧。在不考虑减值准备的情况下，按固定资产类别、预计使用寿命和预计残值，本公司确定各类固定资产的年折旧率如下：

固定资产类别	使用年限	残值率%	年折旧率%
房屋、建筑物	8-50 年	0-10	1.8-12.5
机器设备	3-32 年	0-10	2.81-33.33
运输工具	4-13 年	0-10	9-25
电子设备	3-30 年	0-10	3-33.33
办公设备	3-20 年	0-10	4.5-33.33
其他	3-50 年	2-15	1.7-32.67

其中，已计提减值准备的固定资产，还应扣除已计提的固定资产减值准备累计金额计算确定折旧率。

（3）固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法见附注四、20。

（4）每年年度终了，本公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。

使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命；预计净残值预计数与原先估计数有差异的，调整预计净残值。

（5）大修理费用

本公司对固定资产进行定期检查发生的大修理费用，有确凿证据表明符合固定资产确认条件的部分，计入固定资产成本，不符合固定资产确认条件的计入当期损益。固定资产在定期大修理间隔期间，照提折旧。

14、在建工程

本公司在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项必要工程支出、工程达到预定可使用状态前的应予资本化的借款费用以及其他相关费用等。

在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产。

在建工程计提资产减值方法见附注四、20。

15、借款费用

（1）借款费用资本化的确认原则

本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。借款费用同时满足下列条件的，开始资本化：

- ①资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；
- ②借款费用已经发生；
- ③为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

（2）借款费用资本化期间

本公司购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。在符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后所发生的借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化；正常中断期间的借款费用继续资本化。

16、使用权资产

（1）使用权资产确认条件

本公司使用权资产是指本公司作为承租人可在租赁期内使用租赁资产的权利。

在租赁期开始日，使用权资产按照成本进行初始计量。该成本包括：租赁负债的初始计量金额；在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；本公司作为承租人发生的初始直接费用；本公司作为承租人为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。本公司作为承租人按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》对拆除复原等成本进行确认和计量。后续就租赁负债的任何重新计量作出调整。

（2）使用权资产的折旧方法

本公司采用直线法计提折旧。本公司作为承租人能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

（3）使用权资产的减值测试方法、减值准备计提方法见附注四、20。

17、无形资产

本公司无形资产包括软件、土地使用权、专利权、非专利技术、商标权、著作权、特许权、数据资源和其他等。

本公司无形资产按照成本进行初始计量，并于取得无形资产时分析判断其使用寿命。使用寿命为有限的，自无形资产可供使用时起，采用能反映与该资产有关的经济利益的预期实现方式的摊销方法，在预计使用年限内摊销；无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销；使用寿命不确定的无形资产，不作摊销。

使用寿命有限的无形资产摊销方法如下：

类别	使用寿命	摊销方法
土地使用权	根据土地出让协议、土地使用权证确定，25-50 年	直线法
软件	2-10 年	直线法
专利技术及非专利技术	5-16 年	直线法
垃圾焚烧发电项目资产	根据项目运营合同确定，12-28 年	直线法
特许经营权	根据特许经营协议确定，28-30 年	
数据资源	5 年	直线法

本公司于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，与以前估计不同的，调整原先估计数，并按会计估计变更处理。

资产负债表日，预计某项无形资产已经不能给企业带来未来经济利益的，将该项无形资产的账面价值全部转入当期损益。

无形资产计提资产减值方法见附注四、20。

18、研究开发支出

本公司将内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出，同时满足下列条件的，才能予以资本化，即：完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；具有完成该无形资产并使用或出售的意图；无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。不满足上述条件的开发支出计入当期损益。

本公司相应项目在满足上述条件，通过技术可行性及经济可行性研究，形成项目立项后，进入开发阶段。

已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定用途之日转为无形资产。

19、长期待摊费用

本公司长期待摊费用包括：生活垃圾收运处置一体化改革项目运营权支出、装修费、临时管道、征占地补偿款等。

本公司发生的长期待摊费用按实际成本计价，并按预计受益期限平均摊销，对不能使以后会计期间受益的长期待摊费用项目，在确定时将该项目的摊余价值全部计入当期损益。

20、资产减值

本公司对子公司、联营企业和合营企业的长期股权投资、采用成本模式进行后续计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、使用权资产、无形资产和商誉等（存货、按公允价值模式计量的投资性房地产、递延所得税资产、金融资产除外）的资产减值，按以下方法确定：

本公司于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本公司将估计其可收回金额，进行减值测试。对因企业合并所形成的商誉、使用

寿命不确定的无形资产和尚未达到预定用途的无形资产无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。本公司以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或资产组的可收回金额低于其账面价值时，本公司将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

就商誉的减值测试而言，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。相关的资产组或资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于本公司确定的报告分部。

减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，首先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，确认相应的减值损失。然后对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较其账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，确认商誉的减值损失。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

21、职工薪酬

（1）职工薪酬的范围

职工薪酬，是指企业为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。企业提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

（2）短期薪酬

本公司在职工提供服务的会计期间，将实际发生的职工工资、奖金、按规定的基准和比例为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费和住房公积金，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

（3）离职后福利

离职后福利计划包括设定提存计划和设定受益计划。其中，设定提存计划，是指向独立的基金缴存固定费用后，企业不再承担进一步支付义务的离职后福利计划；设定受益计划，是指除设定提存计划以外的离职后福利计划。

设定提存计划

设定提存计划包括基本养老保险、失业保险以及企业年金计划等。

除了基本养老保险之外，本公司依据国家企业年金制度的相关政策建立企业年金计划（“年金计划”），员工可以自愿参加该年金计划。除此之外，本公司并无其他重大职工社会保障承诺。

在职工提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

设定受益计划

对于设定受益计划，在年度资产负债表日由独立精算师进行精算估值，以预期累积福利单位法确定提供福利的成本。本公司设定受益计划导致的职工薪酬成本包括下列组成部分：

- ①服务成本，包括当期服务成本、过去服务成本和结算利得或损失。其中，当期服务成本，是指职工当期提供服务所导致的设定受益计划义务现值的增加额；过去服务成本，是指设定受益计划修改所导致的与以前期间职工服务相关的设定受益计划义务现值的增加或减少。
- ②设定受益计划净负债或净资产的利息净额，包括计划资产的利息收益、设定受益计划义务的利息费用以及资产上限影响的利息。
- ③重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动。

除非其他会计准则要求或允许职工福利成本计入资产成本，本公司将上述第①和②项计入当期损益；第③项计入其他综合收益且不会在后续会计期间转回至损益，但可以在权益范围内转移这些在其他综合收益中确认的金额。

（4）辞退福利

本公司向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

实行职工内部退休计划的，在正式退休日之前的经济补偿，属于辞退福利，自职工停止提供服务日至正常退休日期间，拟支付的内退职工工资和缴纳的社会保险费等一次性计入当期损益。正式退休日期之后的经济补偿（如正常养老退休金），按照离职后福利处理。

（5）其他长期福利

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，按照上述关于设定提存计划的有关规定进行处理。符合设定受益计划的，按照上述关于设定

受益计划的有关规定进行处理，但相关职工薪酬成本中“重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动”部分计入当期损益或相关资产成本。

22、股份支付

本公司的股份支付是为了获取职工或其他方提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。本公司的股份支付为以权益结算的股份支付。

以权益结算的股份支付换取职工提供服务的，以授予职工权益工具的公允价值计量。对于授予后立即可行权的股份支付交易，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。对于授予后完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的股份支付交易，在等待期内每个资产负债表日，本公司根据对可行权权益工具数量的最佳估计，按照授予日公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

在等待期内，如果取消了授予的权益工具，则本公司对取消所授予的权益性工具作为加速行权处理，将剩余等待期内应确认的金额立即计入当期损益，同时确认资本公积。但是，如果授予新的权益工具，并在新权益工具授予日认定所授予的新权益工具是用于替代被取消的权益工具的，则以与处理原权益工具条款和条件修改相同的方式，对所授予的替代权益工具进行处理。

23、应付债券

本公司对外发行的债券按照公允价值扣除交易成本后的金额进行初始计量，并在债券存续期间采用实际利率法按摊余成本进行后续计量。

利息费用除在符合借款费用资本化条件时予以资本化外，直接计入当期损益。

24、预计负债

如果与或有事项相关的义务同时符合以下条件，本公司将其确认为预计负债：

- （1）该义务是本公司承担的现时义务；
- （2）该义务的履行很可能导致经济利益流出本公司；
- （3）该义务的金额能够可靠地计量。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。本公司于资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核，并对账面价值进行调整以反映当前最佳估计数。

如果清偿已确认预计负债所需支出全部或部分预期由第三方或其他方补偿，则补

偿金额只能在基本确定能收到时，作为资产单独确认。确认的补偿金额不超过所确认负债的账面价值。

25、收入的确认原则

（1）一般原则

本公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务的控制权时确认收入。

合同中包含两项或多项履约义务的，本公司在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务，按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。

满足下列条件之一时，本公司属于在某一时段内履行履约义务；否则，属于在某一时点履行履约义务：

- ①客户在本公司履约的同时即取得并消耗本公司履约所带来的经济利益。
- ②客户能够控制本公司履约过程中在建的商品。
- ③本公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本公司在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务，本公司在该段时间内按照履约进度确认收入。履约进度不能合理确定时，本公司已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

对于在某一时点履行的履约义务，本公司在客户取得相关商品或服务控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品或服务控制权时，本公司会考虑下列迹象：

- ①本公司就该商品或服务享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务。
- ②本公司已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权。
- ③本公司已将该商品的实物转移给客户，即客户已实物占有该商品。
- ④本公司已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬。
- ⑤客户已接受该商品或服务。

⑥其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

本公司已向客户转让商品或服务而有权收取对价的权利（且该权利取决于时间流逝之外的其他因素）作为合同资产，合同资产以预期信用损失为基础计提减值（参见附注四、9、（5））。本公司拥有的、无条件（仅取决于时间流逝）向客户收取对价的权利作为应收款项列示。本公司已收或应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务作为合同负债。

同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示，净额为借方余额的，根据其流动性在“合同资产”或“其他非流动资产”项目中列示；净额为贷方余额的，根据其流动性在“合同负债”或“其他非流动负债”项目中列示。

（2）具体方法

本公司主要收入有以下几种：煤炭销售相关的收入；燃气销售相关的收入；电力销售收入；啤酒销售相关的收入；环境综合治理工程建造服务、环保设备生产销售、环保专业技术服务及环保设施运营服务相关的收入。

①能源业务：

售电收入（含新能源）：本公司按上网电量及结算电价确认收入。

燃气销售收入：在燃气已经发出或耗用，在合同约定的收款日或抄表日按物价部门批准的价格确认收入。

能源物流销售收入：在煤炭配送出库、购货方签收（控制权已转移）时，按出库数量和合同单价（并按合同条款和煤炭品质估计扣罚或奖励）确认收入。

②啤酒销售相关的收入主要分为经销商的销售、出口销售和少量的直接零售：

经销商的销售：根据与经销商客户签订年度框架销售合同和经销商定期或不定期下达具体订单需求、商品实物已送达经销商客户指定的交货地点、经销商客户验收并取得有客户签字或盖章确认的送货单后，开具发票确认销售商品收入。公司在与经销商签订合同并收到订单但未向经销商交付产品之前，将已从经销商收取的合同对价金额确认为合同负债。

出口销售：公司与境外客户签订销售合同、开具出口销售发票、实物商品已办理离境手续、取得出口报关单时按照报关金额确认销售收入。

少量的直接零售：以提货单交给买方且买方收到实物商品、公司收到货款或取得索取货款的凭证时确认收入。

③垃圾处理收入：本公司在提供垃圾处理服务的过程中确认收入。本公司按实际

垃圾处理量及协议约定的单价确认垃圾处理收入。

26、合同成本

合同成本包括为取得合同发生的增量成本及合同履约成本。

为取得合同发生的增量成本是指本公司不取得合同就不会发生的成本（如销售佣金等）。该成本预期能够收回的，本公司将其作为合同取得成本确认为一项资产。本公司为取得合同发生的、除预期能够收回的增量成本之外的其他支出于发生时计入当期损益。

为履行合同发生的成本，不属于存货等其他企业会计准则规范范围且同时满足下列条件的，本公司将其作为合同履约成本确认为一项资产：

- ①该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关，包括直接人工、直接材料、制造费用（或类似费用）、明确由客户承担的成本以及仅因该合同而发生的其他成本；
- ②该成本增加了本公司未来用于履行履约义务的资源；
- ③该成本预期能够收回。

合同取得成本确认的资产和合同履约成本确认的资产（以下简称“与合同成本有关的资产”）采用与该资产相关的商品或服务收入确认相同的基础进行摊销，计入当期损益。

当与合同成本有关的资产的账面价值高于下列两项的差额时，本公司对超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失：

- ①本公司因转让与该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价；
- ②为转让该相关商品或服务估计将要发生的成本。

确认为资产的合同履约成本，初始确认时摊销期限不超过一年或一个正常营业周期，在“存货”项目中列示，初始确认时摊销期限超过一年或一个正常营业周期，在“其他非流动资产”项目中列示。

确认为资产的合同取得成本，初始确认时摊销期限不超过一年或一个正常营业周期，在“其他流动资产”项目中列示，初始确认时摊销期限超过一年或一个正常营业周期，在“其他非流动资产”项目中列示。

27、政府补助

政府补助在满足政府补助所附条件并能够收到时确认。

对于货币性资产的政府补助，按照收到或应收的金额计量。对于非货币性资产的政府补助，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额 1 元

计量。

与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助；除此之外，作为与收益相关的政府补助。

对于政府文件未明确规定补助对象的，能够形成长期资产的，与资产价值相对应的政府补助部分作为与资产相关的政府补助，其余部分作为与收益相关的政府补助；难以区分的，将政府补助整体作为与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，冲减相关资产的账面价值，或者确认为递延收益在相关资产使用期限内按照合理、系统的方法分期计入损益。与收益相关的政府补助，用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，计入当期损益或冲减相关成本；用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，则计入递延收益，于相关成本费用或损失确认期间计入当期损益或冲减相关成本。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。本公司对相同或类似的政府补助业务，采用一致的方法处理。

与日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。与日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

已确认的政府补助需要返还时，初始确认时冲减相关资产账面价值的，调整资产账面价值；存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；属于其他情况的，直接计入当期损益。

本公司取得的政策性优惠贷款贴息，区分以下两种情况，分别进行会计处理：

（1）财政将贴息资金拨付给贷款银行，由贷款银行以政策性优惠利率向本公司提供贷款的，本公司以实际收到的借款金额作为借款的入账价值，按照借款本金和该政策性优惠利率计算相关借款费用。

（2）财政将贴息资金直接拨付给本公司的，本公司将对应的贴息冲减相关借款费用。

28、递延所得税资产及递延所得税负债

所得税包括当期所得税和递延所得税。除由于企业合并产生的调整商誉，或与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的递延所得税计入所有者权益外，均作为所得税费用计入当期损益。

本公司根据资产、负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税。

各项应纳税暂时性差异均确认相关的递延所得税负债，除非该应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：

（1）商誉的初始确认，或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

（2）对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非该可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：

（1）该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；且初始确认的资产和负债不会导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的单项交易；

（2）对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

于资产负债表日，本公司对递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

于资产负债表日，本公司对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

29、租赁

（1）租赁的识别

在合同开始日，本公司作为承租人或出租人评估合同中的客户是否有权获得在使用期间内因使用已识别资产所产生的几乎全部经济利益，并有权在该使用期间主导已识别资产的使用。如果合同中一方让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价，则本公司认定合同为租赁或者包含租赁。

（2）本公司作为承租人

在租赁期开始日，本公司对所有租赁确认使用权资产和租赁负债，简化处理的短期租赁和低价值资产租赁除外。

使用权资产的会计政策见附注四、16。

租赁负债按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额采用租赁内含利率计算的现值进行初始计量，无法确定租赁内含利率的，采用增量借款利率作为折现率。租赁付款额包括：固定付款额及实质固定付款额，存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额；取决于指数或比率的可变租赁付款额；购买选择权的行权价格，前提是承租人合理确定将行使该选择权；行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是租赁期反映出承租人将行使终止租赁选择权；以及根据承租人提供的担保余值预计

应支付的款项。后续按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

短期租赁

短期租赁是指在租赁期开始日，租赁期不超过 12 个月的租赁，包含购买选择权的租赁除外。

本公司将短期租赁的租赁付款额，在租赁期内各个期间按照直线法的方法计入相关资产成本或当期损益。

对于短期租赁，本公司按照租赁资产的类别将下列资产类型中满足短期租赁条件的项目选择采用上述简化处理方法。

低价值资产租赁

低价值资产租赁是指单项租赁资产为全新资产时价值低于 4 万元的租赁。

对于低价值资产租赁，本公司根据每项租赁的具体情况选择采用上述简化处理方法。

本公司将低价值资产租赁的租赁付款额，在租赁期内各个期间按照直线法的方法计入相关资产成本或当期损益。

租赁变更

租赁发生变更且同时符合下列条件的，本公司将该租赁变更作为一项单独租赁进行会计处理：①该租赁变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；②增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

租赁变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，在租赁变更生效日，本公司重新分摊变更后合同的对价，重新确定租赁期，并按照变更后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债。

租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的，本公司相应调减使用权资产的账面价值，并将部分终止或完全终止租赁的相关利得或损失计入当期损益。

其他租赁变更导致租赁负债重新计量的，本公司相应调整使用权资产的账面价值。

（3）本公司作为出租人

本公司作为出租人时，将实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁确认为融资租赁，除融资租赁之外的其他租赁确认为经营租赁。

融资租赁

融资租赁中，在租赁期开始日本公司按租赁投资净额作为应收融资租赁款的入账价值，租赁投资净额为未担保余值和租赁期开始日尚未收到的租赁收款额按照租赁内含利率折现的现值之和。本公司作为出租人按照固定的周期性利率计算并确认租赁期内各个期间的利息收入。本公司作为出租人取得的未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

应收融资租赁款的终止确认和减值按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》和《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》的规定进行会计处理。

经营租赁

经营租赁中的租金，本公司在租赁期内各个期间按照直线法确认当期损益。发生的与经营租赁有关的初始直接费用应当资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。取得的与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁付款额，在实际发生时计入当期损益。

租赁变更

经营租赁发生变更的，本公司自变更生效日起将其作为一项新租赁进行会计处理，与变更前租赁有关的预收或应收租赁收款额视为新租赁的收款额。

融资租赁发生变更且同时符合下列条件的，本公司将该变更作为一项单独租赁进行会计处理：①该变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；②增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

融资租赁发生变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，本公司分别下列情形对变更后的租赁进行处理：①假如变更在租赁开始日生效，该租赁会被分类为经营租赁的，本公司自租赁变更生效日开始将其作为一项新租赁进行会计处理，并以租赁变更生效日前的租赁投资净额作为租赁资产的账面价值；②假如变更在租赁开始日生效，该租赁会被分类为融资租赁的，本公司按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》关于修改或重新议定合同的规定进行会计处理。

（4）转租赁

本公司作为转租出租人时，基于原租赁产生的使用权资产对转租赁进行分类。原租赁为短期租赁，且本公司对原租赁进行简化处理的，将该转租赁分类为经营租赁。

（5）售后租回

承租人和出租人按照《企业会计准则第 14 号——收入》的规定，评估确定售后租回交易中的资产转让是否属于销售。

售后租回交易中的资产转让属于销售的，承租人按原资产账面价值中与租回获得

的使用权有关的部分，计量售后租回所形成的使用权资产，并仅就转让至出租人的权利确认相关利得或损失；出租人根据其他适用的企业会计准则对资产购买进行会计处理，并根据《企业会计准则第 21 号——租赁》对资产出租进行会计处理。

售后租回交易中的资产转让不属于销售的，承租人继续确认被转让资产，同时确认一项与转让收入等额的金融负债，并按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》对该金融负债进行会计处理；出租人不确认被转让资产，但确认一项与转让收入等额的金融资产，并按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》对该金融资产进行会计处理。

30、公允价值计量

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。

本公司以公允价值计量相关资产或负债，包括：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。假定出售资产或者转移负债的有序交易在相关资产或负债的主要市场进行；不存在主要市场的，本公司假定该交易在相关资产或负债的最有利市场进行。主要市场（或最有利市场）是本公司在计量日能够进入的交易市场。本公司采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

存在活跃市场的金融资产，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。所使用的估值模型主要为现金流量折现模型和市场可比公司模型等。估值技术的输入值主要包括无风险利率、汇率、流动性溢价、缺乏流动性折价等。

以公允价值计量非金融资产的，考虑市场参与者将该资产用于最佳用途产生经济利益的能力，或者将该资产出售给能够用于最佳用途的其他市场参与者产生经济利益的能力。

本公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，优先使用相关可观察输入值，只有在可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次输入值，确定所属的公允价值层次：第一层次输入值，是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值，是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值，是相关资产或负债的不可观察输入值。

每个资产负债表日，本公司对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资产和负债进行重新评估，以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。

五、会计政策、会计估计变更及差错更正

（一）会计政策变更

无。

（二）会计估计变更

无。

（三）重要前期差错更正

无。

（四）其他调整事项

无。

六、税项

（一）主要税种及税率

税 种	计税依据	法定税率%
增值税（一般计税）	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	1、3、6、9、13
增值税（简易计税）	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入计征	3、5
消费税	按啤酒应税销售数量计征	220 元/吨或 250 元/吨
城市维护建设税	按实际缴纳的增值税计征	1、5、7
教育费附加	按实际缴纳的增值税计征	3
地方教育费附加	按实际缴纳的增值税计征	2
企业所得税	按应纳税所得额计征	16.5、25
房产税	从值部分按房屋的原值扣除 30%后按 1.2%的比例计征，从租部分按租金收入的 12%计征。	1.2 或 12
土地增值税	普通标准住宅按 2%、办公楼按 3%，车位及商业按 4%预缴。	2、3、4

（二）优惠税负及批文

1. 企业所得税优惠

（1）根据企业所得税法规定，高新技术企业企业所得税享受按 15%征收的税收优惠。
下列子公司属高新技术企业，享受 15%征收的税收优惠：

纳税主体名称	高新技术企业证书号	享受税收优惠期间
广州辐锐高能技术有限公司	GR202344008536	2023 年-2025 年
广州荣鑫容器有限公司	GR202444001283	2024 年-2026 年

广州产业投资控股集团有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

纳税主体名称	高新技术企业证书号	享受税收优惠期间
广州南沙珠江啤酒有限公司	GR202544001566	2025 年-2027 年
东莞市珠江啤酒有限公司	GR202444005575	2024 年-2026 年
河北珠江啤酒有限公司	GR202313001634	2023 年-2025 年
广西珠江啤酒有限公司	GR202345000381	2023 年-2025 年
湖南珠江啤酒有限公司	GR202443003060	2024 年-2026 年
梅州珠江啤酒有限公司	GR202544002208	2025 年-2027 年
湛江珠江啤酒有限公司	GR202444000320	2024 年-2026 年
广州珠丰彩印纸品有限公司	GR202544005610	2025 年-2027 年
广州市城市建设环境工程有限公司	GR202344012958	2023 年-2025 年
广州环投云山环保能源有限公司	GR202544010630	2025 年-2027 年
广州环投福山环保能源有限公司	GR202444006505	2024 年-2026 年
广州环投南沙环保能源有限公司	GR202544005605	2025 年-2027 年
广州环投花城环保能源有限公司	GR202344010121	2023 年-2025 年
广州环投增城环保能源有限公司	GR202544005606	2025 年-2027 年
广州环投从化环保能源有限公司	GR202344008959	2023 年-2025 年
广州环投技术设备有限公司	GR202344004850	2023 年-2025 年
广州环投设计研究院有限公司	GR202544005607	2025 年-2027 年
广州穗土环保工程有限公司	GR202544005652	2025 年-2027 年
广州市环境卫生机械设厂有限公司	GR202344007080	2023 年-2025 年
广州环净环保工程有限公司	GR202344008033	2023 年-2025 年
广州燃气集团有限公司	GR202344002274	2023 年-2025 年
广州燃气科技有限公司	GR202344006095	2023 年-2025 年
广州南沙发展燃气有限公司	GR202544005061	2025 年-2027 年
广州东部发展燃气有限公司	GR202544001504	2025 年-2027 年
广州花都发展燃气有限公司	GR202344007643	2023 年-2025 年
广州发展新能源集团股份有限公司	GR202344008323	2023 年-2025 年
连平广发光伏发电有限公司	GR202344013788	2023 年-2025 年
佛山恒益热电有限公司	GR202444003974	2024 年-2026 年
广州珠江天然气发电有限公司	GR202444013017	2024 年-2026 年
广州发展电力科技有限公司	GR202444007079	2024 年-2026 年
广州发展鳌头能源站有限公司	GR202444013175	2024 年-2026 年
广州金燃智能系统有限公司	GR202444002259	2024 年-2026 年
广发惠东风电有限公司	GR202444006681	2024 年-2026 年
广州广燃设计有限公司	GR202444002121	2024 年-2026 年
广州东方电力有限公司	GR202344007134	2023 年-2025 年
广州发展南沙电力有限公司	GR202444010470	2024 年-2026 年
广州市国际工程咨询有限公司	GR202544010285	2025 年-2027 年

纳税主体名称	高新技术企业证书号	享受税收优惠期间
网才科技（广州）集团股份有限公司	GR202344003116	2023 年-2025 年
广州网才信息技术有限公司	GR202244010088	2025 年-2027 年
国测信息咨询（北京）有限公司	GR202411005000	2024 年-2026 年

(2) 根据财政部、国家税务总局联合下发的《关于执行公共基础设施项目企业所得税优惠目录有关问题的通知》(财税〔2008〕46 号)、《关于公共基础设施项目环境保护节能节水项目企业所得税优惠政策问题的通知》(财税〔2012〕10 号)，企业从事《公共基础设施项目企业所得税优惠目录》所列项目的所得，自项目取得第一笔生产经营收入所属纳税年度起，第一年至第三年免征企业所得税，第四年至第六年减半征收企业所得税。下列子公司因光伏发电项目、风电场项目，在 2025 年享受所得税优惠。

序号	所属公司	项目	取得第一笔收入的时间	2025 年优惠所属年限
1	广州发展新能源集团股份有限公司	白云国际会议中心项目	2020 年	第六年（减半第三年）
2	广州发展新能源集团股份有限公司	人和仓项目	2020 年	第六年（减半第三年）
3	广州发展新能源集团股份有限公司	吉多宝项目	2021 年	第五年（减半第二年）
4	广州发展新能源集团股份有限公司	广百海元项目	2021 年	第五年（减半第二年）
5	广州发展新能源集团股份有限公司	卡诺亚项目	2021 年	第五年（减半第二年）
6	广州发展新能源集团股份有限公司	肇庆小鹏项目	2021 年	第五年（减半第二年）
7	广州发展新能源集团股份有限公司	丰田三期续建项目	2021 年	第五年（减半第二年）
8	广州发展新能源集团股份有限公司	丰田四线光伏项目	2022 年	第四年（减半第一年）
9	广州发展新能源集团股份有限公司	好莱客分布式光伏项目	2022 年	第四年（减半第一年）
10	广州发展新能源集团股份有限公司	河源富民光伏项目	2022 年	第四年（减半第一年）
11	广州发展新能源集团股份有限公司	郁南虎头光伏项目	2022 年	第四年（减半第一年）
12	广州发展新能源集团股份有限公司	天普医药光伏项目	2022 年	第四年（减半第一年）
13	广州发展新能源集团股份有限公司	广汽零部件光伏项目	2023 年	第三年（全免第三年）
14	广州发展新能源集团股份有限公司	武汉林骏光伏项目	2023 年	第三年（全免第三年）
15	广州发展新能源集团股份有限公司	丰田五线光伏项目	2023 年	第三年（全免第三年）
16	广州发展新能源集团股份有限公司	帕卡零部件光伏项目	2023 年	第三年（全免第三年）
17	广州发展新能源集团股份有限公司	广州电缆一期项目	2023 年	第三年（全免第三年）
18	广州发展新能源集团股份有限公司	时代广汽项目	2023 年	第三年（全免第三年）
19	广州发展新能源集团股份有限公司	广发河北珠江啤酒屋顶分布式光伏	2024 年	第二年（全免第二年）
20	广州发展新能源集团股份有限公司	广发海丰珠江啤酒屋顶分布式	2024 年	第二年（全免第二年）
21	广州发展新能源集团股份有限公司	从化万宝 K 平台光伏项目	2024 年	第二年（全免第二年）
22	广州发展新能源集团股份有限公司	广日工业园分布式项目	2024 年	第二年（全免第二年）
23	广州发展新能源集团股份有限公司	广汽乘用车 38MW 分布式光伏项目	2024 年	第二年（全免第二年）
24	广州发展新能源集团股份有限公司	广发南沙珠江啤酒“光储充”分布式项目	2024 年	第二年（全免第二年）

广州产业投资控股集团有限公司
财务报表附注
2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

序号	所属公司	项目	取得第一笔收入的时间	2025 年优惠所属年限
25	广州发展新能源集团股份有限公司	东泰（TIT）分布式光伏发电项目	2024 年	第二年（全免第二年）
26	广州发展新能源集团股份有限公司	中精汽车分布式光伏项目	2024 年	第二年（全免第二年）
27	广州发展新能源集团股份有限公司	广发优湃屋顶分布式项目	2024 年	第二年（全免第二年）
28	广州发展新能源集团股份有限公司	广发李尔汽车部件屋顶分布式光伏项目	2024 年	第二年（全免第二年）
29	广州发展新能源集团股份有限公司	广日工业园储能项目	2024 年	第二年（全免第二年）
30	广州发展新能源集团股份有限公司	卡诺亚二期分布式项目	2024 年	第二年（全免第二年）
31	广州发展新能源集团股份有限公司	广发肇庆小鹏一期增容 7MW 分布式项目	2024 年	第二年（全免第二年）
32	广州发展新能源集团股份有限公司	广汽本田开发区工厂能扩光伏发电项目	2024 年	第二年（全免第二年）
33	广州发展新能源集团股份有限公司	广州发展中新盛威智能制造产业园屋顶分布式光伏项目	2024 年	第二年（全免第二年）
34	广州发展新能源集团股份有限公司	广汽丰田五线分布式光伏续建项目	2025 年	第一年（全免第一年）
35	广州发展新能源集团股份有限公司	广州提爱思汽车内饰系统分布式项目	2025 年	第一年（全免第一年）
36	广州发展新能源集团股份有限公司	广州广爱兴汽车内饰系统有限公司分布式光伏项目	2025 年	第一年（全免第一年）
37	广州发展新能源集团股份有限公司	广州发展中航光电（广东）有限公司分布式	2025 年	第一年（全免第一年）
38	广州发展新能源集团股份有限公司	丰田三线续建二期分布式项目	2025 年	第一年（全免第一年）
39	广州发展新能源集团股份有限公司	丰田四线二期分布式项目	2025 年	第一年（全免第一年）
40	广州发展新能源集团股份有限公司	广发万力三期厂房屋面及停车场光伏项目(续建)项目	2025 年	第一年（全免第一年）
41	广州发展新能源集团股份有限公司	从化区鳌头镇人民政府屋顶分布式光伏项目	2025 年	第一年（全免第一年）
42	广州发展新能源集团股份有限公司	广州近洋港口经营有限公司分布式光伏项目	2025 年	第一年（全免第一年）
43	广州发展新能源集团股份有限公司	武汉国利华通分布式光伏项目	2025 年	第一年（全免第一年）
44	广州发展新能源集团股份有限公司	湖北凯威高分子分布式光伏项目	2025 年	第一年（全免第一年）
45	广州发展新能源集团股份有限公司	湖北捷玛热换设备公司分布式光伏项目	2025 年	第一年（全免第一年）
46	广州发展新能源集团股份有限公司	徐州阿斯美特分布式光伏项目	2025 年	第一年（全免第一年）
47	广州发展新能源集团股份有限公司	增城广汽零部件产业园分布式光伏项目	2025 年	第一年（全免第一年）
48	广州发展新能源集团股份有限公司	天河体育中心飞碟训练中心大学城体育中心分布式光伏	2025 年	第一年（全免第一年）
49	广州发展新能源集团股份有限公司	广州燃气集团有限公司东区分公司屋顶分布式光伏	2025 年	第一年（全免第一年）
50	东莞穗发光伏发电有限公司	东莞珠啤分布式项目	2024 年	第二年（全免第二年）
51	广州从化穗发新能源有限公司	广州发展从化区鳌头镇石联村农光互补分布式光伏发电项目	2024 年	第二年（全免第二年）
52	广州从化穗发新能源有限公司	从化穗发凤岐村 9MW 项目	2025 年	第一年（全免第一年）
53	广州从化穗发新能源有限公司	从化穗发乌石村 2.1MW 项目	2025 年	第一年（全免第一年）

广州产业投资控股集团有限公司
财务报表附注
2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

序号	所属公司	项目	取得第一笔收入的时间	2025 年优惠所属年限
54	广州从化穗发新能源有限公司	吉霖星 7.003MW 屋顶分布式光伏项目	2025 年	第一年（全免第一年）
55	广州穗发能辉新能源有限公司	排沙镇 12MW 光伏项目	2023 年	第三年（全免第三年）
56	广州穗发能辉新能源有限公司	南街街道 12MW 光伏项目	2023 年	第三年（全免第三年）
57	广州穗发能辉新能源有限公司	排沙、南街项目	2023 年	第三年（全免第三年）
58	罗山县穗发能辉新能源发展有限公司	信阳罗山“整县推进”分布式光伏(一期)项目	2022 年	第四年（减半第一年）
59	南澳县南亚新能源技术开发有限公司	万顺光伏项目	2022 年	第四年（减半第一年）
60	蕉岭穗发新能源有限公司	光伏小镇”地面光伏一期 60MW 项目	2023 年	第三年（全免第三年）
61	龙川穗发新能源有限公司	龙川龙母项目	2023 年	第三年（全免第三年）
62	龙川穗发新能源有限公司	龙母二期项目	2024 年	第二年（全免第二年）
63	龙川穗发新能源有限公司	龙川礼堂辉丰坪 5.98MW 地面分布式项目	2025 年	第一年（全免第一年）
64	饶平穗发新能源有限公司	饶平三绕 100MW 光伏项目	2025 年	第一年（全免第一年）
65	紫金广发农业光伏有限公司	好义光伏项目	2020 年	第六年（减半第三年）
66	梅州穗发新能源有限公司	万宝电器分布式光伏项目	2021 年	第五年（减半第二年）
67	梅州穗发新能源有限公司	广梅生态产业创新空间及大数据产业园光伏项目	2021 年	第五年（减半第二年）
68	梅州穗发新能源有限公司	轻工智能家居分布式光伏项目	2021 年	第五年（减半第二年）
69	梅州穗发新能源有限公司	广汽弹簧及广汽华德	2023 年	第三年（全免第三年）
70	梅州穗发新能源有限公司	广汽零部件一号厂房 4.5MW 光伏项目	2023 年	第三年（全免第三年）
71	梅州穗发新能源有限公司	广梅园 4.5MW 屋顶光伏项目	2023 年	第三年（全免第三年）
72	梅州穗发新能源有限公司	广汽零部件二号厂房 2.5MW 光伏项目	2023 年	第三年（全免第三年）
73	梅州穗发新能源有限公司	梅州华悦汽车分布式光伏项目	2024 年	第二年（全免第二年）
74	梅州穗发新能源有限公司	香雪分布式光伏项目	2024 年	第二年（全免第二年）
75	梅州穗发新能源有限公司	梅州轻工智能家居二期项目	2024 年	第二年（全免第二年）
76	江门广发渔业光伏有限公司	台山渔业光伏产业园三期项目	2022 年	第四年（减半第一年）
77	湛江穗发光伏有限公司	湛江坡头项目	2022 年	第四年（减半第一年）
78	湛江穗发光伏有限公司	湛江珠啤项目	2024 年	第二年（全免第二年）
79	上思穗发新能源有限公司	上思那琴项目	2024 年	第二年（全免第二年）
80	上思穗发新能源有限公司	上思华兰项目	2024 年	第二年（全免第二年）
81	上思穗发新能源有限公司	柳州传化项目	2024 年	第二年（全免第二年）
82	上思穗发新能源有限公司	港口孵化基地项目	2025 年	第一年（全免第一年）
83	上思穗发新能源有限公司	港口区食用菌产业园分布式光伏项目	2025 年	第一年（全免第一年）
84	上思穗发新能源有限公司	牛棚项目	2025 年	第一年（全免第一年）
85	智定新能源科技（罗定）有限公司	智定 30MW 农光互补光伏发电项目	2023 年	第三年（全免第三年）

广州产业投资控股集团有限公司
财务报表附注
2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

序号	所属公司	项目	取得第一笔收入的时间	2025 年优惠所属年限
86	智平新能源科技（罗定）有限公司	智平 30MW 农光互补光伏发电项目	2024 年	第二年（全免第二年）
87	廉江穗发新能源有限公司	廉江高桥一期项目	2024 年	第二年（全免第二年）
88	广西隆安穗发新能源有限公司	隆安县农民工创业园项目	2024 年	第二年（全免第二年）
89	广西隆安穗发新能源有限公司	贵港覃塘国擎科技分布式项目	2025 年	第一年（全免第一年）
90	化州穗发新能源有限公司	化州一期项目	2025 年	第一年（全免第一年）
91	化州穗发新能源有限公司	化州二期项目	2025 年	第一年（全免第一年）
92	开平穗展新能源有限公司	开平穗展一期 10MW 光伏项目	2023 年	第三年（全免第三年）
93	韶关广发光伏发电有限公司	韶关浩川分布式光伏项目	2021 年	第五年（减半第二年）
94	韶关广发光伏发电有限公司	韶关明德电器屋顶分布式光伏发电项目	2023 年	第三年（全免第三年）
95	韶关广发光伏发电有限公司	机关事业单位光伏项目	2024 年	第二年（全免第二年）
96	韶关广发光伏发电有限公司	田心村光伏项目	2024 年	第二年（全免第二年）
97	韶关广发光伏发电有限公司	龙归马渡村光伏项目	2024 年	第二年（全免第二年）
98	韶关广发光伏发电有限公司	西河马屋村光伏项目	2024 年	第二年（全免第二年）
99	韶关广发光伏发电有限公司	龙归马渡村地面分布式光伏项目二期	2025 年	第一年（全免第一年）
100	乳源穗发新能源有限公司	乳源桂头凰村、凰村一队光伏项目	2024 年	第二年（全免第二年）
101	乳源穗发新能源有限公司	乳源桂头红岭村地面分布式光伏渔光互补项目	2025 年	第一年（全免第一年）
102	乳源穗发新能源有限公司	乳源桂头塘头村地面分布式光伏渔光互补项目	2025 年	第一年（全免第一年）
103	乳源穗发新能源有限公司	乳源凰村二队地面分布式光伏渔光互补项目	2025 年	第一年（全免第一年）
104	乳源穗发新能源有限公司	乳源洛阳板长村地面分布式光伏林光互补综合利用项目（一期）	2025 年	第一年（全免第一年）
105	乳源穗发新能源有限公司	乳源桂头王龙围村老鼠尾地面分布式光伏渔光互补综合利用项目	2025 年	第一年（全免第一年）
106	乳源穗发新能源有限公司	乳源大桥下枚溪村林光互补项目	2025 年	第一年（全免第一年）
107	乳源穗发新能源有限公司	乳源洛阳旱水洞村林光互补项目	2025 年	第一年（全免第一年）
108	乳源穗发新能源有限公司	乳源洛阳田螺塘村林光互补项目	2025 年	第一年（全免第一年）
109	乳源穗发新能源有限公司	广州发展乳源桂头大坝村地面分布式光伏渔光互补综合利用项目	2025 年	第一年（全免第一年）
110	乳源穗发新能源有限公司	广州发展乳源桂头木鱼墩地面分布式光伏渔光互补综合利用项目	2025 年	第一年（全免第一年）
111	乳源穗发新能源有限公司	乳源洛阳板长村地面分布式二期项目	2025 年	第一年（全免第一年）
112	乳源穗发新能源有限公司	乳源乳城共和村农光互补项目	2025 年	第一年（全免第一年）
113	乐昌穗发新能源有限公司	乐昌长来项目	2023 年	第三年（全免第三年）

广州产业投资控股集团有限公司
财务报表附注
2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

序号	所属公司	项目	取得第一笔收入的时间	2025 年优惠所属年限
114	乐昌穗发新能源有限公司	乐昌云岩项目	2023 年	第三年（全免第三年）
115	乐昌穗发新能源有限公司	韶瑞铸钢项目	2024 年	第二年（全免第二年）
116	乐昌穗发新能源有限公司	乐昌长来安口 5.9MW 地面分布式光伏发电项目	2025 年	第一年（全免第一年）
117	乐昌穗发新能源有限公司	乐昌长来和村 5.9MW 地面分布式光伏发电项目	2025 年	第一年（全免第一年）
118	乐昌穗发新能源有限公司	三创复合材料(乐昌)有限公司屋顶分布式光伏项目	2025 年	第一年（全免第一年）
119	广州花都穗发新能源电力有限公司	花都炭步项目	2025 年	第一年（全免第一年）
120	阳山穗发光伏有限公司	阳山太平光伏项目	2020 年	第六年（减半第三年）
121	连州穗发光伏有限公司	星子光伏项目	2020 年	第六年（减半第三年）
122	连州穗发光伏有限公司	西江光伏项目	2020 年	第六年（减半第三年）
123	新丰穗发丰光新能源有限公司	新丰 25MW（一期）屋顶分布式光伏发电项目	2023 年	第三年（全免第三年）
124	新丰穗发丰光新能源有限公司	新丰遥田镇 10MW 农光互补发电项目	2025 年	第一年（全免第一年）
125	桐梓银河天成风力发电有限公司	大顶山风电场项目	2021 年	第五年（减半第二年）
126	桐梓银河天成风力发电有限公司	假果山风电场项目	2021 年	第五年（减半第二年）
127	桐梓银河天成风力发电有限公司	贵阳亚泰陶瓷屋顶分布式光伏发电项目	2025 年	第一年（全免第一年）
128	桐梓银河天成风力发电有限公司	升压站屋顶分布式项目	2025 年	第一年（全免第一年）
129	冕宁县穗发新能源有限公司	成都广日 4.6MW 分布式光伏项目	2025 年	第一年（全免第一年）
130	冕宁县穗发新能源有限公司	华西能源分布式	2025 年	第一年（全免第一年）
131	雷波兴澜风电开发有限公司	黄茅埂风电场二期风电项目	2020 年	第六年（减半第三年）
132	雷波兴澜风电开发有限公司	成都京东方分布式光伏项目	2025 年	第一年（全免第一年）
133	禄劝穗发新能源有限公司	禄劝工业园区 1.639MW 分布式光伏发电项目	2023 年	第三年（全免第三年）
134	禄劝穗发新能源有限公司	禄劝穗发马鹿塘乡三发村 120MW 农光互补复合型项目	2024 年	第二年（全免第二年）
135	禄劝穗发新能源有限公司	禄劝工业园二期 1.3MW 项目	2025 年	第一年（全免第一年）
136	重庆盛川南天门风力发电有限公司	长安福特光伏项目一期	2023 年	第三年（全免第三年）
137	重庆盛川南天门风力发电有限公司	长安福特光伏项目二期	2025 年	第一年（全免第一年）
138	重庆盛川南天门风力发电有限公司	重庆市骏宽产业园屋顶分布式光伏项目	2025 年	第一年（全免第一年）
139	秀山县穗发新能源有限公司	秀山龙凤坝一期	2025 年	第一年（全免第一年）
140	襄阳市双集风电开发有限公司	襄阳双集风电项目	2021 年	第五年（减半第二年）
141	荆门穗发新能源有限公司	荆门田野农谷 3.24MW 分布式光伏	2023 年	第三年（全免第三年）
142	荆门穗发新能源有限公司	荆门钢谷工业分布式光伏项目	2024 年	第二年（全免第二年）
143	荆门穗发新能源有限公司	荆门海农物流分布式光伏项目	2024 年	第二年（全免第二年）
144	荆门穗发新能源有限公司	沙洋弘润分布式光伏项目	2025 年	第一年（全免第一年）
145	湖南华骏风电有限公司	宜章冬瓜岭风电项目	2020 年	第六年（减半第三年）

广州产业投资控股集团有限公司
财务报表附注
2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

序号	所属公司	项目	取得第一笔收入的时间	2025 年优惠所属年限
146	安乡穗发新能源有限公司	安乡穗发公司国有资产（产业开发区）一期屋顶项目	2024 年	第二年（全免第二年）
147	安乡穗发新能源有限公司	桃花江游艇分布式光伏项目	2025 年	第一年（全免第一年）
148	安乡穗发新能源有限公司	安乡穗发公司国有资产（产业开发区）二期屋顶项目	2025 年	第一年（全免第一年）
149	耒阳穗发新能源有限公司	耒阳市公共机构一期分布式光伏项目	2025 年	第一年（全免第一年）
150	耒阳穗发新能源有限公司	宜章志存分布式光伏项目	2025 年	第一年（全免第一年）
151	黄梅四面山风电开发有限公司	四面山风电项目	2021 年	第五年（减半第二年）
152	应城东岗风电开发有限公司	应城东岗风电项目	2021 年	第五年（减半第二年）
153	徐州优能新能源有限公司	邱集镇 61.6MW 集中式风力发电项目	2021 年	第五年（减半第二年）
154	东明上元新能源有限公司	东明上元项目	2020 年	第六年（减半第三年）
155	临西县万辉新能源科技有限公司	临西万辉项目	2020 年	第六年（减半第三年）
156	张北县天汇风电有限公司	张北天汇平价项目	2021 年	第五年（减半第二年）
157	张北县天润风电有限公司	张北天润两面井项目	2021 年	第五年（减半第二年）
158	天津西青穗发新能源发电有限公司	同仁堂 1.3 兆瓦分布式光伏发电项目	2024 年	第二年（全免第二年）
159	天津西青穗发新能源发电有限公司	天津西青狗不理 743.6KWp 分布式光伏	2025 年	第一年（全免第一年）
160	天津西青穗发新能源发电有限公司	天津西青赛达 3.61MW 屋顶分布式光伏发电	2025 年	第一年（全免第一年）
161	闻喜县景能新能源有限公司	景能闻喜清洁能源基地一期风电项目	2023 年	第三年（全免第三年）
162	张北县万邦能源电力开发有限公司	万邦能源两面井 100MW 项目	2021 年	第五年（减半第二年）
163	邯郸市肥乡区捷弘新能源科技有限公司	邯郸肥乡捷弘 150MW 风电场项目	2022 年	第四年（减半第一年）
164	郯城优能博远能源有限公司	郯城优能博远风电项目	2023 年	第三年（全免第三年）
165	太康县风脉新能源有限公司	太康风脉风电场项目	2022 年	第四年（减半第一年）
166	阿拉善盟佳合新能源有限公司	阿拉善风电项目	2022 年	第四年（减半第一年）
167	惠来穗发新能源电力有限公司	隆江邦山光伏项目	2024 年	第二年（全免第二年）
168	惠来穗发新能源电力有限公司	惠来隆江光伏项目	2024 年	第二年（全免第二年）
169	揭阳揭东穗发新能源有限公司	揭阳中诚分布式光伏项目	2025 年	第一年（全免第一年）
170	揭阳揭东穗发新能源有限公司	揭东区玉湖镇浮山光伏项目	2025 年	第一年（全免第一年）
171	东明穗发新能源有限公司	山东萨瓦 2.3MW 分布式光伏项目	2024 年	第二年（全免第二年）
172	揭西穗发新能源电力有限公司	南山火炬村光伏项目	2025 年	第一年（全免第一年）
173	揭西穗发新能源电力有限公司	南山上寮村光伏项目	2025 年	第一年（全免第一年）
174	雷波瑞澜风电开发有限公司	雷波瑞澜风电阿合哈洛风电项目	2023 年	第三年（全免第三年）
175	志丹金润风电有限公司	金润风电志丹义正镇一期 5 万千瓦风电项目	2022 年	第四年（减半第一年）
176	灵丘县欣盛新能清洁能源有限公司	灵丘县 20MW+6MW 分散式风电项目	2024 年	第二年（全免第二年）
177	柘城县君瀚新能源有限公司	柘城君瀚 100MW 风电场项目	2024 年	第二年（全免第二年）

广州产业投资控股集团有限公司
财务报表附注
2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

序号	所属公司	项目	取得第一笔收入的时间	2025 年优惠所属年限
178	淮安穗发新能源有限公司	广日科技发展（昆山）分布式光伏项目	2025 年	第一年（全免第一年）
179	广州发展电力销售有限责任公司	宝生园分布式光伏项目	2023 年	第三年（全免第三年）
180	广州发展电力销售有限责任公司	松下万宝美健生活电器（广州）有限公司分布式光伏电站项目	2023 年	第三年（全免第三年）
181	广州发展电力销售有限责任公司	双鱼体育用品集团有限公司从化分公司光伏项目	2024 年	第二年（全免第二年）
182	惠州市穗发综合能源有限公司	惠州亿纬锂能项目	2023 年	第三年（全免第三年）
183	奇台县协鑫新能源发电有限公司	新疆奇台县协鑫 50MW 风电项目	2021 年	第五年（减半第二年）
184	重庆市南川区得榕吉瑞新能源有限公司	重庆市南川区香树岭 48.3MW 风电场项目	2021 年	第五年（减半第二年）
185	娄烦县上得风力发电有限公司	娄烦县马头山 49.5MW 风电场项目	2023 年	第三年（全免第三年）
186	娄烦上旭风力发电有限公司	娄烦县社交曲 50MW 风电场项目	2023 年	第三年（全免第三年）
187	汾西县天惠江风能源科技有限公司	汾西天惠江 40MW 风力发电项目	2022 年	第四年（减半第一年）
188	张掖杰程风力发电有限责任公司	甘州区平山湖 49.5MW 风电项目	2023 年	第三年（全免第三年）
189	宁夏旭蓝新能源科技有限公司	沙坡头区天井子山分散式风电项目	2022 年	第四年（减半第一年）

(3) 根据《中华人民共和国企业所得税法》第 63 号第二十七条第三款以及《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十八条的规定，符合条件的环境保护、节能节水项目的所得，自项目取得第一笔生产经营收入所属纳税年度起，第一年至第三年免征企业所得税，第四年至第六年减半征收企业所得税。广州环投永兴集团股份有限公司的下列子公司享受该条优惠：

序号	项目	免征期	减半征收期
1	清新公司运营的雷州电厂、一体化项目	2021年-2023年	2024年-2026年
2	福山公司运营的福山电厂（二期）	2021年-2023年	2024年-2026年
3	南沙公司运营的南沙电厂（二期）、餐厨垃圾及易腐有机废弃物处理厂	2021年-2023年	2024年-2026年
4	花城公司运营的花城电厂（二期）、花都生物质项目	2021年-2023年	2024年-2026年
5	增城公司运营的增城电厂（二期）	2021年-2023年	2024年-2026年
6	从化公司运营的从化电厂（二期）、餐厨垃圾及易腐有机废弃物处理厂	2021年-2023年	2024年-2026年
7	福山公司运营的福山生物质厂、污水处理厂	2022年-2024年	2025年-2027年
8	邵东公司运营的邵东焚烧发电厂项目	2023年-2025年	2026年-2028年
9	再生资源公司运营的医疗废物处置设施（一期）、医疗废物处置设施（二期）	2024年-2026年	2027年-2029年
10	洁晋公司生活垃圾焚烧热电联产项目（二期）	2024年-2026年	2027年-2029年
11	洁晋公司餐厨废弃物资源化利用项目（一期）	2022年-2024年	2025年-2027年
12	洁晋公司污泥无害化处置项目	2022年-2024年	2025年-2027年
13	洁晋热力公司垃圾焚烧集中供热供汽项目	2021年-2023年	2024年-2026年

- (4) 根据《财政部 税务总局关于进一步实施小微企业所得税优惠政策的公告》(2022 年第 13 号) 及《财政部 税务总局关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》(财政部 税务总局公告 2023 年第 12 号), 2022 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日, 对小型微利企业年应纳税所得额超过 100 万元但不超过 300 万元的部分, 减按 25% 计入应纳税所得额, 按 20% 的税率缴纳企业所得税。本年度适用该税率的子公司有 61 家。
- (5) 根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》(中华人民共和国国务院令第 512 号) 第九十九条、《财政部国家税务总局关于执行资源综合利用企业所得税优惠目录有关问题的通知》(财税〔2008〕47 号) 规定: 企业自 2008 年 1 月 1 日起以《目录》中所列资源为主要原材料, 生产《目录》内符合国家或行业相关标准的产品取得的收入, 在计算应纳税所得额时, 减按 90% 计入当年收入总额。享受上述税收优惠时, 《目录》内所列资源占产品原料的比例应符合《目录》规定的技术标准。公司各子公司废弃油脂销售参照上述优惠政策执行。
- (6) 环兴环保实业(香港)有限公司利得税应评税利润, 其中不超过 200 万元港币的部分执行 8.25% 税率, 超过 200 万元港币的部分执行 16.5% 税率。
- (7) 根据《财政部税务总局科技部关于进一步提高科技型中小企业研发费用税前加计扣除比例的公告》(2022 年第 16 号), 科技型中小企业开展研发活动中实际发生的研发费用, 未形成无形资产计入当期损益的, 在按规定据实扣除的基础上, 自 2022 年 1 月 1 日起, 再按照实际发生额的 100% 在税前加计扣除; 形成无形资产的, 自 2022 年 1 月 1 日起, 按照无形资产成本的 200% 在税前摊销。广州市城市建设环境工程有限公司下属子公司广州穗土环保工程有限公司 2025 年属于科技型中小企业, 在当年享受高科技型中小企业研发费用税前加计扣除的优惠政策。
- (8) 根据《关于安置残疾人员就业有关企业所得税优惠政策问题的通知》(财税〔2009〕70 号) 第一条规定: 企业安置残疾人员的, 在按照支付给残疾职工工资据实扣除的基础上, 可以在计算应纳税所得额时按照支付给残疾职工工资的 100% 加计扣除。广州市国际工程咨询有限公司享受该税收优惠。
- (9) 根据《关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》(财政部 税务总局 国家发展改革委公告 2020 年第 23 号), 自 2021 年 1 月 1 日至 2030 年 12 月 31 日, 对设在西部地区的鼓励类产业企业减按 15% 的税率征收企业所得税。鼓励类产业企业是指以《西部地区鼓励类产业目录》中规定的产业项目为主营业务, 且其主营业务收入占企业收入总额 60% 以上的企业。美姑兴澜风电开发有限公司、桐梓银河天成风力发电有限公司、重庆盛川南天门风力发电有限公司、雷波兴澜风电开发有限公司、禄劝穗发新能源有限公司、雷波瑞澜风电开发有限公司、重庆市南川区得榕吉瑞新能源有限公司和宁夏旭蓝新能源科技有限公司享受此项税收优惠。

2. 增值税优惠:

- (1) 根据《中华人民共和国增值税暂行条例》中华人民共和国国务院令第 538 号第十五条第(一)农业生产者销售的自产农产品免征增值税。广州乾农农业科技发展有限公司享受该税收优惠。

- (2) 根据《财政部 国家税务总局关于农业生产资料征免增值税政策的通知》（财税〔2001〕113号），自 2001 年 8 月 1 日起，农业生产资料免征增值税。根据《财政部 国家税务总局关于免征蔬菜流通环节增值税有关问题的通知》（财税〔2011〕137 号），自 2012 年 1 月 1 日起，对从事蔬菜批发、零售的纳税人免征蔬菜流通环节增值税。根据《财政部 国家税务总局关于免征部分鲜活肉蛋产品流通环节增值税政策的通知》（财税〔2012〕75 号），自 2012 年 10 月 1 日起，免征部分鲜活肉蛋产品流通环节增值税。广州乾农农业科技发展有限公司享受该税收优惠。
- (3) 根据《关于明确增值税小规模纳税人减免增值税等政策的公告》（财政部税务总局公告 2023 年第 19 号），月销售额 10 万元以下（含本数）的增值税小规模纳税人，免征增值税；增值税小规模纳税人适用 3% 征收率的应税销售收入，减按 1% 征收率征收增值税；适用 3% 预征率的预缴增值税项目，减按 1% 预征率预缴增值税；本公告执行至 2027 年 12 月 31 日。本年度适用该税率的子公司有 55 家。
- (4) 根据关于新型墙体材料增值税政策的通知（财税〔2015〕73 号），子公司广州发展环保建材有限公司（以下简称“环保建材公司”）销售自产的新型墙体材料-蒸压加气混凝土砌块和蒸汽加气混凝土板自 2018 年起长期享受增值税即征即退 50% 的税收优惠。根据国家税务总局 2015 年第 73 号《关于发布〈减免税政策代码目录〉的公告》，目录中序号 248，减免性质代码：04064005，生产商品粉煤灰取得的收入符合减按 90% 计入企业当年收入总额税收优惠。
- (5) 根据财政部税务总局关于完善资源综合利用增值税政策的公告（财政部税务总局公告 2021 年第 40 号），利用垃圾发电产生的电力收入享受即征即退 100% 的税收优惠；从事厨余垃圾、畜禽粪污处理处置劳务，享受即征即退 100% 的税收优惠；从事垃圾处理、污泥处理处置劳务，享受即征即退 70% 的税收优惠。广州环投永兴集团股份有限公司享受此项税收优惠。
- (6) 根据《财政部国家税务总局关于风力发电增值税政策的通知》（财税〔2015〕74 号）规定，自 2015 年 7 月 1 日起，对纳税人销售自产的利用风力生产的电力产品，实行增值税即征即退 50% 的政策。根据《关于调整风力发电等增值税政策的公告》（财政部 海关总署 税务总局 2025 年第 10 号）前述优惠自 2025 年 11 月 1 日起废止。广州发展集团股份有限公司及其子公司享受此项税收优惠。
- (7) 根据财税〔2017〕56 号《财政部 税务总局关于资管产品增值税有关问题的通知》资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照 3% 的征收率缴纳增值税。广州产投私募证券投资基金管理有限公司享受此项税收优惠。

3. 其他税收优惠：

- (1) 根据《财政部 税务总局 关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》（财政部 税务总局公告 2023 年第 12 号）的第二条规定，自 2023 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日，对增值税小规模纳税人、小型微利企业和个

体工商户减半征收资源税（不含水资源税）、城市维护建设税、房产税、城镇土地使用税、印花税（不含证券交易印花税）、耕地占用税和教育费附加、地方教育附加。第四条规定增值税小规模纳税人、小型微利企业和个体工商户已依法享受资源税、城市维护建设税、房产税、城镇土地使用税、印花税、耕地占用税、教育费附加、地方教育附加等其他优惠政策的，可叠加享受本公告第二条规定的优惠政策。本年度适用该税率的子公司有 59 家。

- (2) 根据《财政部 税务总局 关于继续实施科技企业孵化器、大学科技园和众创空间有关税收政策的公告》财政部 税务总局 科技部 教育部公告 2023 年第 42 号第一条：对国家级、省级科技企业孵化器、大学科技园和国家备案众创空间自用以及无偿或通过出租等方式提供给在孵对象使用的房产、土地，免征房产税和城镇土地使用税；对其向在孵对象提供孵化服务取得的收入，免征增值税。执行期限为 2024 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日。广州国际企业孵化器有限公司享受该税收优惠。
- (3) 根据《财政部 税务总局 退役军人事务部关于进一步扶持自主就业退役士兵创业就业有关税收政策的公告》（财政部 税务总局 退役军人事务部公告 2023 年第 14 号）第二条规定，自 2023 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日，企业招用自主就业退役士兵，与其签订 1 年以上期限劳动合同并依法缴纳社会保险费的，自签订劳动合同并缴纳社会保险当月起，在 3 年内按实际招用人数予以定额依次扣减增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加和企业所得税优惠。定额标准为每人每年 6000 元，最高可上浮 50%，各省、自治区、直辖市人民政府可根据本地区实际情况在此幅度内确定具体定额标准。广州市国际工程咨询有限公司享受该税收优惠。
- (4) 根据财税 2023 年第 13 号《关于支持小微企业融资有关税收政策的公告》，对金融机构与小微企业、微型企业签订的借款合同免征印花税。该公告执行至 2027 年 12 月 31 日，广州发展集团财务有限公司享受此项税收优惠。
- (5) 根据《财政部国家税务总局关于扩大有关政府性基金免征范围的通知》（财税〔2016〕12 号），将免征教育费附加、地方教育附加、水利建设基金的范围，由现行按月纳税的月销售额或营业额不超过 3 万元（按季度纳税的季度销售额或营业额不超过 9 万元）的缴纳义务人，扩大到按月纳税的月销售额或营业额不超过 10 万元（按季度纳税的季度销售额或营业额不超过 30 万元）的缴纳义务人。本通知自 2016 年 2 月 1 日起执行。本年度适用该税率的子公司有 9 家。
- (6) 根据《中华人民共和国环境保护税法》中华人民共和国主席令第 61 号第十二条第（三）款，依法设立的城乡污水集中处理、生活垃圾集中处理场所排放相应应税污染物，不超过国家和地方规定的排放标准的，依法予以免征环境保护税。
- (7) 根据《财政部关于延续实施残疾人就业保障金优惠政策的公告》（财政部公告 2023 年第 8 号）的第二条、第三条规定：在职职工总数 30 人（含）以下暂免征收残保金；本公告执行期限自 2023 年 1 月 1 日起至 2027 年 12 月 31 日。

七、企业合并及合并财务报表

（一）本期纳入合并报表范围的子公司基本情况

序号	企业名称	级次	企业类型	注册地	主要经营地	业务性质	实收资本	认缴持股比例（%）	实缴持股比例（%）	享有的表决权（%）	投资额	取得方式
1	广州产投私募证券投资基金管理有限公司	2	1	广东广州	广东广州	资本投资服务	50,000,000.00	100	100	100	50,000,000.00	1
2	广州产发企业发展有限公司	2	1	广东广州	广东广州	投资与资产管理	1,000,000,000.00	100	100	100	999,545,175.80	1
3	广州产业投资资本管理有限公司	2	1	广东广州	广东广州	投资与资产管理	1,022,320,708.47	100	100	100	774,105,506.10	1
4	广州国资产业发展并购基金合伙企业（有限合伙）	2	1	广东广州	广东广州	资本投资服务	3,001,000,000.00	23.36	23.36	80	712,770,973.33	1
5	广州发展投资管理有限公司	2	1	广东广州	广东广州	投资与资产管理	10,000,000.00	100	100	100	242,877,560.75	2
6	广州市国际工程咨询有限公司	2	1	广东广州	广东广州	工程管理服务	30,000,000.00	100	100	100	42,889,104.77	2
7	广州产投科金一号创业投资合伙企业（有限合伙）	2	1	广东广州	广东广州	投资与资产管理	35,796,513.19	100	100	100	35,796,513.19	1
8	广州产投生产力创业投资合伙企业（有限合伙）	2	1	广东广州	广东广州	投资与资产管理	27,876,712.33	100	100	100	27,876,712.33	1
9	广州创新投资母基金合伙企业（有限合伙）	2	1	广东广州	广东广州	投资与资产管理	741,204,698.99	100	100	100	741,204,698.99	1
10	广州产业投资母基金有限公司	2	1	广东广州	广东广州	投资与资产管理	6,027,179,883.13	100	100	100	6,027,179,883.13	1
11	广州发展建设投资有限公司	2	1	广东广州	广东广州	投资与资产管理	50,000,000.00	100	100	100	248,388,054.78	2
12	广州产投产业园投资发展集团有限公司	2	1	广东广州	广东广州	投资与资产管理	389,000,000.00	100	100	100	1,713,058,763.85	2
13	广州生产力促进中心有限公司	2	1	广东广州	广东广州	研究和试验发展	70,034,069.86	100	100	100	90,484,164.62	1
14	广州产投科创集团有限公司	2	1	广东广州	广东广州	投资与管理	348,844,535.39	100	100	100	856,989,197.36	1
15	广州乾农农业科技发展有限公司	2	1	广东广州	广东广州	农业科学研究和试验发展	30,000,000.00	90	90	90	24,959,640.11	2

广州产业投资控股集团有限公司
财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

序号	企业名称	级次	企业类型	注册地	主要经营地	业务性质	实收资本	认缴持股比例（%）	实缴持股比例（%）	享有的表决权（%）	投资额	取得方式
16	广州国有资产控股集团有限公司	2	1	广东广州	广东广州	资产管理	369,607,724.06	100	100	100	1,027,273,841.38	2
17	广州珠江啤酒集团有限公司	2	1	广东广州	广东广州	投资与资产管理	183,424,262.73	100	100	100	301,188,289.49	1
18	广州产投创业投资基金管理有限公司	2	1	广东广州	广东广州	资本投资服务	10,000,000.00	100	100	100	10,000,000.00	1
19	广州珠江啤酒股份有限公司	2	1	广东广州	广东广州	啤酒制造	2,213,328,480.00	54.15	54.15	54.15	3,473,533,825.96	1
20	广州发展集团股份有限公司	2	1	广东广州	广东广州	投资与资产管理	3,505,864,981.00	58.51	58.51	58.51	6,222,074,223.24	1
21	广州环保投资控股集团有限公司	2	1	广东广州	广东广州	专用设备制造业	3,543,995,319.15	100	100	100	5,094,364,581.37	2
22	广州产投智车股权投资基金合伙企业（有限合伙）	2	1	广东广州	广东广州	投资与资产管理	55,316,339.29	25.86	25.72	60	14,229,000.00	1
23	广州产投科金二号创业投资合伙企业（有限合伙）	2	1	广东广州	广东广州	投资与资产管理	37,797,439.29	98	97.22	100	36,750,000.00	1
24	广州开发区低空产业创业投资基金合伙企业（有限合伙）	2	1	广东广州	广东广州	投资与资产管理	101,521,000.00	49.51	49.74	66.67	50,500,000.00	1
25	广州科创智汇三号创业投资合伙企业（有限合伙）	2	1	广东广州	广东广州	投资与资产管理	299,653,600.00	29	19.36	80	58,000,000.00	1
26	琼粤产业投资基金（海南省）合伙企业（有限合伙）	2	1	海南	广东广州	投资与资产管理	199,868,625.00	29.4	29.42	60	58,800,000.00	1
27	广州激光与增材制造产业创业投资基金合伙企业（有限合伙）	2	1	广东广州	广东广州	资本投资服务	40,300,000.00	48.25	47.89	100	19,300,000.00	1
28	广州科创智汇四号创业投资合伙企业（有限合伙）	2	1	广东广州	广东广州	资本投资服务	348,792,110.35	39.21	39.35	100	137,250,000.00	1
29	广州人才集团有限公司	2	1	广东广州	广东广州	商务服务业	100,000,000.00	100	100	100	604,002,813.00	2
30	广州科创产业投资基金合伙企业（有限合伙）	2	1	广东广州	广东广州	资本投资服务	6,898,048,000.00	100	100	100	6,975,639,898.15	1
31	广州产投北增一号股权投资基金合伙企业（有限合伙）	2	1	广东广州	广东广州	资本投资服务	20,037,900.00	49	44.91	66.67	9,000,000.00	1
32	广州白云产投创业投资基金合伙企业（有限合伙）	2	1	广东广州	广东广州	资本投资服务	50,000,000.00	50	50	66.67	25,000,000.00	1

广州产业投资控股集团有限公司
财务报表附注
2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

序号	企业名称	级次	企业类型	注册地	主要经营地	业务性质	实收资本	认缴持股比例 (%)	实缴持股比例 (%)	享有的表决权 (%)	投资额	取得方式
33	广州番禺智造创业投资基金合伙企业（有限合伙）	2	1	广东广州	广东广州	资本投资服务		50		66.67		1

（注：企业类型：1.境内非金融子企业，2.境内金融子企业，3.境外子企业，4.事业单位，5.基建单位；

取得方式：1.投资设立，2.同一控制下的企业合并，3.非同一控制下的企业合并，4.其他）

（二）母公司拥有被投资单位半数或以下的持股比例但能对被投资单位形成控制的原因

序号	企业名称	认缴持股比例 (%)	享有的表决权 (%)	注册资本	投资额	级次	纳入合并范围原因
1	广州发展鳌头能源站有限公司	50	50	95,000,000.00	47,500,000.00	4	该公司的生产经营由本公司子公司广州发展的下属公司广州发展电力集团有限公司管理。
2	广州中电荔新热电有限公司	50	50	604,000,000.00	302,000,000.00	4	该公司的生产经营由本公司子公司广州发展的下属公司广州发展电力集团有限公司负责。
3	佛山恒益热电有限公司	50	50	1,597,540,000.00	798,770,000.00	4	佛山恒益热电有限公司日常生产经营和财务管理以本公司子公司广州发展的下属公司广州发展电力集团有限公司为主。
4	广环投光国环保能源（邵东）有限公司	50	60	144,540,000.00	72,270,000.00	4	本公司子公司广州环投的下属公司广州环投永兴集团股份有限公司控制董事会。
5	广州资环天津再生资源科技有限公司	49	60	21,000,000.00		4	本公司子公司广州环投的下属公司广州资环投资有限公司控制董事会。
6	广州国资产业发展并购基金合伙企业（有限合伙）	23.36	80	3,001,000,000.00	712,770,973.33	2	本公司控制该合伙企业的投资决策委员会，且可变更报量也满足。

广州产业投资控股集团有限公司
财务报表附注
2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

序 号	企业名称	认缴持股 比例（%）	享有的表 决权（%）	注册资本	投资额	级 次	纳入合并 范围原因
7	广州国资混改一期股权投资基金 合伙企业（有限合伙）	28.3	100	318,000,000.00	71,494,820.03	3	本公司控制该合伙企业的投资决策委员会，且可变更回报量也满足。
8	广州产投智车股权投资基金合伙企业（有限合伙）	25.86	60	110,000,000.00	14,229,000.00	2	本公司控制该合伙企业的投资决策委员会，且可变更回报量也满足。
9	广州开发区低空产业创业投资基金合伙企业（有限合伙）	49.51	66.67	202,000,000.00	50,500,000.00	2	本公司控制该合伙企业的投资决策委员会，且可变更回报量也满足。
10	广州科创智汇三号创业投资合伙企业（有限合伙）	29	80	200,000,000.00	58,000,000.00	2	本公司控制该合伙企业的投资决策委员会，且可变更回报量也满足。
11	琼粤产业投资基金（海南省）合伙企业（有限合伙）	29.4	60	1,000,000,000.00	58,800,000.00	2	本公司控制该合伙企业的投资决策委员会，且可变更回报量也满足。
12	广州激光与增材制造产业创业投资基金合伙企业（有限合伙）	48.25	100	80,000,000.00	19,300,000.00	2	本公司控制该合伙企业的投资决策委员会，且可变更回报量也满足。
13	广州科创智汇四号创业投资合伙企业（有限合伙）	39.21	100	350,000,000.00	137,250,000.00	2	本公司控制该合伙企业的投资决策委员会，且可变更回报量也满足。
14	广州产投北增一号股权投资基金合伙企业（有限合伙）	49	66.67	20,037,900.00	9,000,000.00	2	本公司控制该合伙企业的投资决策委员会，且可变更回报量也满足。
15	广州番禺智造创业投资基金合伙企业（有限合伙）	50	66.67	200,000,000.00		2	本公司控制该合伙企业的投资决策委员会，且可变更回报量也满足。
16	广州白云产投创业投资基金合伙企业（有限合伙）	50	66.67	100,000,000.00	25,000,000.00	2	本公司控制该合伙企业的投资决策委员会，且可变更回报量也满足。

广州产业投资控股集团有限公司
财务报表附注
2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

（三）母公司直接或通过其他子公司间接拥有被投资单位半数以上的持股比例但未能对其形成控制的原因

序号	企业名称	认缴持股 比例（%）	享有的表 决权（%）	注册资本	投资额	级 次	未纳入合并范围原因
1	广州环投南粤环保产业投资合伙企业（有限合伙）	99.9	0	100,100,000.00		4	本公司子公司广州环投的下属公司广州环投控股有限公司为该合伙企业的有限合伙人，不执行合伙事务。
2	广东省惠州比华利山矿业有限公司	100	0	9,700,000.00		5	该企业自 1999 年停止经营后，财务经办人失联，财务原始资料丢失，已失去控制。
3	广州绿色基础设施产业投资基金管理有限公司	60	12.5	100,000,000.00	18,000,000.00	2	本公司并未控制该公司的董事会。
4	广州绿色基础设施产业投资基金合伙企业（有限合伙）	60	22.22	4,002,000,000.00	600,000,000.00	2	本公司并未控制该合伙企业的投资决策委员会。
5	广州广建产业投资基金合伙企业（有限合伙）	70	40	1,000,000,000.00	7,110,000.00	2	本公司并未控制该合伙企业的投资决策委员会。
6	广州国发广日产业投资基金合伙企业（有限合伙）	80	80	1,000,000,000.00	456,000,000.00	2	本公司并未控制该合伙企业的投资决策委员会。
7	海纳科创（广州）股权投资基金合伙企业（有限合伙）	74	60	500,000,000.00	370,000,000.00	2	本公司并未控制该合伙企业的投资决策委员会。
8	广州产投建广股权投资合伙企业（有限合伙）	58.37	33.33	270,000,000.00	152,280,123.27	3	本公司并未控制该合伙企业的投资决策委员会。
9	广州科创合行股权投资合伙企业（有限合伙）	75.01	33.33	40,010,000.00	30,010,000.00	3	本公司并未控制该合伙企业的投资决策委员会。
10	兴扬（广州）产业投资基金合伙企业（有限合伙）	99.96	0	2,501,000,000.00	2,360,805,479.46	4	本公司并未控制该合伙企业的投资决策委员会。
11	广州产投壹号集成电路创业投资基金合伙企业（有限合伙）	80.04	33.33	52,200,000.00	41,680,000.00	3	本公司并未控制该合伙企业的投资决策委员会。

广州产业投资控股集团有限公司
财务报表附注
2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

序 号	企业名称	认缴持股 比例（%）	享有的表 决权（%）	注册资本	投资额	级 次	未纳入合并范围原因
12	广州穗发低碳产业投资基金合伙企业（有限合伙）	82.65	60	2,420,000,000.00	511,362,474.17	2	本公司并未控制该合伙企业的投资决策委员会。 该企业 2025 年 8 月 15 日完成工商登记，依据《投资合作协议》第 1.5.3 条约定，对方股东大方县零工市场运营管理有限公司应于取得营业执照之日起 30 日内（即 2025 年 9 月 15 日前），实缴第一期注册资本 24.5 万元。截至 2025 年 10 月 29 日，该公司仍未完成注资，逾期超 30 日，已触发协议解除条件。 2025 年 10 月 29 日经《贵州省穗黔协作信息产业有限公司股东会决议》双方股东一致同意决定解散。
13	广州市莱宝农业科技有限公司	100	0	100,000.00	0.00	3	
14	贵州省穗黔协作信息产业有限公司	51	0	2,000,000.00	0.00	5	2024 年移交破产管理人进行强清，已失去控制。

（四）重要非全资子公司情况

1、少数股东

序号	企业名称	少数股东持股比例	当期归属于少数股东的损益	当期向少数股东支付的股利	期末累计少数股东权益
1	广州发展集团股份有 限公司	41.49	964,704,699.31	538,581,865.58	11,283,708,046.00
2	广州珠江啤酒股份有 限公司	45.85	414,403,409.57	172,521,991.82	5,060,485,701.77
3	广州环投永兴集团股 份有限公司	27.66	238,026,841.63	149,374,066.20	2,981,979,831.22

广州产业投资控股集团有限公司
财务报表附注
2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

2、主要财务信息

项 目	广州发展集团股份有限公司		广州珠江啤酒股份有限公司		广州环投永兴集团股份有限公司	
	期末数/ 本期发生额	期初数/ 上期发生额	期末数/ 本期发生额	期初数/ 上期发生额	期末数/ 本期发生额	期初数/ 上期发生额
流动资产	16,374,933,130.30	14,221,743,705.26	8,625,712,620.39	9,088,584,396.97	3,856,302,442.37	4,453,487,514.54
非流动资产	66,320,572,029.52	62,281,290,919.54	7,434,562,986.69	6,819,409,248.35	21,091,866,351.43	19,773,229,306.72
资产合计	82,695,505,159.82	76,503,034,624.80	16,060,275,607.08	15,907,993,645.32	24,948,168,793.80	24,226,716,821.26
流动负债	24,753,030,459.86	20,129,069,235.12	4,129,056,989.80	4,466,773,865.13	3,857,669,379.15	4,264,022,598.54
非流动负债	27,670,263,006.73	27,122,903,717.52	828,536,312.80	864,273,959.13	10,043,907,292.46	9,326,563,175.02
负债合计	52,423,293,466.59	47,251,972,952.64	4,957,593,302.60	5,331,047,824.26	13,901,576,671.61	13,590,585,773.56
营业收入	50,883,145,499.35	48,328,429,088.39	5,877,605,940.81	5,731,079,366.33	4,287,000,402.24	3,764,540,405.37
净利润	2,479,773,837.97	1,954,565,441.53	919,020,308.60	830,778,441.13	877,109,238.84	833,865,557.87
综合收益总额	2,228,501,581.25	2,088,880,539.93	918,302,325.02	831,496,937.62	877,109,238.84	833,865,557.87
经营活动现金流量	5,621,009,168.63	4,509,971,931.61	1,121,407,425.30	1,069,135,267.39	1,826,439,387.81	1,907,681,118.31

（五）本期不再纳入合并范围的原子公司

1、原子公司的基本情况

序号	企业名称	注册地	业务性质	年末持股比例（%）	年末表决权比例（%）	本期不再成为子公司的原因
1	玉树丰呈新能源有限公司	青海玉树	发电			注销
2	荆门市穗电新能源有限公司	湖北荆门	发电			注销
3	都匀市穗发新能源有限公司	贵州都匀	发电			注销
4	广州市水务规划勘测设计研究院有限公司	广东广州	设计			无偿划出

（六）本期新纳入合并范围的主体

序号	公司名称	期末净资产	本期净利润
1	广州产投北增一号股权投资基金合伙企业（有限合伙）	19,963,149.66	-74,750.34
2	广州白云产投创业投资基金合伙企业（有限合伙）	50,000,174.17	174.17
3	广州番禺智造创业投资基金合伙企业（有限合伙）		
4	科创极智控股有限公司		
5	环兴环保实业（香港）有限公司		
6	环兴国际环保(广州)有限公司		
7	广州环投德思杰环保科技有限公司	4,584,614.84	1,584,614.84
8	忻州市洁晋发电有限公司	349,829,468.48	-10,259,054.19
9	原平市洁晋环保科技有限公司	10,386,940.17	-2,228,137.78
10	忻州市洁晋新能源有限公司	96,902,283.18	
11	忻州市洁晋热力有限公司	-18,630,124.79	-2,883,176.92
12	环服（封开）环保有限公司	-844,245.25	-944,245.25
13	广州环聚智能科技服务有限公司		
14	广州美丽城市研究院有限公司		
15	广州资环津苏再生资源科技有限公司		
16	海南广燃天然气贸易有限公司		
17	新疆广发能源有限公司	977,604.72	-22,395.28
18	广州发展国际航运有限公司	16,289,702.52	1,289,702.52
19	贵阳广发新能源有限公司	2,084,959.14	80,974.20
20	甘肃省酒泉市穗发新能源有限公司		-
21	南靖县穗发新能源发展有限公司		
22	济南钢城区穗发新能源有限公司		
23	灌阳穗发新能源有限公司		
24	山西穗发新能源有限公司	10,000,000.00	

广州产业投资控股集团有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

序号	公司名称	期末净资产	本期净利润
25	杭州穗发新能源有限公司	3,000,000.00	
26	广州穗发高景新能源有限公司	12,080.26	12,080.26
27	重庆彭水广发新能源有限公司		
28	广西富川穗发特立碳新能源有限公司		
29	重庆黔江穗发新能源有限公司		
30	广州综合智慧能源有限公司		
31	济南市起步区穗发新能源发电有限公司		
32	安徽穗发绿能新能源有限公司	6,810,000.00	
33	广州穗发高景新能源投资有限公司		
34	北控广通（佛山）电力能源有限公司	89,022,717.17	-15,684.26
35	河北储沁科技有限公司	79,200,000.00	
36	宁夏旭蓝新能源科技有限公司	54,935,144.84	2,735,514.64
37	柘城县君瀚新能源有限公司	92,769,556.77	572,728.89
38	广州国资研究院有限公司	1,500,770.59	-499,229.41
39	广东省特殊资产管理服务有限公司		
40	北京市华南饭店	-2,463,238.56	-2,000,458.34
41	广州府通置业投资合伙企业（有限合伙）	11,527,249.39	27,249.39
42	广州府通智泊物业管理有限公司	3,419,398.56	-30,601.44
43	广州市合创惠如楼餐饮管理有限公司	6,458,419.85	-2,916,580.15
44	广州新屿百灵路公寓管理有限公司	1,655,361.15	-44,638.85
45	广州云山翠园商业运营管理有限公司	-3,205,671.29	-4,205,671.29
46	广西南方智慧人才人力资源有限公司	77,884.65	77,884.65
47	易汇贤科技（郑州）有限公司	501,629.82	1,629.82
48	网才科技（贵州）有限公司	3,022,517.48	2,222,517.48
49	江西省人才测评信息技术有限公司	2,976,520.95	976,520.95
50	广州番禺人才科技有限公司	7,839,301.82	12,099.78

（七）本期发生的同一控制下企业合并情况

无。

（八）本期发生的非同一控制下企业合并情况

被购买方名称	购买日	购买日的确定依据	购买日前持有被购买方权益比例	形成合并时持有的被购买方权益比例（不含合并后的股权增减）	购买日被购买方享有的可辨认净资产公允价值总额		交易对价	形成商誉	购买日至期末未被购买方收入	购买日至期末被购买方的净利润	购买日至期末被购买方的现金流量
					账面净资产总额	金额					
宁夏旭蓝新能源科技有限公司	2025-01-31	取得公司控制权	0.00	100.00	10,987,351.24	10,987,351.24	10,987,351.24	0.00	25,954,304.34	2,735,514.64	29,245,526.87
北控广通（佛山）电力能源有限公司	2025-01-15	取得公司控制权	0.00	51.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,302,928.11	-15,684.26	9,857,146.77
柘城县君瀚新能源有限公司	2025-01-23	取得公司控制权	0.00	100.00	79,000,000.00	79,000,000.00	79,000,000.00	0.00	54,455,472.73	572,728.89	5,425,246.03
河北储沁科投资有限公司	2025-08-07	取得公司控制权	0.00	51.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	14,470,952.55
广州番禺人才科技有限公司	2025-12-31	股权协议及股东会决议（控制权转移）	0.00	51.00	3,998,043.93	3,998,043.93	4,827,202.04	829,158.11	0.00	0.00	0.00
忻州市洁晋发电有限公司	2025-05-15	取得公司控制权	49.00	90.00	330,665,502.70	689,803,532.19	705,233,170.85	15,429,638.66	156,015,619.48	-19,577,048.42	93,682,325.71

（九）纳入合并财务报表范围的结构化主体的相关信息

按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》的规定，本集团作为管理人或者作为主要责任人、且本集团以自有资金参与、并满足新修订准则规定“控制”定义的 3 支结构化主体纳入合并报表范围。于 2025 年 12 月 31 日，上述结构化主体归属于本集团的权益为 1,326,345,970.94 元；其他权益持有人的权益在合并报表中以其他流动负债列示，金额合计 83,159,768.93 元。

（十）母公司在子公司的所有者权益份额发生变化的情况

（1）在子公司所有者权益份额发生变化的情况

2025 年 1 月至 7 月，本公司及本公司全资持股的结构化主体广州产投私募证券投资基金管理有限公司-产投证投价值 1 号私募证券投资基金通过上海证券交易所系统以集中竞价交易方式增持了本公司控股子公司广州发展 A 股股份 12,529,300 股、8,018,074 股。

2025 年 8 月 28 日，广州发展于召开第九届董事会第十七次会议，审议通过了《关于公司回购注销部分限制性股票的议案》，本次回购注销限制性股票 441,887 股。本次回购股份注销完成后，广州发展总股本将由 3,506,306,868 股减少为 3,505,864,981 股。

本公司原持有广州发展 57.91% 股权，经上述增持和回购股份注销完成后，本公司持有广州发展 58.51% 股权。

（2）交易对于少数股东权益及归属于母公司所有者权益的影响：

项 目	广州发展
购买成本	126,987,084.16
--现金	126,987,084.16
--非现金资产的公允价值	
购买成本合计	126,987,084.16
减：按取得的股权比例计算的子公司净资产份额	157,960,695.29
差额	30,973,611.13
其中：调整资本公积	23,965,810.85
调整其他综合收益	5,600,844.67
调整专项储备	955,748.38
调整一般风险准备	451,207.23

（十一）子公司向母公司转移资金的能力受到严格限制的情况

无。

八、财务报表主要项目注释

1、货币资金

项 目	期末余额	期初余额
库存现金	27,576.82	24,530.84
银行存款	17,960,728,287.54	16,356,503,312.68
其他货币资金	3,122,921,471.58	2,783,472,116.36
合 计	21,083,677,335.94	19,139,999,959.88
其中：存放在境外的款项总额	131,672,652.38	27,959,944.06

受限制的货币资金明细

项 目	期末余额	期初余额
银行承兑汇票保证金	19,627,987.78	10,198,861.09
履约保证金	24,800,136.55	18,534,314.22
金融企业法定存款准备金或备付金	332,281,736.93	363,049,402.14
住房维修基金专户	21,577,212.15	21,400,496.21
保函保证金	52,508,054.99	10,118,573.60
久悬户	275,753.81	84,641.78
司法冻结	77,135,519.93	6,897,064.04
房改办公室专户	289,755.83	289,788.62
房改房基金专户	22,346,846.05	22,156,995.50
其他	50,000.00	1,471,035.65
合 计	550,893,004.02	454,201,172.85

2、交易性金融资产

项 目	期末公允价值	期初公允价值
分类以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	4,899,232,443.67	3,426,416,939.36
其中：债务工具投资	662,134,201.68	664,855,697.74
权益工具投资	759,843,483.90	1,089,249,360.84
其他	3,477,254,758.09	1,672,311,880.78

3、应收票据

（1）应收票据分类

票据种类	期末数		期初数	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
银行承兑 汇票	477,424,384.93	1,428,345.51	475,996,039.42	158,385,081.43
商业承兑 汇票			400,000.00	1,200.00
合 计	477,424,384.93	1,428,345.51	475,996,039.42	158,785,081.43

(2) 坏账准备计提情况

按坏账准备计提方法分类披露应收票据

类 别	账面余额		期末数		账 面 价 值
	金 额	比例(%)	坏账准备		
			金 额	预期信用 损失率(%)	
按单项计提坏账准备					
按组合计提坏账准备	477,424,384.93	100.00	1,428,345.51	0.30	475,996,039.42
合 计	477,424,384.93	100.00	1,428,345.51	0.30	475,996,039.42

按坏账准备计提方法分类披露应收票据（续）

类 别	账面余额		期初数		账 面 价 值
	金 额	比例(%)	坏账准备		
			金 额	预期信用 损失率(%)	
按单项计提坏账准备					
按组合计提坏账准备	158,785,081.43	100.00	469,863.29	0.30	158,315,218.14
合 计	158,785,081.43	100.00	469,863.29	0.30	158,315,218.14

按组合计提坏账准备的应收票据

承兑人名称	账面余额		期末数	
			坏账准备	预期信用损失率(%)
商业承兑汇票				
商业承兑汇票组合				
银行承兑汇票	477,424,384.93		1,428,345.51	0.30
银行承兑汇票组合	477,424,384.93		1,428,345.51	0.30
合 计	477,424,384.93		1,428,345.51	0.30

(3) 本期计提、收回或转回的应收票据坏账准备情况

类 别	期初数	本期变动情况		其他变动	期末数
		计提	收回或转回		
单项计提预期信用损失的应收票据					
按组合计提预期信用损失的应收票据	469,863.29	958,482.22			1,428,345.51
其中：商业承兑汇票组合					
银行承兑汇票组合	469,863.29	958,482.22			1,428,345.51
合 计	469,863.29	958,482.22			1,428,345.51

(4) 期末已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据

票据种类	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑汇票		340,230,415.60
商业承兑汇票		
合 计		340,230,415.60

4、应收账款

(1) 按账龄披露应收账款

账 龄	期末数		期初数	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
1 年以内（含 1 年）	5,856,472,657.91	58,047,247.86	5,091,135,062.30	46,557,818.96
1 至 2 年	1,278,419,509.36	48,646,673.44	1,192,249,918.98	65,213,489.58
2 至 3 年	633,632,241.68	81,804,560.95	455,934,459.02	38,376,398.71
3 年以上	1,273,423,914.72	429,544,475.02	1,007,062,126.60	394,766,100.28
合 计	9,041,948,323.67	618,042,957.27	7,746,381,566.90	544,913,807.53

(2) 按坏账准备计提方法分类披露应收账款

类 别	账 面 余 额		期 末 数		账 面 价 值
	金 额	比 例 (%)	坏 账 准 备		
			金 额	预 期 信 用 损 失 率 (%)	
按单项计提坏账准备	223,379,980.93	2.47	202,241,762.13	90.54	21,138,218.80
按组合计提坏账准备	8,818,568,342.74	97.53	415,801,195.14	4.72	8,402,767,147.60
其中：账龄组合	213,342,314.50	2.42	56,379,253.90	26.43	156,963,060.60
应收政府客户组合	3,312,642,597.50	37.56	93,500,410.40	2.82	3,219,142,187.10
应收电网公司	1,039,063,377.47	11.78	7,929,251.04	0.76	1,031,134,126.43
可再生能源补贴组合	653,750,357.30	7.41	80,459,038.37	12.31	573,291,318.93
应收其他客户	3,505,094,567.12	39.75	109,455,277.01	3.12	3,395,639,290.11
逾期时间	94,675,128.85	1.07	68,077,964.42	71.91	26,597,164.43
合 计	9,041,948,323.67	100.00	618,042,957.27	6.84	8,423,905,366.40

(续表)

类 别	账面余额		期初数		账面 价值
	金额	比例 (%)	坏账准备		
			金额	预期信 用损失 率(%)	
按单项计提坏账准备	212,840,422.78	2.75	176,153,470.99	82.76	36,686,951.79

广州产业投资控股集团有限公司
财务报表附注
2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

类 别	账面余额		期初数		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	预期信用损失率 (%)	
按组合计提坏账准备	7,533,541,144.12	97.25	368,760,336.54	4.89	7,164,780,807.58
其中：账龄组合	213,154,332.99	2.83	55,178,599.09	25.89	157,975,733.90
应收政府客户组合	2,197,271,272.93	29.17	69,938,861.28	3.18	2,127,332,411.65
应收电网公司	1,180,598,083.83	15.67	3,456,804.98	0.29	1,177,141,278.85
可再生能源补贴组合	508,960,124.02	6.76	65,397,276.09	12.85	443,562,847.93
应收其他客户	3,340,494,069.28	44.34	104,910,756.11	3.14	3,235,583,313.17
逾期时间	93,063,261.07	1.24	69,878,038.99	75.09	23,185,222.08
合 计	7,746,381,566.90	100.00	544,913,807.53	7.03	7,201,467,759.37

期末单项计提坏账准备的应收账款

债 务 人 名 称	账面余额	坏账准备	预期信用 损失率 (%)	计提理由
客户 1	1,155,000.00	577,500.00	50.00	已多次催收，因政府财政紧张，未明确可支付费用期限。
客户 2	52,926.00	5,292.60	10.00	涉诉，一审判决前
客户 3	70,452.24	70,452.24	100.00	对方资金情况严重恶化，预计难以收回
客户 4	515,393.34	51,539.33	10.00	涉诉，一审判决前
客户 5	273,395.91	27,339.59	10.00	涉诉，一审判决前
客户 6	259,841.31	25,984.13	10.00	涉诉，一审判决前
客户 7	424,785.66	42,478.57	10.00	涉诉，一审判决前
客户 8	100,000.00	100,000.00	100.00	对方资金情况恶化，预计难以收回
客户 9	14,594,887.49	14,594,887.49	100.00	逾期未收款
客户 10	352,957.80	352,957.80	100.00	债务人缺乏偿还能力
客户 11	7,989,102.49	7,989,102.49	100.00	预计无法收回
客户 12	2,564,155.98	2,564,155.98	100.00	无法收回
客户 13	48,000.00	48,000.00	100.00	无法收回
客户 14	1,000.00	1,000.00	100.00	无法收回
客户 15	26,850.00	26,850.00	100.00	无法收回
客户 16	59,101.30	59,101.30	100.00	无法收回
客户 17	223,437.98	223,437.98	100.00	无法收回
客户 18	5,675.00	5,675.00	100.00	无法收回
客户 19	9,632.00	9,632.00	100.00	无法收回
客户 20	292,396.17	292,396.17	100.00	法院已出具裁定书，被执行人无可供执行的财产，全额计提坏账
客户 21	18,125,645.03	18,125,645.03	100.00	该公司已破产

广州产业投资控股集团有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

债 务 人 名 称	账 面 余 额	坏 账 准 备	预期信用 损失率 (%)	计 提 理 由
客户 22	366,001.00	366,001.00	100.00	无法收回
客户 23	262,210.00	262,210.00	100.00	无法收回
客户 24	648,969.95	648,969.95	100.00	信用风险显著上升
客户 25	223,049.30	223,049.30	100.00	信用风险显著上升
客户 26	1,600.00	1,600.00	100.00	收回的可能性极低
客户 27	30,000.00	30,000.00	100.00	收回的可能性极低
客户 28	98,400.00	98,400.00	100.00	收回的可能性极低
客户 29	500.00	500.00	100.00	收回的可能性极低
客户 30	13,500.00	13,500.00	100.00	收回的可能性极低
客户 31	467,600.00	467,600.00	100.00	收回的可能性极低
客户 32	6,000.00	6,000.00	100.00	收回的可能性极低
客户 33	5,993.00	5,993.00	100.00	收回的可能性极低
客户 34	2,000.00	2,000.00	100.00	收回的可能性极低
客户 35	1,500.00	1,500.00	100.00	收回的可能性极低
客户 36	17,855.00	17,855.00	100.00	收回的可能性极低
客户 37	500.00	500.00	100.00	收回的可能性极低
客户 38	5,941.00	5,941.00	100.00	收回的可能性极低
客户 39	14,934.00	14,934.00	100.00	收回的可能性极低
客户 40	7,064.00	7,064.00	100.00	收回的可能性极低
客户 41	3,260.00	3,260.00	100.00	收回的可能性极低
客户 42	3,090.00	3,090.00	100.00	收回的可能性极低
客户 43	1,500.00	1,500.00	100.00	收回的可能性极低
客户 44	2,300.00	2,300.00	100.00	收回的可能性极低
客户 45	2,000.00	2,000.00	100.00	收回的可能性极低
客户 46	4,000.00	4,000.00	100.00	收回的可能性极低
客户 47	7,425.00	7,425.00	100.00	收回的可能性极低
客户 48	9,924.00	9,924.00	100.00	收回的可能性极低
客户 49	16,000.00	16,000.00	100.00	收回的可能性极低
客户 50	10,000.00	10,000.00	100.00	收回的可能性极低
客户 51	4,000.00	4,000.00	100.00	收回的可能性极低
客户 52	15,000.00	15,000.00	100.00	收回的可能性极低
客户 53	4,307.00	4,307.00	100.00	收回的可能性极低
客户 54	7,000.00	7,000.00	100.00	收回的可能性极低
客户 55	109,600.00	109,600.00	100.00	收回的可能性极低
客户 56	1,200.00	1,200.00	100.00	收回的可能性极低
客户 57	1,650.00	1,650.00	100.00	收回的可能性极低
客户 58	85,000.00	85,000.00	100.00	收回的可能性极低

广州产业投资控股集团有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

债 务 人 名 称	账 面 余 额	坏 账 准 备	预期信用 损 失 率 (%)	计 提 理 由
客户 59	3,000.00	3,000.00	100.00	收回的可能性极低
客户 60	6,160.00	6,160.00	100.00	收回的可能性极低
客户 61	192,960.00	192,960.00	100.00	收回的可能性极低
客户 62	131,897.00	131,897.00	100.00	收回的可能性极低
客户 63	63,223.00	63,223.00	100.00	收回的可能性极低
客户 64	20,620.00	20,620.00	100.00	收回的可能性极低
客户 65	2,000.00	2,000.00	100.00	收回的可能性极低
客户 66	152,000.00	152,000.00	100.00	收回的可能性极低
客户 67	8,000.00	8,000.00	100.00	收回的可能性极低
客户 68	186,000.00	186,000.00	100.00	收回的可能性极低
客户 69	500.00	500.00	100.00	收回的可能性极低
客户 70	40,000.00	40,000.00	100.00	收回的可能性极低
客户 71	42,000.00	42,000.00	100.00	收回的可能性极低
客户 72	75,000.00	75,000.00	100.00	收回的可能性极低
客户 73	80,000.00	80,000.00	100.00	收回的可能性极低
客户 74	6,000.00	6,000.00	100.00	收回的可能性极低
客户 75	36,000.00	36,000.00	100.00	收回的可能性极低
客户 76	10,000.00	10,000.00	100.00	收回的可能性极低
客户 77	47,536.60	47,536.60	100.00	收回的可能性极低
客户 78	8,441.00	8,441.00	100.00	收回的可能性极低
客户 79	6,800.00	6,800.00	100.00	收回的可能性极低
客户 80	2,500.00	2,500.00	100.00	收回的可能性极低
客户 81	7,440.00	7,440.00	100.00	收回的可能性极低
客户 82	1,791.00	1,791.00	100.00	收回的可能性极低
客户 83	13,000.00	13,000.00	100.00	收回的可能性极低
客户 84	79,800.00	79,800.00	100.00	收回的可能性极低
客户 85	36,000.00	36,000.00	100.00	收回的可能性极低
客户 86	15,000.00	15,000.00	100.00	收回的可能性极低
客户 87	103,600.00	103,600.00	100.00	收回的可能性极低
客户 88	25,000.00	25,000.00	100.00	收回的可能性极低
客户 89	40,000.00	40,000.00	100.00	收回的可能性极低
客户 90	743,160.00	743,160.00	100.00	收回的可能性极低
客户 91	6,750.00	6,750.00	100.00	收回的可能性极低
客户 92	30,000.00	30,000.00	100.00	收回的可能性极低
客户 93	20,000.00	20,000.00	100.00	收回的可能性极低
客户 94	40,000.00	40,000.00	100.00	收回的可能性极低
客户 95	446,744.00	446,744.00	100.00	收回的可能性极低

广州产业投资控股集团有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

债 务 人 名 称	账 面 余 额	坏 账 准 备	预 期 信 用 损 失 率 (%)	计 提 理 由
客户 96	3,950.00	3,950.00	100.00	收回的可能性极低
客户 97	20,000.00	20,000.00	100.00	收回的可能性极低
客户 98	10,000.00	10,000.00	100.00	收回的可能性极低
客户 99	105,600.00	105,600.00	100.00	收回的可能性极低
客户 100	60,000.00	60,000.00	100.00	收回的可能性极低
客户 101	5,000.00	5,000.00	100.00	收回的可能性极低
客户 102	1,000.00	1,000.00	100.00	收回的可能性极低
客户 103	5,000.00	5,000.00	100.00	收回的可能性极低
客户 104	14,000.00	14,000.00	100.00	收回的可能性极低
客户 105	7,500.00	7,500.00	100.00	收回的可能性极低
客户 106	200,560.00	200,560.00	100.00	收回的可能性极低
客户 107	10,000.00	10,000.00	100.00	收回的可能性极低
客户 108	20,000.00	20,000.00	100.00	收回的可能性极低
客户 109	16,000.00	16,000.00	100.00	收回的可能性极低
客户 110	148,000.00	148,000.00	100.00	收回的可能性极低
客户 111	14,000.00	14,000.00	100.00	收回的可能性极低
客户 112	11,170.00	11,170.00	100.00	收回的可能性极低
客户 113	12,000.00	12,000.00	100.00	收回的可能性极低
客户 114	6,701,723.93	3,283,699.44	49.00	对方多次逾期未付
客户 115	9,820.53	9,820.53	100.00	预计难以收回
客户 116	55,792.18	55,792.18	100.00	预计难以收回
客户 117	266,624.97	266,624.97	100.00	预计难以收回
客户 118	5,000.00	5,000.00	100.00	公司已注销
客户 119	78,461,763.06	70,615,586.75	90.00	涉诉款项，预计难以全部收回
客户 120	30,000,000.00	27,000,000.00	90.00	涉诉款项，预计难以全部收回
客户 121	21,375,000.00	19,237,500.00	90.00	涉诉款项，预计难以全部收回
客户 122	18,966,600.00	17,069,940.00	90.00	涉诉款项，预计难以全部收回
客户 123	12,983,889.91	12,983,889.91	100.00	涉诉款项，预计难以收回
客户 124	537,700.00	53,770.00	10.00	关联股东
客户 125	390,000.00	58,500.00	15.00	预计能收回,部分计提减值
客户 126	176,716.80	176,716.80	100.00	国企商城业务终止，款项无人跟进催收
客户 127	54,600.00	16,380.00	30.00	预计能收回,部分计提减值
客户 128	50,000.00	15,000.00	30.00	预计能收回,部分计提减值
客户 129	259,000.00	259,000.00	100.00	对方单位失联，涉诉款项
客户 130	87,538.00	87,538.00	100.00	该公司已破产
合 计	223,379,980.93	202,241,762.13	— —	— —

按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款

账龄组合

账 龄	期末数		坏账准备
	账面余额 金额	比例(%)	
1 年以内（含 1 年）	140,812,733.57	66.00	1,912,601.88
1 至 2 年	18,024,271.39	8.45	5,268,691.88
2 至 3 年	10,197,591.62	4.78	4,909,983.56
3 年以上	44,307,717.92	20.77	44,287,976.58
合 计	213,342,314.50	—	56,379,253.90

（续表）

账 龄	期初数		坏账准备
	账面余额 金额	比例(%)	
1 年以内（含 1 年）	140,013,132.66	65.69	2,419,401.24
1 至 2 年	24,251,038.61	11.38	8,073,936.56
2 至 3 年	8,051,798.73	3.78	4,046,259.16
3 年以上	40,838,362.99	19.16	40,639,002.13
合 计	213,154,332.99	—	55,178,599.09

采用余额百分比或其他组合方法计提坏账准备的应收账款

组合名称	期末数		坏账准备
	账面余额	计提比例(%)	
应收政府客户组合	3,312,642,597.50	2.82	93,500,410.40
应收电网公司	1,039,063,377.47	0.76	7,929,251.04
可再生能源补贴组合	653,750,357.30	12.31	80,459,038.37
应收其他客户	3,505,094,567.12	3.12	109,455,277.01
逾期时间	94,675,128.85	71.91	68,077,964.42
合 计	8,605,226,028.24	4.18	359,421,941.24

（续表）

组合名称	期初数		坏账准备
	账面余额	计提比例(%)	
应收政府客户组合	2,197,271,272.93	3.18	69,938,861.28
应收电网公司	1,180,598,083.83	0.29	3,456,804.98
可再生能源补贴组合	508,960,124.02	12.85	65,397,276.09

广州产业投资控股集团有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

组合名称	期初数		
	账面余额	计提比例(%)	坏账准备
应收其他客户	3,340,494,069.28	3.14	104,910,756.11
逾期时间	93,063,261.07	75.09	69,878,038.99
合 计	7,320,386,811.13	4.28	313,581,737.45

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

类 别	期初数	本期变动金额				期末数
		计提	收回或转回	转销或核销	其他	
按 单 项 计 提 坏 账 准 备	176,153,470.99	33,639,993.79	7,551,702.65			202,241,762.13
按 组 合 计 提 坏 账 准 备	368,760,336.54	28,520,354.06	636,634.05	1,929,445.48	21,086,584.07	415,801,195.14
合 计	544,913,807.53	62,160,347.85	8,188,336.70	1,929,445.48	21,086,584.07	618,042,957.27

(4) 本期实际核销的应收账款

债务人名称	应收账款性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	是否因关联交易产生
客户 1	租金、推广费水电费	113,023.01	无法收回	经总经理办公会议批准	否
客户 2	租金、推广费水电费	115,072.12	无法收回	经总经理办公会议批准	否
客户 3	租金、推广费水电费	890,453.71	无法收回	经总经理办公会议批准	否
客户 4	往来款	934.72	无法收回	内部审批流程	否
客户 5	往来款	1,020.00	无法收回	内部审批流程	否
客户 6	往来款	3,546.28	无法收回	内部审批流程	否
客户 7	往来款	2,970.00	无法收回	内部审批流程	否
客户 8	往来款	1,700.00	无法收回	内部审批流程	否
客户 9	往来款	2,700.00	无法收回	内部审批流程	否
客户 10	往来款	2,000.00	无法收回	内部审批流程	否
客户 11	往来款	4,800.00	无法收回	内部审批流程	否
客户 12	往来款	830.10	无法收回	内部审批流程	否
客户 13	往来款	2,796.00	无法收回	内部审批流程	否
客户 14	往来款	27,818.52	无法收回	内部审批流程	否
客户 15	租金、推广费水电费	29,129.15	无法收回	经总经理办公会议批准	否
客户 16	租金、推广费水电费	105,283.57	无法收回	经总经理办公会议批准	否

广州产业投资控股集团有限公司
财务报表附注
2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

债务人名称	应收账款性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	是否因关联交易产生
客户 17	租金、管理费等	625,368.30	对方拖欠，多次催收未果，对方已于 2025 年 9 月 2 日被吊销，无法联系到对方	经总经理办公会议批准	否
合 计	——	1,929,445.48	——	——	——

(5) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款

债务人名称	账面余额	占应收账款合计的比例 (%)	坏账准备
客户 1	1,709,798,321.63	18.91	5,131,925.94
客户 2	1,380,773,882.09	15.27	82,602,531.13
客户 3	1,192,307,890.93	13.19	12,543,713.69
客户 4	362,131,050.94	4.01	1,086,393.15
客户 5	215,085,112.88	2.38	645,255.34
合 计	4,860,096,258.47	53.76	102,009,819.25

5、应收款项融资

(1) 应收款项融资分类

种 类	期末余额	期初余额
应收票据	11,230,970.53	19,572,262.78

(2) 期末已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收款项融资

种 类	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
应收票据	639,533,386.28	

6、预付款项

(1) 预付款项按账龄列示

账 龄	期末数		期初数	
	金 额	比例 (%)	金 额	比例 (%)
1 年以内(含 1 年)	894,199,633.30	97.79	528,310,324.04	94.99
1 至 2 年	7,020,647.86	0.77	11,737,440.38	2.11
2 至 3 年	2,600,063.59	0.28	5,291,096.84	0.95
3 年以上	10,606,298.18	1.16	10,814,440.69	1.94
小 计	914,426,642.93	100.00	556,153,301.95	100.00
减：减值准备	3,081,816.52	——	3,079,904.45	——
合 计	911,344,826.41	——	553,073,397.50	——

（2）账龄超过 1 年的大额预付款项

债权单位	债务单位	期末余额	账龄	未结算的原因
公司 1	供应商 1	1,112,005.58	3 年以上	债务人营业执照已于 2023 年 6 月因无法联系原因而被吊销 未结算
公司 2	供应商 2	1,560,213.14	3 年以上	
合 计	——	2,672,218.72	——	——

（3）按欠款方归集的期末余额前五名的预付款项

债务人名称	账面余额	占预付款项合计的比例（%）	减值准备
供应商 1	217,868,652.51	23.83	
供应商 2	152,624,742.67	16.69	
供应商 3	57,149,642.08	6.25	
供应商 4	30,325,442.48	3.32	
供应商 5	18,812,431.55	2.06	
合 计	476,780,911.29	52.15	——

7、其他应收款

项 目	期末余额	期初余额
应收利息		
应收股利	26,614,281.40	29,528,958.20
其他应收款项	1,240,940,326.56	1,234,458,932.96
合 计	1,267,554,607.96	1,263,987,891.16

（1）应收股利

项 目	期末余额	期初余额	未收回的原因	是否发生减值 及其判断依据
账龄一年以内的应收股利	26,614,281.40	28,806,030.88	——	——
其中：				
（1）公司 1	21,000,000.00	21,000,000.00	期末金额已于 2026 年 2 月收款，期初金额于 2025 年 1 月收款。 年末已决策未分配， 2026 年 1 月已分配	否
（2）公司 2	5,614,281.40			否
（3）公司 3		7,646,030.88		
（4）公司 4		160,000.00		
账龄一年以上的应收股利	722,927.32	722,927.32	——	——
其中：				
（1）公司 5	722,927.32	722,927.32	公司准备解散清算， 无力支付股利	是
小计：	27,337,208.72	29,528,958.20		
减：坏账准备	722,927.32			
合 计	26,614,281.40	29,528,958.20	——	——

（2）其他应收款项

按账龄披露其他应收款项

账 龄	期末数		期初数	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
1 年以内（含 1 年）	834,835,803.71	2,399,328.75	367,792,779.86	3,389,528.91
1 至 2 年	46,382,619.79	1,988,512.85	410,549,967.01	34,556,565.54
2 至 3 年	61,102,777.10	3,632,842.06	270,260,274.64	35,667,768.64
3 年以上	691,677,872.18	385,038,062.56	643,036,975.32	383,567,200.78
合 计	1,633,999,072.78	393,058,746.22	1,691,639,996.83	457,181,063.87

按坏账准备计提方法分类披露其他应收款项

类 别	账面余额		期末余额		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	坏账准备 预期信用 损失率(%)	
单项计提坏账准备的其他 应收款项	303,691,245.67	18.59	293,087,533.32	96.51	10,603,712.35
按信用风险特征组合计提 坏账准备的其他应收款项	1,330,307,827.11	81.41	99,971,212.90	7.51	1,230,336,614.21
其中：账龄组合	247,127,190.26	18.58	79,277,480.04	32.08	167,849,710.22
应收押金和保证金	187,381,830.74	14.09	538,380.78	0.29	186,843,449.96
外部单位往来款	94,870,994.69	7.13	14,738,192.29	15.53	80,132,802.40
应收员工款项	2,506,288.26	0.18	748,590.75	29.87	1,757,697.51
应收其他款项	798,421,523.16	60.02	4,668,569.04	0.58	793,752,954.12
合 计	1,633,999,072.78	—	393,058,746.22	24.06	1,240,940,326.56

续：

类 别	账面余额		期初余额		账面价值
	金 额	比例 (%)	坏账准备		
			金 额	预期信用 损失率(%)	
单项计提坏账准备的其他 应收款项	303,008,606.76	17.91	286,571,412.24	94.58	16,437,194.52
按信用风险特征组合计提 坏账准备的其他应收款项	1,388,631,390.07	82.09	170,609,651.63	12.29	1,218,021,738.44
其中：账龄组合	606,852,135.38	43.70	147,791,870.63	24.35	459,060,264.75
应收押金和保证金	142,341,375.03	10.25	418,974.44	0.29	141,922,400.59
外部单位往来款	135,508,339.65	9.76	15,280,977.04	11.28	120,227,362.61
应收员工款项	4,662,433.42	0.34	730,760.84	15.67	3,931,672.58
应收其他款项	499,267,106.59	35.95	6,387,068.68	1.28	492,880,037.91
合 计	1,691,639,996.83	—	457,181,063.87	27.03	1,234,458,932.96

广州产业投资控股集团有限公司
财务报表附注
2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

① 单项计提坏账准备的其他应收款项

债务人名称	账面余额	期末余额		计提理由
		坏账准备	预期信用 损失率(%)	
客户 1	1,129.00	1,129.00	100.00	预计无法收回
客户 2	1,437.31	1,437.31	100.00	预计无法收回
客户 3	1,485.00	1,485.00	100.00	预计无法收回
客户 4	6,000.00	6,000.00	100.00	预计无法收回
客户 5	27,860.70	27,860.70	100.00	预计无法收回
客户 6	256,196.80	256,196.80	100.00	泰富公司因破产重整全额 计提坏账准备
客户 7	5,508,759.36	5,508,759.36	100.00	预计无法收回
客户 8	9,833,291.37	9,298,291.37	94.56	单项重大无法收回按单项 计提
客户 9	69,101.00	42,639.80	61.71	预期无法全部收回
客户 10	270.00	270.00	100.00	难以收回
客户 11	600,000.00	600,000.00	100.00	预期发生损失
客户 12	1,536.48	1,536.48	100.00	预计无法收回
客户 13	456,056.00	456,056.00	100.00	预期无法收回
客户 14	10,000.00	10,000.00	100.00	预期无法收回
客户 15	357,600.00	357,600.00	100.00	预期无法收回
客户 16	156,600.00	156,600.00	100.00	预计无法收回
客户 17	5,600.00	5,600.00	100.00	预计无法收回
客户 18	58,974.37	58,974.37	100.00	预期无法收回
客户 19	268,667.62	268,667.62	100.00	预期无法收回
客户 20	100,000.00	100,000.00	100.00	预期无法收回
客户 21	1,500.00	1,500.00	100.00	预期无法收回
客户 22	100,000.00	100,000.00	100.00	预期无法收回
客户 23	5,026.00	5,026.00	100.00	预计无法收回
客户 24	108,924.47	108,924.47	100.00	偿还能力明显下降
客户 25	583,096.66	583,096.66	100.00	预计无法收回
客户 26	58,403,619.30	58,403,619.30	100.00	预计无法收回
客户 27	100.00	100.00	100.00	债务人不明确，长期挂账
客户 28	1,200.00	1,200.00	100.00	长期挂账
客户 29	14,323.14	14,323.14	100.00	长期挂账
客户 30	21,520.00	21,520.00	100.00	债务人不明确，长期挂账
客户 31	17,119,020.05	17,119,020.05	100.00	破产清算
客户 32	6,463,040.00	6,463,040.00	100.00	无法追回
客户 33	699.40	699.40	100.00	对方资金情况严重恶化， 预计难以收回

广州产业投资控股集团有限公司
财务报表附注
2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

债务人名称	账面余额	期末余额		计提理由
		坏账准备	预期信用损失率(%)	
客户 34	206.01	206.01	100.00	对方资金情况严重恶化，预计难以收回
客户 35	100,000.00	100,000.00	100.00	对方资金情况严重恶化，预计难以收回
客户 36	161.70	161.70	100.00	对方资金情况严重恶化，预计难以收回
客户 37	138,000.00	138,000.00	100.00	涉讼，申请强制执行
客户 38	287,820.00	287,820.00	100.00	历史款，预计难以收回
客户 39	24,801.60	24,801.60	100.00	历史款，预计难以收回
客户 40	201,240,177.80	191,197,926.65	95.01	预计无法收回
客户 41	1,347,979.05	1,347,979.05	100.00	账龄较长，预计无法收回
客户 42	8,100.00	8,100.00	100.00	预计无法收回
客户 43	1,200.00	1,200.00	100.00	预计无法收回
客户 44	92.25	92.25	100.00	预计无法收回
客户 45	73.23	73.23	100.00	预计无法收回
合 计	303,691,245.67	293,087,533.32	96.51	—

② 按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款项

账龄组合

账 龄	期末数		坏账准备
	账面余额 金额	比例(%)	
1 年以内（含 1 年）	147,906,308.85	59.85	571,312.33
1 至 2 年	5,360,817.80	2.17	599,891.35
2 至 3 年	12,093,770.69	4.89	2,380,937.42
3 年以上	81,766,292.92	33.09	75,725,338.94
合 计	247,127,190.26	—	79,277,480.04

（续表）

账 龄	期初数		坏账准备
	账面余额 金额	比例(%)	
1 年以内（含 1 年）	77,847,701.93	12.83	2,391,810.24
1 至 2 年	343,815,932.64	56.66	34,157,117.74
2 至 3 年	104,164,578.93	17.16	34,429,213.40
3 年以上	81,023,921.88	13.35	76,813,729.25
合 计	606,852,135.38	—	147,791,870.63

采用余额百分比法或其他组合方法计提坏账准备的其他应收款项

组合名称	期末数		坏账准备
	账面余额	计提比例(%)	
应收押金和保证金	187,381,830.74	0.29	538,380.78
外部单位往来款	94,870,994.69	15.53	14,738,192.29
应收员工款项	2,506,288.26	29.87	748,590.75
应收其他款项	798,421,523.16	0.58	4,668,569.04
合 计	1,083,180,636.85	—	20,693,732.86

（续表）

组合名称	期初数		坏账准备
	账面余额	计提比例(%)	
应收押金和保证金	142,341,375.03	0.29	418,974.44
外部单位往来款	135,508,339.65	11.28	15,280,977.04
应收员工款项	4,662,433.42	15.67	730,760.84
应收其他款项	499,267,106.59	1.28	6,387,068.68
合 计	781,779,254.69	—	22,817,781.00

其他应收款项坏账准备计提情况

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
期初余额	102,067,989.47	10,098,166.53	345,014,907.87	457,181,063.87
期初余额在本期				
—转入第二阶段	-3,073,046.62	3,073,046.62		
—转入第三阶段	-14,843,714.22		14,843,714.22	
—转回第二阶段				
—转回第一阶段				
本期计提	-64,794,119.36	-2,805,758.92	5,177,460.39	-62,422,417.89
本期转回				
本期转销				
本期核销			-1,893,975.30	-1,893,975.30
其他变动	1,522,488.63		-1,328,413.09	194,075.54
期末余额	20,879,597.90	10,365,454.23	361,813,694.09	393,058,746.22

③ 本期实际核销的其他应收款项

债务人名称	其他应收款项性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	是否因关联交易产生
客户 1	往来款	1,892,086.40	对方企业已注销	内部决策	否

广州产业投资控股集团有限公司
财务报表附注
2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

债务人名称	其他应收款 款项性质	核销金额	核销原因	履行的核 销程序	是否因关联 交易产生
客户 2	往来款	88.90	无法收回	内部决策	否
客户 3	往来款	200.00	无法收回	内部决策	否
客户 4	往来款	600.00	无法收回	内部决策	否
客户 5	往来款	1,000.00	无法收回	内部决策	否
合 计	——	1,893,975.30	——	——	——

④ 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款项

债务人名称	款项性质	账面余额	账龄	占其他应收款项 合计的比例（%）	坏账准备
客户 1	应收土地补偿款	456,582,750.00	1 年以内	27.94	1,369,748.25
客户 2	往来及代垫款	201,240,177.80	3 年以上	12.32	191,197,926.65
客户 3	拆迁补偿款	153,726,321.41	3-4 年	9.41	461,178.96
客户 4	代收代付款	65,713,033.41	1 年以内	4.02	-
客户 5	往来及代垫款	58,403,619.30	3 年以上	3.57	58,403,619.30
合 计	——	935,665,901.92	——	57.26	251,432,473.16

8、存货

(1) 存货分类

项 目	账面余额	期末数 跌价准备/合同履 约成本减值准备	账面价值
原材料	629,386,339.47	57,243,785.34	572,142,554.13
自制半成品及在产品	160,911,213.08	132,555.26	160,778,657.82
其中：开发成本			
库存商品（产成品）	2,222,618,676.75	78,432,429.38	2,144,186,247.37
其中：开发产品			
周转材料（包装物、低值易耗品等）	388,138,228.48	78,042,697.15	310,095,531.33
合同履约成本	62,385,560.07		62,385,560.07
其他	244,758,881.26	146,584,476.24	98,174,405.02
其中：尚未开发的土地储备	764,007.40	764,007.40	
合 计	3,708,198,899.11	360,435,943.37	3,347,762,955.74

续：

项 目	账面余额	期初数 跌价准备/合同履 约成本减值准备	账面价值
原材料	566,453,140.52	55,541,231.22	510,911,909.30
自制半成品及在产品	73,032,396.85	5,135,744.32	67,896,652.53

广州产业投资控股集团有限公司
财务报表附注
2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

项 目	账面余额	期初数	账面价值
		跌价准备/合同履 约成本减值准备	
其中：开发成本			
库存商品（产成品）	1,931,392,917.19	39,710,790.56	1,891,682,126.63
其中：开发产品			
周转材料（包装物、低值易耗品等）	463,975,203.23	63,022,689.34	400,952,513.89
合同履约成本	33,372,366.67		33,372,366.67
其他	217,466,750.34	146,836,524.13	70,630,226.21
其中：尚未开发的土地储备	764,007.40	764,007.40	
合 计	3,285,692,774.80	310,246,979.57	2,975,445,795.23

（2）存货跌价准备及合同履约成本减值准备

存货种类	期初数	本期增加	其他	本期减少	其他	期末数
		计提		转回/转销		
原材料	55,541,231.22	14,796,450.64		13,093,896.52		57,243,785.34
自制半成品及在产品	5,135,744.32			5,003,189.06		132,555.26
其中：开发成本						
库存商品（产成品）	39,710,790.56	71,905,271.92		33,183,633.10		78,432,429.38
其中：开发产品						
周转材料	63,022,689.34	16,321,763.74		1,301,755.93		78,042,697.15
其他	146,836,524.13			252,047.89		146,584,476.24
其中：尚未开发的土地储备	764,007.40					764,007.40
合 计	310,246,979.57	103,023,486.30		52,834,522.50		360,435,943.37

9、合同资产

（1）合同资产情况

项目	期末数			期初数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
项目履 约义务 待收款	133,572,419.42	5,642,348.98	127,930,070.44	210,714,701.38	1,123,161.75	209,591,539.63
已完工 项目未 到期质 保金	3,840,000.00	3,072,000.00	768,000.00	3,892,848.02	1,922,001.58	1,970,846.44
合计	137,412,419.42	8,714,348.98	128,698,070.44	214,607,549.40	3,045,163.33	211,562,386.07

(2) 合同资产减值准备

项 目	期初数	本期变动金额			期末数	其他减少原因
		计提	转回	转销/核销 其他变动		
项目履约义务待收款	1,123,161.75	4,854,652.55		-335,465.32	5,642,348.98	合并减少
已完工项目未到期质保金	1,922,001.58	1,149,998.42			3,072,000.00	
合 计	3,045,163.33	6,004,650.97		-335,465.32	8,714,348.98	

10、一年内到期的非流动资产

项 目	期末余额	期初余额
一年内到期的长期应收款	5,602,285.68	
一年内到期的其他债权投资		542,059,790.80
合 计	5,602,285.68	542,059,790.80

11、其他流动资产

项 目	期末余额	期初余额
待抵扣进项税	3,101,069,733.72	2,590,829,135.37
预缴税金	53,847,341.18	66,596,736.82
合同取得成本		80,440.00
碳排放权资产	404,711.80	9,134,242.53
待认证进项税额	43,024,611.32	4,041,948.38
定期存款及利息	221,140,222.22	263,256,267.80
待结转保险款	145,590,000.00	
其他项目	475,587.88	559,081.48
合 计	3,565,552,208.12	2,934,497,852.38

12、债权投资

项 目	期末数		账面价值	期初数		账面价值
	账面余额	减值准备		账面余额	减值准备	
广东省粤科资产管理股份有限公司华林珠宝不良资产债权收益权认购	26,800,000.00		26,800,000.00			

13、其他债权投资

项 目	期末余额	期初余额
大额存单	775,101,750.01	507,047,416.65
买入返售金融资产	300,520,248.29	306,167,742.56
合 计	1,075,621,998.30	813,215,159.21

14、长期应收款

项 目	期末余额		账面 价值	期初余额		账面 价值	期末折 现率区 间
	账面 余额	坏账 准备		账面 余额	坏账 准备		
融资租赁款	25,393,847.50	2,534.00	25,391,313.50	40,363,848.00	4,032.00	40,359,816.00	5.10%
其中：未实现 融资收益	2,608,808.11		2,608,808.11	5,295,964.00		5,295,964.00	5.10%
小 计	25,393,847.50	2,534.00	25,391,313.50	40,363,848.00	4,032.00	40,359,816.00	
减：1 年内到期的 长期应收款	5,602,285.68		5,602,285.68				5.10%
合 计	19,791,561.82	2,534.00	19,789,027.82	40,363,848.00	4,032.00	40,359,816.00	

15、长期股权投资

（1）长期股权投资分类

项 目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
对合营企业投资	181,951,390.46	21,002,037.87	25,084,543.72	177,868,884.61
对联营企业投资	16,787,692,764.38	6,914,115,882.30	1,506,180,251.94	22,195,628,394.74
小 计	16,969,644,154.84	6,935,117,920.17	1,531,264,795.66	22,373,497,279.35
减：长期股权投资减值准备	328,772,052.61	4,096,319.18	600,000.00	332,268,371.79
合 计	16,640,872,102.23	6,931,021,600.99	1,530,664,795.66	22,041,228,907.56

广州产业投资控股集团有限公司
财务报表附注
2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

（2）长期股权投资明细

被投资单位	投资成本	期初余额	追加投资	减少投资	权益法下确认的 投资损益	其他综合收益 调整	本期增减变动 其他权益变 动	宣告发放现金股 利或利润	计提减值准 备	其他	期末余额	减值准备期 末余额
一、合营企业	386,992,689.22	181,951,390.46	20,000,000.00	600,000.00	-10,422,968.53		-3,059,537.32	10,000,000.00			177,868,884.61	
佛山市恒益环保建 材有限公司	18,744,149.22	64,706,442.92			317,040.92			10,000,000.00			55,023,483.84	
广州发展航运有限 公司	313,248,540.00	64,493,374.38			-11,425,005.40		-3,059,537.32				50,008,831.66	
广州港发石油化工 码头有限公司	35,000,000.00	52,151,572.16			684,996.95						52,836,569.11	
广州福粤旅游汽车 有限公司		1.00			-1.00							
广州维鹏创新科技 有限公司		600,000.00		600,000.00								
长沙环云环保技术 有限责任公司	20,000,000.00		20,000,000.00								20,000,000.00	
二、联营企业	19,171,072,007.14	16,787,692,764.38	5,851,519,391.08	195,709,162.96	577,337,971.33	-111,141,613.96	12,701,486.66	373,012,706.32	4,096,319.18	-353,759,735.47	22,195,628,394.74	332,268,371.79
广州绿色基础设施 产业投资基金管理 有限公司	18,000,000.00	20,434,045.04			1,905,249.46			849,744.59			21,489,549.91	
广州绿色基础设施 产业投资基金合伙 企业（有限合伙）	600,000,000.00	613,903,145.41			3,360,771.79			12,674,153.88			604,589,763.32	
广州越秀资本控股 集团股份有限公司	1,635,376,321.67	4,060,142,709.43			363,921,985.18	-11,596,036.24	-2,198,252.60	132,220,011.68		-2,574,498.99	4,197,397,679.03	
国新证券股份有限 公司	1,734,921,180.70	1,648,394,803.06		78,078,216.07	71,731,487.61	-53,973,484.19	30,420,536.90				1,696,573,343.38	
广州中咨城轨工程 咨询有限公司	8,610,000.00	10,006,731.73			-5,331,768.15				4,096,319.18		4,674,963.58	4,096,319.18
广州珠江钢琴集团 股份有限公司	1,445,359,589.59	1,411,449,351.96			-61,356,820.87	3,583,734.06	-1,453,492.75				1,352,222,772.40	
广州聚力现代产业 发展有限公司	880,000,000.00	10,000,000.00	870,000,000.00		-777,678.72						879,222,321.28	
广州轻工工贸集团 有限公司	4,437,960,414.15		4,437,960,414.15		177,832,689.48	-50,731,225.07	-10,365,046.16				4,554,696,832.40	
广州商贸产业投资	14,384,000.00	18,242,856.90			1,965,814.93			1,664,948.00			18,543,723.83	

广州产业投资控股集团有限公司
财务报表附注
2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

被投资单位	投资成本	期初余额	追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他	期末余额	减值准备期末余额
基金管理有限公司												
广州商贸产业投资基金合伙企业（有限合伙）	454,076,977.46	522,869,079.67		96,120,656.26	41,153,641.70			30,414,871.15			437,487,193.96	
大湾区科技创新服务中心（广州）有限公司	3,400,000.00	9,236,562.59			-486,898.31						8,749,664.28	
上海国有资本运营研究院有限公司	3,780,000.00	4,490,653.82			317,222.26	212.85		242,465.74			4,565,623.19	
广州科创智汇一号创业投资合伙企业（有限合伙）	22,910,375.57	31,657,134.75		5,778,696.03	-1,343,989.51						24,534,449.21	
广州科创智汇二号创业投资合伙企业（有限合伙）	40,000,000.00	45,008,102.30			2,558,478.76						47,566,581.06	
广东省华南技术转移中心有限公司	2,400,000.00	4,205,021.67			438,058.27						4,643,079.94	
广州中科米格检测技术有限公司	400,000.00		400,000.00		19,608.74						419,608.74	
广州珠江小额贷款股份有限公司	60,000,000.00	48,514,886.88			-16,435.23						48,498,451.65	
广州珠啤房地产中介有限公司	150,000.00	150,000.00									150,000.00	150,000.00
广州科技创业投资有限公司	60,000,000.00	108,969,047.82			9,844,085.99						118,813,133.81	
广州国际技术交易服务中心有限公司	950,000.00	1,211,108.73			-362,348.52			118,750.00			730,010.21	
广州金融发展服务中心有限公司		12,954,886.14		6,017,376.90	-6,937,509.24							
广州市凯诺生物科技股份有限公司	500,000.00											
广州市府前物业管理有限公司	330,000.00	557,731.22			20,610.52						578,341.74	
广州宏港人力资源开发有限公司	810,823.01	1,650,483.69			81,331.95			40,000.00			1,691,815.64	
广州金居房地产开发有限公司	1,000,000.00	1,000,000.00									1,000,000.00	1,000,000.00

广州产业投资控股集团有限公司
财务报表附注
2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

被投资单位	投资成本	期初余额	追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	本期增减变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他	期末余额	减值准备期末余额
广州市工艺模具联合公司	100,000.00	100,000.00									100,000.00	100,000.00
广州威士可（武钢）工贸联营公司	900,000.00	900,000.00									900,000.00	900,000.00
广州市黄金广场房地产开发有限公司	4,500,000.00	4,500,000.00									4,500,000.00	4,500,000.00
广州珠江国盛经营管理有限公司	800,000.00		800,000.00								800,000.00	
广州怡珀新能源产业投资管理有限公司有限责任公司	300,000.00	733,293.48			1,266,463.00						1,999,756.48	
广州南湖高尔夫俱乐部有限公司	1.00	1.00			1,746,535.47			1,746,535.47			1.00	
广州华创人才服务有限公司	200,000.00		200,000.00		-76,691.67						123,308.33	
广州中天企业清算有限公司	666,666.00		666,666.00		-75,361.32						591,304.68	
北京广州大厦有限公司	2,000,000.00		2,000,000.00	1.00	-1,999,999.00							
广州恒运企业集团股份有限公司	704,714,744.93	1,230,240,495.56			43,815,843.81	-2,932,012.23	-1,293,225.52	21,118,168.82			1,248,712,932.80	
广州恒运分布式能源发展有限公司	31,549,912.00	17,904,877.35			-1,287,166.95						16,617,710.40	
广州市超算分布式能源投资有限公司	20,517,600.00	8,719,773.76			72,705.97						8,792,479.73	
广东红海湾发电有限公司	737,437,500.00	1,025,446,449.19			26,096,602.01		83,152.52				1,051,626,203.72	
广东电力发展股份有限公司	840,087,515.90	1,066,019,363.23			13,318,719.93	4,483,537.60	-3,883,229.88	2,333,872.04			1,077,604,518.84	
同煤广发化学工业有限公司	270,443,293.00	152,356,699.60									152,356,699.60	152,356,699.60
广东珠海金湾液化天然气有限公司	643,695,790.05	800,919,229.02	13,862,032.50		53,256,705.36			107,486,011.62			760,551,955.26	
大同煤矿集团同发东周窑煤业有限公司	507,370,000.00	268,289,706.31			-138,978,906.31						129,310,800.00	129,310,800.00
粤桂西江配售电力有限公司	10,000,000.00	9,855,012.50			-13,424.87						9,841,587.63	

广州产业投资控股集团有限公司
财务报表附注
2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

被投资单位	投资成本	期初余额	追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	本期增减变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他	期末余额	减值准备期末余额
贵州粤黔电力有限责任公司	254,220,000.00	404,326,462.45			6,212,419.61	-10,752.09	-953,664.77				409,574,465.20	39,854,553.01
深圳能源光明电力有限公司	426,280,000.00	413,521,546.92			81,179,888.17		2,215,355.14				496,916,790.23	
广州穗发低碳产业投资基金合伙企业（有限合伙）	814,856,102.60	506,406,994.47	303,493,628.43		-12,818,671.68						797,081,951.22	
广州展能投资有限公司	3,400,000.00	2,734,289.58			78,549.19						2,812,838.77	
广西博白桂能穗发新能源有限公司	818,200.00		818,200.00		-818,200.00							
光大广环投资能源（怀集）有限公司	12,920,000.00		12,920,000.00								12,920,000.00	
广州侨环环保科技有限公司	13,458,000.00	13,175,070.63			-860,445.07						12,314,625.56	
兰州兰广环保产业开发有限公司	490,000.00	245,000.00	245,000.00		210,062.38						700,062.38	
广州环投恒创科技有限公司	27,600,000.00	27,529,645.70			-112,162.16						27,417,483.54	
广州环科环保科技有限公司	30,600,000.00	17,191,839.03			-12,123,755.88						5,068,083.15	
广西博世科环保科技股份有限公司	756,558,757.90	349,489,768.25			-127,459,742.37	34,411.35	129,353.78				222,193,791.01	
广州环投雄资环保科技有限公司	15,000,000.00	14,999,396.14			-346,610.05						14,652,786.09	
光大广环投资能源（肇庆）有限公司	192,678,061.28	266,563,540.71			52,520,663.80			62,103,173.33			256,981,031.18	
忻州市洁晋发电有限公司		417,423,340.71			-9,806,581.60				-407,616,759.11			
忻州市创品环保科技有限公司	56,380,947.03				-50,575.60				56,431,522.63		56,380,947.03	
湘潭人才集团有限公司	2,550,000.00	1,912,552.80			-350,000.00						1,562,552.80	
广州广建产业投资基金合伙企业（有限合伙）	7,110,000.00	7,257,992.53			70,939.60						7,328,932.13	
广州国发广日产业投资基金合伙企业	446,285,783.30	470,889,247.14		9,714,216.70	8,692,808.12						469,867,838.56	

广州产业投资控股集团有限公司
财务报表附注
2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

被投资单位	投资成本	期初余额	追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	本期增减变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他	期末余额	减值准备期末余额
（有限合伙）												
海纳科创（广州）股权投资基金合伙企业（有限合伙）	370,000,000.00	370,958,815.07			744,071.95						371,702,887.02	
广州产投高端装备创业投资合伙企业（有限合伙）	20,000,000.00	19,989,533.33			-73,387.42						19,916,145.91	
广州广酒产投产业投资基金合伙企业（有限合伙）	5,690,000.00	5,712,164.09			27,040.02						5,739,204.11	
广州产投琶洲数字经济创业投资合伙企业（有限合伙）	50,000,000.00	50,576,402.67			752,622.08						51,329,024.75	
广州产投中鑫产业股权投资合伙企业（有限合伙）	280,250,000.00	255,705,918.35	25,000,000.00		-3,155,349.20						277,550,569.15	
广州芯启创业投资基金合伙企业（有限合伙）	20,638,450.00	50,000.00	20,588,450.00		-97,277.09						20,541,172.91	
广州产投工融股权投资合伙企业（有限合伙）	67,500,000.00		67,500,000.00		-525,542.05						66,974,457.95	
广州产投建源股权投资合伙企业（有限合伙）	25,975,000.00		25,975,000.00		-29,798.19						25,945,201.81	
广州广日产投电梯工程后市场股权投资基金合伙企业（有限合伙）	5,090,000.00		5,090,000.00		-109,586.45						4,980,413.55	
广州建源产投南粤股权投资基金合伙企业（有限合伙）	4,000,000.00		4,000,000.00		997.28						4,000,997.28	
广州南沙数智未来产业投资基金合伙企业（有限合伙）	50,000,000.00		50,000,000.00		-94,019.58						49,905,980.42	
广州白云美丽共创股权投资基金合伙企业（有限合伙）	10,000,000.00		10,000,000.00								10,000,000.00	

广州产业投资控股集团有限公司
财务报表附注
2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

被投资单位	投资成本	期初余额	本期增减变动			宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他	期末余额	减值准备期末余额
			追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动			
北京红棉视界文化 传播有限公司	120,000.00									
合 计	19,558,064,696.36	16,969,644,154.84	5,871,519,391.08	196,309,162.96	566,915,002.80	-111,141,613.96	9,641,949.34	383,012,706.32	4,096,319.18	-353,759,735.47
									22,373,497,279.35	332,268,371.79

说明：持有 20%以下表决权但具有重大影响的单位，因此将其作为长期股权投资按权益法核算：

- ①本公司控股子公司广州发展集团股份有限公司持有广东电力发展股份有限公司（以下简称“粤电力”）2.22%股权，为粤电力的第二大股东，已委派高管人员出任粤电力的董事，对粤电力具有重大影响。
- ②本公司控股子公司广州发展集团股份有限公司持有广州恒运企业集团股份有限公司（以下简称“穗恒运”）14.48%股权，为穗恒运的第二大股东，本公司已委派高管人员出任穗恒运的董事，对穗恒运具有重大影响。
- ③本公司控股子公司广州发展集团股份有限公司持有贵州粤黔电力有限责任公司（以下简称“粤黔电力”）14.98%股权，并委派高管人员出任粤黔电力的董事，对粤黔电力具有重大影响。
- ④本公司持有广州越秀资本控股集团股份有限公司（以下简称“越秀资本”）10.22%的股权，并向越秀资本委派了董事，通过董事会决策对其施加重大影响。
- ⑤本公司以战略投资者身份投资国新证券股份有限公司（以下简称“国新证券”）约 17.35 亿元，持有其 5.98 亿股，占总股本的 10.24%，成为国新证券的第二大股东，并向其派出董事通过董事会决策对其施加重大影响。

广州产业投资控股集团有限公司
财务报表附注
2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

(3) 重要联营企业的主要财务信息

项目	广州轻工工贸集团有限公司		广州越秀资本控股集团股份有限公司		广州珠江钢琴集团股份有限公司	
	期末数	年初数	期末数	年初数	期末数	年初数
流动资产	13,118,733,369.38		100,544,640,708.14	119,414,111,759.14	1,932,205,229.18	2,222,944,120.34
非流动资产	12,377,088,727.64		112,653,650,987.99	100,397,483,099.29	1,886,800,240.99	1,763,172,302.25
资产合计	25,495,822,097.02		213,198,291,696.13	219,811,594,858.43	3,819,005,470.17	3,986,116,422.59
流动负债	7,253,431,272.14		72,712,356,478.27	80,842,498,178.46	307,064,437.85	311,841,938.63
非流动负债	2,127,865,723.72		90,497,075,705.82	93,060,196,633.56	389,502,804.46	205,664,958.61
负债合计	9,381,296,995.86		163,209,432,184.09	173,902,694,812.02	696,567,242.31	517,506,897.24
净资产	16,114,525,101.16		49,988,859,512.04	45,908,900,046.41	3,122,438,227.86	3,468,609,525.35
按持股比例计算的净资产份额	4,554,696,832.40		3,394,861,054.25	3,244,680,034.91	508,221,460.42	570,381,415.16
调整事项			802,536,624.78	815,462,674.52	844,001,311.98	841,067,936.80
对联营企业权益投资的账面价值	4,554,696,832.40		4,197,397,679.03	4,060,142,709.43	1,352,222,772.40	1,411,449,351.96
存在公开报价的权益投资的公允价值			4,088,941,519.52	3,593,025,315.36	1,187,401,191.47	995,812,988.85

续：

项目	广州轻工工贸集团有限公司		广州越秀资本控股集团股份有限公司		广州珠江钢琴集团股份有限公司	
	本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额
营业收入	25,801,953,886.77		7,842,657,333.43	7,531,894,447.74	569,664,546.16	677,173,599.36
净利润	781,322,673.00		4,568,831,159.62	2,733,840,633.80	-380,944,573.22	-247,561,777.31
其他综合收益	-162,379,854.91		-111,602,543.43	-1,037,839.70	22,273,275.73	-10,090,667.64
综合收益总额	618,942,818.09		4,457,228,616.19	2,732,802,794.10	-358,671,297.49	-257,652,444.95
企业本期收到的来自联营企业的股利			132,220,011.68	91,684,963.04		445,553.91

16、其他权益工具投资

（1）其他权益工具投资情况

项 目	期末余额	期初余额
权益工具投资	11,140,328,733.03	10,946,484,090.67

（2）期末其他权益工具投资情况

项目名称	本期确认的股利收入	本期计入其他综合收益的利得或损失	截至期末累计计入其他综合收益的利得或损失	其他综合收益转入留存收益的金额	其他综合收益转入留存收益的原因
权益工具投资	194,606,257.83	-26,726,916.40	-846,206,475.59	86,291,980.10	减持

17、其他非流动金融资产

项 目	期末公允价值	期初公允价值
权益工具投资	8,112,737,111.44	7,267,893,917.33
基金投资	8,168,749,489.30	7,631,012,992.97
合 计	16,281,486,600.74	14,898,906,910.30

18、投资性房地产

项 目	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		购置或计提	自用房地产或存货转入	处置	转为自用房地产	
一、账面原值合计	2,024,086,563.97	352,946,681.72	573,122,165.72	4,680,459.20	180,915,710.60	2,764,559,241.61
1、房屋、建筑物	1,953,453,803.28	352,946,681.72	572,474,490.29	4,680,459.20	176,118,840.14	2,698,075,675.95
2、土地使用权	70,632,760.69		647,675.43		4,796,870.46	66,483,565.66
二、累计折旧和累计摊销合计	698,462,680.21	103,439,804.90	5,573,293.35	4,342,180.88	35,977,085.07	767,156,512.51
1、房屋、建筑物	684,075,574.52	102,479,565.38	5,425,008.58	4,342,180.88	35,403,444.85	752,234,522.75
2、土地使用权	14,387,105.69	960,239.52	148,284.77		573,640.22	14,921,989.76
三、投资性房地产账面净值合计	1,325,623,883.76					1,997,402,729.10
1、房屋、建筑物	1,269,378,228.76					1,945,841,153.20
2、土地使用权	56,245,655.00					51,561,575.90
四、投资性房地产减值准备累计金额合计	80,066,441.66	15,733,206.68				95,799,648.34
1、房屋、建筑物	80,066,441.66	15,733,206.68				95,799,648.34
2、土地使用权						
五、投资性房地产账面价值合计	1,245,557,442.10					1,901,603,080.76
1、房屋、建筑物	1,189,311,787.10					1,850,041,504.86
2、土地使用权	56,245,655.00					51,561,575.90

广州产业投资控股集团有限公司
财务报表附注
2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

（1）本期折旧和摊销额 103,439,804.90 元。

（2）未办妥产权证书的投资性房地产

项 目	账面价值	原因
北京路 249 号房屋建筑物		办理中
北京路 249 号土地使用权	5,957,100.00	办理中
越秀区长堤大马路 358、360、362、364 号	54,493,001.36	办理中
越秀区人民南路 230 号	13,687,329.68	办理中
荔湾区上九路 88 号	10,325,004.72	办理中
越秀区北京路李白巷 4 号	21,912,453.00	办理中
原维修厂前空地（临仓）	5,014.80	划拨资产
发电房	281.09	划拨资产
配电电工房(2 层)	818.41	划拨资产
喷涂间	19,935.99	划拨资产
同德围仓库		划拨资产
广州市沙河桐油岗 38 号 902 房	1,344,796.20	划拨资产
广州市荔湾区芳村大道东 123 号 102 房之一、之二	755,815.61	划拨资产
广州市荔湾区芳村大道东 123 号 104 房	718,203.74	划拨资产
广州市荔湾区芳村大道 125 号 107 之二	379,892.36	划拨资产
广州市荔湾区芳村大道 125 号 108 之一	350,789.74	划拨资产
广州市荔湾区芳村大道 125 号 108 之二	350,789.74	划拨资产
广州市白云区棠溪国强北街 27 号 502 房	488,352.37	划拨资产
广州市白云区棠溪国强北街 27 号 701 房	319,754.58	划拨资产
广州市荔湾区花苑街 64 号 102 房	188,253.75	划拨资产
广州市海珠区泰沙路 10 号自编 1 栋 701 房	12,208.98	划拨资产
广州市海珠区泰沙路 10 号自编 1 栋 702 房	12,208.98	划拨资产
广州市海珠区泰沙路 10 号自编 1 栋 703 房	12,208.98	划拨资产
广州市海珠区泰沙路 10 号自编 1 栋 704 房	12,208.98	划拨资产
广州市海珠区泰沙路 10 号自编 1 栋 705 房	12,208.98	划拨资产
广州市海珠区泰沙路 10 号自编 1 栋 706 房	12,208.98	划拨资产
里水职工度假村	1,598,943.68	划拨资产
里水新产品车间	807,526.73	划拨资产
里水铁板车间	861,692.71	划拨资产
敦和路 82 号(原木工场砖瓦平房)	98.16	划拨资产
敦和路 82 号	5,099.48	划拨资产
里水新兴路 76 号	41,185.88	划拨资产
广州市越秀区解放北路 618-620 号首层 102 房、四楼等 18 项房地产	70,933,400.00	相关产权证书正在办理中，权属清晰，不存在争议，不影响正常使用及出租收益

广州产业投资控股集团有限公司
财务报表附注
2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

项 目	账面价值	原因
高压柜（万福路 154 号配电房）	146,670.75	该物业属于广州市民政局， 即将归还民政局 办理中
东川路 90 号(无偿调拨)	38,308,139.28	
合 计	223,753,843.11	—

19、固定资产

项 目	期末账面价值	期初账面价值
固定资产	62,679,227,660.52	58,160,728,673.99
固定资产清理	12,145,982.25	94,614,996.18
合 计	62,691,373,642.77	58,255,343,670.17

（1）固定资产

①固定资产情况

项 目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、账面原值合计	85,548,693,448.34	10,218,339,655.56	2,288,091,685.91	93,478,941,417.99
其中：土地资产	26,220,899.40			26,220,899.40
房屋、建筑物	19,659,931,439.92	1,762,625,926.26	621,577,178.69	20,800,980,187.49
机器设备	64,177,118,272.83	7,400,679,057.07	1,527,019,946.78	70,050,777,383.12
运输工具	105,230,037.88	737,334,757.86	7,499,484.47	835,065,311.27
电子设备	995,192,900.07	156,812,458.04	105,767,705.58	1,046,237,652.53
办公设备	85,425,863.50	6,919,181.49	2,363,756.51	89,981,288.48
其他	499,574,034.74	153,968,274.84	23,863,613.88	629,678,695.70
二、累计折旧合计	27,052,717,027.82	4,068,281,525.59	902,939,173.33	30,218,059,380.08
其中：土地资产				
房屋、建筑物	6,013,573,465.82	695,991,298.15	106,676,606.13	6,602,888,157.84
机器设备	20,177,003,778.53	2,901,394,174.58	669,269,648.14	22,409,128,304.97
运输工具	86,341,766.39	247,748,762.09	6,691,227.61	327,399,300.87
电子设备	536,894,476.40	110,328,510.69	100,074,497.03	547,148,490.06
办公设备	57,444,602.49	7,747,601.17	2,205,010.45	62,987,193.21
其他	181,458,938.19	105,071,178.91	18,022,183.97	268,507,933.13
三、固定资产账面净值合计	58,495,976,420.52			63,260,882,037.91
其中：土地资产	26,220,899.40			26,220,899.40
房屋、建筑物	13,646,357,974.10			14,198,092,029.65
机器设备	44,000,114,494.30			47,641,649,078.15
运输工具	18,888,271.49			507,666,010.40
电子设备	458,298,423.67			499,089,162.47
办公设备	27,981,261.01			26,994,095.27
其他	318,115,096.55			361,170,762.57
四、固定资产减值准备合计	335,247,746.53	307,592,231.50	61,185,600.64	581,654,377.39
其中：土地资产				

广州产业投资控股集团有限公司
财务报表附注
2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

项 目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
房屋、建筑物	26,932,686.51	34,322,989.41	8,720,007.38	52,535,668.54
机器设备	284,476,669.43	263,454,962.23	49,207,473.49	498,724,158.17
运输工具	27,322.98	7,934,864.41	2,199,784.52	5,762,402.87
电子设备	2,078,019.72	773,386.67	864,712.99	1,986,693.40
办公设备	349,229.10			349,229.10
其他	21,383,818.79	1,106,028.78	193,622.26	22,296,225.31
五、固定资产账面价值合计	58,160,728,673.99			62,679,227,660.52
其中：土地资产	26,220,899.40			26,220,899.40
房屋、建筑物	13,619,425,287.59			14,145,556,361.11
机器设备	43,715,637,824.87			47,142,924,919.98
运输工具	18,860,948.51			501,903,607.53
电子设备	456,220,403.95			497,102,469.07
办公设备	27,632,031.91			26,644,866.17
其他	296,731,277.76			338,874,537.26

说明：

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司子公司广州发展机器设备账面价值 1,743,466,986.64 元的设备已经用于为公司取得长期借款提供抵押担保。

受国家能源政策、工业园区产业定位变化、天然气价格上涨等影响，本公司子公司广州发展全资子公司太平能源站 2×40MW 级燃气热电联产机组项目建成投产后亏损，存在减值迹象。截至 2025 年 5 月 31 日，太平能源站 2×40MW 级燃气热电联产机组生产机器设备账面价值为 35,686.26 万元。公司聘请第三方评估机构银信资产评估有限公司对上述生产机器设备进行以减值测试为目的的评估，以根据其公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定上述生产机器设备评估值为 16,229.88 万元，公司计提了固定资产减值准备 19,456.38 万元。

受房地产市场调整影响，加气块价格持续下行，本公司子公司广州发展全资子公司广州发展环保建材有限公司蒸压加气混凝土砌块生产线产能利用率不断下降并已停产，公司拟对环保建材业务进行收缩调整，对蒸压加气混凝土砌块生产线进行处置。截至 2025 年 5 月 31 日，上述资产的账面价值为 5,523.15 万元。公司采用“公允价值减去处置费用”的方法，参照当期的广州市废钢价格，预计可收回金额为 190.77 万元，据此计提资产减值准备 5,332.33 万元。

本公司子公司广州发展控股子公司广州中电荔新热电有限公司对生产设备#2 汽轮机通流改造已拆除部件进行报废处理，截至 2025 年 12 月 31 日，上述拆除部件的账面价值为 3,718.61 万元，公司采用“公允价值减去处置费用”的方法，参照当期的广州市废钢价格，预计可收回金额为 25.87 万元，据此计提资产减值准备 3,692.74 万元。

②未办妥产权证书的固定资产情况

项 目	账面价值	未办妥产权证书原因
荔湾区下九路 114 号	10,678,763.28	办理中
海珠区康乐中约南新街康福楼 302	556,852.96	历史遗留原因无法办理

广州产业投资控股集团有限公司
财务报表附注
2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

项 目	账面价值	未办妥产权证书原因
海珠区康乐中约南新街康福楼 401	321,186.20	历史遗留原因无法办理
海珠区康乐中约南新街康福楼 409	273,740.48	历史遗留原因无法办理
海珠区康乐中约南新街康福楼 503	268,175.84	历史遗留原因无法办理
海珠区康乐中约南新街康福楼 601	314,254.92	历史遗留原因无法办理
海珠区康乐中约南新街康福楼 602	513,605.12	历史遗留原因无法办理
海珠区康乐中约南新街康福楼 603	257,437.08	历史遗留原因无法办理
海珠区康乐中约南新街康福楼 604	387,180.72	历史遗留原因无法办理
海珠区康乐中约南新街康福楼 605	257,437.08	历史遗留原因无法办理
海珠区康乐中约南新街康福楼 606	387,180.72	历史遗留原因无法办理
海珠区康乐中约南新街康福楼 607	257,437.08	历史遗留原因无法办理
海珠区康乐中约南新街康福楼 608	387,180.72	历史遗留原因无法办理
海珠区康乐中约南新街康福楼 403	273,740.48	历史遗留原因无法办理
白薇街 45 号	5,605.02	划拨资产
合群宿舍	13,592.72	划拨资产
赤塘大街 29 号宿舍	103,988.39	宅基地
里水仓库	9,075.00	划拨资产
江南大道怀德四巷房产	1,500.00	城中村宅基地自建房，暂无法取得不动产权证书
宝汉直街 74 号三、四楼宿舍	90,848.64	与他人共建，土地性质受限
水荫路 46 号住宅楼	1,136,324.08	与他人共建，土地性质受限
水荫路 44 号办公楼	1,570,335.93	与他人共建，土地性质受限
福山公司、花城公司、增城公司项目	2,398,621,712.18	办理中
广州市越秀区解放北路 618-620 号首层 102 房、四楼等 18 项房地产 9-11 楼	14,172,000.00	相关产权证书正在办理中，权属清晰，不存在争议，不影响正常使用
合 计	2,430,859,154.64	—

（2）固定资产清理

项 目	期末账面价值	期初账面价值	转入清理的原因
机器设备	11,540,651.60	94,535,885.70	设备到期处置
运输设备、电子设备和办公设备等固定资产	605,330.65		设备到期处置
处置南英停车场建设工程 D30002		79,110.48	已拆除南英停车场建设工程 D30002，待完成内部处置流程后再做账务转出
合 计	12,145,982.25	94,614,996.18	—

20、在建工程

项 目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
在建工程	5,898,222,393.07	251,773,216.38	5,646,449,176.69	4,664,320,441.74	239,631,461.98	4,424,688,979.76
工程物资	334,735.26		334,735.26	15,774.34		15,774.34
合 计	5,898,557,128.33	251,773,216.38	5,646,783,911.95	4,664,336,216.08	239,631,461.98	4,424,704,754.10

广州产业投资控股集团有限公司
财务报表附注
2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

（1）重要在建工程项目本期变动情况

项目名称	预算数	期初余额	本期增加	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额	工程累计投入占预算比例（%）	工程进度（%）	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率（%）	资金来源
风电工程	6,351,562,752.46	924,024,597.83	1,024,040,038.19	642,683,237.06	1,255,154.22	1,304,126,244.74	70.00	70.00	32,518,614.53	12,235,508.08	2.85	自有资金及贷款
光伏发电工程	9,257,135,018.03	1,303,216,224.17	2,591,270,913.62	3,060,457,026.61	2,537,049.87	831,493,061.31	80.00	80.00	65,351,560.48	19,438,497.49	2.47	自有资金及贷款
广州燃气管道工程	670,684,409.90	491,208,260.27	599,280,553.12	573,283,115.82		517,205,697.57	71.81	71.81	765,594.35	264,177.40	2.10	自有资金及贷款
大湾区数字经济和生命科学产业园项目	1,988,409,106.00	63,111,215.87	415,258,871.93			478,370,087.80	47.00	47.00	4,863,009.35	4,863,009.35	100.00	银行贷款、自有资金
广州增城旺隆气电替代工程项目	2,555,350,000.00	140,067,110.68	317,102,436.25			457,169,546.93	17.89	17.89	15,425,595.29	11,980,456.60	2.45	自有资金及贷款
广州 1935（广州发电厂主厂区改造）项目	2,270,666,300.00	43,284,381.14	396,219,250.22			439,503,631.36	19.36	19.36	1,394,450.85	1,394,450.85	100.00	贷款和自筹
洁晋新能源项目	446,884,900.00	-	300,682,998.39			300,682,998.39	67.28	67.28	3,018,846.79	2,973,846.79	2.77	自有资金、银行贷款
机组储能调频项目	825,964,118.41	4,837,231.32	631,067,074.05	334,406,770.26	1,490,892.48	300,006,642.63	88.61	95.00				自有资金
南沙电力百万机组工程		238,164,529.32				238,164,529.32	0.00	0.00				自有资金
珠江琶醍啤酒文化创意园改造升级项目	2,714,499,700.00	561,846,013.72	200,220,374.62	557,018,687.57		205,047,700.77	40.74	40.74				募集资金/自有资金
金融城综合能源项目	2,210,320,000.00	128,590,673.62	56,264,572.28	1,463,704.31		183,391,541.59	11.12	19.76	2,489,621.57	1,448,316.73	2.87	自有资金及贷款
广州市高能技术科技园项目	572,684,400.00	7,191,911.63	123,748,533.13			130,940,444.76	34.00	34.00	86,168.85	86,168.85	100.00	银行贷款、自有资金
广州珠江电厂 2×600MW 级煤电环保替代项目	5,611,770,000.00	10,967,589.91	73,957,991.27			84,925,581.18	1.00	1.00				自有资金
中电荔新技改工程	58,536,000.00	45,204,909.41	42,836,537.85	19,322,684.04		68,718,763.22	73.62	44.84				自有资金

广州产业投资控股集团有限公司
财务报表附注
2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

项目名称	预算数	期初余额	本期增加	本期转入固 定资产金额	本期其他 减少金额	期末余额	工程累计投 入占预算比 例（%）	工程 进度 （%）	利息资本化 累计金额	其中：本期利息 资本化金额	本期 利息 资本 化率 （%）	资金来源
增城棠厦填埋场(环 境综合整治)二期	96,547,100.00	25,255,316.56	39,843,297.70			65,098,614.26	66.06	93.40				自有资金
恒益电厂技改工程	64,150,000.00	26,248,284.23	42,692,123.28	24,793,824.98	76,364.68	44,070,217.85	67.00	64.00				自有资金
广州 LNG 二期项目	3,441,310,000.00	86,638,045.85	24,377,289.70	74,996,120.44		36,019,215.11	75.59	100.00				自有资金 及贷款
广州 LNG 应急调峰 储气库项目	4,378,415,800.00	21,452,308.76	8,871,122.84	2,149,000.87		28,174,430.73	95.00	100.00				自有资金
广州发电厂变电台 备拆除项目输电线 路改造工程	18,335,963.30	18,335,963.30				18,335,963.30	100.00	100.00				自有资金
天然气发电公司技 改工程	40,440,000.00	6,494,450.08	39,648,880.31	29,667,571.74		16,475,758.65	41.00	41.00				自有资金
煤炭码头技改工程	58,676,895.58	2,193,918.42	13,068,878.11	588,495.58		14,674,300.95	25.00	25.00				自有资金
中山产能扩建升级 项目	931,889,300.00	10,447,895.27	526,968,670.06	528,756,989.97		8,659,575.36	57.67	57.67				自有资金
销售渠道建设及推 广项目	304,280,000.00	16,860,688.58	1,448,695.17		12,509,692.08	5,799,691.67	8.12	8.12				募集资金/ 自有资金
信邑化平台建设及 品牌推广项目	600,450,000.00	10,098,940.60	6,130,583.73	1,083,903.84	12,374,964.93	2,770,655.56	7.64	7.64				募集资金/ 自有资金
珠江电厂 3#、4#机 技改	70,824,000.00	12,040,249.61	65,447,988.63	77,421,686.04		66,552.20	100.00	99.00				自有资金
合 计	—	4,197,780,710.15	7,540,447,674.45	5,928,092,819.13	30,244,118.26	5,779,891,447.21	—	—	125,913,462.06	54,684,432.14	—	—

广州产业投资控股集团有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

（2）本期计提在建工程减值准备情况

项 目	本期计提金额	计提原因
广州燃气管道工程	12,141,754.40	管材锈蚀

21、使用权资产

项 目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、账面原值合计	1,143,643,864.88	329,446,084.26	681,140,078.66	791,949,870.48
其中：土地		7,779,769.28		7,779,769.28
房屋、建筑物	194,607,743.85	203,398,804.37	103,921,918.23	294,084,629.99
机器、运输、办公设备	570,659,170.93	12,400,327.82	570,659,170.93	12,400,327.82
其他	378,376,950.10	105,867,182.79	6,558,989.50	477,685,143.39
二、累计折旧合计	251,453,316.37	75,299,041.57	169,574,491.00	157,177,866.94
其中：土地		745,614.88		745,614.88
房屋、建筑物	89,491,693.29	45,888,817.59	47,426,718.27	87,953,792.61
机器、运输、办公设备	113,428,260.11	3,815,980.29	115,588,783.23	1,655,457.17
其他	48,533,362.97	24,848,628.81	6,558,989.50	66,823,002.28
三、使用权资产账面净值合计	892,190,548.51	—	—	634,772,003.54
其中：土地		—	—	7,034,154.40
房屋、建筑物	105,116,050.56	—	—	206,130,837.38
机器、运输、办公设备	457,230,910.82	—	—	10,744,870.65
其他	329,843,587.13	—	—	410,862,141.11
四、减值准备合计	2,262,728.90	4,044,156.90		6,306,885.80
其中：土地				
房屋、建筑物	2,262,728.90	-2,262,728.90		
机器、运输、办公设备		2,262,728.90		2,262,728.90
其他		4,044,156.90		4,044,156.90
五、使用权资产账面价值合计	889,927,819.61	—	—	628,465,117.74
其中：土地		—	—	7,034,154.40
房屋、建筑物	102,853,321.66	—	—	206,130,837.38
机器、运输、办公设备	457,230,910.82	—	—	8,482,141.75
其他	329,843,587.13	—	—	406,817,984.21

22、无形资产

（1）无形资产情况

项 目	期初余额	本期增加额	本期减少额	期末余额
一、原价合计	14,594,602,978.31	2,586,543,430.09	61,567,442.90	17,119,578,965.50
其中：软件	473,661,178.77	59,289,004.42	6,736,239.35	526,213,943.84
土地使用权	6,046,467,545.50	335,277,842.67	19,296,617.30	6,362,448,770.87

广州产业投资控股集团有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

项 目	期初余额	本期增加额	本期减少额	期末余额
专利权	7,152,398.24	7,522,292.82	84,003.77	14,590,687.29
非专利技术	23,428,141.75	387,950.60		23,816,092.35
商标权	188,728,735.08	3.00		188,728,738.08
著作权	1,121,642.60		11,237.49	1,110,405.11
特许权	7,852,039,537.06	2,175,859,597.52	35,439,344.99	9,992,459,789.59
数据资源	844,856.98	8,206,739.06		9,051,596.04
其他	1,158,942.33			1,158,942.33
二、累计摊销合计	3,707,875,490.61	797,266,042.50	30,071,890.07	4,475,069,643.04
其中：软件	327,738,826.21	45,080,589.60	4,812,038.69	368,007,377.12
土地使用权	1,036,870,229.65	179,096,656.91	14,887,662.41	1,201,079,224.15
专利权	3,597,259.96	7,750,941.67	61,071.89	11,287,129.74
非专利技术	21,809,274.23	357,049.44		22,166,323.67
商标权	4,201,056.71	126,865.51		4,327,922.22
著作权	246,306.51	96,744.67	4,026.83	339,024.35
特许权	2,313,099,029.36	563,413,261.95	10,307,090.25	2,866,205,201.06
数据资源	14,080.95	1,148,091.60		1,162,172.55
其他	299,427.03	195,841.15		495,268.18
三、无形资产减值准备合计	1,759,492.58	62,159,084.81		63,918,577.39
其中：软件	1,308,706.18			1,308,706.18
土地使用权	450,786.40			450,786.40
专利权				
非专利技术				
商标权				
著作权				
特许权		62,159,084.81		62,159,084.81
数据资源				
其他				
四、账面价值合计	10,884,967,995.12	—	—	12,580,590,745.07
其中：软件	144,613,646.38	—	—	156,897,860.54
土地使用权	5,009,146,529.45	—	—	5,160,918,760.32
专利权	3,555,138.28	—	—	3,303,557.55
非专利技术	1,618,867.52	—	—	1,649,768.68
商标权	184,527,678.37	—	—	184,400,815.86
著作权	875,336.09	—	—	771,380.76
特许权	5,538,940,507.70	—	—	7,064,095,503.72
数据资源	830,776.03	—	—	7,889,423.49
其他	859,515.30	—	—	663,674.15

（2）确认为无形资产的数据资源

项 目	自行开发的数据资源无形资产
一、账面原值	
1.期初余额	844,856.98
2.本期增加金额	8,206,739.06
其中：购入	
内部研发	8,206,739.06
其他增加	
3.本期减少金额	
其中：处置	
失效且终止确认	
其他减少	
4.期末余额	9,051,596.04
二、累计摊销	—
1.期初余额	14,080.95
2.本期增加金额	1,148,091.60
3.本期减少金额	
其中：处置	
失效且终止确认	
其他减少	
4.期末余额	1,162,172.55
三、减值准备	—
1.期初余额	
2.本期增加金额	
3.本期减少金额	
4.期末余额	
四、账面价值	—
1.期末账面价值	7,889,423.49
2.期初账面价值	830,776.03

广州产业投资控股集团有限公司
财务报表附注
2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

23、开发支出

项 目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
		内部开发支出	确认为无形资产	其他
智慧园区平台项目	1,986,061.20		转入当期损益	
直链羟基苯并咪唑新合成方法研究		156,720.31	156,720.31	
2-氯苄基苯并咪唑合成方法研究与开发		706,876.83	706,876.83	
智慧党建系统		39,146.58		39,146.58
基于大模型人工智能命题平台研究与开发		2,190,347.85	2,190,347.85	
基于命题要素知识图谱人工智能命题平台研究与开发		1,408,685.57	1,408,685.57	
基于智能组卷的自助在线考试管理软件系统		246,883.99	246,883.99	
基于可溯源电子化档案管理平台		51,696.31	51,696.31	
基于人力资源派遣外包 HR0 服务平台		49,087.70	49,087.70	
智能测评命题系统研究与开发		33,833.59	33,833.59	
试卷分拣智慧识别系统		732,392.68	732,392.68	
在线档案智慧流转平台		1,009,861.42	1,009,861.42	
基于本地化多类型设备通用的智慧阅卷系统		1,256,255.89	1,256,255.89	
全球高端人才图谱平台		2,079,005.14		2,079,005.14
职称评审专家库智能管理平台		1,199,575.64	1,199,575.64	
人事档案网上办理服务平台		1,011,048.69	1,011,048.69	
高潜人才选拔测评开发系统		665,463.67	665,463.67	
智愿云高考志愿填报助手		682,322.52	682,322.52	
流动人员档案公共服务管理平台		1,050,914.48	1,050,914.48	
人事档案系统		370,915.34	370,915.34	

广州产业投资控股集团有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

项 目	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		内部开发支出	其他	确认为无形资产	转入当期损益	
综合电子文书档案管理系统		917,577.98			917,577.98	
基于工作流程管理的人事人员管理系统		1,236,845.68			1,236,845.68	
基于职业技能培训认证流程的专业技术认证管理系统		654,930.13			654,930.13	
基于 Seetaface 的考生身份智能验证系统		856,229.55			856,229.55	
基于 RAG+知识图谱的知识识别与解析系统		1,035,004.11			1,035,004.11	
基于业务全流程管理的项目监管系统		935,456.10			935,456.10	
智慧档案流转系统		1,309,599.16			1,309,599.16	
基于人工智能阅卷平台研究与开发		123,304.98			123,304.98	
考试题库数据资源		8,206,739.06		8,206,739.06		
合 计	1,986,061.20	30,216,720.95		8,206,739.06	19,891,830.17	4,104,212.92
其中： 数据资源		8,206,739.06		8,206,739.06		

24、商誉

（1）商誉账面原值

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
国测信息咨询（北京）有限公司	33,964,168.66			33,964,168.66
忻州市洁晋发电有限公司		15,429,638.66		15,429,638.66
佛山恒益热电有限公司	5,017,064.63			5,017,064.63
广州发展南沙电力有限公司	62,616,530.49			62,616,530.49
南澳县南亚新能源技术开发有限公司	50,653,959.56			50,653,959.56
美姑兴澜风电开发有限公司	377,669,788.52			377,669,788.52
兰考县韩湘坡风电开发有限公司	117,473,268.28			117,473,268.28
兰考县丰华能源开发有限公司	3,924,766.76			3,924,766.76
广东穗发资产包	649,223,305.85			649,223,305.85
黄梅四面山风电开发有限公司	20,886,097.41			20,886,097.41
广州燃气花都有限公司	59,397,723.65			59,397,723.65
雷波兴澜风电开发有限公司	48,474,877.36			48,474,877.36
襄阳市双集风电开发有限公司	51,872,100.00			51,872,100.00
重庆盛川南天门风力发电有限公司	5,125,023.14			5,125,023.14
张北县天汇风电有限公司	50,406,625.91			50,406,625.91
张北县天润风电有限公司	147,998,664.56			147,998,664.56
邯郸市肥乡区捷弘新能源科技有限公司	22,864,466.42			22,864,466.42
广州花都人才发展有限公司	869,517.84			869,517.84
茂名人才集团有限公司	447,987.89			447,987.89
广州从化人才发展有限公司	269,637.46			269,637.46
广州番禺人才科技有限公司		829,158.11		829,158.11
合 计	1,709,155,574.39	16,258,796.77		1,725,414,371.16

（2）商誉减值准备

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
国测信息咨询（北京）有限公司				
忻州市洁晋发电有限公司				
佛山恒益热电有限公司	5,017,064.63			5,017,064.63
广州发展南沙电力有限公司	62,616,530.49			62,616,530.49
南澳县南亚新能源技术开发有限公司	50,653,959.56			50,653,959.56
美姑兴澜风电开发有限公司		64,307,883.66		64,307,883.66
兰考县韩湘坡风电开发有限公司	24,261,883.15			24,261,883.15
兰考县丰华能源开发有限公司	3,924,766.76			3,924,766.76
广东穗发资产包				

广州产业投资控股集团有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
黄梅四面山风电开发有限公司		20,886,097.41		20,886,097.41
广州燃气花都有限公司				
雷波兴澜风电开发有限公司				
襄阳市双集风电开发有限公司	51,872,100.00			51,872,100.00
重庆盛川南天门风力发电有限公司	5,125,023.14			5,125,023.14
张北县天汇风电有限公司	8,118,624.21			8,118,624.21
张北县天润风电有限公司	46,428,898.34	14,877,230.03		61,306,128.37
邯郸市肥乡区捷弘新能源科技有限公司		22,864,466.42		22,864,466.42
广州花都人才发展有限公司				
茂名人才集团有限公司				
广州从化人才发展有限公司				
广州番禺人才科技有限公司				
合 计	258,018,850.28	122,935,677.52		380,954,527.80

(3) 可收回金额的具体确定方法

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定：

项目	账面价值 (万元)	可收回金额 (万元)	减值金额 (万元)	分配至母公司 的减值金 额 (万元)	预测 期的 年限	预测期内的 关键参数(增 长率、利润率 等)	预测期内的 关键参数的 确定依据	稳定期的关 键参数(增 长率、利润 率、折现率 等)	稳定期的关 键参数的确 定依据
美姑兴澜风电开发有限公司	140,618.39	132,579.90	8,038.49	6,430.79	13.00	税前折现率 8.86%		不适用	不适用
兰考县韩湘坡风电开发有限公司	50,153.15	52,175.59			13.81	税前折现率 9.15%		不适用	不适用
广东穗发资产包	352,273.77	365,284.72			15.00	税前折现率 9.26%	预测期内的 关键参数包 括：预测期 间、发电量、 电价、售气 量、气价、 成本费用、 税前折算 率，确定原 则详见以下 说明	不适用	不适用
黄梅四面山风电开发有限公司	39,212.73	36,601.97	2,610.76	2,088.61	15.57	税前折现率 8.03%		不适用	不适用
广州燃气花都有限公司	12,656.02	13,924.20			28.00	税前折现率 9.11%		不适用	不适用
雷波兴澜风电开发有限公司	36,214.92	37,945.15			15.25	税前折现率 8.31%		不适用	不适用
张北县天汇风电有限公司	41,700.27	41,743.61			16.17	税前折现率 8.23%		不适用	不适用
张北县天润风电有限公司	81,373.06	79,885.34	1,487.72	1,487.72	16.17	税前折现率 7.81%		不适用	不适用
邯郸市肥乡区捷弘新能源科技有限公司	68,003.25	65,145.19	2,858.06	2,286.45	16.48	税前折现率 7.91%		不适用	不适用
国测信息咨询（北京）有限公司	7,645.41	8,283.21							
广州花都人才发展有限公司	642.88	715.83							
茂名人才集团有限公司	91.04	214.17							

广州产业投资控股集团有限公司
财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

项目	账面价值 (万元)	可收回金额 (万元)	减值金额 (万元)	分配至母公司 的减值金 额（万元）	预测 期 的 年 限	预测期内的 关键参数(增 长率、利润率 等)	预测期内的 关键参数的 确定依据	稳定期的关 键参数(增 长率、利润 率、折现率 等)	稳定期的关 键参数的确 定依据
广州从化人才发展有限公司	335.34	342.45							
广州番禺人才科技有限公司	946.51	1,098.53							
忻州市浩晋发电有限公司	1,542.96	1,542.96				垃圾焚烧资 产组税前折 现率 6.55%； 光伏项目资 产组税前折 现率 7.97%			
合 计	833,409.70	837,482.82	14,995.03	12,293.57	—	—	—	—	—

（4）本公司子公司广州发展主要的参数确定的原则如下：

主要的参数确定的原则如下：

风电项目预测期根据《电力业务许可证》有效期和主要风电设备使用寿命分析确定，如属于电力业务许可豁免的项目，则按 20 年经营期限确定；燃气项目预测期根据《燃气经营许可证》有效期、《广州市花都区天然气综合利用项目合作框架协议》和燃气管网使用寿命分析确定。

风电项目预测期各年的发电量以设计产能为基础，结合具体项目近年风况、近年实际利用效率等分析确定；燃气项目预测期销售气量根据与非居民用气客户已经签订的《天然气购销合同》、潜在用气客户及其需求、居民用户用气需求、供气管网投资建设计划及其预计完工投产年份等分析确定。

风电项目预测期的电价均以现行政府文件规定确定；燃气项目预测期的气价以目前实际价格为基础，结合预测的未来采购成本和正在执行的价格联动机制等分析确定。

预测期的成本费用以近期历史数据为基础，结合预测期各成本费用的变动特点分析预测。

（5）本公司子公司人才集团本期商誉减值测试结果如下：

国测信息咨询（北京）有限公司：本年度，本公司下属子公司人才集团管理层于年度终了对该资产组进行了商誉减值测试。测试采用预计未来现金流量的现值方法，关键假设（收入增长率、毛利率、折现率等）参考行业趋势及公司历史表现确定。经测试，含商誉资产组的可收回金额为 8,283.21 万元，高于包含整体商誉的资产组账面价值 7,645.41 万元，商誉未发生减值。本次测试未聘请外部评估机构。

广州花都人才发展有限公司：本年度，本公司下属子公司人才集团于年度终了对商誉进行了减值测试，公司管理层在进行减值测试时，按照含商誉资产组预计未来现金流量的现值，并考虑相关影响因素，对含有商誉资产组的可收回金额进行评估，含商誉资产组可收回金额经广州众元资产评估有限公司出具的评估报告（众元评报字【2026】第 1562 号）评估为 715.83 万元，高于包含整体商誉的资产组账面价值 642.88 万元。经减值测试，本公司确认的广州花都人才发展有限公司商誉未发生减值。

茂名人才集团有限公司：本年度，本公司下属子公司人才集团于年度终了对商誉进行了减值测试，公司管理层在进行减值测试时，按照含商誉资产组预计未来现金流量的现值，并考虑相关影响因素，对含有商誉资产组的可收回金额进行评估，含商誉资产组可收回金额经广州众元资产评估有限公司出具的评估报告（众元评报字【2026】第 1561 号）评估为 214.17 万元，高于包含整体商誉的资产组账面价值 91.04 万元。经减值测试，本公司确认的茂名人才集团有限公司商誉未发生减值。

广州从化人才发展有限公司：本年度，本公司下属子公司人才集团于年度终了对商誉进行了减值测试，公司管理层在进行减值测试时，按照含商誉资产组预计未来现金流量的现值，并考虑相关影响因素，对含有商誉资产组的可收回金额进行评估，含商誉资产组可收回金额经广州众元资产评估有限公司出具的评估报告（众元评报字【2026】第 1563 号）评估为 342.45 万元，高于包含整体商誉的资产组账面价值 335.34 万元。经减值测试，本公司确认的广州从化人才发展有限公司商誉未发生减值。

广州番禺人才科技有限公司：本年度，本公司下属子公司人才集团管理层于年度终了对该资产组进行了商誉减值测试。测试采用预计未来现金流量的现值方法，关键假设（收入增长率、毛利率、折现率等）参考行业趋势及公司历史表现确定。经测试，含商誉资产组的可收回金额为 1,098.53 万元，高于包含整体商誉的资产组账面价值 946.51 万元，商誉未发生减值。本次测试未聘请外部评估机构，相关过程和结果业经本公司管理层及审计师复核确认。

（6）本公司控股子公司广州环保投资集团有限公司之下属公司永兴集团公司本期商誉减值测试结果如下：

垃圾焚烧资产组现金流量预测主要根据特许经营协议约定期间的业务预测确定，垃圾处理量及单价、发电量及单价以及折现率是现金流量预测的关键假设。垃圾处理量、发电量根据特许经营协议安排和生产安排确定，单价根据现行单价和未来价格趋势的预期确定，税前折现率依据加权平均资本成本确定为 6.55%。根据商誉减值评估结果，垃圾焚烧资产组无须计提商誉减值。

光伏项目资产组现金流量预测主要考虑管理层批准的五年期财务预测，五年后保持稳定。发电量和单价以及折现率是现金流量预测的关键假设。预测发电量根据管理层预计的发电量安排确定，单价根据现行单价和未来价格趋势的预期确定，税前折现率依据加权平均资本成本确定为 7.97%。根据商誉减值评估结果，光伏项目资产组无须计提商誉减值。

25、长期待摊费用

项目	期初余额	本期增加额	本期摊销额	其他减少额	期末余额	其他减少的原因
招商中心展陈项目		2,205,453.99			2,205,453.99	
办公楼组团（一阶段）		3,921,995.96	359,516.30		3,562,479.66	
钴 60 放射源退役费用	3,981,693.98	406,484.95	935,278.48		3,452,900.45	
南沙油罐防腐工程	3,827,296.05	380,232.06	1,585,693.02		2,621,835.09	
输线电路租金	551,724.55		55,172.46		496,552.09	
煤水项目改造	543,553.36	248,000.00	118,733.01		672,820.35	
临时管道	115,878,648.59	112,191,370.39	92,140,531.89		135,929,487.09	
道路设施修复工程	843,688.23		333,941.52		509,746.71	

广州产业投资控股集团有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

项目	期初余额	本期 增加额	本期 摊销额	其他 减少额	期末余额	其他减少 的原因
水土保持工程	3,469,588.69		247,827.76		3,221,760.93	
征占地补偿款	29,933,882.91	51,908,395.10	2,135,943.00		79,706,335.01	
消防改造	1,334,569.69		170,370.60		1,164,199.09	
发电机组大修	4,289,254.04	1,881,984.78	3,613,825.65		2,557,413.17	
垃圾开挖项目		7,985,978.00	1,361,848.55		6,624,129.45	
生活垃圾收运 处置一体化改 革项目	41,017,041.63	16,443,520.35	12,072,738.94	25,047,701.55	20,340,121.49	注（1）
园区维护改造 项目	32,159,200.54	9,758,059.33	19,029,777.85		22,887,482.02	
广州大道北雨 污分流工程项 目	458,417.25	19,959.91	147,042.87		331,334.29	
东川路 90 号房 屋加固项目		3,616,751.70	15,069.80		3,601,681.90	
天河区前进村 公寓项目		1,588,257.24	135,943.19		1,452,314.05	
越秀区六榕路 143 号 11011103 房		1,428,062.62			1,428,062.62	
装修费	64,917,482.08	24,732,653.64	21,765,884.83	103,528.14	67,780,722.75	注（2）
软件摊销	2,084,702.90	2,679,300.88	723,841.64		4,040,162.14	
其他	7,617,154.91	8,330,603.96	2,598,536.05		13,349,222.82	
固定资产改良 支出	17,086,089.31	11,010,536.05	9,083,728.32		19,012,897.04	
预缴税款	909,224.70				909,224.70	
合计	330,903,213.41	260,737,600.91	168,631,245.73	25,151,229.69	397,858,338.90	

注：（1）将长期待摊费用调整至固定资产核算；

（2）增城办公室提前退租，剩余未摊销完毕的长期待摊费用在本期一次性转入管理费用。

26、递延所得税资产和递延所得税负债

（1）未经抵销的递延所得税资产和递延所得税负债

项 目	期末余额		期初余额	
	可抵扣/应纳税 暂时性差异	递延所得税 资产/负债	可抵扣/应纳税 暂时性差异	递延所得税 资产/负债
一、递延所得税资产				
信用减值准备	771,049,557.08	168,865,827.72	781,938,238.42	178,004,374.95
资产减值准备	509,476,503.16	110,865,487.80	346,103,280.55	83,100,922.96
交易性金融工具、衍生金 融工具的估值			437,584.73	109,396.18
计入其他综合收益的其他 金融资产公允价值变动	694,495,400.00	173,623,850.00	608,411,360.00	152,102,840.00
租赁负债	484,347,312.70	104,869,734.34	303,368,959.13	71,616,261.16
可抵扣亏损	3,069,387,156.34	532,910,143.64	3,285,585,382.42	574,503,889.52

广州产业投资控股集团有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

项 目	期末余额		期初余额	
	可抵扣/应纳税暂时性差异	递延所得税资产/负债	可抵扣/应纳税暂时性差异	递延所得税资产/负债
预提工资及各项费用	717,326,267.50	116,366,433.08	606,973,402.89	98,508,119.80
政府补助	860,790,780.00	137,184,601.50	897,022,997.73	141,983,282.93
内部交易未实现利润	457,826,678.67	77,743,597.48	820,446,804.16	171,975,953.38
销售返利	26,084,935.47	6,521,233.87	25,772,983.11	6,443,245.78
合同负债	654,376,311.26	163,366,640.24	608,344,419.91	151,897,223.12
预计负债	68,002,503.67	16,825,249.63	53,625,737.33	13,355,361.09
资产评估增值	13,426,590.28	3,356,647.57	2,232,453.56	558,113.39
资产折旧摊销税会差异	3,404,641.83	851,160.46	2,572,419.27	418,429.03
股权无偿划拨	79,973,650.63	19,993,412.66	79,973,650.63	19,993,412.66
小 计	8,409,968,288.59	1,633,344,019.99	8,422,809,673.84	1,664,570,825.95
二、递延所得税负债				
交易性金融工具、衍生金融工具的估值	1,321,659,104.57	330,389,435.85	1,124,606,504.85	281,147,761.65
计入其他综合收益的其他金融资产公允价值变动	1,709,526,624.59	426,205,705.56	2,030,571,682.64	506,593,827.47
使用权资产	474,851,351.59	103,852,533.49	315,742,216.22	67,837,223.63
资产折旧摊销税会差异	398,460,058.35	94,348,796.85	544,486,985.13	126,809,746.16
合并层面评估增值确认递延所得税负债	995,958,488.65	199,220,092.79	545,264,961.41	135,967,456.77
未按权责发生制确认的收入	15,688,369.03	3,790,033.92	8,542,263.79	2,003,507.62
预计负债	27,150,866.72	6,787,716.75	24,611,969.50	6,152,992.39
其他	889,971,234.61	222,492,808.65	914,996,215.44	228,749,053.81
小 计	5,833,266,098.11	1,387,087,123.86	5,508,822,798.98	1,355,261,569.50

（2）以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

项 目	期末		期初	
	递延所得税资产和负债互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债余额	递延所得税资产和负债互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债余额
一、递延所得税资产	101,900,764.76	1,531,443,255.23	274,854,245.93	1,389,716,580.02
二、递延所得税负债	101,900,764.76	1,285,186,359.10	274,854,245.93	1,080,407,323.57

（3）未确认递延所得税资产明细

项 目	期末余额	期初余额
可抵扣暂时性差异	1,421,242,243.41	1,049,240,310.27
可抵扣亏损	5,472,001,494.00	6,111,866,713.54
合 计	6,893,243,737.41	7,161,107,023.81

(4) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

年 份	期末余额	期初余额	备注
2025 年	——	645,549,352.07	
2026 年	629,394,204.21	825,930,375.78	
2027 年	748,914,908.50	1,073,325,768.66	
2028 年	1,050,714,585.43	1,397,224,696.82	
2029 年	1,382,761,503.43	1,537,490,171.91	
2030 年	1,118,811,441.76	200,180,986.89	
2031 年	108,538,934.67	129,323,999.61	
2032 年	59,379,110.26	67,074,591.03	
2033 年	118,725,938.23	131,758,496.94	
2034 年	104,386,358.71	104,008,273.83	
2035 年	150,374,508.80		
合 计	5,472,001,494.00	6,111,866,713.54	

27、其他非流动资产

项 目	期末余额	期初余额
预付长期资产购置款	1,098,966,942.56	1,093,448,143.98
股权投资	714,576,682.36	714,576,682.36
股权分置流通权	532,694,213.32	532,694,213.32
超过一年待抵扣、待认证进项税额	459,454,980.21	540,956,579.90
预付投资项目保证金	280,000,000.00	60,000,000.00
风险资金池	55,528,613.84	61,231,185.59
融资租赁押金	30,392,481.56	
预付项目前期费用	11,339,541.22	418,143,455.27
房租押金递延税款	667,080.13	888,735.90
职工住房集资款	172,000.00	1,717,000.00
其他	954,998.57	719,003.08
大额存单		10,859,083.34
合 计	3,184,747,533.77	3,435,234,082.74

注：根据《广东省发展和改革委员会关于印发推进沙角电厂退役及替代电源建设工作方案的函》，深圳市广深沙角 B 电力有限公司（以下简称“沙角 B”）2#机组和 1#机组已分别于 2018 年 11 月和 2019 年 11 月关停，至 2019 年 11 月底，沙角 B 已不再运行发电。根据《广东省人民政府办公厅关于沙角电厂退役及替代电源建设工作的会议纪要》，预计沙角 B 将取得共享退役土地增值收益等补偿。本公司控股子公司广州发展集团股份有限公司于 2019 年 12 月 1 日对沙角 B 股权投资的价值实现的主要方式已不再是之前的生产经营分红，而是转变为资产的处置变现收益。综合考虑上述因素，本公司将对沙角 B 的股权投资 714,576,682.36 元转入其他非流动资产。

28、短期借款

借款类别	期末余额	期初余额
质押借款	920,291,909.74	118,343,639.67
保证借款		20,000,000.00
信用借款	9,906,997,902.86	3,662,971,849.04
合 计	10,827,289,812.60	3,801,315,488.71

注：质押借款 920,291,909.74 元为本公司控股子公司广州发展集团股份有限公司已贴现且在资产负债表日尚未到期的票据形成。

29、应付票据

类 别	期末余额	期初余额
银行承兑汇票	1,567,343,545.54	1,033,418,794.62

30、应付账款

账 龄	期末余额	期初余额
1 年以内（含 1 年）	6,465,948,946.26	5,470,156,443.13
1 至 2 年	1,410,964,862.80	2,220,292,476.32
2 至 3 年	1,194,686,749.65	1,210,715,532.58
3 年以上	1,201,374,772.74	1,141,687,436.34
合 计	10,272,975,331.45	10,042,851,888.37

账龄超过 1 年的重要应付账款

债权单位名称	期末余额	未偿还原因
中国电建集团贵州工程有限公司	519,172,700.22	未结算
中国能源建设集团广东省电力设计研究院有限公司	359,609,805.08	未结算
山东电力建设第三工程有限公司	220,981,565.48	未结算
中国能源建设集团安徽电力建设第二工程有限公司	171,397,861.23	未结算
中国电建集团江西省电力设计研究院有限公司	16,250,216.19	未结算
中电建宁夏工程有限公司	85,616,367.81	未结算
广州华跃电力工程设计有限公司	58,112,370.43	未结算
中国能源建设集团广东火电工程有限公司	43,069,000.66	未结算
中国电建集团海南电力设计研究院有限公司	30,000,000.00	未结算
中国电建集团中南勘测设计研究院有限公司	29,423,838.42	未结算
哈电风能有限公司	23,645,071.20	未结算
中国能源建设集团湖南火电建设有限公司	23,414,511.20	未结算
上海能辉科技股份有限公司	44,305,246.47	未结算
广州机施建设集团有限公司	18,765,813.21	未结算
合肥晶澳太阳能科技有限公司	27,740,602.10	未结算

广州产业投资控股集团有限公司
财务报表附注
2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

债权单位名称	期末余额	未偿还原因
云达信息技术有限公司	15,516,977.17	未结算
中国电建集团山东电力建设第一工程有限公司	13,780,520.00	未结算
信息产业电子第十一设计研究院科技工程股份有限公司天津分公司	13,455,898.49	未结算
中国电建集团河南省电力勘测设计院有限公司	11,896,954.22	未结算
番禺珠江钢管有限公司	10,773,340.28	未结算
合 计	1,736,928,659.86	

31、预收款项

账 龄	期末余额	期初余额
1 年以内（含 1 年）	5,590,097.39	5,332,274.06
1 年以上	691,059.20	509,621.40
合 计	6,281,156.59	5,841,895.46

32、合同负债

项 目	期末余额	期初余额
促销费用	673,536,739.06	627,163,962.00
基金管理费	4,784,099.10	1,327,601.45
预收款项	1,604,132,580.23	2,003,128,882.15
合 计	2,282,453,418.39	2,631,620,445.60

33、应付职工薪酬

（1）应付职工薪酬列示

项 目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
短期薪酬	1,373,939,731.81	4,862,471,166.74	4,650,341,105.93	1,586,069,792.62
离职后福利-设定提存计划	5,766,167.42	686,911,216.94	690,115,374.24	2,562,010.12
辞退福利	10,743,442.39	39,915,255.61	37,477,775.71	13,180,922.29
一年内到期的其他福利		630,054.19	630,054.19	
其他	29,528,181.71	4,836,441,812.75	4,838,199,086.18	27,770,908.28
合 计	1,419,977,523.33	10,426,369,506.23	10,216,763,396.25	1,629,583,633.31

（2）短期薪酬列示

项 目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
工资、奖金、津贴和补贴	1,304,124,463.52	3,920,489,260.61	3,710,195,598.15	1,514,418,125.98
职工福利费	1,805,672.72	218,365,392.61	217,871,354.13	2,299,711.20
社会保险费	24,126.86	204,643,611.06	204,296,771.70	370,966.22

广州产业投资控股集团有限公司
财务报表附注
2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

项 目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
其中：医疗保险费及生育保险费	23,013.06	165,174,543.82	165,080,374.68	117,182.20
工伤保险费	1,082.68	20,798,772.12	20,713,455.37	86,399.43
其他	31.12	18,670,295.12	18,502,941.65	167,384.59
住房公积金	360,094.80	355,218,477.46	355,183,529.50	395,042.76
工会经费和职工教育经费	63,138,126.52	87,747,718.62	86,258,830.21	64,627,014.93
其他短期薪酬	4,487,247.39	76,006,706.38	76,535,022.24	3,958,931.53
合 计	1,373,939,731.81	4,862,471,166.74	4,650,341,105.93	1,586,069,792.62

(3) 设定提存计划列示

项 目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
离职后福利				
其中：基本养老保险费	367,693.96	477,195,555.11	477,036,936.59	526,312.48
失业保险费	10,794.05	24,560,360.37	24,427,874.93	143,279.49
企业年金缴费	5,387,679.41	185,155,301.46	188,650,562.72	1,892,418.15
合 计	5,766,167.42	686,911,216.94	690,115,374.24	2,562,010.12

34、应交税费

项 目	期末余额	期初余额
增值税	80,453,997.42	51,375,928.39
消费税	15,291,078.17	14,833,438.24
资源税	2,361.84	2,361.84
企业所得税	255,131,896.91	201,307,946.03
城市维护建设税	5,311,271.72	3,914,900.85
房产税	10,459,125.97	14,330,842.77
土地使用税	728,895.72	741,280.50
个人所得税	30,840,163.94	32,505,156.18
教育费附加（含地方教育费附加）	3,875,327.26	2,841,712.30
其他税费	18,287,780.39	11,717,528.02
合 计	420,381,899.34	333,571,095.12

35、其他应付款

类 别	期末余额	期初余额
应付股利	45,156,374.17	25,747,250.86
其他应付款项	2,258,919,823.14	2,722,870,427.49
合 计	2,304,076,197.31	2,748,617,678.35

广州产业投资控股集团有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

（1）应付股利

项 目	期末余额	期初余额
普通股股利	45,128,077.02	25,718,953.71
其他	28,297.15	28,297.15
合 计	45,156,374.17	25,747,250.86

（2）其他应付款项

① 按款项性质列示

项 目	期末余额	期初余额
应付往来款	809,156,130.15	1,312,572,765.16
应付保证金及押金	1,110,453,943.91	1,031,173,047.83
应付各项费用	207,155,194.59	214,542,836.44
其他往来	132,154,554.49	16,4581,778.06
合 计	2,258,919,823.14	2,722,870,427.49

② 账龄超过 1 年的重要其他应付款项

债权单位名称	期末余额	未偿还原因
供应商 1	188,498,256.65	押金及保证金
供应商 2	86,646,227.09	押金及保证金
供应商 3	68,389,523.10	押金及保证金
供应商 4	27,262,200.00	未结算
供应商 5	20,500,000.00	历史遗留原因
供应商 6	20,000,000.00	押金及保证金
合 计	411,296,206.84	

36、一年内到期的非流动负债

项 目	期末余额	期初余额
1 年内到期的长期借款	9,840,555,323.89	4,409,120,053.83
1 年内到期的应付债券	3,337,134,506.58	7,144,153,054.81
1 年内到期的长期应付款	22,523,010.39	2,568,619.84
1 年内到期的租赁负债	52,745,292.20	130,939,723.03
合 计	13,252,958,133.06	11,686,781,451.51

广州产业投资控股集团有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

37、其他流动负债

项 目	期末余额	期初余额
短期应付债券	6,044,441,589.02	7,156,670,054.81
待转销项税	505,106,416.18	407,952,743.99
卖出回购金融资产款	200,520,330.41	238,756,915.41
与合同相关的预收款项的增值税额	178,697,719.64	99,580,279.13
债券 1 号少数股东权益	83,159,768.93	85,807,772.34
已背书尚未到期的应收票据	238,004,215.60	566,200.00
其他	131,805,261.68	841,388.48
合 计	7,381,735,301.46	7,990,175,354.16

广州产业投资控股集团有限公司
财务报表附注
2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

其中短期应付债券明细列示如下：

债券名称	面值	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	本期发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还	期末余额
广州发展集团股份有限公司 2024 年度第一期超短期融资券	100.00	2024-4-29	260 天	1,500,000,000.00	1,518,739,726.04		1,561,643.82		1,520,301,369.86	
广州发展集团股份有限公司 2024 年度第二期超短期融资券（品种一）	100.00	2024-6-19	270 天	500,000,000.00	504,995,205.48		1,921,232.88		506,916,438.36	
广州发展集团股份有限公司 2024 年度第三期超短期融资券	100.00	2024-8-14	270 天	1,000,000,000.00	1,007,654,520.54		7,213,972.61		1,014,868,493.15	
广州发展集团股份有限公司 2025 年度第一期超短期融资券	100.00	2025-1-15	270 天	1,000,000,000.00		1,000,000,000.00	13,167,123.29		1,013,167,123.29	
广州发展集团股份有限公司 2025 年度第二期超短期融资券	100.00	2025-3-12	260 天	1,000,000,000.00		1,000,000,000.00	14,460,273.97		1,014,460,273.97	
广州发展集团股份有限公司 2025 年度第三期超短期融资券	100.00	2025-5-14	270 天	800,000,000.00		800,000,000.00	8,620,273.97			808,620,273.97
广州产业投资控股集团有限公司 2024 年度第一期超短期融资券	100.00	2024-8-16	270 天	1,300,000,000.00	1,309,830,136.99		9,402,739.73		1,319,232,876.72	-
广州产业投资控股集团有限公司 2024 年度第二期超短期融资券	100.00	2024-11-14	270 天	1,000,000,000.00	1,002,643,287.67		12,225,205.48		1,014,868,493.15	-
广州产业投资控股集团有限公司 2025 年度第一期超短期融资券	100.00	2025-1-20	270 天	900,000,000.00		900,000,000.00	12,449,589.03		912,449,589.03	-
广州产业投资控股集团有限公司 2025 年度第二期超短期融资券	100.00	2025-4-21	270 天	800,000,000.00		800,000,000.00	10,283,835.60			810,283,835.60
广州产业投资控股集团有限公司 2025 年度第三期超短期融资券	100.00	2025-4-28	270 天	900,000,000.00		900,000,000.00	11,251,726.01			911,251,726.01
广州产业投资控股集团有限公司 2025 年度第四期超短期融资券	100.00	2025-7-31	270 天	1,000,000,000.00		1,000,000,000.00	7,130,410.98			1,007,130,410.98

广州产业投资控股集团有限公司
财务报表附注
2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

债券名称	面值	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	本期发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还	期末余额
广州产业投资控股集团有限公司 2025 年度第五期超短期融资券	100.00	2025-10-13	270 天	1,200,000,000.00		1,200,000,000.00	4,602,739.72			1,204,602,739.72
广州环保投资集团有限公司 2025 年度第一期超短期融资券	100.00	2025-1-23	270 天	500,000,000.00		500,000,000.00	7,175,342.47		507,175,342.47	
广州环保投资集团有限公司 2025 年度第二期超短期融资券	100.00	2025-3-17	270 天	800,000,000.00		800,000,000.00	12,427,397.26		812,427,397.26	
广州环保投资集团有限公司 2024 年度第一期超短期融资券	100.00	2024-5-22	270 天	500,000,000.00	505,860,821.93		1,203,561.63		507,064,383.56	
广州环保投资集团有限公司 2024 年度第二期超短期融资券	100.00	2024-8-22	270 天	800,000,000.00	806,000,876.71		6,367,342.47		812,368,219.18	
广州环保投资集团有限公司 2024 年度第三期超短期融资券	100.00	2024-11-28	270 天	500,000,000.00	500,945,479.45		6,562,739.73		507,508,219.18	
广州环保投资集团有限公司 2025 年度第四期超短期融资券	100.00	2025-12-10	270 天	800,000,000.00		800,000,000.00	759,452.05			800,759,452.05
广州环保投资集团有限公司 2025 年度第三期超短期融资券	100.00	2025-10-15	270 天	500,000,000.00		500,000,000.00	1,793,150.69			501,793,150.69
合 计	—			17,300,000,000.00	7,156,670,054.81	10,200,000,000.00	150,579,753.39		11,462,808,219.18	6,044,441,589.02

38、长期借款

借款类别	期末余额	期初余额
质押借款	15,374,338,488.47	13,536,491,676.29
抵押借款	2,441,401,144.33	2,219,181,238.25
保证借款	107,147,255.12	590,336,077.64
信用借款	22,916,475,014.22	26,005,735,880.34
合 计	40,839,361,902.14	42,351,744,872.52

39、应付债券

（1）应付债券

项 目	期末余额	期初余额
中期票据	6,100,579,315.17	4,098,901,506.82
公司债券	20,011,129,566.41	18,227,251,547.99
减：一年内到期的应付债券	3,337,134,506.58	7,144,153,054.81
合 计	22,774,574,375.00	15,182,000,000.00

广州产业投资控股集团有限公司
财务报表附注
2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

（2）应付债券的增减变动

债券名称	面值	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	本期发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还	期末余额
广州发展集团股份有限公司 2020 年度第一期中期票据	100	2020-04-17	3+2 年	1,500,000,000.00	30,512,876.65		357,123.35		30,870,000.00	0.00
广州发展集团股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	100	2021-05-12	3+2 年	1,500,000,000.00	293,643,386.12		7,047,000.01		7,047,000.00	293,643,386.13
广州发展集团股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）	100	2021-06-25	3+2 年	1,000,000,000.00	143,879,967.11		3,124,000.01		3,124,000.00	143,879,967.12
广州发展集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	100	2022-05-27	3+2 年	1,000,000,000.00	1,016,620,000.01		12,828,219.10		887,700,000.00	141,748,219.11
广州发展集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）	100	2022-08-26	3+2 年	1,500,000,000.00	1,513,729,315.05		27,887,918.24		1,150,450,000.00	391,167,233.29
广州发展集团股份有限公司 2024 年度第一期中期票据	100	2024-04-03	10 年	2,000,000,000.00	2,043,231,232.89		57,800,000.02		57,800,000.00	2,043,231,232.91
广州发展集团股份有限公司 2024 年度第二期中期票据	100	2024-05-29	10 年	500,000,000.00	508,174,657.54		13,750,000.02		13,750,000.00	508,174,657.56
广州发展集团股份有限公司 2024 年度第三期中期票据	100	2024-06-21	10 年	500,000,000.00	506,803,287.67		12,800,000.00		12,800,000.00	506,803,287.67
广州发展集团股份有限公司 2024 年度第四期中期票据	100	2024-07-24	15 年	500,000,000.00	505,513,698.64		12,500,000.03		12,500,000.00	505,513,698.67
广州发展集团股份有限公司 2024 年度第五期中期票据	100	2024-08-23	15 年	500,000,000.00	504,665,753.43		13,000,000.00		13,000,000.00	504,665,753.43
广州发展集团股份有限公司 2025 年度第一期中期票据	100	2025-01-17	3 年	1,000,000,000.00		1,000,000,000.00	17,975,890.42			1,017,975,890.42
广州发展集团股份有限公司 2025 年度第二期中期票据（品种一）	100	2025-05-08	3 年	500,000,000.00		500,000,000.00	6,455,342.47			506,455,342.47
广州发展集团股份有限公司 2025 年度第二期中期票据（品种二）	100	2025-05-08	15 年	500,000,000.00		500,000,000.00	7,759,452.04			507,759,452.04
广州产业投资控股集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	100	2022-06-06	3 年	1,500,000,000.00	1,523,062,500.00		17,437,500.00		1,540,500,000.00	

广州产业投资控股集团集团有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

债券名称	面值	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	本期发行	按面值 计提利息	溢折价 摊销	本期偿还	期末余额
广州产业投资控股集团集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公 司债券（第二期）	100	2022-08-11	3 年	1,500,000,000.00	1,515,201,612.90		23,798,387.10		1,539,000,000.00	
广州产业投资控股集团集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公 司债券（第三期）	100	2022-12-06	3+2 年，存 续期第 3 年	1,350,000,000.00	1,353,113,709.68		43,167,249.23	4,125,625.00	44,550,000.00	1,347,605,333.91
广州产业投资控股集团集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公 司债券（第一期）	100	2023-04-07	3 年	800,000,000.00	818,128,000.00		24,720,000.00		24,720,000.00	818,128,000.00
广州产业投资控股集团集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公 司债券（第二期）	100	2023-07-27	3+2 年，存 续期第 3 年	1,800,000,000.00	1,823,612,903.23		54,900,000.00		54,900,000.00	1,823,612,903.23
广州产业投资控股集团集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行科 技创新公司债券（第一期）	100	2023-11-13	5+5 年，存 续期第 5 年	500,000,000.00	502,153,333.29		16,150,000.00		16,150,000.00	502,153,333.29
广州产业投资控股集团集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公 司债券（第一期）	100	2024-03-01	3 年	1,500,000,000.00	1,531,500,000.00		37,800,000.00		37,800,000.00	1,531,500,000.00
广州产业投资控股集团集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公 司债券（第二期）	100	2024-03-27	5 年	1,050,000,000.00	1,072,044,354.84		28,875,000.00		28,875,000.00	1,072,044,354.84
广州产业投资控股集团集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公 司债券（第三期）	100	2024-10-14	5 年	1,200,000,000.00	1,206,233,424.66		28,800,000.00		28,800,000.00	1,206,233,424.66
广州产业投资控股集团集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公 司债券（第四期）（品种一）	100	2024-10-16	5 年	700,000,000.00	703,455,506.85		16,380,000.00		16,380,000.00	703,455,506.85
广州产业投资控股集团集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公 司债券（第四期）（品种二）	100	2024-10-16	10 年	500,000,000.00	502,742,465.75		13,000,000.00		13,000,000.00	502,742,465.75
广州产业投资控股集团集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公 司债券（第五期）（品种一）	100	2024-10-22	5 年	800,000,000.00	803,641,424.66		18,720,000.00		18,720,000.00	803,641,424.66
广州产业投资控股集团集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公 司债券（第五期）（品种二）	100	2024-10-22	10 年	400,000,000.00	402,046,356.16		10,520,000.00		10,520,000.00	402,046,356.16

广州产业投资控股集团有限公司
财务报表附注
2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

债券名称	面值	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	本期发行	按面值 计提利息	溢折价 摊销	本期偿还	期末余额
广州产业投资控股集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公 司债券（第六期）（品种一）	100	2024-12-06	5 年	500,000,000.00	500,747,945.21		10,500,000.00		10,500,000.00	500,747,945.21
广州产业投资控股集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公 司债券（第六期）（品种二）	100	2024-12-06	10 年	1,000,000,000.00	1,001,695,342.47		23,800,000.00		23,800,000.00	1,001,695,342.47
广州产业投资控股集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公 司债券（第一期）（品种一）	100	2025-02-27	5 年	900,000,000.00		900,000,000.00	15,872,547.95			915,872,547.95
广州产业投资控股集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公 司债券（第一期）（品种二）	100	2025-02-27	10 年	600,000,000.00		600,000,000.00	11,898,082.19			611,898,082.19
广州产业投资控股集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公 司债券（第二期）（品种一）	100	2025-05-26	5 年	800,000,000.00		800,000,000.00	9,450,958.90			809,450,958.90
广州产业投资控股集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公 司债券（第二期）（品种二）	100	2025-05-26	10 年	800,000,000.00		800,000,000.00	10,849,315.07			810,849,315.07
广州产业投资控股集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公 司债券（第三期）（品种一）	100	2025-07-25	5 年	1,000,000,000.00		1,000,000,000.00	8,284,931.46			1,008,284,931.46
广州产业投资控股集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公 司债券（第三期）（品种二）	100	2025-07-25	10 年	500,000,000.00		500,000,000.00	4,887,671.21			504,887,671.21
广州产业投资控股集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科 技创新公司债券（第一期）（品种一）	100	2025-08-06	5 年	500,000,000.00		500,000,000.00	3,811,506.82			503,811,506.82
广州产业投资控股集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科 技创新公司债券（第一期）（品种二）	100	2025-08-06	10 年	1,000,000,000.00		1,000,000,000.00	9,001,643.82			1,009,001,643.82
广州产业投资控股集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科 技创新公司债券（第二期）（品种一）	100	2025-12-03	5 年	650,000,000.00		650,000,000.00	1,027,712.31			651,027,712.31
合 计	---	---	---	34,350,000,000.00	22,326,153,054.81	8,750,000,000.00	636,937,451.77	4,125,625.00	5,597,256,000.00	26,111,708,881.58

40、租赁负债

项 目	期末余额	期初余额
租赁付款额	733,877,603.28	1,021,980,864.58
减：未确认的融资费用	197,927,282.95	213,240,101.25
重分类至一年内到期的非流动负债	52,745,292.20	130,939,723.03
租赁负债净额	483,205,028.13	677,801,040.30

41、长期应付款

项 目	期末余额	期初余额
长期应付款	1,589,981,030.53	1,411,449,689.60
专项应付款	19,205,271.51	22,535,645.82
合 计	1,609,186,302.04	1,433,985,335.42

（1）长期应付款

①长期应付款项期末余额最大的前 5 项

项 目	期末余额	期初余额
广州市财政国库支付中心（广州市财政局国库支付分局）	1,150,000,000.00	1,150,000,000.00
昆仑金融租赁有限责任公司售后回租	190,750,000.00	
政府专项债	140,000,000.00	
一体化改革资产对价	99,495,739.61	231,584,768.69
应付集资款	4,524,000.00	4,524,000.00
合 计	1,584,769,739.61	1,386,108,768.69

（2）专项应付款

①专项应付款期末余额最大的前 5 项

项 目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
矿山厂转让收益	8,379,354.71			8,379,354.71
暂收国有企业净资产	4,434,698.26			4,434,698.26
国有“僵尸企业”出清重组资金	5,303,163.90	1,795,880.49	3,586,080.67	3,512,963.72
办公楼转让	2,590,000.00			2,590,000.00
职工住房集资款	1,717,000.00	86,372.03	1,623,287.03	180,085.00
合 计	22,424,216.87	1,882,252.52	5,209,367.70	19,097,101.69

广州产业投资控股集团有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

42、长期应付职工薪酬

项 目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
离职后福利-设定受益计划净负债	29,916,808.49	895,150.13	1,923,514.40	28,888,444.22
辞退福利	56,451,948.74	3,911,904.73	1,517,020.62	58,846,832.85
其他长期福利	123,472,910.52	6,245,454.86	34,669,343.06	95,049,022.32
合 计	209,841,667.75	11,052,509.72	38,109,878.08	182,784,299.39

43、预计负债

项 目	期末余额	期初余额
弃置费用	4,561,246.42	3,996,838.39
未决诉讼	944,226.06	6,321,115.64
产品质量保证	1,753,764.32	510,733.05
其他	65,521,735.32	54,533,569.80
合 计	72,780,972.12	65,362,256.88

44、递延收益

项 目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
政府补助	1,554,756,677.16	245,257,869.55	222,574,556.30	1,577,439,990.41
进项税额加计抵减	3,174,883.38	12,931,307.77	14,261,671.65	1,844,519.50
合 计	1,557,931,560.54	258,189,177.32	236,836,227.95	1,579,284,509.91

广州产业投资控股集团有限公司
财务报表附注
2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

其中：重要递延收益-政府补助情况

补助项目	期初余额	本期新增补助 金额	本期计入损益 金额	本期计入损益 的列报项目	本期 退还 的金额	其他 变动	期末 余额	与资产相关/ 与收益相关	本期退还 的原因
广州市土地开发中心珠江啤酒厂地块征 储补偿	709,087,282.02		49,345,182.36	其他收益			659,742,099.66	与资产相关	
财政扶持发展资金	28,249,523.46		1,108,588.92	其他收益			27,140,934.54	与资产相关	
促进经济发展专项资金	27,808,456.29		996,123.84	其他收益			26,812,332.45	与资产相关	
促进先进制造业发展扶持奖励	12,563,426.73	13,742,400.00	1,268,699.70	其他收益			25,037,127.03	与资产相关	
广州市物流标准化试点项目资金	10,437,313.74		1,079,104.44	其他收益			9,358,209.30	与资产相关	
易拉罐项目技改扶持资金	9,436,701.79		1,769,381.64	其他收益			7,667,320.15	与资产相关	
易拉罐线质量控制系统研究与应用科技 专项资金	6,905,949.85		1,631,360.16	其他收益			5,274,589.69	与资产相关	
广州市工业转型升级专项资金	6,023,015.70		519,047.64	其他收益			5,503,968.06	与资产相关	
广州有轨电车有限公司改造工程补偿款	4,434,563.12		152,949.25	其他收益			4,281,613.87	与资产相关	
广东省工业企业技术改造事后奖补资金	2,705,644.74		484,515.12	其他收益			2,221,129.62	与资产相关	
专项企业技术改造资金	2,636,095.10		347,616.96	其他收益			2,288,478.14	与资产相关	
珠江集团贴息拨款	1,850,840.06		308,473.32	其他收益			1,542,366.74	与收益相关	
2015 年度退二企业贷款贴息	4,288,662.55		142,955.40	其他收益			4,145,707.15	与收益相关	
开发区落户第一期奖励款	1,666,666.67		200,000.00	营业外收入			1,466,666.67	与收益相关	
广州市金融委员会补贴奖励款	9,750,000.00		1,000,000.00	其他收益			8,750,000.00	与收益相关	
广州环投环境集团有限公司垃圾转运设 施设备更新迭代项目	99,000,000.00		1,225,139.59	其他收益			97,774,860.41	与资产相关	
金沙洲项目	17,749,002.27		2,087,659.02	其他收益			15,661,343.25	与资产相关	
广州环投环境集团有限公司资源集运中 心设备更新升级项目		12,700,000.00					12,700,000.00	与资产相关	
超长期国债	28,600,000.00		582,395.83	其他收益			28,017,604.17	与资产相关	

广州产业投资控股集团有限公司
财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

补助项目	期初余额	本期新增补助 金额	本期计入损益 金额	本期计入损益 的列报项目	本期 返还 的金额	其他 变动	期末 余额	与资产相关/ 与收益相关	本期返还 的原因
兴丰渗滤液三场无偿划拨入固定资产	3,300,486.17		448,939.13	其他收益			2,851,547.04	与资产相关	
接收集团划拨的政府资金购买固定资产	2,097,736.40		74,232.91	其他收益			2,023,503.49	与资产相关	
污染治理和节能减碳专项(污染治理方向)				其他收益					
中央建设补助福山电厂二期项目	18,866,666.61		800,000.04	其他收益			18,066,666.57	与资产相关	
城镇污水垃圾处理设施及污水管网工程	3,999,999.80		200,000.04	其他收益			3,799,999.76	与资产相关	
项目中央建设补助（福山项目）				其他收益					
2022 年打好污染防治攻坚战专项资金(医 废项目)	2,499,833.39		105,999.96	其他收益			2,393,833.43	与资产相关	
垃圾处理设施专项费用补助资金	164,263,403.37		23,466,200.40	其他收益			140,797,202.97	与资产相关	
李坑发电机组中央财政资金补助	65,885,143.48		4,791,646.80	其他收益			61,093,496.68	与资产相关	
李坑一厂、二厂技改提标资产划转	21,238,452.06		2,933,640.48	其他收益			18,304,811.58	与资产相关	
李坑二厂 2000t/d 垃圾焚烧电厂余热锅炉 设备性能提升技术改造	1,229,861.26		89,444.40	其他收益			1,140,416.86	与资产相关	
2020 年白云区培优龙头骨干企业产业项 目补贴款	1,155,991.25		119,702.64	其他收益			1,036,288.61	与资产相关	
城镇污水垃圾处理设施及污水管网工程				其他收益					
项目中央建设补助（南沙项目）	56,681,243.77		3,148,800.00	其他收益			53,532,443.77	与资产相关	
广东省污染治理和节能减碳专项(环境基 础设施建设方向)2021 年中央建设补助(南 沙项目)	15,341,666.79		699,999.96	其他收益			14,641,666.83	与资产相关	
污染治理和节能减碳专项（污染治理方 向）中央建设补助南沙电厂二期项目				其他收益					
第四资源热力电厂二期项目渗滤液厂技 术改造资金	18,266,666.58	2,389,600.00	800,000.04	其他收益			17,466,666.54	与资产相关	
广州市第五资源热力电厂二期工程渗滤 液处理设备采购及相关服务采购项目				其他收益					
广东省污染治理和节能减碳专项(环境基 础设施建设方向)2021 年中央建筑补助(从 化项目)	15,516,666.78		699,999.96	其他收益			14,816,666.82	与资产相关	
	15,516,666.75		699,999.96	其他收益			14,816,666.79	与资产相关	

广州产业投资控股集团有限公司
财务报表附注
2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

补助项目	期初余额	本期新增补助 金额	本期计入损益 金额	本期计入损益 的列报项目	本期 返还 的金额	其他 变动	期末 余额	与资产相关/ 与收益相关	本期返还 的原因
2014 年第二批城镇污水处理设施及 污水管网工程项目中央基建投资拨 款(增城项目)	22,307,692.14		1,153,846.20	其他收益			21,153,845.94	与资产相关	
2025 年第一批超长期国债(大规模设备更 新领域)补助		39,500,000.00		其他收益			39,500,000.00	与资产相关	
2021 年改善人居环境奖补资金(污泥无害 化处置项目)		6,000,000.00	81,632.64	其他收益			5,918,367.36	与资产相关	
2023 年度城市生活垃圾分类工作奖励补 助资金		8,000,000.00	156,351.78	其他收益			7,843,648.22	与资产相关	
2024 忻州市生活垃圾焚烧热电联产二期 项目(二期)工程		50,000,000.00	977,198.70	其他收益			49,022,801.30	与资产相关	
合 计	1,411,361,320.69	132,332,000.00	105,948,793.82	——			1,437,744,526.87	——	——

45、其他非流动负债

项 目	期末余额	期初余额
省市联合科技信贷风险准备金	50,943,197.36	50,906,775.41
风险补偿资金池总户	4,554,594.73	10,253,837.14
广州市科技型中小企业信贷风险补偿资金池	26,186.78	25,761.86
市知识产权质押融资风险补偿基金	4,634.97	44,811.18
应付股权收购对价款（含或有对价）	358,979,425.17	630,266,885.99
合 计	414,508,039.01	691,498,071.58

46、实收资本

投资者名称	期初余额		本期增加	本期减少	期末余额	
	投资金额	所占比例（%）			投资金额	所占比例（%）
广州市人民政府	5,974,749,128.21	91.55			5,974,749,128.21	91.55
广东省财政厅	551,448,229.76	8.45			551,448,229.76	8.45
合 计	6,526,197,357.97	100.00			6,526,197,357.97	100.00

47、资本公积

项 目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本（或股本）溢价	6,814,747,125.47	4,488,870,025.93	62,863,264.84	11,240,753,886.56
其他资本公积	6,750,341,624.39	38,323,416.04	67,501,097.62	6,721,163,942.81
合 计	13,565,088,749.86	4,527,193,441.97	130,364,362.46	17,961,917,829.37
其中：国有独享资本公积				

（1）资本公积-资本溢价当期变动情况如下：

根据穗国资〔2025〕42 号文确认无偿划入广州轻工工贸集团有限公司 33%股权，作为广州市政府增加对本公司的股东资本投入，影响资本溢价增加 443,796.04 万元；

本公司控股子公司广州发展股份支付累计计入股东权益的金额转至投资者投入的资本 8,451.92 万元，本公司按股比分享金额 4,944.96 万元；

根据《广州市国资委关于拨付广州环投集团 2025 年科技创新创业项目资本金的通知》确认股东投入，影响资本溢价增加 146 万元；

根据穗国资〔2025〕121 号文确认无偿划出本公司下属广州产投科创集团有限公司持有的广州金融发展服务中心有限公司 33.33%股权划转至岭南集团下属广州国际会展集团有限公司，影响资本溢价减少 601.74 万元；

根据穗国资〔2025〕58 号文确认无偿划出广州市水务规划勘测设计研究院有限公司，影响资本溢价减少 5,621.49 万元；

本公司控股子公司广州发展本期股份回购，减少投资者投入的资本 103.06 万元，本公司按股比分享金额 60.30 万元；

本公司控股子公司国资集团因以前取得无偿调拨的 18 处物业评估价高于经济损失补偿金，影响资本溢价减少 2.80 万元。

（2）资本公积-其他资本公积当期变动情况如下：

根据本公司控股子公司广州发展本期收到政府拨入项目资本金，增加其他资本公积 2,454 万元，本公司按股比分享金额 1,435.76 万元；

本公司控股子公司广州发展因注销广州发展股票以及本公司收购广州发展少数股东权益引起股比变动影响增加其他资本公积 2,396.58 万元；

本公司控股子公司广州发展因股份支付影响减少其他资本公积 403.48 万元，本公司按股比分享金额 236.06 万元；

本公司控股子公司广州发展股份支付累计计入股东权益的金额转至投资者投入的资本 8,451.92 万元，本公司按股比分享金额 4,944.96 万元；

本公司控股子公司国资集团因接收北京华南饭店，影响资本公积减少 46.28 万元；

本公司控股子公司广州环投本期收购绿色供应链 49%股权实际支付金额超账面净资产，影响资本公积减少 0.03 万元；

其他当期变动系本公司及子公司当期权益法核算的长期股权投资变动增加其他资本公积 854.21 万元，减少持有越秀资本股份影响减少其他资本公积 668.57 万元。

48、专项储备

项 目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
安全生产费	113,908,604.05	153,637,856.74	138,824,441.89	128,722,018.90

49、盈余公积

项 目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积金	2,337,910,463.80	98,413,623.56		2,436,324,087.36

50、未分配利润

项 目	本期金额	上期金额
上年年末余额	11,949,886,960.02	11,313,262,390.25
期初调整金额		225,874.83
本期期初余额	11,949,886,960.02	11,313,488,265.08
本期增加额	2,002,770,173.56	1,111,734,369.09
其中：本期净利润转入	1,898,761,356.04	1,072,128,256.73
其他调整因素	104,008,817.52	39,606,112.36

项 目	本期金额	上期金额
本期减少额	390,162,209.96	475,335,674.15
其中：本期提取盈余公积数	98,413,623.56	28,261,799.88
本期分配现金股利数	289,299,319.54	447,073,874.27
其他减少	2,449,266.86	
本期期末余额	13,562,494,923.62	11,949,886,960.02

说明：其他调整因素增加系因为其他综合收益结转留存收益所致；期初调整金额系因为本公司控股子公司人才集团期初差错更正所致。

51、营业收入、营业成本

主要产品类型 (或行业)	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务：				
电力业务	7,479,357,091.73	6,463,736,539.82	8,949,240,516.42	7,541,787,831.63
能源物流业务	29,481,802,294.66	29,156,232,968.24	26,562,161,551.69	26,041,598,041.15
燃气业务	10,102,995,854.82	8,797,078,594.57	9,461,599,732.48	8,074,581,282.74
啤酒及相关业务	5,775,403,627.09	3,009,876,861.38	5,600,531,165.78	3,040,498,344.82
环保及相关业务	6,068,161,484.03	3,898,510,043.61	5,027,961,526.91	3,287,446,772.06
新能源及储能业务	3,238,676,872.34	1,642,710,953.00	2,805,470,267.53	1,283,355,713.05
人力资源及相关服务	6,132,659,147.16	5,919,150,418.17	6,088,379,090.60	5,863,059,253.16
小 计	68,279,056,371.83	58,887,296,378.79	64,495,343,851.41	55,132,327,238.61
工程及相关业务	187,528,686.70	132,154,317.42	259,084,809.81	184,060,650.16
金融业务	42,626,535.93	980,935.32	59,420,688.38	1,910,393.10
物业租赁及相关服务	236,582,393.61	123,192,494.63	234,035,009.62	109,588,208.17
其他业务	989,994,738.10	583,134,129.41	953,757,978.94	482,796,584.93
小 计	1,456,732,354.34	839,461,876.78	1,506,298,486.75	778,355,836.36
合 计	69,735,788,726.17	59,726,758,255.57	66,001,642,338.16	55,910,683,074.97

52、销售费用

项 目	本期发生额	上期发生额
包装费	5,656,140.86	4,880,957.74
运输费	24,103,547.00	38,388,484.41
装卸费	83,501.89	184,691.09
仓储保管费	3,535,690.39	4,782,642.71
保险费	283,814.97	268,400.64
展览费	13,044,973.11	14,338,035.99
广告费	184,189,862.43	80,173,671.46
销售服务费	514,643,568.67	538,410,470.77
职工薪酬	395,493,126.15	412,697,265.95

项 目	本期发生额	上期发生额
业务经费	16,008,393.26	15,678,125.10
折旧费	36,634,607.75	40,314,233.70
修理费	4,902,559.35	4,670,493.10
样品及产品损耗	1,662,759.67	961,492.04
其他	43,870,459.23	48,348,294.68
合 计	1,244,113,004.73	1,204,097,259.38

53、管理费用

项 目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	1,920,805,316.38	1,759,264,319.01
保险费	11,098,801.12	6,205,720.21
折旧费	144,646,650.19	130,251,202.87
修理费	54,406,681.23	33,969,303.86
无形资产摊销	73,255,044.86	65,170,106.94
存货盘亏	-4,102,982.16	1,331,116.37
业务招待费	5,682,951.42	8,647,783.51
差旅费	20,448,651.33	21,166,732.36
办公费	85,946,298.68	70,569,796.23
会议费	4,084,822.11	1,953,209.34
诉讼费	2,613,964.79	1,965,312.42
聘请中介机构费	55,094,864.36	55,770,781.82
其中：年度决算审计费用	10,959,995.67	8,656,496.07
咨询费	31,670,354.72	36,862,013.89
董事会费	95,082.39	85,902.86
其他	121,323,589.99	157,622,014.00
合 计	2,527,070,091.41	2,350,835,315.69

54、研发费用

项 目	本期发生额	上期发生额
人员人工费用	550,572,685.15	539,678,074.27
直接投入费用	404,707,313.76	431,091,013.31
折旧费用与长期待摊费用	87,464,326.52	84,848,798.75
无形资产摊销费用	5,556,015.57	7,514,219.77
委托外部研究开发费用	9,734,377.66	20,415,157.82
其他费用	26,965,547.29	23,135,640.18
合 计	1,085,000,265.95	1,106,682,904.10

广州产业投资控股集团有限公司
财务报表附注
2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

55、财务费用

项 目	本期发生额	上期发生额
利息费用总额	2,218,655,487.91	2,411,503,706.75
减：利息资本化	46,437,131.09	56,960,195.87
利息费用净额	2,172,218,356.82	2,354,543,510.88
减：利息收入	290,924,760.22	381,848,933.85
承兑汇票贴息		
汇兑损益	2,761,617.09	1,649,577.77
减：汇兑损益资本化		
手续费及其他	23,316,615.49	26,620,776.98
合 计	1,907,371,829.18	2,000,964,931.78

56、其他收益

项 目	本期发生额	上期发生额	是否为政府补助
增值税即征即退	35,350,027.50	31,430,700.91	是
代扣代缴个人所得税手续费返还	4,538,651.70	4,779,717.67	否
政府补助	253,567,434.76	189,236,023.02	是
进项税加计抵减	22,090,976.83	31,166,344.99	否
税收优惠减免	2,544,837.91	62,223.36	否
合 计	318,091,928.70	256,675,009.95	——
其中：政府补助	288,917,462.26	220,666,723.93	——

57、投资收益

产生投资收益的来源	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	566,915,002.80	211,054,397.11
处置长期股权投资产生的投资收益	1,783,659.33	28,536,640.01
交易性金融资产持有期间的投资收益	85,106,554.51	63,745,339.95
处置交易性金融资产取得的投资收益	49,663,163.64	14,791,886.46
其他权益工具投资持有期间的投资收益	194,606,257.83	217,283,082.68
债权投资持有期间的投资收益	4,376,388.90	
其他债权投资持有期间的投资收益	15,671,174.49	23,838,988.27
处置其他债权投资取得的投资收益	1,111,432.98	
其他非流动金融资产在持有期间的投资收益	117,132,094.01	113,023,004.40
处置其他非流动金融资产取得的投资收益	222,291,631.68	22,986,046.54
其他	-28,313,503.75	45,602,596.12
合 计	1,230,343,856.42	740,861,981.54

广州产业投资控股集团有限公司
财务报表附注
2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

58、公允价值变动收益

产生公允价值变动收益的来源	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产	208,535,450.12	-81,698,315.53
其他非流动金融资产	-513,196,622.03	-29,052,069.03
其他	29,920,000.00	4,810,000.00
合 计	-274,741,171.91	-105,940,384.56

59、信用减值损失（损失以“-”号填列）

项 目	本期发生额	上期发生额
坏账损失	6,741,167.12	-12,215,553.61
其他	-91,451.81	
合 计	6,649,715.31	-12,215,553.61

60、资产减值损失（损失以“-”号填列）

项 目	本期发生额	上期发生额
存货跌价损失	-103,023,486.30	-4,048,968.29
合同资产减值损失	-6,004,650.97	-1,395,625.77
长期股权投资减值损失	-4,096,319.18	
投资性房地产减值损失	-15,733,206.68	
固定资产减值损失	-307,592,231.50	-17,593,446.96
在建工程减值损失	-12,141,754.40	
使用权资产减值损失	-4,044,156.90	
无形资产减值损失	-62,159,084.81	
商誉减值损失	-122,935,677.52	-93,046,870.39
合 计	-637,730,568.26	-116,084,911.41

61、资产处置收益（损失以“-”号填列）

项 目	本期发生额	上期发生额
固定资产处置利得	70,158,264.67	16,914,310.17
无形资产处置损益	1,794,390,094.67	1,250,000.00
使用权资产处置收益	1,182,990.43	31,651.20
在建工程处置损益		37,442.52
其他	1,164,970.30	85,080.27
合 计	1,866,896,320.07	18,318,484.16

62、营业外收入

项 目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产毁损报废利得	8,863,143.63	4,342,700.57	8,863,143.63

广州产业投资控股集团有限公司
财务报表附注
2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

项 目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常 性损益的金额
与企业日常活动无关的政府补助	4,526,020.59	19,685,497.76	4,526,020.59
赔款及赔偿收入	208,294,139.49	41,417,727.19	208,294,139.49
出让金收入	124,090.90	156,877.83	124,090.90
无需支付的款项	21,319,195.66	38,579,658.82	21,319,195.66
参公退休人员补贴	845,516.00	1,077,133.76	
出售碳排放配额收益	1,671,221.60	362,381.13	
接受捐赠	10,000.00		10,000.00
负商誉		24,211,264.01	
其他	5,813,510.08	5,905,760.87	5,813,510.08
合 计	251,466,837.95	135,739,001.94	248,950,100.35

说明：

赔款及赔偿收入主要为广州发展收到的 BP 合同部分供货取消费。广州发展全资子公司广州发展天然气贸易有限公司（以下简称“天然气贸易公司”）于 2021 年 7 月与 BP SINGAPORE PTE.LIMITED（以下简称“BP 公司”）签署了为期 12 年，每年 65 万吨的 LNG 长期购销协议。BP 公司提出取消 2025 年 5 月、9 月两船长协供货，并根据合同约定支付取消费 187,887,487.14 元。

63、营业外支出

项 目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常 性损益的金额
非流动资产毁损报废损失	9,557,857.21	6,563,328.20	9,557,857.21
公益性捐赠支出	3,113,714.64	4,911,173.95	3,113,714.64
行政性罚款、滞纳金	13,476,419.84	2,350,239.94	13,476,419.84
赔偿、罚款及违约金支出	193,473,878.71	3,500,785.95	193,473,878.71
救济性捐赠支出	11,487,780.53	6,012,500.00	11,487,780.53
扶贫经费	60,000.00	88,740.00	60,000.00
碳排放权履约费用	1,906,004.62	94,203,954.43	
绿证支出	89,249,478.57	15,500,606.71	89,249,478.57
赞助费	16,560,000.00		16,560,000.00
非常损失	140,213,088.86		140,213,088.86
其他	13,242,513.99	2,340,291.86	13,242,513.99
合 计	492,340,736.97	135,471,621.04	490,434,732.35

说明：

1、非常损失主要为广州发展台风造成的账面资产报废损失。2025 年 9 月受超强台风“桦加沙”影响，广州发展全资子公司江门广发渔业光伏有限公司投资建设的江门台山一二三期渔光互补光伏项目部分资产遭受损失，公司按照谨慎性原则，

考虑受损资产账面历史成本、预估修复成本及保险理赔等因素后，形成的账面固定资产清理报废损失。

2、赔偿金及违约金支出主要为如下两个事项：（1）广州发展全资子公司天然气贸易公司开展的天然气业务中，因取消向下游客户供货，根据合同约定需要支付的取消费 141,018,216.39 元；（2）广州发展控股子公司广州发展南沙电力有限公司（以下简称“南沙电力公司”）拟投资建设的百万机组项目不再进行，南沙电力公司与哈尔滨电气股份有限公司签订的设备采购合同终止，南沙电力公司需支付哈尔滨电气股份有限公司合同违约金 49,978,207.20 元。

64、所得税费用

项 目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	808,708,189.82	700,484,767.51
递延所得税调整	162,476,547.75	2,610,010.26
合 计	971,184,737.57	703,094,777.77

广州产业投资控股集团有限公司
财务报表附注
2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

65、归属于母公司所有者的其他综合收益

其他综合收益各项目及其所得税影响和转入损益情况

项 目	本期发生额			上期发生额		
	税前金额	所得税	税后净额	税前金额	所得税	税后净额
一、以后不能重分类进损益的其他综合收益	92,326,919.79	-66,799,837.78	159,126,757.57	-168,169,855.35	27,198,114.00	-195,367,969.35
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	-21,383,340.38		-21,383,340.38	26,925,054.17		26,925,054.17
3、其他权益工具投资公允价值变动	113,710,260.17	-66,799,837.78	180,510,097.95	-195,094,909.52	27,198,114.00	-222,293,023.52
4、企业自身信用风险公允价值变动						
5、不能转损益的保险合同金融变动（金融企业适用）						
6、其他						
二、将重分类进损益的其他综合收益	-69,906,783.99		-69,906,783.99	16,837,216.96		16,837,216.96
1、权益法下可转损益的其他综合收益	-69,346,915.41		-69,346,915.41	16,249,765.46		16,249,765.46
减：前期计入其他综合收益当期转入损益	-19,485.68		-19,485.68	-98,287.48		-98,287.48
小 计	-69,327,429.73		-69,327,429.73	16,348,052.94		16,348,052.94
2、其他债权投资公允价值变动						
减：前期计入其他综合收益当期转入损益						
小 计						
3、金融资产重分类计入其他综合收益的金额						
减：前期计入其他综合收益当期转入损益						
小 计						

广州产业投资控股集团有限公司
财务报表附注
2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

项 目	本期发生额		上期发生额	
	税前金额	所得税	税后净额	税前金额
4、其他债权投资信用减值准备				
减：前期计入其他综合收益当期转入损益				
小 计				
5、现金流量套期储备				
减：转为被套期项目初始确认金额的调整额				
前期计入其他综合收益当期转入损益				
小 计				
6、外币财务报表折算差额	-579,354.26		-579,354.26	489,164.02
减：前期计入其他综合收益当期转入损益				
小 计	-579,354.26		-579,354.26	489,164.02
7、可转损益的保险合同金融变动（金融企业适用）				
减：前期计入其他综合收益当期转入损益				
小计				
8、可转损益的分出再保险合同金融变动（金融企业适用）				
减：前期计入其他综合收益当期转入损益				
小计				
9、自用房地产或作为存货的房地产转换为以公允价值计量的投资性房地产在转换日公允价值大于账面价值部分				
减：前期计入其他综合收益当期转入损益				
小 计				
10、多次交易分步处置子公司股权构成一揽子交易的，丧失控制权之前各次交易处置价款与对应净资产账面价值份额的差额				

广州产业投资控股集团有限公司
财务报表附注
2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

项 目	本期发生额		上期发生额	
	税前金额	所得税	税前金额	所得税
减：前期计入其他综合收益当期转入损益				
小 计				
11、其他				
减：前期计入其他综合收益当期转入损益的净额				
小 计				
三、其他综合收益合计	22,420,135.80	-66,799,837.78	-151,332,638.39	27,198,114.00
			89,219,973.58	-178,530,752.39

66、股份支付

（1）股份支付总体情况

本公司控股子公司广州发展于 2021 年 6 月 30 日召开 2020 年年度股东大会审议批准《广州发展集团股份有限公司 2021 年限制性股票激励计划（草案）》及其摘要和《广州发展集团股份有限公司 2021 年 A 股限制性股票激励计划实施考核管理办法》，并授权公司董事会全权办理 2021 年限制性股票激励计划相关事宜。2021 年 8 月 30 日，经广州发展第八届董事会第三十三次会议审议通过《关于通过调整公司 2021 年限制性股票激励计划相关事项的决议》和《关于同意向公司 2021 年限制性股票激励计划激励对象授予限制性股票的决议》：经审议，广州发展全体董事一致同意对 2021 年限制性股票激励计划授予激励对象名单及授予价格进行调整，授予激励对象人数由 202 人调整为 197 人，授予价格由 3.99 元/股调整为 3.82 元/股；广州发展全体董事一致同意确定 2021 年 8 月 30 日为本次限制性股票的授予日，向 197 名激励对象授予 27,259,986 股限制性股票，授予价格为 3.82 元/股。授予的股票来源为公司已回购的广州发展人民币 A 股普通股股票，广州发展收到 197 名激励对象缴存的出资额 104,133,146.52 元。

激励对象获授的全部限制性股票分三批次解除限售，限售期分别为 24 个月、36 个月、48 个月，均自激励对象获授限制性股票完成登记之日起计算。

解除限售安排	解除限售期间	解除限售比例
限制性股票第一个解除限售期	自限制性股票完成授予登记日起 24 个月后的首个交易日起至限制性股票完成授予登记日起 36 个月内的最后一个交易日当日	40%
限制性股票第二个解除限售期	自限制性股票完成授予登记日起 36 个月后的首个交易日起至限制性股票完成授予登记日起 48 个月内的最后一个交易日当日止	30%
限制性股票第三个解除限售期	自限制性股票完成授予登记日起 48 个月后的首个交易日起至限制性股票完成授予登记日起 60 个月内的最后一个交易日当日止	30%

限制性股票解锁的公司层面的业绩考核要求：

解除限售期	业绩考核指标
限制性股票第一个解除限售期	①以 2019 年业绩为基数，2022 年广州发展扣除非经常性损益后的净资产收益率（扣非 ROE）年复合增长率不低于 5%，即 2022 年扣非 ROE 不低于 5.03%，且不低于行业均值或对标企业 75 分位； ②以 2019 年业绩为基数，2022 年扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润增长率不低于 30%，且不低于行业均值或对标企业 75 分位； ③以 2019 年末的风电、光伏、气电等绿色低碳电力控制装机容量为基数，2022 年末的绿色低碳电力控制装机容量累计增长不低于 150 万千瓦。
限制性股票第二个解除限售期	①以 2019 年业绩为基数，2023 年广州发展扣除非经常性损益后净资产收益率（扣非 ROE）年复合增长率不低于 5%，即 2023 年扣非 ROE 不低于 5.28%，且不低于行业均值或对标企业 75 分位； ②以 2019 年业绩为基数，2023 年扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润增长率不低于 40%，且不低于行业均值或对标企业 75 分位；

解除限售期	业绩考核指标
限制性股票第三个解除限售期	③以 2019 年末的风电、光伏、气电等绿色低碳电力控制装机容量为基数，2023 年末的绿色低碳电力控制装机容量累计增长不低于 300 万千瓦。 ①以 2019 年业绩为基数，2024 年广州发展扣除非经常性损益后的净资产收益率(扣非 ROE)年复合增长率不低于 5%，即 2024 年扣非 ROE 不低于 5.54%，且不低于行业均值或对标企业 75 分位； ②以 2019 年业绩为基数，2024 年扣除非经常性损益后归属于解除限售期业绩考核指标上市公司股东的净利润增长率不低于 50%，且不低于行业均值或对标企业 75 分位； ③以 2019 年末的风电、光伏、气电等绿色低碳电力控制装机容量为基数，2024 年末的绿色低碳电力控制装机容量累计增长不低于 450 万千瓦。

2025 年 8 月 28 日，本公司召开第九届董事会第十七次会议，审议通过了《关于 2021 年限制性股票激励计划第三个解除限售期限售条件成就的议案》和《关于公司回购注销部分限制性股票的议案》，同意公司对 174 名符合本次解除限售条件的激励对象解除限售的 7,115,017 股限制性股票，同意公司按 3.00 元/股的回购价格回购公司 2021 年限制性股票激励计划限制性股票 441,887 股。

授予对象	本期授予的各项权益工具		本期解锁的各项权益工具		本期行权的各项权益工具		本期失效的各项权益工具	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额
核心骨干员工			7,115,017	27,179,364.94			441,887	1,472,484.24

期末无发行在外的股份期权或其他权益工具。

(2) 以权益结算的股份支付情况

授予日权益工具公允价值的确定方法	授予价格以激励计划草案公告前 1 个交易日公司股票交易均价的 60%，为 3.99 元/股；公司于 2021 年 6 月 30 日召开 2020 年年度股东大会，审议通过了《关于公司 2020 年度利润分配方案的议案》，本次利润分配每股派发现金红利 0.17 元（含税），根据公司 2020 年年度股东大会的授权，公司董事会对授予价格进行调整，由 3.99 元/股调整为 3.82 元/股。
授予日权益工具公允价值的重要参数	
可行权权益工具数量的确定依据	公司根据在职激励对象对应的权益工具，2019 年度公司业绩以及对未来年度公司业绩的预测进行确定。
本期估计与上期估计有重大差异的原因	无
以权益结算的股份支付计入资本公积的累计金额	84,519,211.70

(3) 以现金结算的股份支付情况

本公司无以现金结算的股份支付的情况。

（4）股份支付费用

授予对象	以权益结算的股份支付	本期金额 以现金结 算的股份 支付	合计	上期金额 以权益结 算的股份 支付	合计
核心骨干员工	-4,034,756.16		-4,034,756.16	16,141,143.88	16,141,143.88

（5）股份支付的修改、终止情况

本公司无股份支付的修改、终止的情况。

67、租赁

（1）作为承租人

① 承租人信息

项 目	金 额
租赁负债的利息费用	24,499,861.70
计入相关资产成本或当期损益的简化处理的短期租赁费用	474,488.60
计入相关资产成本或当期损益的简化处理的低价值资产租赁费用（低价值资产的短期租赁费用除外）	324,135.00
计入相关资产成本或当期损益的未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额	
其中：售后租回交易产生部分	
转租使用权资产取得的收入	
与租赁相关的总现金流出	83,220,265.65
售后租回交易产生的相关损益	
售后租回交易现金流入	
售后租回交易现金流出	
其他	

（2）作为出租人

① 融资租赁出租人

项 目	金 额
一、收入情况	
销售损益	337,904.69
租赁投资净额的融资收益	
与未纳入租赁投资净额的可变租赁付款额相关的收入	
二、资产负债表日后将收到的未折现租赁收款额	28,002,655.61
第 1 年	6,776,047.44
第 2 年	6,489,952.41

广州产业投资控股集团有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

项 目	金 额
第 3 年	14,736,655.76
第 4 年	
第 5 年	
5 年以上	
三、未折现租赁收款额与租赁投资净额的调节	— —
剩余年度将收到的未折现租赁收款额小计	28,002,655.61
减：未实现融资收益	2,608,808.11
加：未担保余值的现值	
租赁投资净额	25,393,847.50

② 经营租赁出租人

项 目	金 额
一、收入情况	
租赁收入	278,603,477.13
其中：未计入租赁收款额的可变租赁付款额相关的收入	6,664,019.75
二、资产负债表日后将收到的未折现租赁收款额	1,016,436,416.45
第 1 年	261,654,363.06
第 2 年	224,353,040.49
第 3 年	172,189,131.99
第 4 年	114,843,341.12
第 5 年	92,469,585.46
5 年以上	150,926,954.33

68、数据资源

（1）确认为无形资产的数据资源

详见附注八、22。

69、合并现金流量表相关事项

（1）现金流量表补充资料

项 目	本期发生额	上期发生额
1.将净利润调节为经营活动现金流量：	— —	— —
净利润	3,758,828,585.54	2,746,535,764.08
加：资产减值损失	637,730,568.26	116,084,911.41
信用减值损失	-6,649,715.31	12,215,553.61
固定资产折旧	3,700,725,926.38	3,295,602,924.36
使用权资产折旧	74,091,335.00	93,053,412.76
无形资产摊销	567,059,306.21	519,999,709.55

广州产业投资控股集团有限公司
财务报表附注
2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

项 目	本期发生额	上期发生额
长期待摊费用摊销	168,631,245.73	179,714,336.41
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失 （收益以“-”号填列）	-1,893,050,663.51	-34,261,602.27
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	140,908,090.13	2,219,977.63
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	274,741,171.91	105,940,384.56
财务费用（收益以“-”号填列）	2,005,560,351.58	2,188,580,674.75
投资损失（收益以“-”号填列）	-1,230,343,856.42	-740,861,981.54
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	54,376,308.09	-92,843,610.63
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	108,100,239.66	98,301,324.19
存货的减少（增加以“-”号填列）	-460,147,168.06	-395,416,236.54
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-1,535,973,854.26	-1,070,736,694.45
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	1,781,036,931.01	355,347,360.01
其他	-1,274,348.03	7,166,856.53
经营活动产生的现金流量净额	8,144,350,453.91	7,386,643,064.42
2.不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：	——	——
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3.现金及现金等价物净变动情况：	——	——
现金的期末余额	14,172,523,687.03	10,953,694,162.79
减：现金的期初余额	10,953,694,162.79	12,997,344,167.99
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	3,218,829,524.24	-2,043,650,005.20

（2）本期取得子公司和收到处置子公司的现金净额

项 目	金 额
一、本期发生的企业合并于本期支付的现金或现金等价物：	82,809,096.11
减：购买日子公司持有的现金及现金等价物	37,150,919.94
加：以前期间发生的企业合并于本期支付的现金或现金等价物	590,410,733.45
取得子公司支付的现金净额	636,068,909.62
二、本期处置子公司于本期收到的现金或现金等价物	
减：丧失控制权日子公司持有的现金及现金等价物	
加：以前期间处置子公司于本期收到的现金或现金等价物	
处置子公司收到的现金净额	

（3）现金和现金等价物的构成

项 目	期末余额	期初余额
一、现金	14,172,523,687.03	10,953,694,162.79

广州产业投资控股集团有限公司
财务报表附注
2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

项 目	期末余额	期初余额
其中：库存现金	27,576.82	24,530.84
可随时用于支付的银行存款	11,528,733,092.53	8,611,415,055.03
可随时用于支付的其他货币资金	178,372,438.95	125,760,749.73
可用于支付的存放中央银行款项		
存放同业款项	2,465,390,578.73	2,216,493,827.19
拆放同业款项		
二、现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		
三、期末现金及现金等价物余额	14,172,523,687.03	10,953,694,162.79
其中：母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物		

70、外币货币性项目

项 目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金			
其中：美元	52,375,815.48	7.0288	368,139,131.85
港币	1,057,409.38	0.9032	955,052.15
澳门元	875,847.47	0.8763	767,505.14
越南盾	566,236,398.00	0.0003	169,870.92
应收账款	—	—	6,772,337.50
其中：美元	963,512.62	7.0288	6,772,337.50

71、所有权和使用权受到限制的资产

项 目	期末账面价值	受限原因
货币资金	550,893,004.02	住房维修基金专户、保函保证金、司法冻结、天猫商城保证金；履约保证金、法律诉讼受限、票据保证金、信用证保证金、履约保证金等以及存放中央银行法定准备金；银行久悬资金等
应收账款	2,455,919,076.58	银行借款质押收费权
固定资产	1,743,466,986.64	借款抵押资产
无形资产	552,789,176.45	抵押借款
在建工程	1,978,090.29	抵押贷款

九、或有事项

1、或有负债

（1）未决诉讼仲裁形成的或有负债及其财务影响

原告	被告	案由	受理法院	标的额 (万元)	案件进展情况
广州名优商业经 营管理有限公司	广州国有资产管理 集团有限公司	房屋租赁合 同纠纷案	广州市越秀区 人民法院	1739	立案
广州家和企业集 团有限公司	广州五羊产城投资 有限公司	房屋租赁合 同纠纷案	广州市中级人 民法院	158.79（暂计至 2025 年 10 月 15 日）	立案
广州市荔健物业 管理有限公司	广州五羊产城投资 有限公司、交通银行 股份有限公司广州 越秀支行、李艾芹	物业服务合 同纠纷案	广州市越秀区 人民法院	22.3	开庭
广州市越秀区住 宅建设公司	广州市第三煤矿有 限公司	拆迁补偿合 同纠纷	广州市白云区 人民法院		一审已开庭
广州市越秀区住 宅建设公司	广州市第三煤矿有 限公司	拆迁补偿合 同纠纷	广州市白云区 人民法院		一审已开庭
广州市越秀区住 宅建设公司	广州市第三煤矿有 限公司	拆迁补偿合 同纠纷	广州市白云区 人民法院		一审已开庭
广州市越秀区住 宅建设公司	广州市第三煤矿有 限公司	拆迁补偿合 同纠纷	广州市白云区 人民法院		一审已开庭
广州市西关世家 园林酒家有限公 司、广州市莲香楼 有限公司	广州饮食服务企业 集团有限公司、广州 枫盛投资有限公司	知识产权合 同纠纷	再审: 广东省高 级人民法院		再审
广州市西关世家 园林酒家有限公 司、广州市莲香楼 有限公司	广州饮食服务企业 集团有限公司、广州 枫盛投资有限公司	知识产权合 同纠纷	再审: 广东省高 级人民法院		再审
广州市莲香楼有 限公司	广州饮食服务企业 集团有限公司、广州 枫盛投资有限公司	擅自使用他 人有一定影 响的企业名 称、社会组 织名称、姓 名纠纷	再审: 广东省高 级人民法院	0.0001	再审
广州市越秀区第 一房屋管理所	广州国有资产管理 集团有限公司	房屋租赁合 同纠纷	广州市越秀区 人民法院	205.38	一审
广州市越秀区第 一房屋管理所	广州国有资产管理 集团有限公司	房屋租赁合 同纠纷	广州市越秀区 人民法院	107.63	一审
广州名优商务发 展有限公司	广州老字号投资控 股有限公司	合同纠纷	一审: 广州市黄 埔区人民法院	原告起诉金额 32.65, 拟反诉金额 128.57	一审
广州盛熹餐饮管 理有限公司	广州琶醍投资管理 有限公司	租赁纠纷	广州市海珠区 人民法院	1,019.66	一审开庭, 审 计报告日尚 未作出判决

（2）为其他单位提供债务担保形成的或有负债及其财务影响

本公司控股子公司广州发展股份有限公司下属子公司广州发展碧辟油品有限公司（以下简称碧辟油品公司）拥有的广州南沙油库成为郑州商品交易所甲醇期货指定交割仓库，公司全资子公司发展油品投资公司就发展碧辟油品公司申请成为郑州商品交易所甲醇期货指定交割仓库提供担保事项，对碧辟油品公司按照《郑州商品交易所指定交割仓库协议书》之规定，参与期货储存交割等业务所应承担的

一切责任，由发展油品投资公司与郑州商品交易所签订《担保合同》，向郑州商品交易所提供 100% 的连带保证责任，担保期限自郑州商品交易所实际取得对交割库的追偿权之日起一年内。碧辟（中国）投资有限公司与发展油品投资公司签署《支付协议》，若发展油品投资公司因《担保合同》承担担保责任，碧辟（中国）投资有限公司向发展油品投资公司支付其已履行担保责任金额的 40%，支付义务最高额度不超过 380 万美元，担保期限自《郑州商品交易所指定交割库协议书》签订之日（2013 年 7 月 16 日）起至《郑州商品交易所指定交割库协议书》终止或到期（以早者为准）后两年届满结束。发展油品投资 2015 年由能源物流集团吸收合并，相应义务由能源物流集团继承。

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司不存在其他应披露的或有事项。

十、资产负债表日后事项

1、重要的资产负债表日后事项说明

（1）2026 年本公司股东会决议，因广州市人民政府向本公司划入股权并拨付现金，增加股东资本投入。现股东双方同意调整广州产业投资控股集团有限公司注册资本至 6,578,750,418.81 元，其中广州市人民政府出资数额调整为 6,040,370,984.60 元，持股比例 91.8164%；广东省财政厅出资数额调整为 538,379,434.21 元，持股比例 8.1836%。相应调整广州市人民政府出资时间为 2024 年 6 月 28 日。

（2）根据《广州市发展和改革委员会关于 2026 年第一次动态调整广州市非居民管道燃气销售价格及有关问题的通知》（穗发改〔2026〕1 号），从 2026 年 1 月 20 日起，广州市非居民管道燃气销售最高限价从 4.47 元/立方米调整为 4.41 元/立方米，不得上浮，下浮幅度不限。

（3）本公司于 2026 年 1 月 12 日发行了 2026 年度第一期超短期融资券，发行总额人民币 8.1 亿元；于 2026 年 1 月 19 日发行了 2026 年度第二期超短期融资券，发行总额人民币 10.5 亿元；于 2026 年 3 月 4 日发行了 2026 年度第一期科技创新债券，发行总额人民币 6 亿元；于 2026 年 3 月 24 日发行了 2026 年度第二期中期票据，发行总额人民币 8 亿元。2026 年 3 月 23 日，本公司经中国银行间市场交易商协会（中市协注〔2026〕SCP70 号）文件批准，取得超短期融资券注册金额为 80 亿元，注册额度自 2026 年 3 月 23 日起 2 年内有效。

（4）本公司控股子公司广州发展于 2026 年 2 月 3 日发行了 2026 年度第一期超短期融资券，发行总额人民币 18 亿元；于 2026 年 4 月 2 日发行了 2026 年度第二期超短期融资券，发行总额人民币 11 亿元。2026 年 3 月 4 日，广州发展经中国证券监督管理委员会《关于同意广州发展集团股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可〔2026〕381 号）文件批准，取得向专业投资者公开发行面值总额不超过 60 亿元公司债券的注册额度，注册额度自注册之日起 24 个月内有效。

（5）2026 年 1 月 21 日，本公司控股子公司广州环投下属子公司广州环投永兴集团股份有限公司经中国证券监督管理委员会《关于同意广州环投永兴集团股份有限公司向专业投资者公开发行科技创新公司债券注册的批复》（证监许可〔2026〕

127 号）文件批准，取得向专业投资者公开发行面值总额不超过 30 亿元科技创新公司债券的注册额度，注册额度自注册之日起 24 个月内有效。广州环投永兴集团股份有限公司于 2026 年 3 月 16 日公开发行绿色科技创新公司债券（气候主题）（第一期），发行总额人民币 8 亿元。

2、资产负债表日后利润分配情况说明

广州珠江啤酒股份有限公司	利润分配方案	以 2,213,328,480 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.90 元（含税）。
广州发展集团股份有限公司	利润分配方案	以 2025 年年度利润分配时股权登记日的总股本扣除公司回购专户的股份余额为基数，拟向全体股东（公司回购专户除外）每 10 股派送 3.50 元（含税）现金红利，共计派发现金红利 1,227,052,743.35 元。
广州环投永兴集团股份有限公司	利润分配方案	以 2025 年年度利润分配时股权登记日的总股本为基数，向全体股东（公司回购专户除外）每股派送 0.63 元（含税）现金红利，共计派发现金红利 56,700 万元。

3、其他资产负债表日后事项说明

无。

十一、关联方关系及其交易

1、本公司的子公司情况

本公司的子公司情况详见附注七、（一）。

2、本公司的合营企业、联营企业情况

（1）重要的合营企业或联营企业基本信息

重要的合营企业或联营企业财务信息详见附注八、15。

（2）本期与本公司发生关联方交易，或前期与本公司发生关联方交易形成余额的其他合营或联营企业情况

合营或联营企业名称	统一社会信用代码
佛山市恒益环保建材有限公司	91440600568282899Q
广州发展航运有限公司	91440101673484513K
广州港发石油化工码头有限公司	91440115743593978H
广东珠海金湾液化天然气有限公司	91440400669862884F
广州绿色基础设施产业投资基金管理有限公司	91440101MA5AKLRY12
广州恒运企业集团股份有限公司	91440101231215412L

广州产业投资控股集团有限公司
财务报表附注
2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

合营或联营企业名称	统一社会信用代码
广州科创智汇一号创业投资合伙企业（有限合伙）	91440101MA5D1QMG5J
海纳科创（广州）股权投资基金合伙企业（有限合伙）	91440101MA9W5H2T60
广州广建产业投资基金合伙企业（有限合伙）	91440101MA9Y8PY88A
广州科创智汇二号创业投资合伙企业（有限合伙）	91440101MA9W2HMBXC
广州国发广日产业投资基金合伙企业（有限合伙）	91440101MA9Y3BKR93
广州环投雄资环保科技有限公司	91440101MA9UWW2644
广州市超算分布式能源投资有限公司	914401010611160236
广州环科环保科技有限公司	91440101MA5CKQE57E
安徽博世科环保科技股份有限公司	91450100711480258H
广州珠江钢琴集团股份有限公司	91440101190432444P
广州市增城区东进环境投资有限公司	91440101MA9W3D3890
广州广酒产投产业投资基金合伙企业（有限合伙）	91440112MAD1A5XXXL
广州穗发低碳产业投资基金合伙企业（有限合伙）	91440115MACK6XR52K
广州产投中鑫产业股权投资合伙企业（有限合伙）	91440105MAD7GH4L8W
广州侨环环保科技有限公司	91440101MA5D3F7D6H
广州市增城区东进环境投资有限公司	91440101MA9W3D3890
上海国有资本运营研究院有限公司	913101051345383241
广州展能投资有限公司	91440115MAC4XLYT33
广州恒运分布式能源发展有限公司	91440101353501193X
广州芯启创业投资基金合伙企业（有限合伙）	91440112MAE452C806
广州产投琶洲数字经济创业投资合伙企业（有限合伙）	91440112MACE6WJA4P
广州产投工融科城创业投资合伙企业（有限合伙）	91440112MAE719MF1Y
广州产投工融股权投资合伙企业（有限合伙）	91440112MAE719MD7D
广州广日产投电梯工程后市场股权投资基金合伙企业（有限合伙）	91440113MAEFQH0Q7J
广州科创远行股权投资合伙企业（有限合伙）	91440112MAEY024X47
广州南沙数智未来产业投资基金合伙企业(有限合伙)	91440115MAG1G17D8M
广州工融产投股权投资合伙企业（有限合伙）	91440112MAE7Q8U54T
光大广环投环保能源（肇庆）有限公司	91441283073460243F

3、本公司的其他关联方情况

关联方名称	与本公司关系	统一社会信用代码
BP Singapore Pte. Limited	子公司的非控股股东	
碧辟（中国）投资有限公司广州分公司	子公司的非控股股东	91440101753666587J
索菲亚家居股份有限公司	派出董事、高管的法人或其他组织	9144010174359126X2

4、关联交易情况

（1）关联采购与销售情况

A、采购商品、接受劳务情况表

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	本期发生额		上期发生额	
			金额	占同类交易金额的比例 %	金额	占同类交易金额的比例 %
BP Singapore Pte.Limited	采购天然气	协议定价	1,375,060,689.40	15.63	1,877,211,610.77	23.25
佛山市恒益环保建材有限公司	砌块	协议定价			170,330.42	0.01
佛山市恒益环保建材有限公司	石灰石浆液、炉渣及石膏清运管理费、粉煤灰设备维护费、脱硫污泥清运费	协议定价	26,535,492.47	1.62	22,881,660.11	1.78
广州发展航运有限公司	运输费	协议定价	76,707,612.40	0.26	117,485,715.19	0.45
碧辟（中国）投资有限公司广州分公司	外派高管劳务费	协议定价	412,735.85	0.01	785,377.36	0.01
广州港发石油化工码头有限公司	码头操作费	协议定价	1,153,287.65	0.00	738,055.52	0.00
广州市增城区东进环境投资有限公司	购买劳务	协议定价			15,292.04	0.00
广州环科环保科技有限公司	危废转移处置服务款	协议定价	139,408.91	0.00		
上海国有资本运营研究院有限公司	咨询服务	协议定价	11,504.42	0.00		

B、出售商品、提供劳务情况表

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	本期发生额		上期发生额	
			金额	占同类交易金额的比例 %	金额	占同类交易金额的比例 %
广州科创智汇一号创业投资合伙企业（有限合伙）	基金管理服务费	协议定价		0.00	908,040.18	0.10
海纳科创（广州）股权投资基金合伙企业（有限合伙）	基金管理服务费	协议定价	3,324,528.30	0.34	2,893,663.62	0.30
广州科创智汇二号创业投资合伙企业（有限合伙）	基金管理服务费	协议定价	1,003,618.50	0.10	1,037,735.85	0.11
广州国发广日产业投资基金合伙企业（有限合伙）	基金管理服务费	协议定价	1,944,452.83	0.20	1,556,818.61	0.16
广东珠海金湾液化天然气有限公司	外派人员劳务费	协议定价	615,983.43	0.01	612,983.43	0.01
广州环科环保科技有限公司	提供服务	协议定价			24,546.31	0.00
佛山市恒益环保建材有限公司	外派人员劳务费	协议定价	1,895,964.80	0.03	954,285.57	0.02

广州产业投资控股集团有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	本期发生额		上期发生额	
			金额	占同类交易金额的比例 %	金额	占同类交易金额的比例 %
佛山市恒益环保建材有限公司	外派人员劳务费	协议定价	1,895,964.80	0.03	2,945,200.77	0.05
佛山市恒益环保建材有限公司	粉煤灰、炉渣、石膏浆液、水、蒸汽	协议定价	5,446,452.83	0.17	7,161,740.71	0.00
广州港发石油化工码头有限公司	水费及污水处理费	协议定价	60,009.61	0.00	17,176.92	0.00
广州港发石油化工码头有限公司	水费及污水处理费	协议定价	60,009.61	0.00	17,176.92	0.00
广州市超算分布式能源投资有限公司	销售天然气	协议定价	25,791,821.82	0.26	28,079,557.11	0.30
索菲亚家居股份有限公司	销售天然气	协议定价		0.00	593,683.54	0.01
广州发展航运有限公司	房屋租赁、车位租金	协议定价	1,161,553.19	0.00	1,171,267.47	0.00
广州港发石油化工码头有限公司	外派人员劳务费	协议定价	1,031,509.44	0.02	792,452.84	0.01
广州港发石油化工码头有限公司	外派劳务费	协议定价	1,031,509.44	0.02	239,056.60	0.00
广州发展航运有限公司	外派人员劳务费	协议定价	798,425.96	0.01	380,527.77	0.01
广州发展航运有限公司	加淡水服务、岸电	协议定价			26.32	0.00
广州恒运企业集团股份有限公司	煤炭销售	协议定价	239,134,246.49	2.37	422,110,561.48	4.46
BP Singapore Pte. Limited	油品仓储	协议定价			500,264.15	0.02
BP Singapore Pte. Limited	油品销售	协议定价			222,190,489.24	7.92
碧辟（中国）投资有限公司广州分公司	油品仓储	协议定价			1,604,641.51	0.06
广州发展航运有限公司	售后回租	协议定价	1,057,226.40	0.45	1,654,641.48	0.71
广州港发石油化工码头有限公司	餐厅服务费、运费	协议定价			10,021.82	0.00
广州珠江钢琴集团股份有限公司	咨询服务收入	协议定价			31,698.11	0.00
广州侨环环保科技有限公司	提供服务	协议定价			1,871,275.39	0.12
广州市增城区东进环境投资有限公司	提供服务	协议定价			272,334.67	0.02
广州广建产业投资基金合伙企业（有限合伙）	基金管理服务费	市场定价			75,771.11	0.01
广州广酒产投产业投资基金合伙企业（有限合伙）	基金管理服务费	市场定价	73,930.16	0.01	73,930.16	0.01
广州穗发低碳产业投资基金合伙企业（有限合伙）	基金管理服务费	市场定价	1,663,566.15	0.17	1,462,005.70	0.15
广州产投中鑫产业股权投资合伙企业	基金管理服务费	市场定价	3,038,423.89	0.31	2,826,288.44	0.30

广州产业投资控股集团有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	本期发生额		上期发生额	
			金额	占同类交易金额的比例 %	金额	占同类交易金额的比例 %
(有限合伙)						
广州发展航运有限公司	运费	市场定价	29,425.22	0.00		
BP Singapore Pte. Limited	销售天然气	市场定价	187,887,487.14	1.86		
广州展能投资有限公司	外派人员劳务费	协议定价	1,320,754.72	0.02		
广州恒运分布式能源发展有限公司	代输费	协议定价	2,613,401.18	0.01		
广州恒运企业集团股份有限公司	绿证销售	协议定价	11,645,754.72	0.12		
广州芯启创业投资基金合伙企业（有限合伙）	基金管理服务	协议定价	369,118.82	0.04		
广州产投琶洲数字经济创业投资合伙企业（有限合伙）	基金管理服务	协议定价	183,962.26	0.02		
广州产投工融科技城创业投资合伙企业（有限合伙）	基金管理服务	协议定价	605,302.34	0.06		
广州产投工融股权投资合伙企业（有限合伙）	基金管理服务	协议定价	462,813.39	0.05		
广州广日产投电梯工程后市场股权投资基金合伙企业（有限合伙）	基金管理服务	协议定价	28,054.90	0.00		
广州科创远行股权投资合伙企业（有限合伙）	基金管理服务	协议定价	80,197.47	0.01		
广州南沙数智未来产业投资基金合伙企业(有限合伙)	基金管理服务	协议定价	135,693.98	0.01		
广州工融产投股权投资合伙企业（有限合伙）	基金管理服务	协议定价	462,813.39	0.05		
广州珠江钢琴集团股份有限公司	人才服务收入	协议定价	152,830.19	0.00		

(2) 其他关联交易

A、租赁

本公司作为出租方当年确认的租赁收入

承租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁收入金额	上期确认的租赁收入金额
广州发展航运有限公司	房屋租赁、车位租金	1,161,553.19	1,171,267.47
广州绿色基础设施产业投资基金管理有限公司	房屋租赁	417,394.32	417,394.32

B、利息支出

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	本期发生额		上期发生额	
			金额	占同类交易金额的比例 %	金额	占同类交易金额的比例 %
广州发展航运有限公司	利息支出	市场定价	432.84	0.00	42,201.35	0.00
广州港发石油化工码头有限公司	利息支出	市场定价	44,334.15	0.00		

5、关联方应收应付款项

（1）应收关联方款项

项目名称	关联方	期末数		期初数	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	广州港发石油化工有限公司			10,623.13	31.87
应收账款	广州恒运分布式能源发展有限公司	281,503.24	844.51		
应收账款	广州环投雄资环保科技有限公司			1,450,000.00	435,000.00
应收账款	广州环科环保科技有限公司			92,124.70	
其他应收款	安徽博世科环保科技股份有限公司			112,407,499.99	33,000,000.00
其他应收款	佛山市恒益环保建材有限公司			336,514.17	1,009.54
其他应收款	广州港发石油化工有限公司	36,624.79	109.87	141,115.30	423.35
其他应收款	广州环投雄资环保科技有限公司			167,461.60	2,125.37
应收账款	佛山市恒益环保建材有限公司	1,693,880.22	5,081.64	1,243,880.22	3,731.64
预付账款	佛山市恒益环保建材有限公司	23,238.87		71,982.25	
应收账款	广州恒运企业集团股份有限公司			74,985,433.29	224,956.30
长期应收款	广州发展航运有限公司			40,363,848.00	4,032.00
应收账款	安徽博世科环保科技股份有限公司			10,819,750.86	1101701.13
应收账款	广州侨环环保科技有限公司			1,875,000.00	
其他应收款	广州侨环环保科技有限公司			440,242.10	
其他应收款	忻州市洁晋发电有限公司			364,446,183.89	34648760.3

广州产业投资控股集团有限公司
财务报表附注
2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

项目名称	关联方	期末数		期初数	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	广州港发石油化工码头有限公司	4,944.00	1,972.00		
应收账款	广州环科环保科技有限公司	89,161.01	4,100.78		
应收账款	广州环投雄资环保科技有限公司	2,569,206.54	780,960.33		
应收账款	广州侨环环保科技有限公司	1,875,000.00			
应收账款	光大广环投环保能源（肇庆）有限公司	1,183,800.29	59,190.01		
其他应收款	广州环投雄资环保科技有限公司	167,461.60	101,441.31		
其他应收款	广州侨环环保科技有限公司	28,753.22			
应收账款	广州南沙数智未来产业投资基金合伙企业(有限合伙)	143,835.62			
应收账款	广州产投琶洲数字经济创业投资合伙企业（有限合伙）	420,000.00			

（2）应付关联方款项

项目名称	关联方	期末余额	期初余额
应付账款	安徽博世科环保科技股份有限公司		13,737,174.30
其他应付款	广州环科环保科技有限公司		2,000.00
应付账款	佛山市恒益环保建材有限公司	21,164,646.18	34,212,444.11
合同负债	广州市超算分布式能源投资有限公司		376,100.00
其他应付款	广州发展航运有限公司		127,000.00
应付账款	广州发展航运有限公司		3,262,388.22
其他应付款	碧辟（中国）投资有限公司广州分公司		812,685.78
其他应付款	广州港发石油化工码头有限公司	0.02	300.00
应付账款	广州港发石油化工码头有限公司		0.01
应付账款	广州环科环保科技有限公司		5,467.26
吸收存款及同业存放	广州港发石油化工码头有限公司	109.04	
应付账款	广州港发石油化工码头有限公司	143,208.01	
应付账款	广州环科环保科技有限公司	2,000.00	
其他应付款	广州环投雄资环保科技有限公司	10,472,258.51	
其他应付款	广州环科环保科技有限公司	22,000.01	
其他应付款	广州侨环环保科技有限公司	301.89	
合同负债	广州环科环保科技有限公司	17,006.66	
合同负债	广州珠江钢琴集团股份有限公司	13,097.35	

广州产业投资控股集团有限公司
财务报表附注
2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

项目名称	关联方	期末余额	期初余额
合同负债	广州产投工融股权投资合伙企业（有限合伙）	421,620.57	
合同负债	广州工融产投股权投资合伙企业（有限合伙）	421,620.57	

十二、母公司财务报表的主要项目附注

1、货币资金

项 目	期末余额	期初余额
银行存款	5,392,925,134.24	826,881,226.37
其他货币资金	67,264,749.58	114,762,254.55
合 计	5,460,189,883.82	941,643,480.92

受限制的货币资金明细

项 目	期末余额	期初余额
房改房基金专户	14,573,226.54	14,397,773.04

2、交易性金融资产

项 目	期末公允价值	期初公允价值
分类以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	127,997,470.57	108,814,610.21
其中：权益工具投资	127,997,470.57	108,814,610.21

3、应收账款

（1）按账龄披露应收账款

账 龄	期末数		期初数	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
1 年以内（含 1 年）	343,363.58		255,451.28	

（2）按坏账准备计提方法分类披露应收账款

类 别	期末数		期初数	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
	金额	比例 (%)	金额	预期信用损失率 (%)
按单项计提坏账准备				
按组合计提坏账准备	343,363.58	100.00		
其中：				
账龄组合	343,363.58	100.00		
合 计	343,363.58	100.00		

续：

类 别	账面余额		期初数		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	坏账准备 预期信用损失率 (%)	
按单项计提坏账准备					
按组合计提坏账准备	255,451.28	100.00			255,451.28
其中：					
账龄组合	255,451.28	100.00			255,451.28
合 计	255,451.28	100.00			255,451.28

（3）按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款

债务人名称	账面余额	占应收账款合计的比例（%）	坏账准备
广州储能集团有限公司	255,451.28	74.40	
广州森鹏物业管理有限公司	87,912.30	25.60	
合 计	343,363.58	100.00	

4、预付款项

（1）预付款项按账龄列示

账 龄	期末数		期初数	
	金 额	比例（%）	金 额	比例（%）
1 年以内（含 1 年）	28,416.67	32.11	348,533.65	97.61
1 至 2 年	60,094.36	67.89	8,522.03	2.39
2 至 3 年				
3 年以上				
小 计	88,511.03	100.00	357,055.68	100.00
减：减值准备				
合 计	88,511.03		357,055.68	

5、其他应收款

项 目	期末余额	期初余额
应收利息		
应收股利	5,614,281.40	35,722,927.32
其他应收款项	3,083,645.07	25,645,054.62
合 计	8,697,926.47	61,367,981.94

（1）应收股利

项 目	期末余额	期初余额	未收回的原因	是否发生 减值及其 判断依据
账龄一年以内的应收股利	5,614,281.40	35,000,000.00		

项 目	期末余额	期初余额	未收回的原因	是否发生减值及其判断依据
其中：广州酒家集团股份有限公司	5,614,281.40		年末已决策未分配，2026 年 1 月已分配	否
广州珠江啤酒集团有限公		35,000,000.00	年末已决策未分配，2025 年 1 月已分配	否
账龄一年以上的应收股利	722,927.32	722,927.32		
其中：广州中咨城轨工程咨询有限公司	722,927.32	722,927.32	公司准备解散清算，无力支付股利	是
小计：	6,337,208.72	35,722,927.32		
减：坏账准备	722,927.32			
合 计	5,614,281.40	35,722,927.32		

（2）其他应收款项

按账龄披露其他应收款项

账 龄	期末数		期初数	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
1 年以内（含 1 年）	3,092,012.96	9,276.04	18,511,671.29	55,535.02
1 至 2 年	360.88	1.08	7,210,000.00	21,630.00
2 至 3 年				
3 年以上	550.00	1.65	550.00	1.65
合 计	3,092,923.84	9,278.77	25,722,221.29	77,166.67

按坏账准备计提方法分类披露其他应收款项

类 别	期末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	预期信用损失率(%)	
单项计提坏账准备的其他应收款项					
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款项	3,092,923.84	100.00	9,278.77	0.30	3,083,645.07
其中：应收押金和保证金	3,000,550.00	97.02	9,001.65	0.30	2,991,548.35
应收员工款项	92,012.96	2.97	276.04	0.30	91,736.92
应收其他款项	360.88	0.01	1.08	0.30	359.80
合 计	3,092,923.84	—	9,278.77	0.30	3,083,645.07

续：

类 别	期初余额		
	账面余额	坏账准备	账面价值

	金额	比例(%)	金额	预期信用损失率(%)	
单项计提坏账准备的其他应收款项					
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款项	25,722,221.29	100.00	77,166.67	0.30	25,645,054.62
其中：应收押金和保证金	25,560,550.00	99.37	76,681.65	0.30	25,483,868.35
应收员工款项	161,310.41	0.63	483.94	0.30	160,826.47
应收其他款项	360.88	0.00	1.08	0.30	359.80
合 计	25,722,221.29	—	77,166.67	0.30	25,645,054.62

① 采用余额百分比法或其他组合方法计提坏账准备的其他应收款项

组合名称	期末数			期初数		
	账面余额	计提比例(%)	坏账准备	账面余额	计提比例(%)	坏账准备
应收押金和保证金	3,000,550.00	0.30	9,001.65	25,560,550.00	0.30	76,681.65
应收员工款项	92,012.96	0.30	276.04	161,310.41	0.30	483.94
应收其他款项	360.88	0.30	1.08	360.88	0.30	1.08
合 计	3,092,923.84	0.30	9,278.77	25,722,221.29	0.30	77,166.67

其他应收款项坏账准备计提情况

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
期初余额	77,166.67			77,166.67
期初余额在本期	77,166.67			77,166.67
一转入第二阶段				
一转入第三阶段				
一转回第二阶段				
一转回第一阶段				
本期计提	-67,887.90			-67,887.90
本期转回				
本期转销				
本期核销				
其他变动				
期末余额	9,278.77			9,278.77

6、其他流动资产

项 目	期末余额	期初余额
-----	------	------

广州产业投资控股集团有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

项 目	期末余额	期初余额
待抵扣进项税额	162,976.57	353,420.91

7、长期股权投资

（1）长期股权投资分类

项 目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
对子公司投资	35,204,721,236.45	9,183,859,674.45	7,443,748,367.16	36,944,832,543.74
对联营企业投资	7,954,675,662.29	5,960,987,419.85	424,180,429.96	13,491,482,652.18
小 计	43,159,396,898.74	15,144,847,094.30	7,867,928,797.12	50,436,315,195.92
减：长期股权投资减值准备		4,096,319.18		4,096,319.18
合 计	43,159,396,898.74	15,140,750,775.12	7,867,928,797.12	50,432,218,876.74

（2）子公司明细

项 目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
广州发展投资管理有限公司	242,877,560.75			242,877,560.75
广州发展建设投资有限公司	248,388,054.78			248,388,054.78
广州产投私募证券投资基金管理有限公司	50,000,000.00			50,000,000.00
广州产发企业发展有限公司	1,190,320,000.00		190,774,824.20	999,545,175.80
广州产投产业园投资发展集团有限公司	1,424,058,763.85	289,000,000.00		1,713,058,763.85
广州市国际工程咨询有限公司	42,889,104.77			42,889,104.77
广州珠江啤酒集团有限公司	301,188,289.49			301,188,289.49
广州产投科创集团有限公司	840,429,197.36	16,560,000.00		856,989,197.36
广州生产力促进中心有限公司	84,884,164.62	5,600,000.00		90,484,164.62
广州产业投资资本管理有限公司	7,594,194,000.00		6,820,088,493.90	774,105,506.10
广州市水务规划勘测设计研究院有限公司	55,134,404.67		55,134,404.67	
广州乾农农业科技发展有限公司	24,959,640.11			24,959,640.11
广州国资产业发展并购基金合伙企业（有限合伙）	508,395,401.27			508,395,401.27
广州产业投资母基金有限公司	4,734,097,703.58	1,293,082,179.55		6,027,179,883.13
广州创新投资母基金	487,150,000.00	251,556,295.63		738,706,295.63

广州产业投资控股集团有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

项 目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
合伙企业（有限合伙）				
广州市环境保护科学 研究院有限公司	227,520,066.15		227,520,066.15	
广州产投创业投资基 金管理有限公司	10,000,000.00			10,000,000.00
广州科创产业投资基 金合伙企业（有限合 伙）		6,920,058,490.90	15,763,682.53	6,904,294,808.37
广州产投产业升级1 号私募证券投资基金	489,999,921.19	81,999,902.60	134,466,895.71	437,532,928.08
产投证投债券1号私 募证券投资基金	283,224,839.16	20,000,000.00		303,224,839.16
产投证投价值1号私 募证券投资基金	368,987,675.97			368,987,675.97
广州发展集团股份有 限公司	6,025,827,453.17	77,022,739.62		6,102,850,192.79
广州珠江啤酒股份有 限公司	3,473,533,825.96			3,473,533,825.96
广州环保投资集团有 限公司	4,865,384,515.22	228,980,066.15		5,094,364,581.37
广州人才集团有限公 司	604,002,813.00			604,002,813.00
广州国有资产管理集 团有限公司	1,027,273,841.38			1,027,273,841.38
合 计	35,204,721,236.45	9,183,859,674.45	7,443,748,367.16	36,944,832,543.74

广州产业投资控股集团有限公司
财务报表附注
2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

（3）合营企业和联营企业明细

被投资单位	投资成本	期初余额	追加投资	减少投资	权益法下确认 的投资损益	本期增减变动 其他综合收益 调整	其他权益变 动	宣告发放现金 股利或利润	计提减值准 备	其他	期末余额	减值准备 期末余额
一、合营企业												
二、联营企业												
广州越秀资 本控股集团有 限公司	10,940,227,506.11	7,954,675,662.29	5,307,960,414.15	78,078,216.07	551,541,284.68	-112,717,011.44	16,418,927.71	145,743,910.15	4,096,319.18	-2,574,498.99	13,491,482,652.18	4,096,319.18
广州中咨城 轨工程咨询 有限公司	1,635,376,321.67	4,060,142,709.43		78,078,216.07	363,921,985.18	-11,596,036.24	-2,198,252.60	132,220,011.68		-2,574,498.99	4,197,397,679.03	
广州珠江钢 铁集团股份 有限公司		8,610,000.00			-5,331,768.15				4,096,319.18		4,674,963.58	4,096,319.18
广州绿色基 础设施产业 投资基金管 理有限公司	1,445,359,589.59	1,411,449,351.96			-61,356,820.87	3,583,734.06	-1,453,492.75				1,352,222,772.40	
广州绿色基 础设施产业 投资基金合 伙企业（有 限合伙）	18,000,000.00	20,434,045.04			1,905,249.46			849,744.59			21,489,549.91	
国新证券股 份有限公司	600,000,000.00	613,903,145.41			3,360,771.79			12,674,153.88			604,589,763.32	
广州聚力现 代产业发展 有限公司	1,734,921,180.70	1,648,394,803.06			71,731,487.61	-53,973,484.19	30,420,536.90				1,696,573,343.38	
广州储能集 团有限公司	880,000,000.00	10,000,000.00	870,000,000.00		-777,678.72						879,222,321.28	
广州轻工工 贸集团有限 公司	180,000,000.00	180,344,875.66			255,368.90		15,182.32				180,615,426.88	
	4,437,960,414.15		4,437,960,414.15		177,832,689.48	-50,731,225.07	-10,365,046.16				4,554,696,832.40	
合 计	10,940,227,506.11	7,954,675,662.29	5,307,960,414.15	78,078,216.07	551,541,284.68	-112,717,011.44	16,418,927.71	145,743,910.15	4,096,319.18	-2,574,498.99	13,491,482,652.18	4,096,319.18

8、其他权益工具投资

（1）其他权益工具投资情况

项 目	期末余额	期初余额
权益工具投资	6,240,787,133.95	6,228,515,862.41

（2）期末其他权益工具投资情况

项目名称	本期确认的股利收入	本期计入其他综合收益的利得或损失	截至期末累计计入其他综合收益的利得或损失	其他综合收益转入留存收益的金额	其他综合收益转入留存收益的原因
权益工具投资	77,215,024.01	286,866,864.62	-1,828,478,408.45	74,111,231.94	减持

9、其他非流动金融资产

项 目	期末公允价值	期初公允价值
权益工具投资	973,057,839.36	466,223,682.86
基金投资	429,306,955.61	231,143,507.29
合 计	1,402,364,794.97	697,367,190.15

10、投资性房地产

项 目	期初余额	本期增加 购置或 计提	自用房地产 或存货转入	本期减少 处 置 转为自用 房地产	期末余额
一、账面原值合计	15,207,699.94				15,207,699.94
1、房屋、建筑物	15,207,699.94				15,207,699.94
2、土地使用权					
二、累计折旧和累计摊销合计	2,793,147.76	577,892.64			3,371,040.40
1、房屋、建筑物	2,793,147.76	577,892.64			3,371,040.40
2、土地使用权					
三、投资性房地产账面净值合计	12,414,552.18				11,836,659.54
1、房屋、建筑物	12,414,552.18				11,836,659.54
2、土地使用权					
四、投资性房地产减值准备累计金额合计					
1、房屋、建筑物					
2、土地使用权					
五、投资性房地产账面价值合计	12,414,552.18				11,836,659.54
1、房屋、建筑物	12,414,552.18				11,836,659.54
2、土地使用权					

广州产业投资控股集团有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

11、固定资产

项 目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、账面原值合计	9,585,136.20	444,447.71		10,029,583.91
其中：土地资产				
房屋、建筑物	1,374,800.06			1,374,800.06
机器设备				
运输工具	817,022.11	321,262.75		1,138,284.86
电子设备	3,037,460.96	113,623.90		3,151,084.86
办公设备	4,308,054.07	9,561.06		4,317,615.13
其他	47,799.00			47,799.00
二、累计折旧合计	3,539,140.68	1,236,910.85		4,776,051.53
其中：土地资产				
房屋、建筑物	252,505.32	52,242.48		304,747.80
机器设备				
运输工具	437,978.30	97,429.29		535,407.59
电子设备	1,824,113.29	405,787.35		2,229,900.64
办公设备	1,020,002.85	676,910.81		1,696,913.66
其他	4,540.92	4,540.92		9,081.84
三、固定资产账面净值合计	6,045,995.52			5,253,532.38
其中：土地资产				
房屋、建筑物	1,122,294.74			1,070,052.26
机器设备				
运输工具	379,043.81			602,877.27
电子设备	1,213,347.67			921,184.22
办公设备	3,288,051.22			2,620,701.47
其他	43,258.08			38,717.16
四、固定资产减值准备合计				
其中：土地资产				
房屋、建筑物				
机器设备				
运输工具				
电子设备				
办公设备				
其他				
五、固定资产账面价值合计	6,045,995.52			5,253,532.38
其中：土地资产				
房屋、建筑物	1,122,294.74			1,070,052.26
机器设备				
运输工具	379,043.81			602,877.27

项 目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
电子设备	1,213,347.67			921,184.22
办公设备	3,288,051.22			2,620,701.47
其他	43,258.08			38,717.16

12、在建工程

项 目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
在建工程				870,633.14		870,633.14

（1）在建工程情况

项 目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
3.7.9 楼零星改造				870,633.14		870,633.14

(2) 重要在建工程项目本期变动情况

项目名称	预算数	期初余额	本期增加	本期转入 固定资产 金额	本期其他 减少金额	期末 余额	工程累计投 入占预算比 例(%)	工程进 度	利息 资本 化累 计金 额	其中： 本期利 息资本 化金额	本期 利息 资本 化率 (%)	资金 来源
3.7.9 楼零 星改造	1,930,000.00	870,633.14			870,633.14		—	—				自有 资金

13、使用权资产

项 目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、账面原值合计	17,557,869.03	19,002,152.49	17,557,854.89	19,002,166.63
其中：房屋、建筑物	17,557,869.03	19,002,152.49	17,557,854.89	19,002,166.63
二、累计折旧合计	12,054,090.47	9,462,549.15	17,557,854.89	3,958,784.73
其中：房屋、建筑物	12,054,090.47	9,462,549.15	17,557,854.89	3,958,784.73
三、使用权资产账面净值合计	5,503,778.56			15,043,381.90
其中：房屋、建筑物	5,503,778.56			15,043,381.90
四、减值准备合计				
其中：房屋、建筑物				
五、使用权资产账面价值合计	5,503,778.56			15,043,381.90
其中：房屋、建筑物	5,503,778.56			15,043,381.90

14、无形资产

项 目	期初余额	本期增加额	本期减少额	期末余额
一、原价合计	10,048,668.21	2,606,396.72		12,655,064.93
其中：软件	9,701,783.15	2,606,396.72		12,308,179.87
土地使用权	346,885.06			346,885.06
二、累计摊销合计	3,202,824.75	1,964,137.05		5,166,961.80
其中：软件	3,024,757.40	1,957,199.37		4,981,956.77
土地使用权	178,067.35	6,937.68		185,005.03
三、无形资产减值准备合计				
其中：软件				
土地使用权				
四、账面价值合计	6,845,843.46			7,488,103.13
其中：软件	6,677,025.75			7,326,223.10
土地使用权	168,817.71			161,880.03

15、长期待摊费用

项 目	期初余额	本期增加额	本期摊销额	其他减少额	期末余额	其他减少的原因
装修费	9,363,236.31	1,359,784.08	2,250,490.55		8,472,529.84	
软件	673,330.83		210,302.46		463,028.37	
合 计	10,036,567.14	1,359,784.08	2,460,793.01		8,935,558.21	

16、递延所得税资产和递延所得税负债

（1）未经抵销的递延所得税资产和递延所得税负债

项 目	期末余额		期初余额	
	递延所得税资产/负债	可抵扣/应纳税暂时性差异	递延所得税资产/负债	可抵扣/应纳税暂时性差异
一、递延所得税资产				
租赁负债	3,760,845.47	15,043,381.88	1,375,944.65	5,503,778.60
小 计	3,760,845.47	15,043,381.88	1,375,944.65	5,503,778.60
二、递延所得税负债				
交易性金融工具、衍生金融工具的估值	54,175,606.64	216,702,426.56	42,422,416.01	169,689,664.04
使用权资产	3,760,845.47	15,043,381.88	1,375,944.65	5,503,778.60
其他	221,209,323.24	884,837,292.96	225,392,830.55	901,571,322.42
小 计	279,145,775.35	1,116,583,101.40	269,191,191.21	1,076,764,765.06

（1）以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

项 目	期末		期初	
	递延所得税资产和负债互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债余额	递延所得税资产和负债互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债余额
一、递延所得税资产	3,760,845.47		1,375,944.65	
二、递延所得税负债	3,760,845.47	275,384,929.88	1,375,944.65	267,815,246.56

（2）未确认递延所得税资产明细

项 目	期末余额	期初余额
可抵扣亏损	2,613,426,867.44	2,007,307,403.70

（3）未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

年 份	期末余额	期初余额	备注
2025 年			
2026 年	305,384,500.03	305,384,500.03	
2027 年	390,880,808.96	390,880,808.96	
2028 年	510,501,053.48	510,501,053.48	
2029 年	800,541,041.23	800,541,041.23	
2030 年	606,119,463.74		
合 计	2,613,426,867.44	2,007,307,403.70	

广州产业投资控股集团有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

17、其他非流动资产

项 目	期末余额	期初余额
预付长期资产购置款	503,868.67	2,017,480.85

18、短期借款

借款类别	期末余额	期初余额
信用借款	1,847,776,895.71	175,072,916.67

19、应付账款

账 龄	期末余额	期初余额
1 年以内（含 1 年）	757,742.47	1,739,536.52
1 至 2 年	556,826.19	9,731.06
2 至 3 年	9,731.06	33,034.14
3 年以上	155,645.15	122,611.01
合 计	1,479,944.87	1,904,912.73

20、应付职工薪酬

（1）应付职工薪酬列示

项 目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
短期薪酬	20,085,540.04	51,687,520.04	52,266,232.15	19,506,827.93
离职后福利-设定提存计划		7,983,084.73	7,983,084.73	
其他		2,209,667.71	2,209,667.71	
合 计	20,085,540.04	61,880,272.48	62,458,984.59	19,506,827.93

（2）短期薪酬列示

项 目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
工资、奖金、津贴和补贴	19,916,967.44	41,801,718.76	42,253,087.07	19,465,599.13
职工福利费		1,092,659.34	1,092,659.34	
社会保险费		1,178,637.69	1,178,637.69	
其中：医疗保险费及生育保险费		1,064,505.60	1,064,505.60	
工伤保险费		114,132.09	114,132.09	
住房公积金		3,423,803.00	3,423,803.00	
工会经费和职工教育经费	168,572.60	919,184.93	1,046,528.73	41,228.80
其他短期薪酬		3,271,516.32	3,271,516.32	
合 计	20,085,540.04	51,687,520.04	52,266,232.15	19,506,827.93

（3）设定提存计划列示

项 目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
离职后福利				
其中：基本养老保险费		3,739,019.21	3,739,019.21	
失业保险费		229,931.42	229,931.42	
企业年金缴费		4,014,134.10	4,014,134.10	
合 计		7,983,084.73	7,983,084.73	

21、应交税费

项 目	期末余额	期初余额
房产税	23,735.17	11,529.47
个人所得税	205,988.34	1,115,862.69
其他税费	35,718.14	8,750.02
合 计	265,441.65	1,136,142.18

22、其他应付款

项 目	期末余额	期初余额
应付保证金及押金	511,686.88	200,247.59
应付各项费用	105,891.26	348,066.04
其他往来	4,904,646.21	4,889,316.55
合 计	5,522,224.35	5,437,630.18

23、一年内到期的非流动负债

项 目	期末余额	期初余额
1 年内到期的长期借款	2,751,143,993.03	1,375,703,123.89
1 年内到期的应付债券	2,794,816,385.76	4,509,378,879.70
1 年内到期的租赁负债	9,463,972.54	5,613,481.24
合 计	5,555,424,351.33	5,890,695,484.83

24、其他流动负债

项 目	期末余额	期初余额
短期应付债券	3,933,268,712.31	2,312,473,424.66

25、长期借款

借款类别	期末余额	期初余额
信用借款	10,964,826,668.00	12,210,700,000.00

26、应付债券

（1）应付债券

项 目	期末余额	期初余额
公司债券	19,040,690,760.76	15,259,378,879.70
小 计	19,040,690,760.76	15,259,378,879.70
减：一年内到期的应付债券	2,794,816,385.76	4,509,378,879.70
合 计	16,245,874,375.00	10,750,000,000.00

广州产业投资控股集团有限公司
财务报表附注
2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

（2）应付债券的增减变动

债券名称	面值	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	本期发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还	期末余额
广州产业投资控股集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	100.00	2022-06-06	3 年	1,500,000,000.00	1,523,062,500.00		17,437,500.00		1,540,500,000.00	
广州产业投资控股集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）	100.00	2022-08-11	3 年	1,500,000,000.00	1,515,201,612.90		23,798,387.10		1,539,000,000.00	
广州产业投资控股集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）	100.00	2022-12-06	3+2 年，存续期第 3 年	1,350,000,000.00	1,353,113,709.68		43,167,249.23	4,125,625.00	44,550,000.00	1,347,605,333.91
广州产业投资控股集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	100.00	2023-04-07	3 年	800,000,000.00	818,128,000.00		24,720,000.00		24,720,000.00	818,128,000.00
广州产业投资控股集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）	100.00	2023-07-27	3+2 年，存续期第 3 年	1,800,000,000.00	1,823,612,903.23		54,900,000.00		54,900,000.00	1,823,612,903.23
广州产业投资控股集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）	100.00	2023-11-13	5+5 年，存续期第 5 年	500,000,000.00	502,153,333.29		16,150,000.00		16,150,000.00	502,153,333.29
广州产业投资控股集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	100.00	2024-03-01	3 年	1,500,000,000.00	1,531,500,000.00		37,800,000.00		37,800,000.00	1,531,500,000.00
广州产业投资控股集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）	100.00	2024-03-27	5 年	1,050,000,000.00	1,072,044,354.84		28,875,000.00		28,875,000.00	1,072,044,354.84
广州产业投资控股集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）	100.00	2024-10-14	5 年	1,200,000,000.00	1,206,233,424.66		28,800,000.00		28,800,000.00	1,206,233,424.66
广州产业投资控股集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）（品种一）	100.00	2024-10-16	5 年	700,000,000.00	703,455,506.85		16,380,000.00		16,380,000.00	703,455,506.85

广州产业投资控股集团有限公司
财务报表附注
2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

债券名称	面值	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	本期发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还	期末余额
广州产业投资控股集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）（品种二）	100.00	2024-10-16	10 年	500,000,000.00	502,742,465.75		13,000,000.00		13,000,000.00	502,742,465.75
广州产业投资控股集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）（品种一）	100.00	2024-10-22	5 年	800,000,000.00	803,641,424.66		18,720,000.00		18,720,000.00	803,641,424.66
广州产业投资控股集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）（品种二）	100.00	2024-10-22	10 年	400,000,000.00	402,046,356.16		10,520,000.00		10,520,000.00	402,046,356.16
广州产业投资控股集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第六期）（品种一）	100.00	2024-12-06	5 年	500,000,000.00	500,747,945.21		10,500,000.00		10,500,000.00	500,747,945.21
广州产业投资控股集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第六期）（品种二）	100.00	2024-12-06	10 年	1,000,000,000.00	1,001,695,342.47		23,800,000.00		23,800,000.00	1,001,695,342.47
广州产业投资控股集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）	100.00	2025-02-27	5 年	900,000,000.00		900,000,000.00	15,872,547.95			915,872,547.95
广州产业投资控股集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二）	100.00	2025-02-27	10 年	600,000,000.00		600,000,000.00	11,898,082.19			611,898,082.19
广州产业投资控股集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种一）	100.00	2025-05-26	5 年	800,000,000.00		800,000,000.00	9,450,958.90			809,450,958.90
广州产业投资控股集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种二）	100.00	2025-05-26	10 年	800,000,000.00		800,000,000.00	10,849,315.07			810,849,315.07

广州产业投资控股集团有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

债券名称	面值	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	本期发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还	期末余额
广州产业投资控股集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期) (品种一)	100.00	2025-07-25	5 年	1,000,000,000.00		1,000,000,000.00	8,284,931.46			1,008,284,931.46
广州产业投资控股集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第三期) (品种二)	100.00	2025-07-25	10 年	500,000,000.00		500,000,000.00	4,887,671.21			504,887,671.21
广州产业投资控股集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券 (第一期) (品种一)	100.00	2025-08-06	5 年	500,000,000.00		500,000,000.00	3,811,506.82			503,811,506.82
广州产业投资控股集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券 (第一期) (品种二)	100.00	2025-08-06	10 年	1,000,000,000.00		1,000,000,000.00	9,001,643.82			1,009,001,643.82
广州产业投资控股集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券 (第二期) (品种一)	100.00	2025-12-03	5 年	650,000,000.00		650,000,000.00	1,027,712.31			651,027,712.31
合计	—	—	—	21,850,000,000.00	15,259,378,879.70	6,750,000,000.00	443,652,506.06	4,125,625.00	3,408,215,000.00	19,040,690,760.76

27、租赁负债

项 目	期末余额	期初余额
租赁付款额	15,385,715.62	5,655,005.67
减：未确认的融资费用	276,536.01	41,524.43
重分类至一年内到期的非流动负债	9,463,972.54	5,613,481.24
租赁负债净额	5,645,207.07	

28、实收资本

投资者名称	期初余额		本期增加	本期减少	期末余额	
	投资金额	所占比例（%）			投资金额	所占比例（%）
广州市人民政府	5,974,749,128.21	91.55			5,974,749,128.21	91.55
广东省财政厅	551,448,229.76	8.45			551,448,229.76	8.45
合 计	6,526,197,357.97	100.00			6,526,197,357.97	100.00

29、资本公积

项 目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本（或股本）溢价	8,744,656,465.69	4,439,420,414.15	55,134,404.67	13,128,942,475.17
其他资本公积	3,790,565,861.73	5,096,554.96	16,414,076.83	3,779,248,339.86
合 计	12,535,222,327.42	4,444,516,969.11	71,548,481.50	16,908,190,815.03
其中：国有独享资本公积				

30、盈余公积

项 目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积金	643,171,884.86	98,413,623.56		741,585,508.42

31、未分配利润

项 目	本期金额	上期金额
上年年末余额	1,887,973,514.62	2,042,222,877.64
期初调整金额		
本期期初余额	1,887,973,514.62	2,042,222,877.64
本期增加额	1,079,035,048.14	321,086,311.13
其中：本期净利润转入	984,136,235.64	282,617,998.77
其他调整因素	94,898,812.50	38,468,312.36
本期减少额	390,287,442.09	475,335,674.15
其中：本期提取盈余公积数	98,413,623.56	28,261,799.88
本期分配现金股利数	289,299,319.54	447,073,874.27
其他减少	2,574,498.99	

广州产业投资控股集团有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

项 目	本期金额	上期金额
本期期末余额	2,576,721,120.67	1,887,973,514.62

32、营业收入、营业成本

主要产品类型	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
其他业务：				
物业租赁及相关服务	351,418.74	852,117.29	163,510.11	612,185.48
其他业务	240,991.77		307,952.15	
合 计	592,410.51	852,117.29	471,462.26	612,185.48

33、管理费用

项 目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	61,880,272.48	64,871,533.31
折旧费	1,236,910.85	677,124.77
修理费	14,420.36	21,759.33
无形资产摊销	1,964,137.05	1,358,364.40
业务招待费	16,458.53	34,417.45
差旅费	1,345,393.80	1,021,805.26
办公费	2,418,975.16	4,570,288.64
会议费	1,407,891.77	519,227.47
聘请中介机构费	3,266,210.28	3,319,777.70
其中：年度决算审计费用	507,547.17	460,377.36
咨询费		275,000.00
董事会费	71,800.00	39,795.62
其他	15,604,018.17	12,495,590.81
合 计	89,226,488.45	89,204,684.76

34、财务费用

项 目	本期发生额	上期发生额
利息费用总额	823,332,922.50	903,878,421.21
减：利息资本化		
利息费用净额	823,332,922.50	903,878,421.21
减：利息收入	8,394,465.00	23,088,146.55
承兑汇票贴息		
汇兑损益		
减：汇兑损益资本化		
手续费及其他	6,859,220.56	6,362,894.67
合 计	821,797,678.06	887,153,169.33

35、其他收益

项 目	本期发生额	上期发生额	是否为政府补助
代扣代缴个人所得税手续费返还	71,214.36	74,456.22	否
稳岗补贴		93,705.38	是
合 计	71,214.36	168,161.60	
其中：政府补助		93,705.38	

36、投资收益

产生投资收益的来源	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	551,541,284.68	254,019,472.56
成本法核算的长期股权投资收益	1,234,173,744.43	869,400,371.78
处置长期股权投资产生的投资收益	11,237,662.62	28,097,756.88
交易性金融资产持有期间取得的投资收益	1,406,518.29	1,426,412.48
处置交易性金融资产取得的投资收益	2,517,159.67	3,172,620.56
其他非流动金融资产在持有期间的投资收益	-49,000.00	10,468,280.50
持有其他权益工具投资期间取得的股利收入	77,215,024.01	88,524,950.95
其他	447,359.70	1,140,213.69
合 计	1,878,489,753.40	1,256,250,079.40

37、公允价值变动收益

产生公允价值变动收益的来源	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产	37,205,569.19	3,992,091.83
其他非流动金融资产	1,782,357.98	-9,712,818.94
合 计	38,987,927.17	-5,720,727.11

38、信用减值损失（损失以“-”号填列）

项 目	本期发生额	上期发生额
坏账损失	-655,039.42	33,228.14

39、资产减值损失（损失以“-”号填列）

项 目	本期发生额	上期发生额
长期股权投资减值损失	-4,096,319.18	

40、资产处置收益（损失以“-”号填列）

项 目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
其他		88,364.14	

广州产业投资控股集团有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

41、营业外收入

项 目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
其他收入	177.00	100,088.50	177.00
土地出让金	124,090.90	90,499.55	124,090.90
合 计	124,267.90	190,588.05	124,267.90

42、营业外支出

项 目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
公益性捐赠支出		150,000.00	
救济性捐赠支出	5,526,300.00	1,350,000.00	5,526,300.00
其他	6,649,606.53	200,000.00	6,649,606.53
合 计	12,175,906.53	1,700,000.00	12,175,906.53

43、所得税费用

项 目	本期发生额	上期发生额
递延所得税调整	3,129,260.68	-11,104,510.90

44、归属于母公司所有者的其他综合收益

其他综合收益各项目及其所得税影响和转入损益情况

项 目	本期发生额			上期发生额		
	税前金额	所得税	税后净额	税前金额	所得税	税后净额
一、以后不能重分类进损益的其他综合收益	263,725,334.87		263,725,334.87	-172,220,639.53		-172,220,639.53
1、权益法下不能转损益的其他综合收益	-23,141,529.75		-23,141,529.75	27,881,592.98		27,881,592.98
2、其他权益工具投资公允价值变动	286,866,864.62		286,866,864.62	-200,102,232.51		-200,102,232.51
二、将重分类进损益的其他综合收益	-68,505,281.40		-68,505,281.40	19,463,392.25		19,463,392.25
1、权益法下可转损益的其他综合收益	-68,524,767.08		-68,524,767.08	19,365,104.77		19,365,104.77
减：前期计入其他综合收益当期转入损益	-19,485.68		-19,485.68	-98,287.48		-98,287.48
小 计	-68,505,281.40		-68,505,281.40	19,463,392.25		19,463,392.25
三、其他综合收益合计	195,220,053.47		195,220,053.47	-152,757,247.28		-152,757,247.28

45、现金流量表相关事项

（1）现金流量表补充资料

项 目	本期发生额	上期发生额
1.将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	984,136,235.64	282,617,998.77
加：资产减值损失	4,096,319.18	
信用减值损失	655,039.42	-33,228.14

广州产业投资控股集团有限公司
财务报表附注
2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

项 目	本期发生额	上期发生额
固定资产折旧	1,814,803.49	1,259,370.95
使用权资产折旧	9,462,549.15	9,421,950.00
无形资产摊销	1,964,137.05	1,358,364.40
长期待摊费用摊销	2,460,793.01	797,471.69
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）		-88,364.14
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）		
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-38,987,927.17	5,720,727.11
财务费用（收益以“-”号填列）	830,166,488.41	910,207,379.98
投资损失（收益以“-”号填列）	-1,878,489,753.40	-1,256,250,079.40
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）		
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	3,129,260.68	-11,104,510.90
存货的减少（增加以“-”号填列）		
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	249,929.80	47,198.34
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-7,620,169.85	2,068,585.22
其他	-175,453.50	-141,456.05
经营活动产生的现金流量净额	-87,137,748.09	-54,118,592.17
2.不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3.现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	5,445,616,657.28	927,245,707.88
减：现金的期初余额	927,245,707.88	558,331,868.40
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	4,518,370,949.40	368,913,839.48

（2）现金和现金等价物的构成

项 目	期末余额	期初余额
一、现金	5,445,616,657.28	927,245,707.88
其中：库存现金		
可随时用于支付的银行存款	5,392,925,134.24	826,881,226.37
可随时用于支付的其他货币资金	52,691,523.04	100,364,481.51
可用于支付的存放中央银行款项		
存放同业款项		
拆放同业款项		
二、现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		
三、期末现金及现金等价物余额	5,445,616,657.28	927,245,707.88
其中：母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物		

十三、按照有关财务会计制度应披露的其他内容

无。

十四、财务报表之批准

本财务报表及财务报表附注业经本公司管理层于 2026 年 4 月 16 日批准报出。

广州产业投资控股集团有限公司

2026 年 4 月 16 日



	姓名	盛林萍
	Full name	
	性别	女
	Sex	
	出生日期	1976-06-13
	Date of birth	
	工作单位	致同会计师事务所
Working unit	(特殊普通合伙)广州分所	
身份证号码	330623197606134165	
Identity card No.		

此件仅供业务报告使用，复印无效

证书编号: No. of Certificate	440100390010
批准注册协会: Authorized Institute of CPAs	广东省注册会计师协会
发证日期: Date of Issuance	2004 年 07 月 12 日
2019 年 4 月换发	

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



盛林萍(440100390010)，已通过广东省注册会计师协会2019年任职资格检查。通过文号：粤注协（2019）94号。



440100390010

年度检验登记 Annual Renewal Registration	年度检验登记 Annual Renewal Registration
本证书经检验合格，继续有效一年。 This certificate is valid for another year after this renewal.	本证书经检验合格，继续有效一年。 This certificate is valid for another year after this renewal.
 盛林萍 440100390010	
年 /y 月 /m 日 /d	年 /y 月 /m 日 /d



姓名
Full name 黎燕婷

性别
Sex 女

出生日期
Date of birth 1992-04-22

工作单位
Working unit 致同会计师事务所
(特殊普通合伙) 广州分所

身份证号码
Identity card No. 440106199204220424

此件仅供业务报告使用，复印无效

年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after
this renewal.



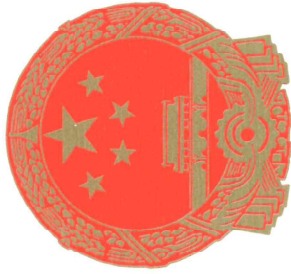
黎燕婷 110101561067

证书编号: 110101561067
No. of Certificate

批准注册协会: 广东省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2021 年 03 月 29 日
Date of Issuance /y /m /d

年 月 日
/y /m /d



此件仅用于业务报告使用，复印无效

证书序号：0014469

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

会计师事务所

执业证书



名称：致同会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙人：李惠琦

主任会计师：

经营场所：北京市朝阳区建国门外大街22号赛特广场5层

组织形式：特殊普通合伙

执业证书编号：11010156

批准执业文号：京财会许可[2011]0130号

批准执业日期：2011年12月13日

发证机关：

北京市财政局

二〇二〇年十一月十一日

中华人民共和国财政部制



此件仅供业务报告使用，复印无效

营业执照

统一社会信用代码

9111010592343655N

(副本)(20-1)



扫描市场主体身份码
了解更多登记、备案、
许可、监管信息，体
验更多应用服务。

名称 致国会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 李惠琦

出资额 5235 万元

成立日期 2011 年 12 月 22 日

主要经营场所 北京市朝阳区建国门外大街 22 号赛特广
场五层

经营范围

审计企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资
报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具
有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、
税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务。
(市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经
批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；
不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)



登记机关

2025 年 12 月 08 日

国家企业信用信息公示系统网址：<http://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年 1 月 1 日至 6 月 30 日通过
国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制