

编号:

中国央企国际信托有限责任公司
央企·XX737号集合资金信托计划
尽职调查报告

第一节-信托概况

中国央企国际信托有限责任公司（以下简称“央企信托”或“受托人”）拟设立“央企•XX737号集合资金信托计划”，信托计划的总规模不高于【2.5】亿元。信托计划可分期设立，总期限预期为36个月，各期期限不超过24个月，我司有权根据信托财产管理运用情况决定提前终止或延长部分或全部信托单位。

信托计划资金以组合方式进行运作，项目类型为固定收益类，信托资金运用方式多样，不限于贷款、永续债投资、收益权买入返售、债券投资和专项债权投资等形式。本信托计划资金投资于江苏XQY实业投资有限公司（以下简称“交易对手1”或“XQY公司”）、盐城BPH实业发展有限公司（以下简称“交易对手2”或“BPH实业”）设立的专项债权计划，向新清洋、BPH各自支付信托资金分别不超过1亿元，1.5亿元，每期按照XQY公司：BPH实业=4:6的比例发放信托资金。交易对手将收到的信托资金用于偿还自身、并表子公司以及其母公司的金融机构借款、债券，发行前提供合同和相关凭证，用款后提供用款依据。XQY公司、BPH实业针对央企信托发行的不同信托计划不得用于同一资金用途。

由盐城HYKG集团有限公司（以下简称“保证人”或“HYKG”）为XQY公司、BPH实业对应的还本付息的义务提供连带责任保证担保并出具有效决议。

信托计划预计投资收益率不低于【】%/年，每自然半年度末月10日支付信托资金收益。

信托利益核算日为每自然半年度末月10日、各期信托计划到期日以及上述交易对手申请提前偿还信托款项之日。信托收益分配日的核算顺序如下：①信托费用固定部分（包括保管费、固定信托报酬、固定发行费），②信托受益人基准收益，③受益人信托本金。

税项说明：本信托投资者取得的收益需依法纳税。

区域平台公司分析

盐城市亭湖区主要平台公司共6家，按资产规模排名，担保人HYKG排名第1。亭湖区排名前6平台公司最新总资产情况如下：

序号	名称	注册资本 (万元)	2022年末资产 规模 (亿元)	外部评 级	YY评 级	控股股东/实控 人	功能定位及主营业务	发债余额 (亿元)
1	盐城HYKG集团有	500,000	530.39	AA+	7	盐城市人民政	国有资产运营/工程代建及	57.80 (11只)

	限公司					府	土地开发整理与房屋销售业务	
2	盐城城北开发建设投资有限公司	200,000	392.74	AA+	7-	盐城市亭湖区人民政府	主要负责盐城城北片区范围内的土地开发整理、基础设施和保障房建设及园区开发运营等业务。	6 亿元
3	盐城市亭湖区国有资产投资经营有限公司	350,000	356.47	AA	7-	盐城市亭湖区人民政府	国有资产运营/基础设施建设和土地整理业务, 接受委托经营国有产权等业务	29.08 (5 只)
4	盐城兴北实业投资有限公司	200,000	220.13	AA	7-	盐城市亭湖区人民政府	国有资产运营/城北基础设施投资建设, 另有房屋租赁、酒店管理	15.08 (3 只)
5	盐城市亭湖城市资产投资集团有限公司	200,000	165.58	AA	8+	盐城市亭湖区国有资产投资经营有限公司	资产投资平台/土地开发, 房屋租赁, 建设工程施工等	20 (3 只)
6	江苏嘉亭实业投资有限公司	300,000	126.93	AA	8+	盐城 HYKG 集团有限公司	资产运营主体/工程建设活动, 林木生产经营, 机械设备销售等	8.65 (4 只)

第二节-交易对手 1-江苏 XQY 实业投资有限公司

一、基本情况

1. 公司介绍

公司名称	江苏 XQY 实业投资有限公司
统一社会信用代码	91320902MA1M9AW927
注册资本	5.00 亿元
法定代表人	曹又凯
地址	盐城市亭湖区文榭路 15 号晶都大厦 1 幢 805 室-2 (18)
成立日期	2015-10-12
经营范围	实业投资咨询; 房屋建筑工程、市政公用工程、地基与基础工程、园林绿化工程、建筑装修装饰工程、机电设备安装工程、管道工程、市政公用工程设计与施工 (除承装、承修、承试电力设施和特种设备); 土地开发及综合整治; 农副产品加工、批发、零售; 企业管理咨询服务 (国家有专项规定的除外); 餐饮管理服务; 物业服务; 停车场服务; 绿化养护; 厂房、机械设备租赁; 城市垃圾清扫服务; 城市水域垃圾清除服务; 污水处理及其再生利用; 水污染治理服务; 消防器材批发、零售、安装; 通用设备、建材、电子产品、五金产品 (除电动三轮车)、生活日用品批发、零售; 售电; 燃气批发、零售; 饮用水供应。(依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动) 一般项目: 农业科学研究和试验发展; 林业产品销售; 水果种植; 树木种植经营; 农业专业及辅助性活动; 谷物种植; 花卉种植; 礼品花卉销售; 智能

	农业管理；农副产品销售；农业机械服务；农、林、牧、副、渔业专业机械的销售；住房租赁（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
--	--

2. 历史沿革

1) 公司设立

江苏 XQY 实业投资有限公司，成立日期 2015 年 10 月 12 日，统一社会信用代码 91320902MA1M9AW927，经营地址为盐城市亭湖区南洋镇盐中村 2 组（18）。

2) 股权变更

2018 年 7 月 24 日，股东（发起人）名称变更。变更为江苏嘉亭实业投资有限公司和江苏青洋投资有限公司。

2018 年 7 月 24 日，股东（发起人）备案变更。变更为江苏嘉亭实业投资有限公司和江苏青洋投资有限公司。

2022 年 12 月 5 日，经营场所备案。由盐城市亭湖区南洋镇盐中村 2 组（18）变更为盐城市亭湖区文榭路 15 号晶都大厦 1 幢 805 室-2（18）。

2022 年 12 月 5 日，法定代表人变更。由张晓强变更为曹又凯。

2. 股权结构

截至 2024 年 2 月 20 日，公司控股股东为江苏嘉亭实业投资有限公司和江苏青洋投资有限公司，实际控制人为盐城市人民政府。

3. 公司治理

《中华人民共和国公司法》（以下简称《公司法》）及有关法律、法规的规定，由股东共同出资，设立江苏 XQY 实业投资有限公司（以下简称公司）特制定本章程。本章程对公司、股东、董事、监事、高级管理人员具有约束力。

1) 股东

股东会由全体股东组成，是公司的权力机构，行使下列职权：

（一）决定公司的经营方针和投资计划：

- (二)选举和更换董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；
- (三)审议批准董事会的报告；
- (四)审议批准监事的报告；
- (五)审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (六)审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损的方案；
- (七)对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- (八)对发行公司债券作出决议；
- (九)对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- (十)修改公司章程；

对前款所列事项股东以书面形式一致表示同意的，可以不召开股东会会议，直接作出决定，并由全体股东在决定文件上签名(盖章)。

2) 董事会

公司设董事会，成员为3人，由股东会选举产生。董事任期三年，任期届满，连选可以连任。董事会设董事长一人，由董事会选举产生。

董事会对股东会负责，行使下列职权：

- (一)召集股东会会议，并向股东会报告工作；
- (二)执行股东会的决议；
- (三)决定公司的经营计划和投资方案；
- (四)制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (五)制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (六)制订公司增加或者减少注册资本以及发行公司债券的方案；
- (七)制订公司合并、分立、解散或者变更公司形式的方案；
- (八)决定公司内部管理机构的设置；

(九)决定聘任或者解聘公司经理及其报酬事项，并根据经理的提名决定聘任或者解聘公司副经理、财务负责人及其报酬事项；

- (十)制定公司的基本管理制度；

董事会会议由董事长召集和主持；董事长不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上董事共同推举一名董事召集和主持。

3) 监事会

公司不设监事会，设监事 1 人，由股东会选举产生。监事的任期每届为三年，任期届满，连选可以连任。

监事行使下列职权：

(一)检查公司财务；

(二)对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；

(三)当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；

(四)提议召开临时股东会会议，在董事会不履行本法规定的召集和主持股东会会议职责时召集和主持股东会会议；

(五)向股东会会议提出提案；

(六)依照《公司法》第一百五十一条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；

监事可以列席董事会会议，并对董事会决议事项提出质询或者建议。

监事发现公司经营情况发生异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所等协助其工作，费用由公司承担。

4) 高级管理人员

公司设经理，由董事会决定聘任或者解聘。

经理对董事会负责，行使下列职权：

(一)主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议；

(二)组织实施公司年度经营计划和投资方案；

(三)拟订公司内部管理机构设置方案，

(四)拟订公司的基本管理制度；

(五)制定公司的具体规章；

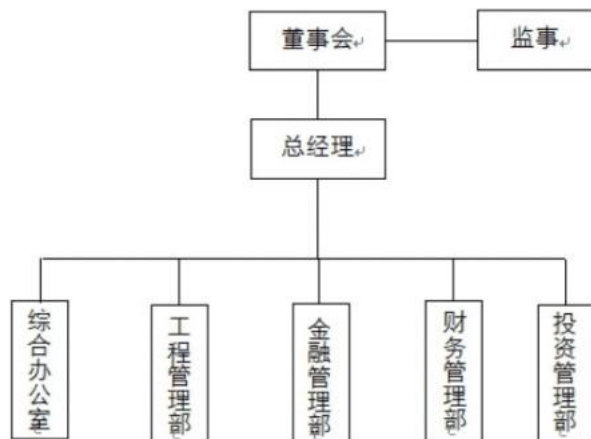
(六)提请聘任或者解聘公司副经理、财务负责人；

(七)决定聘任或者解聘除应由董事会决定聘任或者解聘以外的负责管理人员；

(八)董事会授予的其他职权。

经理列席董事会会议。

4. 组织架构



5. 公司领导

序号	姓名	职务
1	曹又凯	董事长、总经理
2	姚瑶	董事
3	朱玲	董事
4	夏晋	监事

3. 合并范围

截至 2024 年 2 月 20 日，公司纳入合并范围的子公司 3 家，主要情况如下：

单位：万元

序号	企业名称	公司层级	投资比例	注册资本	成立日期
1	盐城元瑞开发投资有限公司 城投子公司	一级子公司	100%	4.67亿元	2017-03-02
2	江苏聚亨创业投资合伙企业(有限合伙) 城投子公司	一级子公司	30%	3.00亿元	2021-05-24
3	盐城环科城创业孵化投资合伙企业(有限合伙) 城投子公司	一级子公司	30%	6,000.00万元	2022-07-20

4. 存续债券

截至 2024 年 3 月 6 日，公司无存续债券。

二、 经营情况

1. 经营概况

亭湖青洋智能装备产业园是亭湖区指定亭湖开发区、南洋镇共同打造的一个全新的工业园区，园区规划范围 6 平方公里，2 平方公里的启动核心区，2 平方公里项目预留区，2 平方公里的服务配套区。园区南至 234 省道、北至青洋路、东至青墩接线、西至中心河，产业定位主要以智能装备为主，兼顾居住、办公等功能的经济园区。园区空间布局为东工业、西商住。

1) 营业收入

2020-2023 年 9 月营业收入、成本构成情况

单位：万元、%

项目	2023 年 1 月-9 月		2022 年		2021 年		2020 年	
	收入	成本	收入	成本	收入	成本	收入	成本
贸易收入	67,230.13	50,379.99	61,370.75	47,146.29	46,793.32	39,743.85	40,296.32	34,033.68
租金收入	17,113.12	12,357.36	18,183.92	14,506.55	16,515.29	12,718.03	13,700.75	11,807.60
工程代建	35,448.61	30,418.11	31,821.87	27,199.78	26,607.97	25,436.06	24,177.79	21,531.51
其他	2,444.73	1,901.13	2,272.99	1,813.32	1,835.03	1,589.75	2,417.78	2,083.69
合计	122,236.59	95,056.59	113,649.53	90,665.94	91,751.61	79,487.69	80,592.64	69,456.48

1.贸易收入：公司贸易收入主要是针对亭湖城东片区道路绿化，负责集中采购，销售给道路绿化工程方；目前公司正对亭湖城东片区园区建设，除部分总包外，大部分由我公司直接在建材商采购建材，销售给工程方用于建设标厂、职工宿舍、污水处理厂、变电站等。

2.租金收入：公司名下有青洋产业园园区，污水处理厂 1-3 期，职工宿舍 1-2#，两座变电站等，对公司收入形成一定的补充。

3.工程代建：目前有代建项目有羊角椒科研基地、亭湖区南洋镇水果采摘园、IPAD 结构件厂房扩容项目。拟建项目有职工宿舍 1-2 号地块、污水处理厂四期等

4、其他收入：主要为建材边角料收入等。

三、 财务情况

盐城中博华联合会计师事务所对 2020-2022 年的财务报表进行审计，并出具了标准无保留意见的审计报告；2023 年 9 月末数据为公司财务报表数据，未经过审计。

1. 合并资产负债表

单位：万元

合并资产负债表	2023/9/30	2022/12/31	2021/12/31	2020/12/31
报告期	季报	年报	年报	年报
报表类型	合并报表	合并报表	合并报表	合并报表
流动资产：				
货币资金	29,545.96	19,456.35	17,956.48	16,564.23
应收帐款	8,895.95	6,264.95	5,223.50	3,836.51
应收帐款净额	8,895.95	6,264.95	5,223.50	3,836.51
预付帐款	2,795.48	2,153.63	1,645.95	1,264.95
其他应收款	70,796.10	67,272.17	49,147.51	49,059.49
存货	184,648.55	27,777.13	27,654.57	27,594.83
其中：库存商品	184,648.55	27,777.13	27,654.57	27,594.83
流动资产合计	296,682.05	122,924.23	101,628.01	98,320.01
固定资产：				
固定资产原价	639,249.58	604,853.01	527,648.54	526,879.01
减：累计折旧	2,165.50	1,864.95	1,465.23	1,265.33
固定资产净值	637,084.08	602,988.06	526,183.31	525,613.68
在建工程	81,659.43	58,659.43	36,490.59	29,694.85
固定资产合计	718,743.51	661,647.49	562,673.89	555,308.54
资产总计	1,015,425.55	784,571.72	664,301.90	653,628.55
流动负债：				
短期借款	9,300.00	4,300.00	10,250.00	10,250.00
应付票据	40,000.00	3,000.00	0.00	0.00
应付帐款	53,752.37	33,965.84	3,116.59	2,465.92
其他应付款	91,648.52	46,594.83	21,318.72	22,573.00
流动负债合计	194,700.89	87,860.67	34,685.31	35,288.92
长期负债：				
长期借款	173,965.87	117,836.46	91,357.85	105,649.24
长期负债合计	173,965.87	117,836.46	91,357.85	105,649.24
负债合计	368,666.76	205,697.13	126,043.16	140,938.16
所有者权益：				
实收资本	25,000.00	25,000.00	25,000.00	25,000.00
资本公积	92,000.00	46,000.00	26,000.00	12,000.00

未分配利润	529,758.80	507,874.59	487,258.74	475,690.39
所有者权益合计	646,758.80	578,874.59	538,258.74	512,690.39
负债及所有者权益总计	1,015,425.55	784,571.72	664,301.90	653,628.55

2021-2023年9月，公司资产总额分别为653,628.55万元、664,301.90万元、784,571.72万元和1,015,425.55万元。其中，流动资产分别为98,320.01万元、101,628.01万元、122,924.23万元和296,682.05万元，主要由货币资金、应收账款、其他应收款和存货构成。非流动资产分别为555,308.54万元、562,673.89万元、661,647.49万元和718,743.51万元，主要由在建工程和固定资产构成。

2021-2023年9月，公司负债总额分别为140,938.16万元、126,043.16万元、205,697.13万元和368,666.76万元。其中，流动负债分别为35,288.92万元、34,685.31万元、87,860.67万元和194,700.89万元，主要由短期借款、应付账款、其他应付款和构成；非流动负债分别为105,649.24万元、91,357.85万元、117,836.46万元和173,965.87万元，由长期借款构成。

	2023年9月		2022		2021		2020	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：								
货币资金	29,545.96	2.91	19,456.35	2.48	17,956.48	2.70	16,564.23	2.53
应收帐款	8,895.95	0.88	6,264.95	0.80	5,223.50	0.79	3,836.51	0.59
应收帐款净额	8,895.95	0.88	6,264.95	0.80	5,223.50	0.79	3,836.51	0.59
预付帐款	2,795.48	0.28	2,153.63	0.27	1,645.95	0.25	1,264.95	0.19
其他应收款	70,796.10	6.97	67,272.17	8.57	49,147.51	7.40	49,059.49	7.51
存货	184,648.55	18.18	27,777.13	3.54	27,654.57	4.16	27,594.83	4.22
流动资产合计	296,682.05	29.22	122,924.23	15.67	101,628.01	15.30	98,320.01	15.04
非流动资产：								
固定资产合计	718,743.51	70.78	661,647.49	84.33	562,673.89	84.70	555,308.54	84.96
非流动资产合计	718,743.51	70.78	661,647.49	84.33	562,673.89	84.70	555,308.54	84.96
资产总计	1,015,425.55	100.00	784,571.72	100.00	664,301.90	100.00	653,628.55	100.00

1、资产情况

(1) 货币资金

近三年及一期，公司货币资金分别为16,564.23万元、17,956.48万元和19,456.35万元、29,545.96万元，占总资产比重分别为2.53%、2.70%、2.48%、2.91%。

截至2022年末，公司货币资金较2021年末增加1,499.87万元，增幅为8.35%。

项目	期末余额	期初余额
库存现金	0.01	0.86

银行存款	13,315.95	5,955.50
其他货币资金	16,230.00	13,500.00

(2) 其他应收款

近三年及一期，公司其他应收款分别为 49,059.49 万元、49,147.51 万元和 67,272.17 万元、70,796.10 万元，占总资产的比重分别为 7.51%、7.40%和 8.57%、6.97%。2022 年末公司其他应收款较 2021 年末增加了 18,124.66 万元，增幅为 36.88%。期末其他应收款应收对象主要为对江苏嘉亭实业投资有限公司等关联单位的往来款。

单位名称	2023 年 9 月末余额	占比
江苏嘉亭实业投资有限公司	36,594.52	51.69
盐城市辰瀛环保有限公司	18,594.52	26.26
盐城清盈农业科技有限公司	6,059.52	8.56
盐城 HYKG 集团有限公司	5,649.24	7.98
盐城市禾瀛农业有限公司	3,898.30	5.51
合计	70,796.10	100.00

(3) 存货

近三年及一期，公司存货分别为 27,594.83 万元、27,654.57 万元、27,777.13 万元、184,648.55 万元，占总资产的比重分别为 4.22%、4.16%、3.54%、18.18%。2023 年 9 月末较 2022 年末增加 156,871.42 万元，增幅为 564.75%，主要系开发成本大幅上涨，主要因为随着公司业务扩张，使公司的存货余额大幅增加，开发成本主要是原材料，钢架等。

项目	期末余额	期初余额
开发成本	184,648.55	27,777.13
合计	184,648.55	27,777.13

(4) 固定资产

近三年及一期，公司固定资产分别为 555,308.54 万元、562,673.89 万元、661,647.49 万元、718,743.51 万元，占总资产的比重分别为 84.96%、84.70%、84.33%、84.70%。2023 年 9 月末较 2022 年末增加 57,096.02 万元，增幅为 8.63%。固定资产主要为青洋智能装备产业园 1 期、凯胜工业园、污水处理厂 1-3 期、职工宿舍 3#地块、凯胜工业园变电站及 IPAD 结构件变电站。

2、负债情况

(1) 应付账款

近三年及末, 公司应付账款分别为 2,465.92 万元、3,116.59 万元、33,965.84 万元、53,752.37 万元, 占总负债的比重分别为 1.75%、2.47%、16.51%、14.58%, 2023 年 9 月末较 2022 年末增加 19,786.53 万元, 增幅为 58.25%。

项目	期末余额	占比
江苏海瀛腾飞市政建设工程有限公司	2,359.48	4.39
盐城市泰鑫实业投资有限公司	51,392.88	95.61
合计	53,752.37	100.00

(2) 其他应付款

近三年及一期末, 公司其他应付款分别为 22,573.00 万元、21,318.72 万元、46,594.83 万元、91,648.52 万元, 占总负债的比重分别为 16.02%、16.91%、22.65%、14.01%, 2023 年 9 月末较 2022 年末增加 5,053.69 万元, 增幅为 10.85%。期末其他应付款应付对象主要为关联单位的往来款。

(3) 长期借款

近三年及一期, 公司长期借款分别为 105,649.24 万元、91,357.85 万元、117,836.46 万元、173,965.87 万元, 占总负债的比重分别为 74.96%、72.48%、57.29%、47.19%。

2. 合并利润表

	2023 年 1-9 月	2022 年	2021 年	2020 年
报告期	季报	年报	年报	年报
报表类型	合并报表	合并报表	合并报表	合并报表
一、商品销售收入	122,236.59	113,649.53	91,751.61	80,592.64
减: 销售折扣与折让				
商品销售收入净额	122,236.59	113,649.53	91,751.61	80,592.64
减: 商品销售成本	95,056.59	90,665.95	79,487.69	69,456.48
经营费用	926.49	725.95	128.05	121.59
商品销售税金及附加	1,654.92	1,243.59	237.14	215.5
二、商品销售利润	24,598.59	21,014.04	11,898.73	10,799.06
加: 代购代销收入				

三、主营业务利润		21,014.04	11,898.73	10,799.06
加：其他业务利润				
减：管理费用	199.13	182.7	121.35	105.63
财务费用	2,515.25	215.5	209.02	165.85
汇兑损失				
三、营业利润	21,884.21	20,615.85	11,568.35	10,527.58
四、利润总额	21,884.21	20,615.85	11,568.35	10,527.58
减：所得税				
五、净利润	21,884.21	20,615.85	11,568.35	10,527.58

2020-2022 年度以及 2023 年 1-9 月，公司实现营业收入分别为 80,592.64 万元、91,751.61 万元、113,649.534 万元和 122,236.59 万元。2020-2022 年度以及 2023 年 1-9 月，公司收入结构不断优化，营业收入较为稳定，利润率指标保持较为平稳上升的趋势。

项目	2023 年 1-9 月	2022 年	2021 年	2020 年
营业毛利率	28.59%	25.35%	15.43%	16.03%
净利率	17.90%	18.14%	12.61%	13.06%

3. 合并现金流量表

合并利润表	2023 年 1-9 月	2022 年	2021 年	2020 年
报告期	季报	年报	年报	年报
报表类型	合并报表	合并报表	合并报表	合并报表
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	119,605.60	61,742.93	90,364.63	79,415.58
现金流入小计	119,605.60	61,742.93	90,364.63	79,415.58
购买商品、接受劳务支付的现金	155,078.66	59,939.26	78,896.76	75,730.77
支付给职工以及为职工支付的现金				
支付的各项税费	1,654.92	1,243.59	237.14	215.5
支付的其他与经营活动有关的现金	0	0	1,981.83	5,675.78
现金流出小计	156,733.58	61,182.86	81,115.73	81,622.05
经营活动产生的现金流量净额	-37,127.98	560.07	9,248.90	-2,206.47
二、投资活动产生的现金流量：				
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	57,396.57	39,373.32	7,565.26	52,893.86
现金流出小计	57,396.57	39,373.32	7,565.26	52,893.86
投资活动产生的现金流量净额	-57,396.57	-39,373.32	-7,565.26	-52,893.86
三、筹资活动产生的现金流量：				
借款所收到的现金	65,429.41	30,778.61	10,250.00	59,617.61
收到的其他与筹资活动有关的现金	46,000.00	20,000.00	14,000.00	3,100.00
现金流入小计	111,429.41	50,778.61	24,250.00	62,717.61
偿还债务所支付的现金	4,300.00	10,250.00	24,541.39	4,300.00

支付的其他与筹资活动有关的现金	2,515.25	215.5	0	0
现金流出小计	6,815.25	10,465.50	24,541.39	4,300.00
筹资活动产生的现金流量净额	104,614.16	40,313.11	-291.39	58,417.61
四、汇率变动对现金的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	10,089.61	1,499.87	1,392.25	3,317.28

1) 经营活动现金流

近三年一期，公司经营活动现金流量净额分别为-2,206.47万元、9,248.90万元、560.07万元和-37,127.98万元。公司经营活动现金流入分别为79,415.58万元、90,364.63万元、61,742.93万元和119,605.60万元，经营活动现金流出分别为81,622.05万元、81,115.73万元、61,182.86万元和156,733.58万元。公司经营活动呈现一定波动。

2) 投资活动现金流

近三年一期，公司投资活动现金净流入分别为-52,893.86万元、-7,565.26万元、-39,373.32万元和-57,396.57万元。公司投资活动投入较大，每年呈现净流出状态。

3) 筹资活动现金流

近三年一期，公司筹资活动现金流入分别为62,717.61万元、24,250.00万元、50,778.61万元和111,429.41万元，主要为取得借款收到的现金；筹资活动现金流出分别为4,300.00万元、24,541.39万元、10,465.50万元和6,815.25万元，主要为偿还债务支付的现金。公司筹资活动现金流量净额分别为58,417.61万元、-291.39万元、40,313.11万元和104,614.16万元。近年来公司融资渠道畅通，22年以来公司的筹资活动均处于净流入的状态。

4. 财务指标

	2023-9-30	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
资产负债率	36.31%	26.22%	18.97%	21.56%
流动比率	1.52	1.4	2.93	2.79
速动比率	0.58	1.08	2.13	2

2021-2023年9月，公司流动比率分别2.79、2.93、1.40和1.52，速动比率分别为2.00、2.13、1.08和0.58。2021-2023年9月，公司资产负债率分别为21.56%、18.97%、26.22%和36.31%。

四、授信情况

五、截至 2024 年 3 月 6 日，公司在各金融机构的信誉良好，获得各机构授信额度共计人民币 204,490.00 万元，已使用额度为 119,490.00 万元，未使用额度 85,000.00 万元。

六、 融资情况

(一) 有息负债

截至 2023 年 12 月末有息负债期限分布情况

单位：万元、%

年份	金额	占比
2023	3,270.55	1.58%
2024	73,004.50	35.34%
2025	60,703.51	29.39%
2026	17,478.58	8.46%
2027 年及以后	52,120.00	25.23%
合计	206,577.14	100.00%

七、 对外担保

XQY 公司无对外担保。

第三节-交易对手 2-盐城 BPH 实业发展有限公司

一、基本情况

企业名称	盐城 BPH 实业发展有限公司
法定代表人:	沈阳
成立日期:	2016-04-13
公司类型	有限责任公司
注册资本:	人民币300,000.00万元
实收资本	人民币300,000.00万元

注册地址:	盐城市亭湖区经五路1号1幢101室 (28)
统一社会信用代码	91320902MA1MHXHK3D
经营范围:	许可项目: 建设工程施工; 建设工程设计 (依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动, 具体经营项目以审批结果为准) 一般项目: 土地整治服务; 机械电气设备制造; 机械电气设备销售; 汽车零部件及配件制造; 汽车零配件批发; 专用设备制造 (不含许可类专业设备制造); 酒店管理; 企业管理咨询; 物业管理; 土石方工程施工; 市政设施管理; 科技推广和应用服务; 污水处理及其再生利用; 农业专业及辅助性活动; 环境保护专用设备销售; 光伏设备及元器件销售 (除依法须经批准的项目外, 凭营业执照依法自主开展经营活动)

二、股权结构

截至 2024 年 3 月 6 日, 公司控股股东为盐城 HYKG 集团有限公司, 实际控制人为盐城市人民政府。

三、历史沿革

盐城 BPH 实业发展有限公司 (以下简称“BPH 实业”或“公司”) 是由盐城 HYKG 集团有限公司 (以下简称“HYKG”)、江苏科行环境能源发展有限公司 (以下简称“科行环境”) 于 2016 年 4 月出资组建的有限责任公司, 成立时注册资本为 1.00 亿元。其中 HYKG 认缴出资 0.30 亿元, 持有公司 30% 股权; 科行环境认缴出资 0.70 亿元, 持有公司 70% 股权。2019 年 12 月, 经公司股东会决议批准, 科行环境将其持有的 70% 股权转让给 HYKG, 转让后, HYKG 持有公司 100% 股权。2022 年 6 月 10 日, 根据盐城市亭湖区政府国有资产监督管理办公室 (以下简称“亭湖区国资办”) 《关于盐城 BPH 实业发展有限公司资产整合的意见》, 经区政府批准同意, HYKG 将其持有的盐城海瀛欧堡实业有限公司 100% 股权、江苏海瀛资产管理有限公司 100% 股权以及会展中心、和阳厂房、新材料厂房等资产注入公司。历经数次增资, 截至 2022 年末, 公司注册资本为 30.00 亿元, 实收资本为 5.08 亿元, HYKG 为公司唯一股东。

四、公司经营情况

公司作为盐城市亭湖区重要的基础设施建设主体, 主要承担城东片区及城北

片区内的基础设施建设业务，同时经营工程施工、资产租赁等业务。

近年来，公司营业收入主要来自工程施工业务，该业务主要由子公司腾飞建设负责，公司基础设施建设业务主要由本部与欧堡实业负责。2021年，公司营业收入大幅增长，主要系当年工程施工收入大幅增加所致。2022年，公司新增基础设施建设业务收入，系公司确认鑫港家园安置房项目基础设施建设收入所致。

类别	2020年		2021年		2022年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
基础设施建设	-	-	-	-	4.14	23.56
工程施工	9.17	99.75	15.03	99.73	12.6	71.77
资产租赁	0.02	0.25	0.04	0.27	0.82	4.67
合计	9.19	100	15.07	100	17.56	100
类别	2020年		2021年		2022年	
	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率
基础设施建设	-	-	-	-	0.22	5.22
工程施工	0.61	6.65	1.01	6.74	0.79	6.24
资产租赁	0.02	100	0.04	87.03	0.76	92.7
合计	0.63	6.89	1.05	6.95	1.76	10.03

五、公司财务情况

中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)对2020-2022年的财务报表进行审计，并出具了标准无保留意见的审计报告；2023年9月末数据为公司财务报表数据，未经过审计。

(一) 资产负债表

合并资产负债表 (单位: 万元)

合并资产负债表	2023年9月	2022	2021	2020年
流动资产:				
货币资金	80,347.97	29,105.05	82,858.38	73,213.15
应收账款	201,322.41	165,534.99	114,811.25	331.00
应收款项融资	112	36	670	59,776.43
预付款项	14,460.33	3,010.59	2,666.33	4,721.96
其他应收款	465,936.65	334,970.08	148,052.49	154,342.62
存货	168,419.26	182,465.47	70,263.68	7,807.51
其他流动资产	4,260.84	3,977.53	6,619.79	1,923.77
流动资产合计	934,859.47	719,099.71	425,941.92	302,116.44

非流动资产:				-
长期股权投资	568.86	568.86	529.29	557.95
投资性房地产	471,938.12	470,381.12	375,462.30	134,147.90
固定资产	38,091.56	39,357.69	9,286.08	9,496.85
在建工程	336,387.42	215,068.51	86,454.69	199.04
无形资产	83,286.96	28,583.37	7,735.32	2,206.09
递延所得税资产	816.17	816.17	521.98	408.94
非流动资产合计	931,089.09	754,775.73	479,989.67	147,016.76
资产总计	1,865,948.56	1,473,875.44	905,931.59	449,133.20
流动负债:				-
短期借款	194,018.00	86,927.62	49,583.79	43,445.00
应付票据	32,425.71	33,260.00	9,151.48	-
应付账款	81,061.19	40,972.37	58,943.31	56,759.84
应付职工薪酬	4.08	10.67	-	182.53
应交税费	13,474.36	13,390.65	8,966.55	7,438.10
其他应付款	290,380.87	276,434.19	306,198.53	252,800.93
一年内到期的非流动负债	45,834.48	25,789.22	12,159.72	600.00
其他流动负债	38,000.00	45,000.00	-	
流动负债合计	695,198.69	521,784.72	445,003.38	361,226.42
非流动负债:				-
长期借款	360,652.20	223,646.06	50,436.85	15,500.00
长期应付款	120,585.28	60,873.49	32,840.28	-
递延所得税负债	13,295.54	13,295.54	6,589.62	6,589.62
其他非流动负债	21,100.00	8,000.00	-	
非流动负债合计	515,633.02	305,815.09	89,866.75	22,089.62
负债合计	1,210,831.71	827,599.81	534,870.12	383,316.04
股东权益:				-
实收资本	50,800.00	50,800.00	50,800.00	1,280.00
资本公积	556,155.27	556,155.27	307,354.55	46,721.30
其他综合收益	28,602.77	28,602.77	18,457.79	18,457.79
盈余公积	1,426.93	1,426.93	-	-6,300.76
未分配利润	18,131.89	9,290.66	-5,551.37	60,158.33
归属于母公司股东权益	655,116.85	646,275.63	371,060.97	5,658.83
股东权益合计	655,116.85	646,275.63	371,060.97	65,817.16
负债和股东权益总计	1,865,948.56	1,473,875.44	905,931.09	449,133.20

利润表 (单位: 元)

合并利润表	2023年1-9月	2022年	2021年	2020年
报告期	季报	年报	年报	年报
报表类型	合并报表	合并报表	合并报表	合并报表
一、营业总收入	80,189.14	175,613.40	150,731.25	91,948.06
其中: 营业收入	80,189.14	175,613.40	150,731.25	91,948.06
二、营业总成本	78,715.34	171,165.25	151,210.16	91,777.03

其中：营业成本	67,912.68	157,993.47	140,248.04	85,616.76
营业税金及附加	1,346.27	1,247.11	1,545.43	1,188.22
管理费用	4,434.57	7,645.36	4,756.86	3,709.24
财务费用	5,021.82	4,279.31	4,659.84	1,262.81
其中：利息费用	-	2,755.02	1,956.13	
利息收入	-	164.59	118.70	
加：其他收益	8,000.00	7,816.30	3,556.80	-
投资收益	-	39.56	-28.66	16.80
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	39.56	-28.66	
公允价值变动收益	-	13,297.05	-	360.48
信用减值损失	-	-1,176.76	-452.18	-
资产处置收益	380.52	28.74	-	
三、营业利润	9,854.31	24,453.05	2,597.05	2,296.42
加：营业外收入	76.16	78.30	37.43	60.40
减：营业外支出	78.91	105.24	153.44	147.32
四、利润总额	9,851.56	24,426.10	2,481.04	2,209.50
减：所得税费用	1,010.34	8,157.13	1,731.65	1,467.86
五、净利润	8,841.22	16,268.97	749.38	741.65

现金流量表 (单位：万元)

合并利润表	2023年1-9月	2022年	2021年	2020年
报告期	季报	年报	年报	年报
报表类型	合并报表	合并报表	合并报表	合并报表
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	39,619.08	146,456.19	91,472.01	61,479.52
收到的税费返还	-	2,692.54	2,148.12	-
收到其他与经营流动有关的现金	131,960.73	116,918.95	133,684.79	214,117.60
经营活动现金流入小计	171,579.81	266,067.67	227,304.91	275,597.12
购买商品、接受劳务支付的现金	34,078.51	126,250.59	188,258.00	39,466.32
支付给职工以及为职工支付的现金	1,733.42	2,479.47	2,945.83	840.19
支付的各项税费	2,677.70	6,130.12	6,446.16	2,136.09
支付其他与经营活动有关的现金	129,974.96	124,886.62	66,188.96	153,269.59
经营活动现金流出小计	168,464.60	259,746.79	263,838.95	195,712.19
经营活动产生的现金流量净额	3,115.22	6,320.88	-36,534.04	79,884.93
二、投资活动产生的现金流量：				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	78.29	-	10.00
投资活动现金流入小计	-	78.29	-	10.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	159,309.37	105,647.60	59,386.44	13,868.92
投资支付的现金	-	-	5,339.98	-
投资活动现金流出小计	159,309.37	105,647.60	64,726.42	13,868.92
投资活动产生的现金流量净额	-159,309.37	-105,569.32	-64,726.42	-13,858.92
三、筹资活动产生的现金流量：				

吸收投资收到的现金	-	-	32,875.20	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	
取得借款收到的现金	357,834.70	257,148.00	98,600.00	47,295.00
收到其他与筹资活动有关的现金	108,700.00	126,873.46	59,695.00	7,000.00
筹资活动现金流入小计	466,534.70	384,021.46	191,170.20	54,295.00
偿还债务支付的现金	155,387.40	60,709.12	53,270.00	57,700.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	13,776.90	12,897.01	4,347.16	2,993.38
支付其他与筹资活动有关的现金	148,943.32	262,645.11	6,227.47	21,212.33
筹资活动现金流出小计	318,107.62	336,251.25	63,844.62	81,905.71
筹资活动产生的现金流量净额	148,427.08	47,770.21	127,325.58	-27,610.71
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-7,767.08	-51,478.22	26,065.12	38,415.30
加：期初现金及现金等价物余额	14,105.05	65,583.27	39,518.15	1,102.85
六、期末现金及现金等价物余额	6,337.97	14,105.05	65,583.27	39,518.15

（一）资产构成分析

近三年及一期，公司资产总额分别为 449,133.20 万元、905,931.59 万元、1,473,875.44 万元和 1,865,948.56 万元。其中，流动资产分别为 302,116.44 万元、425,941.92 万元、719,099.71 万元和 934,859.47 万元，占总资产的比例分别为 67.27%、47.02%、48.79%和 50.10%，主要由货币资金、应收账款、其他应收款和存货构成；非流动资产分别为 147,016.76 万元、479,989.67 万元、754,775.73 万元和 931,089.09 万元，占总资产的比例分别为 32.73%、52.98%、51.21%和 49.90%，主要由投资性房地产、在建工程、固定资产和无形资产构成。

近三年及一期，盐城 BPH 负债总额分别为 383,316.04 万元、534,870.12 万元、827,599.81 万元和 1,210,831.71 万元。其中，流动负债分别为 361,226.42 万元、445,003.38 万元、521,784.72 万元和 695,198.69 万元，占总负债的比例分别为 94.24%、83.20%、63.05%和 57.41%，主要由短期借款、应付账款、其他应付款和一年内到期的非流动负债构成；非流动负债分别为 22,089.62 万元、89,866.75 万元、305,815.09 万元和 515,633.02 万元，占总资产的比例分别为 5.76%、16.80%、36.95%和 42.59%，主要由长期借款和长期应付款构成。

1) 货币资金

近三年及一期，盐城 BPH 货币资金分别为 73,213.15 万元、82,858.38 万元、29,105.05 万元和 80,347.97 万元。2022 年年末公司货币资金降低较多，主要因为公司构建固定资产流出较大以及公司筹资活动净流入减少导致。

项 目	2022年年末	2021年年末
库存现金	-	5.84
银行存款	14,087.19	65,559.62
其他货币资金	15,017.86	17,017.81
定存应收利息	-	275.11
合 计	29,105.05	82,858.38

2) 应收帐款

近三年及一期，盐城 BPH 应收账款分别为 331 万元、114,811.25 万元、165,534.99 万元和 201,322.41 万元。2022 年末应收账款较 2021 年末增加 50,723.74 万元，增长 44.18%，2023 年 9 月末较 2022 年末应收账款增加 35,787.42 万元，增加幅度为 21.62%。近年来公司的应收账款逐渐增加，但从应收账款明细看，应收账款主要为应收政府部门和关联方的款项，预计未来无法回收的风险相对较小。

账 龄	2022年年末	2021年年末
1年以内	72,692.30	83,743.49
1至2年	70,023.71	26,634.74
2至3年	23,398.64	2,009.15
3年以上	2,123.89	4,011.84
小 计	168,238.54	116,399.22
减：坏账准备	2,703.55	1,587.98
合 计	165,534.99	114,811.25

截至 2022 年末公司主要的应收账款明细如下，主要是应收政府部门和关联方款项。

单位名称	与本公司关系	余额	占应收账款余额合计数的比例 (%)	坏账准备期末余额
盐城市亭湖区住房和城乡建设局	非关联方	78,328.78	47.32	
盐城兴北实业投资有限公司	关联方	35,198.31	21.26	
盐城国联投资发展有限公司	非关联方	13,407.40	8.1	
盐城 HYKG 集团有限公司	关联方	10,357.59	6.26	
盐城射阳沁绿现代农业发展有限公司	非关联方	4,426.78	2.67	
合计		141,718.86	85.61	

3) 其他应收款

近三年及一期，盐城 BPH 其他应收款分别为 154,342.62 万元、148,052.49 万元、334,970.08 万元和 465,936.65 万元。2022 年末其他应收款较 2021 年末增加 186,917.59 万元，增长 126.25%，2023 年 9 月末较 2022 年末其他应收款增加 130,966.57 万元，增加幅度为 39.10%。近年来公司的其他应收款逐渐增加，但其他应收款明细看，其他应收款主要为关联单位的往来款项，预计未来无法回收的风险相对较小。

账龄	2022年年末	2021年年末
1年以内	262,876.33	70,912.08
1至2年	60,646.75	28,649.86
2至3年	607.63	324.35
3年以上	11,400.50	48,666.15
小计	335,531.22	148,552.44
减：坏账准备	561.14	499.95
合计	334,970.08	148,052.49

截至 2022 年末，公司其他应收款主要明细如下，主要为与关联单位的往来款。

单位名称	款项性质	期末余额	占其他应收款期末余额合计数的比例 (%)	坏账准备期末余额
盐城 HYKG 集团有限公司	往来款	136,273.80	40.61	
盐城市环保产业发展投资有限公司	往来款	46,466.02	13.85	
盐城市永富利来贸易有限公司	往来款	41,300.00	12.31	
盐城海之达贸易有限公司	往来款	27,322.54	8.14	
盐城市德汇双盈贸易有限公司	往来款	26,419.00	7.87	
合计	—	277,781.36	82.79	

4) 存货

近三年及一期，盐城 BPH 存货分别为 7,807.51 万元、70,263.68 万元、182,465.47 万元和 168,419.26 万元。2022 年末存货较 2021 年末增加 112,201.79 万元，增长 159.69%，2023 年 9 月末较 2022 年末存货减少-14,046.21 万元，降低幅度为-7.70%。公司存货主要为工程施工，在新会计准则下放到合同履约成本名下项下。

项目	2022年年末			2021年年末		
	账面余额	存货跌价准备/ 合同履约成本 减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备/ 合同履约成本 减值准备	账面价值
库存商品	5.55		5.55	8.50		8.50
合同履约成本	182,459.93		182,459.93	70,255.19		70,255.19
合计	182,465.47		182,465.47	70,263.68		70,263.68

5) 投资性房地产

近三年及一期，盐城 BPH 投资性房地产分别为 134,147.90 万元、375,462.30 万元、470,381.12 万元和 471,938.12 万元。2022 年末投资性房地产较 2021 年末增加 94,918.82 万元，增长 25.28%，2023 年 9 月末较 2022 年末应收账款增长 1,557.00 万元，增加幅度为 0.33%。公司投资性房地产主要为出租的房屋、建筑物，近年来保持稳定。

项 目	房屋、建筑物
一、2021年年末余额	375,462.30
二、本期变动	-
加：外购	4,623.73
存货\固定资产\在建工程转入	-
股东注入	76,998.04
减：处置	-
其他转出	-
公允价值变动	13,297.05
三、2022年年末余额	470,381.12

6) 在建工程

近三年及一期，盐城 BPH 在建工程分别为 199.04 万元、86,454.69 万元、215,068.51 万元和 336,387.42 万元。2022 年末在建工程较 2021 年末增加 128,613.82 万元，增长 148.76%，2023 年 9 月末较 2022 年末在建工程增长 121,318.91 万元，增加幅度为 56.41%。公司在建工程逐渐增加，明细如下：

项目	2021年末	本期增加	本期减少		2022年末
			其中：转入存货	其他	
ipad 结构件	86,330.06	128,357.85	0	0	214,687.91
环保科技城污水处理项目	124.45	255.97	0	0	380.42
永兴工业园	0.18	0	0	0	0.18
合计	86,454.69	128,613.82	0	0	215,068.51

7) 短期借款

近三年及一期，盐城 BPH 短期借款分别为 43,445.00 万元、49,583.79 万元、

86,927.62 万元和 194,018.00 万元。2022 年末短期借款较 2021 年末增加 37,343.83 万元，增长 75.31%，2023 年 9 月末较 2022 年末短期借款增长 107,090.38 万元，增加幅度为 123.19%。公司短期借款明细如下：

项 目	2022年年末	2021年年末
质押借款	24,500.00	13,300.00
保证借款	62,368.00	36,200.00
应付利息	59.62	83.79
合 计	86,927.62	49,583.79

8) 长期借款

近三年及一期，盐城 BPH 长期借款分别为 15,500.00 万元、50,436.85 万元、223,646.06 万元和 360,652.20 万元。2022 年末短期借款较 2021 年末增加 173,209.21 万元，增长 343.42%，2023 年 9 月末较 2022 年末长期借款增长 137,006.14 万元，增加幅度为 61.26%。公司长期借款明细如下：

项 目	2022年年末	2021年年末
抵押借款	7,425.00	8,075.00
保证借款	224,180.60	47,300.00
应付利息	218.46	61.85
减：一年内到期的	8,178.00	5,000.00
合 计	223,646.06	50,436.85

(三) 利润情况

近三年一期，公司实现营业收入分别为 91,948.06 万元、150,731.25 万元、175,613.40 万元和 80,189.14 万元。近三年一期，公司收入结构不断优化，营业收入较为稳定，利润率指标有所上升。

项目	2023年1-9月	2022年	2021年	2020年
营业毛利率	15.31%	10.03%	6.95%	6.89%
净利率	11.03%	9.26%	0.50%	0.81%

(四) 现金流量情况

1) 经营活动现金流

近三年一期，公司经营活动现金流量净额分别为 79,884.93 万元、-36,534.04 万元、6,320.88 万元和 3,115.22 万元。公司经营活动现金流入分别为 275,597.12 万元、227,304.91 万元、266,067.67 万元和 171,579.81 万元，经营活动现金流出分别为 195,712.19 万元、263,838.95 万元、259,746.79 万元和 168,464.60 万元。

公司经营活动现金流入主要为收到的工程施工业务回款和资产租赁业务的租金，受工程施工项目回款周期影响，近两年一期有所波动。公司经营活动现金流

出主要系工程施工业务对上游供应商的支出以及基础设施建设项目投入。2022年，公司购买商品、接受劳务支付的现金大幅增加主要系腾飞建设施工业务规模增加和欧堡实业通榆河项目支付的项目成本增加所致；支付的其他与经营活动有关的现金大幅减小主要系向关联方支付的现金下降所致。

2) 投资活动现金流

近三年一期，公司投资活动现金流入分别为 10.00 万元、0 万元、78.29 万元和 0 万元。公司投资活动现金流出分别为 13,868.92 万元、64,726.42 万元、105,647.60 万元和 159,309.37 万元。

公司投资活动现金流量净额分别为-13,858.92 万元、-64,726.42 万元、-105,569.32 万元和-159,309.37 万元。公司投资活动现金流入较低，均为处置固定资产、无形资产及其他长期资产收回的现金，公司投资活动现金流出规模有所上升，主要系公司在建工程、投资性房地产及固定资产资金投入增加所致，其中占比较高的为建设 IPAD 厂房项目支出的现金。

3) 筹资活动现金流

近三年一期，公司筹资活动现金流入分别为 54,295.00 万元、191,170.20 万元、384,021.46 万元和 466,534.70 万元，主要为取得借款收到的现金；筹资活动现金流出分别为 81,905.71 万元、63,844.62 万元、336,251.25 万元和 318,107.62 万元，主要为偿还债务支付的现金。公司筹资活动现金流量净额分别为-27,610.71 万元、127,325.58 万元、47,770.21 万元和 148,427.08 万元。

近三年，由于公司银行借款规模上升，股东投入资金等，公司筹资活动现金流入持续增长；公司筹资活动现金流出主要为公司偿还债务所支付的现金等。公司筹资活动净现金流持续为正，资金来源对外部融资依赖较大。

(五) 财务指标分析

偿债能力指标表

财务评分	2023/9/30	2022/12/31	2021/12/31	2020/12/31
资产负债率	64.89%	56.15%	59.04%	85.35%
流动比率	1.34	1.38	0.96	0.84
速动比率	1.10	1.03	0.80	0.81

近三年一期，公司流动比率分别为 0.84、0.96、1.38、1.34，速动比率分别为 0.81、0.80、1.03、1.10，短期偿债能力指标呈上升趋势，说明公司资产流动性有所上升，短期偿债压力减轻。

近三年一期，公司资产负债率分别为 85.35%、59.04%、56.15%和 64.89%，负债比例处于合理水平。

六、融资及担保情况

公司有息债务主要由银行、债券、信托等构成。公司有息债务合计 76.09 亿元。

截至 2023 年 9 月末融资结构

来源	2023	2024	2025	2026	2027及以后	小计	占比
银行	73,918	140,300			227,996	442,214	58.12%
债券						0	0.00%
信托		42,887	81,775			124,662	16.38%
其他	15,000	28,063	48,248	84,829	17,874	194,014	25.50%
合计	88,918	211,250	130,023	84,829	245,870	760,890	100.00%
占比	11.69%	27.76%	17.09%	11.15%	32.31%	100.00%	

截至 2023 年 9 月末前三大信托公司融资余额情况：

信托公司	融资余额
国投泰康信托	31,177.00
国联信托	20,000.00
天津信托	22,307.00

(二) 担保情况

截至 2023 年 9 月末，公司对外担保余额合计 1.95 亿元，被担保单位均为地方国有企业，未来违约可能性较低，预计承担代偿责任的可能性较低。

序号	贷款主体	金融机构	担保余额	到期日	担保单位
1	扬州西部森林旅游发展有限公司	农发行	1.95	2023/4/26-2030/4/25	BPH 实业

第四节-保证人-盐城 HYKG 集团有限公司

一、基本情况

企业名称	盐城 HYKG 集团有限公司
法定代表人:	刘德坤
成立日期:	2012-06-15
公司类型	有限责任公司(国有独资)
注册资本:	500,000万
实收资本	500,000万
注册地址:	盐城市亭湖区环保科技城蓝宝路199号 A 幢9楼
统一社会信用代码	91320900598565179K
经营范围:	许可项目: 建设工程施工 (依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动, 具体经营项目以审批结果为准) 一般项目: 土地整治服务; 企业总部管理; 园区管理服务; 以自有资金从事投资活动; 自有资金投资的资产管理服务; 股权投资; 创业空间服务; 科技推广和应用服务; 信息咨询服务 (不含许可类信息咨询服务); 私募基金管理服务 (须在中国证券投资基金业协会完成备案登记后方可从事经营活动); 创业投资 (限投资未上市企业); 建筑用钢筋产品销售; 树木种植经营; 林业产品销售; 非居住房地产租赁; 住房租赁 (除依法须经批准的项目外, 凭营业执照依法自主开展经营活动)

二、股权结构

HYKG 的股东及实际控制人为盐城市人民政府, 持有 HYKG100%股权。

三、公司治理及组织结构

(一) 公司治理

公司是按照现代企业制度以及《中华人民共和国公司法》和其它有关法律法规组建的有限责任公司, 建立了较为完善的法人治理结构。公司设立了以董事会、监事会以及经营管理层两会一层为结构的治理机制。

出资人

盐城市人民政府授权盐城市亭湖区人民政府履行国有资产出资人的职责。下列事项由出资人研究决定：

- (1) 委派或更换公司董事、从董事会成员中指定公司董事长，决定公司董事的报酬及奖惩事项；
- (2) 批准公司董事会拟订或修改的公司章程；
- (3) 根据需要向公司委派监事和财务总监；
- (4) 决定公司的合并、分立、解散、增减资本和发行债券等；
- (5) 授权方规定的其他权利。

当公司发生重大决策失误及重大经营失误，被授权方有临时处置权。

董事会

根据《公司法》，公司不设股东会，设董事会。董事会是公司的决策机构，决定公司的重大事项。

董事会由五人组成（含职工代表一人），设董事长一名。董事由被授权方委派或更换，董事中的职工代表由公司职工民主选举产生，董事长由被授权方从董事会成员中指定。董事会可视需要下设办事机构。公司的董事长、董事，未经被授权方的同意，不得兼任其他有限公司、股份有限公司或者其他经营组织的负责人。董事每届任期三年，可连选连任。董事会对被授权方负责，行使下列职权：

- (1) 审定公司的经营方针、发展规划、投融资方案和年度经营计划；
- (2) 审定公司年度财务预算、决算方案；
- (3) 决定公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (4) 聘任或解聘公司总经理，决定其报酬和奖惩事项。根据总经理的提名，聘任或者解聘财务负责人，决定其报酬事项；
- (5) 制定公司的基本规章；
- (6) 决定公司内部管理机构的设置；
- (7) 依照法定程序和规定收取公司国有资产投资收益；
- (8) 根据授权范围决定公司重大投资决策和资产经营方式；
- (9) 拟定国有资产产权转让或产权收购方案；拟定公司增加或者减少注册资本的方案，对子公司增加或者减少注册资本作出本公司的决定；

(10) 批准全资子公司章程。决定全资子公司的董事人选，指定董事长，并决定其收入；向控股子公司、参股企业委派代表并对其进行考核；

(11) 被授权方授予公司董事会的其他职权等。

监事会

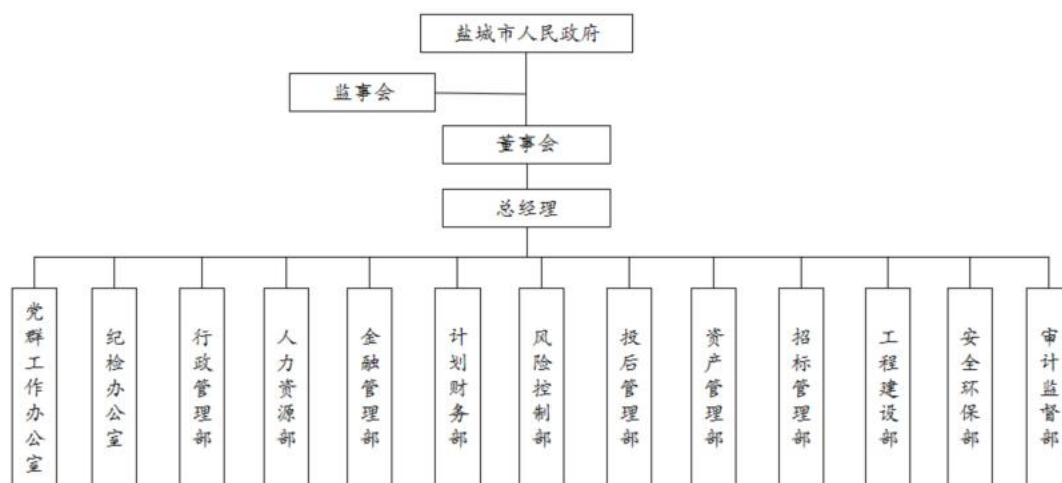
监事会由五人组成，其中公司职工代表二人。监事会中的职工代表由公司职工选举产生。被授权方委派和政府其他部门派出的监事人数不得超过监事会成员总数的三分之二。公司董事会成员、经理和财务负责人不能兼任监事。监事会主席由被授权方在监事会成员中指定。

监事的任期每届为三年，监事连任不得超过两届。

公司设总经理 1 名，由董事会聘任或者解聘，总经理对董事会负责。

(二)组织结构

公司组织结构图如下：



四、合并范围内子公司情况

2022 年末，HYKG 全资、控股公司共 18 家，具体情况如下：

2022 年末子公司基本情况一览表

单位：万元、%

序号	子公司名称	注册资本	持股比例	取得方式
1	盐城海之达贸易有限公司	8,800.00	100	设立
2	盐城环保会展贸易有限公司	1,000.00	100	同控合并
3	江苏中科重工股份有限公司	10,800.00	50.3	非同控合并

4	盐城润瀛实业投资有限公司	100,000.00	100	设立
5	上海摩辰茨贸易有限公司	3,000.00	100	设立
6	江苏嘉亭实业投资有限公司	300,000.00	100	同控合并
7	盐城 BPH 实业发展有限公司	300,000.00	100	设立
8	盐城市丰瀛环保有限公司	1,000.00	100	设立
9	盐城市辰瀛环保有限公司	80,000.00	100	设立
10	盐城市诚瀛城市建设发展有限公司	1,000.00	100	设立
11	盐城市春瀛环保有限公司	1,000.00	100	设立
12	江苏环科碳资产管理服务有限公司	10,000.00	100	设立
13	盐城市嘉瀛城市建设发展有限公司	100,000.00	100	设立
14	盐城市亭瀛实业有限公司	10,000.00	100	设立
15	盐城市亭湖区卓瀛城市开发建设有限公司	50,000.00	100	设立
16	盐城市环瀛实业有限公司	10,000.00	100	设立
17	盐城市南青管理服务有限公司	500	100	设立
18	盐城亭湖招商管理有限公司	1,000.00	100	设立

五、公司经营情况

HYKG 作为盐城市重要的城市基础设施建设主体，主营业务包括四大板块：基础设施建
 设业务、电力设备制造加工业务、商品销售业务、工程施工。各业务板块的概况如下：

业务板块	概要介绍
基础设施 建设业务	公司的市政基础设施建设业务主要由公司本部及子公司嘉亭实业运营，主要负责环 保科技城和亭湖区内基础设施建设。公司基础设施建设业务主要是接受项目业主的委托， 根据项目可行性研究报告等建设方案对基础设施及相关的附属设施进行施工建设，验收 合格后移交至委托方。公司本部的基础设施建设业务委托方为江苏盐城环保科技城管理 委员会、盐城市住房和城乡建设局，其中，公司与管委会签订《基础设施工程项目建设 协议》及《基础设施工程项目建设协议之补充协议》，与盐城市住建局签订《基础设施项 目委托代建框架协议》；公司子公司嘉亭实业与亭湖区人民政府以及盐城南洋经济发展实 业有限公司签订《委托建设协议》。
电力设备 加工制造 业务	公司的电力设备制造业务由公司下属控股子公司江苏中科重工股份有限公司负责。 中科重工专业从事能源动力设备、环保节能设备、化工过程设备及各类水处理设备的设 计制造，承揽各类节能环保及相关技改工程总包业务，是“哈电集团”、“杭锅集团”、“泰 山集团”等国内大、中型动力装备企业的合格分供方及分包制造基地之一。中科重工主 要原材料采购自江浙地区，销售区域为全国大中型电站、发电厂和各类化工企业，客 户主要分布东北、华北、西北以及西南地区。中科重工材料采购是根据客户的订单，下 达材料采购合同，价格实施比价方法。
商品销售 业务	公司销售业务主要由控股子公司盐城海之达贸易有限公司负责。海之达采用传统的 批发兼零售销售模式，利用略低于市场价格的优势获取大额的销售量，通过大额订单增 加其向供应方的议价能力从而降低购买价格，通过买卖差价赚取收入和利润。销售客 户范围从环科城内入驻企业逐渐扩张到江苏省乃至外省地区企业。海之达采购产品主要包

	括煤炭、电解铜、钢材、铝、乙二醇、聚丙烯等。
工程施工	公司工程施工业务由子公司江苏海瀛腾飞市政建设工程有限公司负责。该公司主要负责项目的招投标和项目的施工，具有市政公用工程总承包贰级资质、建筑工程施工总承包贰级和建筑装饰装修工程专业承包贰级，拥有自己的建筑团队、采购团队和监理人员，主要从事市政道路、污水处理、绿化、厂房、生产楼等基础设施建设。公司严格执行国家住房与城乡建设部关于项目建设回款的相关制度，在施工期间严格对工程进度进行确认，剩余工程款在工程交付完毕之后的1年内完成交付。

公司主营业务板块包括基础设施建设业务、电力设备制造加工业务、商品销售业务、工程施工业务。

公司最近三年及一期主营业务收入分板块明细如下表所示：

单位：万元、%

	2023年半年度		2022年年报		2021年年报		2020年年报	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业收入	109,703.79		251,237.47		279,201.03		286,621.60	
基础设施建设	52,800.00	48.13%	131,938.87	52.52%	121,433.94	43.49%	118,439.07	41.33%
工程施工	31,600.00	28.80%	77,076.40	30.68%	95,460.05	34.19%	72,858.35	25.42%
加工收入	10,400.00	9.48%	19,529.50	7.77%	21,045.35	7.54%	24,852.47	8.67%
资产租赁	5,900.00	5.38%	14,167.78	5.64%	5,619.30	2.01%	5,306.53	1.85%
利息收入	3,100.00	2.83%	6,699.96	2.67%	13,336.62	4.78%	10,156.11	3.55%
商品销售	5,000.00	4.56%	1,402.43	0.56%	22,137.85	7.93%	51,260.60	17.89%
其他	903.79	0.82%	422.53	0.17%	167.92	0.06%	129.60	0.04%
融资租赁			--	-	--	-	3,618.86	1.26%
合计	109,703.79	100.00%	251,237.47	100.00%	279,201.03	100.00%	286,621.60	100.00%

公司最近三年及一期的主营业务成本分板块明细如下表所示：

单位：万元、%

	2023年半年度		2022年年报		2021年年报		2020年年报	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业成本	92,630.05		212,945.11		239,699.15		250,049.69	
基础设施建设	48,200.00	52.03%	119,925.14	56.32%	107,349.16	44.78%	105,008.59	42.00%
工程施工	29,800.00	32.17%	72,195.38	33.90%	89,354.97	37.28%	68,164.94	27.26%
加工收入	8,000.00	8.64%	14,900.01	7.00%	16,623.41	6.94%	21,851.75	8.74%
资产租赁	1,400.00	1.51%	4,416.71	2.07%	4,266.12	1.78%	3,870.33	1.55%
商品销售	5,000.00	5.40%	1,386.27	0.65%	22,053.13	9.20%	51,152.12	20.46%
其他	230.05	0.25%	121.61	0.06%	52.36	0.02%	1.96	0.00%
合计	92,630.05	100.00%	212,945.11	100.00%	239,699.15	100.00%	250,049.69	100.00%

公司最近三年及一期主营业务毛利润分板块明细如下表所示:

单位: 万元、%

	2023年半年度		2022年年报		2021年年报		2020年年报	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
毛利	17,073.74		38,292.37		39,501.88		36,571.91	
基础设施建设	4,600.00	26.94%	12,013.73	31.37%	14,084.78	35.66%	13,430.48	36.72%
工程施工	1,800.00	10.54%	4,881.02	12.75%	6,105.09	15.46%	4,693.41	12.83%
加工收入	2,400.00	14.06%	4,629.50	12.09%	4,421.93	11.19%	3,000.72	8.20%
资产租赁	4,500.00	26.36%	9,751.07	25.46%	1,353.18	3.43%	1,436.20	3.93%
利息收入	3,100.00	18.16%	6,699.96	21.21%	13,336.62	50.97%	10,156.11	44.55%
商品销售	-	0.00%	16.17	0.04%	84.72	0.21%	108.48	0.30%
其他	673.74	3.95%	300.92	0.79%	115.56	0.29%	127.65	0.35%
合计	17,073.74	100.00%	31,592.41	82.50%	26,165.26	66.24%	22,796.93	62.33%

公司最近三年及一期营业毛利率分板块明细如下表所示:

单位: %

	2023年半年报	2022年报	2021年报	2020年报
毛利率(%)	15.56	15.24	14.15	12.76
基础设施建设(%)	8.71	9.11	11.6	11.34
工程施工(%)	5.7	6.33	6.4	6.44
加工收入(%)	23.08	23.71	21.01	12.07
资产租赁(%)	76.27	68.83	24.08	27.06
利息收入 (%)	100	100	100	100
商品销售(%)	0	1.15	0.38	0.21
其他(%)	74.55	71.22	68.82	98.49
合计(%)	15.56	15.24	14.15	12.76

1、营业收入

公司营业收入主要来源于电力设备加工制造业务、商品销售业务、工程施工业务、基础设施建设业务。近三年及一期,公司主营业务收入分别为 286,621.60 万元、279,201.03 万元、251,237.47 万元、109,703.79 万元,其中工程施工业务、基础设施建设业务占营业收入比例较大。

2、营业成本

公司主营业务成本主要以电力设备加工制造业务、商品销售业务、工程施工业务和基础设施建设业务成本为主。近三年及一期,公司主营业务成本分别为 250,049.69 万元、239,699.15 万元、212,945.11 万元、92,630.05 万元。

3、营业毛利润及营业毛利率

近三年及一期，公司营业毛利润分别为 36,571.91 万元、39,501.88 万元、38,292.37 万元、17,073.74 万元。同期，公司营业毛利率分别为 12.76%、14.15%、15.24%、15.56%。

总体来看，公司综合毛利率较为稳定，随着公司业务的不断拓展，预计未来公司毛利润将持续增长。

2.业务板块

①基础设施建设业务

公司基础设施建设业务仍主要由公司本部及子公司江苏嘉亭实业投资有限公司（以下简称“嘉亭实业”）负责，继续承担盐城市城东、城北片区道路、环境治理等基础设施建设和安置房建设等业务，业务模式分为代建和自建。代建模式下，公司本部与江苏盐城环保科技城管理委员会、盐城市住房和城乡建设局签订委托协议，子公司嘉亭实业与亭湖区人民政府以及盐城南洋经济发展实业有限公司签订委托协议，负责项目资金筹措、前期设计、施工建设、工程竣工结算等，项目竣工移交后，委托单位按照项目投入成本加成一定比例（一般为 10% 或 15%）进行结算。自建模式下，公司自筹资金进行建设，并进行自主运营。

截至 2023 年 6 月末，公司主要在建基础设施项目具体情况如下表所示：

截至 2023 年 6 月末公司主要在建基础设施项目情况

(单位: 年、亿元)

项目名称	建设期间	回款期间	委托方	总投资额	已投资额	自有资金比例	资本金到位情况	是否签订合同或协议	合法合规性文件是否齐备	未来三年投资计划		
										2023年7-12月	2024年	2025年
道路项目	2020-2023	2023-2025	盐城市亭湖区住房和城乡建设局	20,000.00	15,652.01	100%	已到位	是	是	4,347.99	-	-
凤翔家园棚改安置房项目	2019-2023	2023-2027	盐城市亭湖区住房和城乡建设局	44,200.00	39,671.89	30%	已到位	是	是	4,528.11	-	-
青洋安置房	2020-2023	2024-2028	环科城管委会	32,000.00	10,729.72	30%	已到位	是	是	21,270.28	-	-
通榆河生态景观廊道工程项目	2021-2023	2024-2028	盐城市亭湖区住房和城乡建设局	121,500.00	67,779.04	30%	已到位	是	是	53,720.96	-	-
凯胜 IPAD 项目	2021-2023	2024-2028	环科城管委会	60,000.00	52,132.17	30%	已到位	是	是	7,867.83	-	-
环保科技孵化中心项目 (南京大学青年学者书院项目)	2022-2024	2025-2029	环科城管委会	10,000.00	266.61	100%	暂未到位	是	是	4,900.00	4,833.39	-
2021年度住宅小区雨污	2022-2024	2025-2029	环科城管委会	9,025.00	3,108.41	100%	已到位	是	是	3,000.00	2,916.59	-

分流专项改造工程 项目												
合计				296,725.00	189,339.85					99,635.17	7,749.98	

截至 2023 年 6 月末公司主要拟建基础设施项目情况

单位：亿元、年

序号	项目名称	计划总投资	预计建设期间	资金来源
1	亭湖区第Ⅲ防洪区污水处理提质增效达标区建设工程	8272.9	2023-2024 年	自有资金和外部融资
2	2023-2025 年县乡级生态河道建设工程	5098.9	2023-2024 年	自有资金和外部融资
3	BPH 提升改造工程	2974.3	2023-2024 年	自有资金和外部融资
4	幸福河湖建设工程	1699.6	2023-2024 年	自有资金和外部融资
5	防洪区闸（站）改造工程	2124.5	2023-2024 年	自有资金和外部融资
7	亭湖区骨干河道保洁工程	1699.6	2023-2024 年	自有资金和外部融资
	合计	21869.8	-	-

②工程施工业务

公司工程施工业务仍由子公司江苏海瀛腾飞市政建设工程有限公司（以下简称“海瀛腾飞”）负责，主要承接盐城市内及下属区县政府单位发包项目。海瀛腾飞主要负责项目的招投标和项目的施工，具有建筑工程总承包贰级、市政公用工程总承包贰级、建筑装修装饰工程专业承包贰级、钢结构工程专业承包叁级资质。海瀛腾飞接受项目业主委托，根据建设方案对基础设施及相关附属设施进行施工建设，验收合格后移交至委托方。海瀛腾飞在施工期间严格对工程进度进行确认，每月末要求业主支付相应项目进程款，直至项目建设完成交付之前，业务需要支付 70%~80%的进程款（具体由合同约定），剩余工程款在工程交付完毕之后的 1 年内完成交付；项目完全结算之后，预留部分工程款作为质量保证金，质量保证金的预留时间因不同项目而略有差异，通常为 1~3 年。

截至 2023 年 6 月末，海瀛腾飞主要在建工程施工项目包括盐城市亭湖区老旧小区整治改造工程，新丰河、东民灶沟和三灶河等六条河道整治工程项目，新新洋路、新盐路和绿城路等六条道路工程项目等，具体情况如下表所示：

2023 年 6 月末公司工程施工业务主要在建项目

单位：年、亿元

项目名称	项目类型	发包方	总投资	截至 2023 年 6 月末已投	是否签署协议	预计竣工时间	项目的回款及结算安排	确认收入方式
盐城市亭湖区老旧小区整治改造工程（2022 年）	工程施工	盐城市亭湖区住房和城乡建设局	34,281.00	28,850.02	是	2023 年		根据完工进度于资产负债表日按照完工百分比
新丰河、东民灶沟和三灶河等六条河道整治工程项目	工程施工	盐城城北开发建设有限公司	11,505.13	7,934.29	是	2023 年	按照合同约定	按照完工百分比

新洋路、新盐路和绿城路等六条道路工程项目	工程施工	盐城城北开发建设有限公司	41,970.94	28,105.99	是	2023年	定回款	法确认收入
盐城市亭湖区粮食储备库项目(一期)工程施工总承包	工程施工	江苏亭粮集团有限公司	10,139.99	8,726.23	是	2023年		
盐城市亭湖区老旧小区整治改造工程(2023年)	工程施工	盐城市亭湖区住房和城乡建设局	9,187.26	6,923.78	是	2023年		
2023年全区农村交通安全提升工程	工程施工	盐城市亭湖区交通局	1,300.00	1,073.39	是	2024年		
合计			108,384.32	81,613.70				

③商品贸易、加工业务及其他

公司商品销售业务仍由子公司盐城海之达贸易有限公司（以下简称“海之达”）负责。海之达采购销售的产品主要包括煤炭、钢材等，采用传统的批发兼零售销售模式，贸易业务一般采取以销定采的模式，结算方式是发票开立后一个月内现金结算，正常下游客户回款后再付给上游供应商。2022年，海之达前五大供应商采购金额在采购总额中占比89.45%，前三大客户销售金额在销售总额中占比100.00%，对主要供应商和客户的依赖仍然较大。

2022年海之达前五大供应商、客户情况

单位：亿元、%

供应商	产品名称	采购金额	占比
盐城鼎龙翔贸易发展有限公司	钢材	464	33.47
南通经济技术开发区物贸集团有限公司	钢材	275	19.84
江苏百纳盛供应链管理有限公司	钢材	177	12.77
盐城市闽峡建材有限公司	洁具	174	12.55
南京盛东方能源发展有限公司	钢材	150	10.82
合计	-	1,240.00	89.45
客户	产品名称	销售金额	占比
盐城市中物贸易发展有限公司	钢材	793	56.54
盐城市德汇双盈贸易有限公司	洁具	334.43	23.85
盐城市骏奇供应链管理有限公司	钢材	275	19.61
合计	-	1,402.43	100

公司电力设备加工制造业务仍由子公司江苏中科重工股份有限公司（以下简称“中科重工”）负责。中科重工主要原材料采购自江浙地区，销售客户为全国大中型电站、发电厂和各类化工企业，客户主要分布在东北、华北、西北以及西南地区。中科重工的主要产品有膜式水冷壁、空气过滤器、锅炉配件、扩容器、省煤器等，原材料主要为钢材、焊接材料等，生产所需的管材均由发包方提供并运至生产基地，其余材料由中科重工自行采购，材料价格包含在合同总价中。销售回款方式一般是在合同签订生效后7~10日支付合同总价的20%，

在产品完工后经客户确认后支付 40%，货验收合格后支付 30%，余留 10%的质保金在一年后支付。

2022 年，中科重工前五大供应商采购金额在采购总额中占比 59.61%，前五大客户销售金额在销售总额中占比 62.56%，供应商和客户集中度均有所提升。因产品结构调整，2022 年，公司加工业务主要供应商和客户发生变化。

2022 年中科重工前五大供应商、客户情况

单位：万元、%

供应商	原材料	采购金额	占比
江苏中科锅炉设备有限公司	成品	5,355.68	35.94
中备科技（上海）有限公司	焊材	1,098.27	7.37
上海麟瀚实业有限公司	板子，型材	975.04	6.54
山东弘海聚源管道工程有限公司	钢管	827.69	5.55
盐城人和物流有限公司	运输费	627.69	4.21
合计		8,884.37	59.61
客户	产品	销售金额	占比
哈尔滨锅炉厂有限责任公司	水冷壁、过热器、省煤	8,113.84	41.55
	器、管道		
上海锅炉厂有限公司	集箱、水冷壁	1,286.71	6.59
华陆工程科技有限责任公司	管道、集箱	1,065.45	5.46
江苏华昌化工股份有限公司	过热器、省煤器	889	4.55
密山市朝阳热电有限公司	管道	863.6	4.42
合计	-	12,218.61	62.56

其他收入主要包括资产租赁收入以及资金拆借形成的利息收入，规模较小，对营业收入贡献较低。2022 年，公司实现资产租赁收入 1.42 亿元，利息收入 0.67 亿元。截至 2022 年末，公司对外借款本金 10.45 亿元，其中海瀛（福建）融资租赁有限公司盐城分公司 6.85 亿元，5.00%~6.80%；江苏东亭环保科技有限公司 3.60 亿元，利率是 8.00%和 10.00%。其他收入对公司营业收入贡献仍较低。

六、公司财务情况

根据公司 HYKG 提供的经审计并出具的 2020 年度、2021 年度、2022 年度审计报告和 2023 年 3 季度未经审计的财务报表，具体财务数据如下：

（一）资产负债表

合并资产负债表（单位：万元）

	2023年3季度	2022年报	2021年报	2020年报
流动资产：				
货币资金	279,778.83	211,945.74	571,283.17	612,736.69
应收票据	--	--	--	16,436.35

应收账款	451,280.91	384,303.61	337,352.81	285,557.38
应收款项融资		691	14,010.14	--
预付款项	34,089.06	16,329.86	11,789.71	40,559.60
其他应收款合计	1,521,511.34	1,571,012.32	1,587,419.22	1,498,567.56
存货	1,172,140.60	929,475.05	932,502.66	812,077.12
其他流动资产	11,359.74	8,384.26	10,545.28	7,379.50
流动资产合计	3,470,160.48	3,122,141.83	3,464,902.98	3,273,314.20
非流动资产:				
可供出售金融资产		--	--	364,345.54
其他债权投资	1,036.30	2,198.20	1,053.00	--
长期股权投资	347,647.66	341,477.87	332,855.64	200,697.36
其他非流动金融资产	393,307.16	386,907.16	382,592.10	--
投资性房地产	636,664.34	635,107.34	470,815.80	223,204.44
固定资产合计	149,705.83	152,517.56	283,381.58	278,993.12
在建工程合计	402,540.10	270,612.30	156,316.27	40,135.72
无形资产	433,334.04	378,791.90	47,780.58	42,569.42
商誉	3,957.93	3,957.93	3,957.93	3,957.93
长期待摊费用		1.41	213.97	3,807.04
递延所得税资产	1,885.30	1,885.30	1,227.00	927.33
其他非流动资产	8,270.36	8,270.36	9,932.98	5,850.21
非流动资产合计	2,378,349.01	2,181,727.34	1,690,126.85	1,164,488.12
资产总计	5,848,509.49	5,303,869.17	5,155,029.83	4,437,802.31
流动负债:				
短期借款	389,264.08	308,212.38	394,514.17	349,310.00
应付票据	52,435.71	80,710.00	40,151.48	92,051.74
应付账款	92,252.59	77,728.09	64,818.83	77,016.59
预收款项	513.01	616.02	520.9	3,575.33
合同负债	728.32	447.86	531.95	--
应付职工薪酬	20.33	1,284.93	814.56	710.88
应交税费	101,871.67	103,176.16	92,347.48	77,131.33
其他应付款合计	264,658.12	172,520.90	68,329.87	54,261.79
一年内到期的非流动负债	589,751.80	787,510.22	681,486.78	416,613.54
其他流动负债	69,370.59	180,090.36	230,910.87	179,016.68
流动负债合计	1,560,866.22	1,712,296.92	1,574,426.87	1,249,687.89
非流动负债:				
长期借款	1,268,945.56	955,787.89	647,361.51	811,291.38
应付债券	543,236.58	226,019.92	448,687.78	244,489.42
长期应付款合计	229,605.26	190,712.06	237,348.92	175,367.56
递延所得税负债	16,045.30	16,085.78	11,840.55	11,516.37
其他非流动负债	75,804.00	61,155.00	119,109.00	73,033.00
非流动负债合计	2,133,636.70	1,449,760.65	1,464,347.75	1,315,697.73
负债合计	3,694,502.92	3,162,057.56	3,038,774.63	2,565,385.61
所有者权益(或股东权益):				
实收资本(或股本)	500,000.00	500,000.00	500,000.00	500,000.00

资本公积	1,347,813.42	1,347,813.42	1,347,813.42	1,138,124.86
其他综合收益	30,148.13	30,269.56	29,562.24	29,056.41
专项储备	8.33	8.33	11.78	--
盈余公积	18,823.46	18,823.46	17,521.93	13,791.38
一般风险准备		--	--	15.66
未分配利润	245,859.41	233,424.92	209,693.83	167,286.96
归属于母公司所有者权益合计	2,142,652.76	2,130,339.70	2,104,603.20	1,848,275.28
少数股东权益	11,353.81	11,471.91	11,652.00	24,141.42
所有者权益合计	2,154,006.57	2,141,811.61	2,116,255.21	1,872,416.70
负债和所有者权益总计	5,848,509.49	5,303,869.17	5,155,029.83	4,437,802.31

近年来随公司业务开展，资产规模和负债规模均呈现增长趋势。近三年及一期，公司总资产分别为 4,437,802.31 万元、5,155,029.83 万元、5,303,869.17 万元和 5,848,509.49 万元，同期，负债规模分别为 2,565,385.61 万元、3,038,774.63 万元、3,162,057.56 万元和 3,694,502.92 万元。2021 年末公司资产总额较 2020 年末增加 717,227.52 万元，增幅为 16.16%，主要系长期股权投资、投资性房地产以及在建工程等增加所致，2022 年末公司资产总额较 2021 年末增加 148,839.34 万元，增幅为 2.89%。如下为 HYKG 的资产负债表的分析：

1. 资产情况分析

	2023 年 3 季度		2022 年报		2021 年报		2020 年报	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：								
货币资金	279,778.83	4.78%	211,945.74	4.00%	571,283.17	11.08%	612,736.69	13.81%
应收票据	0	0.00%	--		--		16,436.35	0.37%
应收账款	451,280.91	7.72%	384,303.61	7.25%	337,352.81	6.54%	285,557.38	6.43%
应收款项融资		0.00%	691	0.01%	14,010.14	0.27%	--	
预付款项	34,089.06	0.58%	16,329.86	0.31%	11,789.71	0.23%	40,559.60	0.91%
其他应收款合计	1,521,511.34	26.02%	1,571,012.32	29.62%	1,587,419.22	30.79%	1,498,567.56	33.77%
存货	1,172,140.60	20.04%	929,475.05	17.52%	932,502.66	18.09%	812,077.12	18.30%
其他流动资产	11,359.74	0.19%	8,384.26	0.16%	10,545.28	0.20%	7,379.50	0.17%
流动资产合计	3,470,160.48	59.33%	3,122,141.83	58.87%	3,464,902.98	67.21%	3,273,314.20	73.76%
非流动资产：								
可供出售金融资产			--		--		364,345.54	8.21%
其他债权投资	1,036.30	0.02%	2,198.20	0.04%	1,053.00	0.02%	--	
长期股权投资	347,647.66	5.94%	341,477.87	6.44%	332,855.64	6.46%	200,697.36	4.52%
其他非流动金融资产	393,307.16	6.72%	386,907.16	7.29%	382,592.10	7.42%	--	
投资性房地产	636,664.34	10.89%	635,107.34	11.97%	470,815.80	9.13%	223,204.44	5.03%
固定资产合计	149,705.83	2.56%	152,517.56	2.88%	283,381.58	5.50%	278,993.12	6.29%
在建工程合计	402,540.10	6.88%	270,612.30	5.10%	156,316.27	3.03%	40,135.72	0.90%
无形资产	433,334.04	7.41%	378,791.90	7.14%	47,780.58	0.93%	42,569.42	0.96%
商誉	3,957.93	0.07%	3,957.93	0.07%	3,957.93	0.08%	3,957.93	0.09%

长期待摊费用		0.00%	1.41	0.00%	213.97	0.00%	3,807.04	0.09%
递延所得税资产	1,885.30	0.03%	1,885.30	0.04%	1,227.00	0.02%	927.33	0.02%
其他非流动资产	8,270.36	0.14%	8,270.36	0.16%	9,932.98	0.19%	5,850.21	0.13%
非流动资产合计	2,378,349.01	40.67%	2,181,727.34	41.13%	1,690,126.85	32.79%	1,164,488.12	26.24%
资产总计	5,848,509.49	100.00%	5,303,869.17	100.00%	5,155,029.83	100.00%	4,437,802.31	100.00%

从资产结构看，近三年及一期，公司流动资产分别 3,273,314.20 万元、3,464,902.98 万元、3,348,428.48 万元和 3,470,160.48 万元，占总资产的比重分别为 73.76%、67.21%、58.87%、59.332%。2021 年末公司流动资产较 2020 年末增加 191,588.79 万元，增幅为 5.85%，主要系公司存货和其他应收款增加所致。2022 年末公司流动资产较 2021 年末减少-342,761.15 万元，减幅为 9.89%，主要系公司货币资金减少所致。公司流动资产以货币资金、应收账款、其他应收款和存货为主。

近三年及一期，公司非流动资产分 1,164,488.12 万元、1,690,126.85 万元 2,181,727.34 万元、2,378,349.01 万元，占总资产的比重分别为 26.24%、32.58%和 41.13%、40.67%。公司非流动资产以长期股权投资、其他非流动金融资产、投资性房地产和固定资产为主。

(1) 货币资金

近三年及一期，公司货币资金分别 612,736.69 万元、571,283.17 万元 211,945.74 万元、279,778.83 万元，占总资产比重分别为 13.81%、11.08%和 4%、4.78%。2020 年末较 2019 年末，货币资金增加 361,858.37 万元，增幅为 144.24%，主要是筹资活动中借款增加导致现金流入增加所致；2021 年末，公司货币资金较 2020 年末减少了 41,453.51 万元，降幅为 6.77%，变动不大；2022 年末，公司货币资金较 2021 年末下降 359,337.43 万元，降幅为 62.90%，主要系购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金较多所致。

(2) 应收账款

近三年及一期，公司应收账款分别为 285,557.38 万元、337,352.81 万元和 384,303.61 万元、451,280.91 万元，占总资产的比重分别 6.43%、6.54%和 7.25%、7.72%。2020 年末较 2019 年末增加 22,206.23 万元，增幅为 8.43%；2021 年末公司应收账款较 2020 年末增加了 51,795.43 万元，增幅为 18.14%，主要系公司工程施工业务和基础设施代建两板块业务发展迅速，产品交付和工程竣工形成的未结算款项增加所致；2022 年末公司应收账款较 2021 年末增加了 46,950.80 万元，增幅为 13.92%。

截至 2023 年 6 月末公司前五大应收账款情况

单位：元、%

单位名称	与本公司关系	余额	占应收账款余额合计数的比例 (%)
盐城南洋经济发展实业有限公司	非关联方	1,088,394,206.54	24.27

盐城市亭湖区住房和城乡建设局	非关联方	855.894.588.06	19.08
江苏盐城环保科技城管理委员会	非关联方	540.444.769.00	12.05
盐城市亭湖区人民政府	非关联方	478.572,538.94	10.67
盐城兴北实业投资有限公司	关联方	441.370.857.13	9.84
合计		3,404.676.959.67	75.92

(3) 其他应收款

近三年及一期，公司其他应收款余额分别为 1,498,567.56 万元、1,587,419.22 万元和 1,571,012.32 万元、1,521,511.34 万元，分别占资产总额的 33.77%、30.79%和 29.62%、26.02%，占总资产的比例较大。2021 年末公司其他应收款较 2020 年末增加了 88,851.65 万元，增幅为 5.93%。其他应收款主要系与江苏盐城环保产业园内政府部门及国有企业之间发生的资金往来款。2022 年末公司其他应收款较 2021 年末减少了 16,406.90 万元，减幅为 1.03%，变化不大。

截至 2023 年 6 月末公司前五大其他应收款情况

单位：元、%

单位名称	款项性质	期末余额	占其他应收款期末余额合计数的比例
盐城环科城资产投资运营管理有限公司	往来款	2,581,705,170.12	16.64%
盐城市成泰投资有限公司	往来款	1,804,160,128.12	11.63%
盐城南洋经济发展实业有限公司	往来款	1,474,112,740.84	9.50%
江苏东亭环保科技有限公司	往来款	1,461,090,439.70	9.42%
江苏亭发实业有限公司	往来款	1,210,425,049.28	7.80%
合计	—	8,531,493,528.06	55.00%

(4) 存货

近三年及一期，公司存货分别为 812,077.12 万元、932,502.66 万元和 929,475.05 万元、1,172,140.60 万元，占资产总额的比例分别为 11.71%、17.79%和 17.52%、20.04%，金额及占比均较大。公司存货中开发成本占主要部分，主要为公司代建的基础设施开发成本。

项目	2023年6月余额		
	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值
原材料	25,965,933.02		25,965,933.02
在产品	17,623,972.91		17,623,972.91
库存商品	14,979,343.00		14,979,343.00
合同履约成本	10,283,590,983.42		10,283,590,983.42
合计	10,342,160,232.35		10,342,160,232.35

项目	2022年年末余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	26,295,074.62		26,295,074.62
在产品	51,408,381.61		51,408,381.61
库存商品	24,924,571.71		24,924,571.71

合同履行成本	9,192,122,469.65		9,192,122,469.65
合计	9,294,750,497.59		9,294,750,497.59

(5) 长期股权投资

近三年及一期，公司长期股权投资科目余额分别为 200,697.36 万元、332,855.64 万元和 341,477.87 万元、347,647.66 万元，占总资产的比例分别为 4.52%、6.42%和 6.44%、5.94%。2020 年末较 2019 年末减少 90,154.27 万元，降幅为 31.00%，主要系公司退出了对江苏中瀛环保科技有限公司的股权投资。2021 年末公司长期股权投资较 2020 年末增加了 132,158.28 万元，增幅为 65.85%，主要系本期权益法核算的被投资单位盐城兴北实业投资有限公司投资收益增加；2022 年末公司长期股权投资较 2021 年末增加了 8,622.23 万元，增幅为 2.59%。

(6) 投资性房地产

近三年及一期，公司投资性房地产分别为 223,204.44 万元、470,815.80 万元、635,107.34 万元和 636,664.34 万元，占总资产的比重分别为 5.03%、9.13%和 11.97%、10.89%。2021 年末公司投资性房地产较 2020 年末增加了 247,611.36 万元，增幅为 110.93%，主要系外购和政府划拨所得。根据 2021 年 1 月 19 日盐城市亭湖区政府国有资产监督管理委员会文件【亭国资（2021）6 号】，关于将原亭湖开发区管委会名下德惠公租房国有产权无偿划拨给江苏嘉亭实业投资有限公司的批复，上述德惠公租房资产已经江苏明润资产评估造价咨询有限公司评估，评估价值为 62,969,600.00 元；2022 年末公司投资性房地产较 2021 年末增加了 164,291.54 万元，增幅为 34.90%，主要系原自用房产改为出租，自存货、固定资产和在建工程转作投资性房地产并采用公允价值计量所致。

(7) 固定资产

最近三年及一期末，公司固定资产分别为 278,993.12 万元、283,381.58 万元和 152,517.56 万元、149,705.83 万元，占总资产的比重分别为 6.29%、5.50%及 2.88%、2.56%。2020 年较 2019 年固定资产大幅减少 67,313.67 万元，降低 19%，主要因为 2020 年 12 月，公司原自用房产改为出租，自固定资产转为投资性房地产并采用公允价值计量；截至 2022 年末，固定资产较 2021 年末减少 130,864.02，减幅为 46.18%，主要系部分房屋建筑物转投资性房地产所致。

2. 负债情况分析

	2023年3季度		2022年报		2021年报		2020年报	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：								
短期借款	389,264.08	10.54%	308,212.38	9.75%	394,514.17	12.98%	349,310.00	13.62%
应付票据	52,435.71	1.42%	80,710.00	2.55%	40,151.48	1.32%	92,051.74	3.59%
应付账款	92,252.59	2.50%	77,728.09	2.46%	64,818.83	2.13%	77,016.59	3.00%
预收款项	513.01	0.01%	616.02	0.02%	520.9	0.02%	3,575.33	0.14%
合同负债	728.32	0.02%	447.86	0.01%	531.95	0.02%	--	
应付职工薪酬	20.33	0.00%	1,284.93	0.04%	814.56	0.03%	710.88	0.03%
应交税费	101,871.67	2.76%	103,176.16	3.26%	92,347.48	3.04%	77,131.33	3.01%
其他应付款合计	264,658.12	7.16%	172,520.90	5.46%	68,329.87	2.25%	54,261.79	2.12%
一年内到期的非	589,751.80	15.96%	787,510.22	24.90%	681,486.78	22.43%	416,613.54	16.24%

流动负债								
其他流动负债	69,370.59	1.88%	180,090.36	5.70%	230,910.87	7.60%	179,016.68	6.98%
流动负债合计	1,560,866.22	42.25%	1,712,296.92	54.15%	1,574,426.87	51.81%	1,249,687.89	48.71%
非流动负债:								
长期借款	1,268,945.56	34.35%	955,787.89	30.23%	647,361.51	21.30%	811,291.38	31.62%
应付债券	543,236.58	14.70%	226,019.92	7.15%	448,687.78	14.77%	244,489.42	9.53%
长期应付款合计	229,605.26	6.21%	190,712.06	6.03%	237,348.92	7.81%	175,367.56	6.84%
递延所得税负债	16,045.30	0.43%	16,085.78	0.51%	11,840.55	0.39%	11,516.37	0.45%
其他非流动负债	75,804.00	2.05%	61,155.00	1.93%	119,109.00	3.92%	73,033.00	2.85%
非流动负债合计	2,133,636.70	57.75%	1,449,760.65	45.85%	1,464,347.75	48.19%	1,315,697.73	51.29%
负债合计	3,694,502.92	100.00%	3,162,057.56	100.00%	3,038,774.63	100.00%	2,565,385.61	100.00%

近三年及一期，公司负债规模呈现增长趋势，分别为 2,565,385.61 万元、3,038,774.63 万元、3,162,057.56 万元、3,694,502.92 万元。公司负债总额总体因业务的扩大呈现增长态势；2021 年末较 2020 年末负债增加 473,389.02 万元，增幅为 18.45%，主要为短期借款、一年内到期的非流动负债、应付债券、其他非流动负债增加所致；2022 年末较 2021 年末负债增加 123,282.93 万元，增幅为 4.06%。

近三年及一期，公司流动负债分别为 1,249,687.89 万元、1,574,426.87 万元、1,712,296.92 万元、1,560,866.22 万元，占总负债比重分别为 48.71%、51.81%、54.15%、42.25%。公司流动负债以短期借款、一年内到期的非流动负债为主。

近三年及一期，公司非流动负债分别为 1,315,697.73 万元、1,464,347.75 万元、1,449,760.65 万元、2,133,636.70 万元，占总负债比重分别为 51.29%、48.19%、45.85%、57.75%。公司非流动负债以长期借款、应付债券和长期应付款为主。

(1) 短期借款

近三年及一期，公司短期借款分别为 349,310.00 万元、394,514.17 万元、308,212.38 万元、389,264.08 万元，占总负债的比重分别为 13.62%、12.98%、9.75%、10.54%。2021 年末公司短期借款较 2020 年末增加了 45,204.17 万元，增幅为 12.94%，主要系公司业务规模扩大对短期资金需求增加所致；2022 年末公司短期借款较 2021 年末减少了 86,301.79 万元，减幅为 21.88%，主要为保证借款和质押借款有所减少。

近三年及一期公司短期借款情况

单位：万元、%

项目	2023年6月末		2022年末		2021年末		2020年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
质押借款	124,450.00	30.18	36,875.00	11.96	101,245.00	25.66	148,050.00	42.38
抵押借款	3,500.00	0.85	3,500.00	1.14	37,400.00	9.48	18,100.00	5.18
保证借款	235,513.00	57.11	232,419.20	75.41	255,270.00	64.7	183,160.00	52.43
保证+抵押借款	48,800.00	11.83	35,100.00	11.39	-	0	-	0
应付利息	131.08	0.03	318.18	0.1	599.17	0.15	-	0

合计	412,394.08	100.00	308,212.38	100.00	394,514.17	100	349,310.00	100
----	------------	--------	------------	--------	------------	-----	------------	-----

(2) 一年内到期的非流动负债

近三年及一期，公司一年内到期的非流动负债分别为 416,613.54 万元、681,486.78 万元、787,510.22 万元、589,751.80 万元，占总负债的比重分别为 16.24%、22.43%、24.90%、15.96%。2021 年末公司一年内到期的非流动负债较 2020 年末增加了 264,873.24 万元，增幅为 63.58%，主要系一年内到期的长期借款、应付债券、长期应付款增加所致；2022 年末公司一年内到期的非流动负债较 2021 年末增加了 106,023.44 万元，增幅为 15.56%，主要是一年内到期的应付债券增加所致

(3) 长期借款

近三年及一期，公司长期借款分别为 811,291.38 万元、647,361.51 万元、955,787.89 万元、1,268,945.56 万元，占总负债的比重分别为 31.62%、21.30%、30.23%、34.35%。2021 年末公司长期借款较 2020 年末下降了 163,929.87 万元，降幅为 20.21%，主要系银行借款和信托借款到期偿还所致；2022 年末公司长期借款较 2021 年末增加了 308,426.38 万元，增幅为 47.64%，公司长期借款大幅增加，主要为保证借款。

(4) 应付债券

近三年及一期，公司应付债券分别为 244,489.42 万元、448,687.78 万元、226,019.92 万元、543,236.58 万元，占总负债比重分别为 9.53%、14.77%、7.15%、14.70%。2020 年末较 2019 年末减少 222,667.86 万元，降幅为 49.63%，主要转入一年内到期应付债券较多所致。

3.所有者权益分析

近三年及一期，公司所有者权益总额分别为 1,872,416.70 万元、2,116,255.21 万元、2,141,811.61 万元、2,154,006.57 万元。所有者权益主要由实收资本、资本公积和未分配利润组成。公司所有者权益逐年增长，主要是由于股东增资以及近年来公司业务规模逐年扩张。具体情况如下：

(1) 实收资本

近三年及一期，公司的实收资本分别为 500,000.00 万元、500,000.00 万元、500,000.00 万元和 500,000.00 万元，占所有者权益的比重分别为 26.70%、23.63%、23.34%、23.21%。

(2) 资本公积

近三年及一期，公司的资本公积分别为 1,138,124.86 万元、1,347,813.42 万元、1,347,813.42 万元、1,347,813.42 万元，占所有者权益的比重分别为 60.78%、63.69%、62.93%、62.57%。公司 2021 年末资本公积较 2020 年末增加了 209,688.56 万元，增幅为 18.42%，主要系盐城市亭湖区区政府资产划转至本公司以及权益法核算参股的盐城兴北实业投资有限公司增加资本公积所致。

(3) 未分配利润

近三年及一期，公司的未分配利润分别为 167,286.96 万元、209,693.83 万元、233,424.92 万元、245,859.41 万元，占所有者权益的比重分别 93%、9.91%、10.90%、11.41%，呈现增长趋势，系公司净利润逐年结转所致。

(二) 利润表

合并利润表 (单位: 万元)

	2023年1-3季度	2022年报	2021年报	2020年报
一、营业总收入	148,697.96	251,237.47	279,201.03	286,621.60
其中: 营业收入	148,697.96	251,237.47	279,201.03	286,621.60
二、营业总成本	163,830.95	274,943.55	288,685.59	288,905.02
其中: 营业成本	124,318.50	212,945.11	239,699.15	250,049.69
税金及附加	3,471.98	4,543.91	4,752.79	4,182.67
销售费用	398.23	766.24	602.72	679.02
管理费用	12,500.58	17,186.49	17,745.83	15,722.36
研发费用	449.3	318.02	453.63	967.06
财务费用	22,692.36	39,183.77	25,431.47	17,304.21
加: 公允价值变动收益		14,232.61	--	7,323.61
投资收益	5,115.39	9,624.95	19,122.00	1,640.02
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益		9,541.95	18,164.63	--
资产处置收益	380.52	58.48	337.91	263.16
资产减值损失		--	--	-1,090.28
信用减值损失		-2,189.84	-1,451.53	--
其他收益	35,427.07	50,381.29	43,690.98	42,404.81
三、营业利润	25,789.99	48,401.42	52,214.80	48,257.90
加: 营业外收入	523.21	241.42	3,040.84	110.42
减: 营业外支出	146.62	463.8	385.32	335.43
四、利润总额	26,166.57	48,179.04	54,870.31	48,032.89
减: 所得税费用	3,388.33	9,470.78	8,836.64	14,771.88
五、净利润	22,778.25	38,708.27	46,033.67	33,261.01

公司营业总收入主要来源于基础设施建设业务、加工业务、商品销售业务和工程施工业务。近三年及一期，公司营业收入总体保持稳定。同期，公司营业总成本分别为 288,905.02 万元、288,905.02 万元、274,943.55 万元和 163,830.95 万元，营业成本总体保持稳定。收入与成本分析详见业务情况板块的分析。

其他收入主要为政府补助，每年公司政府补助的情况相对稳定。

(三) 现金流量表

合并现金流量表 (单位: 万元)

	2023/3季报	2022/年报	2021/年报	2020/年报
经营活动产生的现金流量净额	6,060.95	9,043.57	5,064.77	14,017.56

经营活动现金流入小计	466,127.78	628,242.09	662,586.53	563,892.35
销售商品、提供劳务收到的现金	76,202.39	222,093.46	221,498.94	209,691.49
收到的税费返还		4,639.39	4,028.09	1,329.63
收到其他与经营活动有关的现金	389,925.39	401,509.25	437,059.50	352,871.23
经营活动现金流出小计	460,066.84	619,198.52	657,521.76	549,874.79
购买商品、接受劳务支付的现金	341,364.62	204,091.95	284,575.88	207,814.60
支付给职工以及为职工支付的现金	4,406.86	7,745.88	7,218.89	5,522.25
支付的各项税费	5,707.15	9,362.73	9,325.66	4,733.23
支付其他与经营活动有关的现金	108,588.20	397,997.97	356,401.33	331,804.71
投资活动产生的现金流量净额	-174,411.12	-123,371.71	-124,308.75	-76,792.96
投资活动现金流入小计	1,371.67	248.84	10,227.26	4,092.48
收回投资收到的现金	1,325.46	21	8,000.00	1,466.00
取得投资收益收到的现金	46.21	149.55	957.37	75.73
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		78.29	709.89	2,250.75
收到其他与投资活动有关的现金			560	300
投资活动现金流出小计	175,782.79	123,620.55	134,536.01	80,885.44
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	168,482.79	117,726.55	79,862.86	21,118.08
投资支付的现金	7,300.00	5,894.00	52,639.98	56,900.00
支付其他与投资活动有关的现金			2,033.17	2,867.36
筹资活动产生的现金流量净额	170,287.18	-203,617.95	160,393.67	363,607.67
筹资活动现金流入小计	1,869,233.06	1,658,165.18	1,851,481.30	1,891,878.56
吸收投资收到的现金				215,730.00
取得借款收到的现金	1,568,167.62	1,212,853.55	1,415,365.00	1,342,018.18
收到其他与筹资活动有关的现金	301,065.44	445,311.63	436,116.30	334,130.38
筹资活动现金流出小计	1,698,945.88	1,861,783.13	1,691,087.63	1,528,270.89
偿还债务支付的现金	1,022,632.85	1,244,791.76	1,126,778.03	687,764.50
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	148,278.84	224,643.92	200,096.53	183,963.71
支付其他与筹资活动有关的现金	528,034.19	392,347.45	364,213.07	656,542.68
现金及现金等价物净增加额	1,937.01	-317,946.10	41,149.69	300,832.27
加：期初现金及现金等价物余额	98,645.29	416,591.38	375,441.69	74,609.42
期末现金及现金等价物余额	100,582.29	98,645.29	416,591.38	375,441.69

1、经营活动现金流量

近三年及一期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 14,017.56 万元、5,064.77 万元、9,043.57 万元、6,060.95 万元。公司 2021 年度经营活动产生的现金流量净额较 2020 年度减少了 8,952.79 万元，主要系购买商品、接受劳务支付的现金增加所致；公司 2022 年度经营活动产生的现金流量净额较 2021 年度增加了 3,978.80 万元。

2、投资活动现金流量

近三年及一期，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-76,792.96 万元、-124,308.75 万元、-123,371.71 万元、-174,411.12 万元。近年来，随着公司业务的扩张，投资不断加大，

导致了投资活动产生的现金流量净额呈净流出状态。公司的投资活动现金主要用于购置资产以及股权投资等。

3、筹资活动现金流量

近三年及一期，公司筹资活动净现金流量分别是 363,607.67 万元、160,393.67 万元、-203,617.95 万元、170,287.18 万元。近年来，随着公司经营规模的扩张导致资金需求不断扩大，筹资流入规模较大，主要系取得借款收到的现金和收到其他与筹资活动有关的现金所致。公司主要依靠银行借款、发行债券、发行债务融资工具等方式融资。

(四) 财务指标分析

偿债能力指标表

财务比率	2023-9-30	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
资产负债率(%)	63.17%	59.62%	58.95%	57.81%
流动资产/总资产(%)	59.33%	58.87%	67.21%	73.76%
流动负债/负债合计(%)	42.25%	54.15%	51.81%	48.71%
偿债能力				
流动比率	2.22	1.82	2.2	2.62
速动比率	1.47	1.28	1.61	1.97

(1) 短期偿债能力分析

近三年及一期，公司的流动比率分别为 2.62、2.20、1.82、2.22，速动比率分别为 1.97、1.61、1.28、1.47，均远大于 1 且呈现较高水平，反映公司短期偿债能力较强。从流动资产构成来看，其中货币资金、应收账款、其他应收款和存货占比较大，公司流动资产具有较强的流动性，公司具备较强的短期偿债能力。

(2) 长期偿债能力

近三年及一期，公司的资产负债率分别为 57.81%、58.95%、59.62%、63.17%。公司整体负债水平较为稳定合理，长期债务偿还能力良好。

盈利能力指标表

财务比率	2023年/3季报	2022年	2021年	2020年
销售净利率(%)	15.32%	15.41%	16.49%	11.6
净资产收益率	1.06%	1.84%	2.38%	2.23%
总资产收益率	0.41%	0.74%	0.96	0.86

近三年及一期，公司净资产收益率分别为 2.23%、2.38%、1.84%、1.06%，总资产收益率分别为 0.86%、0.96%、0.74%、0.41%。公司净资产收益率和总资产收益率 2020 年呈下降趋势，主要系公司 2020 年末净资产和总资产增长较多所致，2021 年有所回升主要系公司主要板块盈利能力增强；2022 年，公司净利润有所下降，净资产收益率随之下降。2023 年 1~9 月，公司营业收入及净利润同比均略有下降。

七、融资及担保情况

(一) 有息负债

公司有息债务主要包括短期借款、其他流动负债、一年内到期的非流动负债、长期借款、应付债券、其他非流动负债和长期应付款。截至 2023 年 9 月末，公司有息债务余额为 3,165,523.40 万元。

按有息负债构成 (单位: 万元)

项目	金额	占比
银行	1,547,067.10	48.87%
债券	681,905.31	21.54%
信托	451,206.27	14.25%
租赁	336,752.54	10.64%
其他	148,592.19	4.69%
总计	3,165,523.40	100.00%

按到期限结构 (单位: 万元)

项目	占比	2023	2024	2025	2025年及以后	合计
其他	4.69%	86,969.42	35,506.49	26,116.28	-	148,592.19
信托	14.25%	-	314,635.19	136,571.07	-	451,206.27
银行	48.87%	151,615.60	467,341.41	66,619.54	861,490.55	1,547,067.10
债券	21.54%	85,354.10	53,314.63	249,994.58	293,242.00	681,905.31
租赁	10.64%	-	50,141.54	125,411.02	161,199.98	336,752.54
合计	100.00%	323,939.12	920,939.27	604,712.48	1,315,932.53	3,165,523.40

截至 2023 年 9 月末有息负债前三大信托明细 (单位: 万元)

信托公司	余额 (万元)
华鑫国际信托有限公司	124,821.67
中融国际信托有限公司	104,716.55
光大兴陇信托有限责任公司	40,015.64

(二) 担保情况

截至 2023 年 9 月末，公司对外担保余额总计 812,570.23 万元，占净资产的比例为 37.72%。

八、公司征信情况

企业资信状况根据 2024 年 3 月 11 日征信报告显示，公司 2013 年首次产生还款义务，共于 55 家机构发生信贷交易，当前未结清信贷交易机构数为 29 家，无不良情况。

综合评价

HYKG 为国有独资企业，作为盐城市重要的城市基础设施建设主体，主营业务为基础设施建设、工程项目建设业务、商品销售等。公司资产以流动资产为主，偿债能力较强。大公国际于 2023 年 6 月 26 日，对其主体信用等级进行评级，主体评级结果为 AA+，展望稳定。综合考虑，该公司的偿债能力较强，受不利经济环境的影响不大，违约风险较低。

第五节-区域经济和财政情况分析

一、盐城市区域经济情况分析

(一) 区域概况

盐城是江苏省地级市，长江三角洲中心区 27 城之一。地处中国东部沿海地区，江苏省中部，东临黄海，南与南通接壤，西南与扬州、泰州为邻，西北与淮安市相连，北隔灌河和连云港市相望。全市土地总面积 16931 平方千米，其中沿海滩涂面积 4553 平方千米，拥有江苏唯一的世界自然遗产中国黄（渤）海候鸟栖息地。盐城下辖 3 区（亭湖、盐都、大丰）、5 县（建湖、射阳、阜宁、滨海、响水）、代管 1 县级市（东台），另外设有盐城经济技术开发区和盐南高新区。2022 年末全市户籍人口 796.8 万人，户籍人口城镇化率 64.03%。年末全市常住人口 668.97 万人，其中城镇常住人口 437.7 万人，比上年增长 0.7%，常住人口城镇化率 65.43%，比上年提高 0.68 个百分点。全年人口出生率 3.6‰，人口死亡率 9.7‰。



(二) 地区经济发展情况

根据《2023年盐城市经济运行情况》，2023年盐城市全年实现地区生产总值7403.9亿元，按不变价格计算，比上年增长5.9%。其中，第一产业增加值818.9亿元，增长3.7%；第二产业增加值2981.2亿元，增长6.9%；第三产业增加值3603.8亿元，增长5.5%。

2023年，全市固定资产投资增长9.2%。工业投资支撑有力，增长15.9%，占全部投资比重过半，达54.6%，工业技改投资增长19.3%，拉动工业投资增长4.5个百分点。投资转型升级稳步推进，高技术产业投资增长12.2%，高于全部投资3个百分点，拉动投资增长2.7个百分点，其中高技术制造业投资增长7.4%，高技术服务业投资增长46.2%。

2023年，全市规模以上工业增加值同比增长8.1%。全市23条产业链规上工业总产值同比增长6.8%，其中地标性产业链产值增长9.8%，对规上工业增长贡献率达83.5%。高技术制造业产值超千亿，达1150.2亿元，增长20.1%，对规上工业增长贡献率达50.9%。

2023年，全市进出口总额1452.4亿元，同比增长7.5%。其中，出口总额1015.2亿元，增长12.3%；进口总额437.2亿元，下降2.2%。

2023年，全市金融市场保持稳健运行态势。截至12月末，全市金融机构本外币存贷款余额22980.2亿元，同比增长17.7%。其中，金融机构本外币存款余额

11448.9 亿元，增长 15.4%；贷款余额 11531.3 亿元，增长 20.0%。

二、盐城市财政情况分析

2023 年全市实现一般公共预算收入 482.73 亿元，同口径增长 6.5%。实现一般公共预算支出 1,228.34 亿元，比上年增长 9.8%。

省财政厅核定 2023 年末全市政府债务限额 1730.86 亿元，年末政府债务余额 1,654.87 亿元。

2023 年盐城市地方综合财力=一般公共预算收入+政府性基金预算收入+转移性收入=482.73+810.19+444.07=1,736.89 亿元

债务率=1,654.87/1,736.89=95.27%

负债率=1,654.87/7,403.9=22.35%

盐城市 2020-2023 年财政收入及债务情况 (单位: 亿元)				
指标	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
GDP	5,953.38	6,617.40	7,079.80	7,403.9
一般公共预算收入	400.10	451.01	453.26	482.73
税收收入	300.40	339.21	297.26	341.25
非税收入	99.70	111.80	156.00	141.48
一般公共预算支出	974.20	1,053.48	1,118.2	1,228.34
财政自给率	41.07%	42.81%	40.53%	39.30
转移性收入	362.50	373.37	361.35	444.07
政府性基金收入	638.95	799.89	742.80	810.19
地方综合财力	1,401.55	1,624.27	1,557.41	1,736.89
地方政府债务限额	1,452.97	1,547.48	1,636.21	1730.86
地方政府债务余额	1,370.20	1,472.83	1,535.33	1,654.87
债务率	97.76%	90.68%	98.58%	95.27%
负债率	23.15%	22.26%	21.69%	22.35%

三、亭湖区区域经济情况分析

(一) 区域概况

亭湖区南与盐城市大丰区接壤，西与盐都区隔街相望，北与建湖、射阳 2 县相连，总面积 800 平方公里，下辖 8 个街道、5 个镇和环保科技城。截至 2022 年末，亭湖区常住人口 68.3 万人。亭湖区地处黄海之滨，位于“一带一路”倡议和长江经济带、长三角区域一体化、江苏沿海开发、淮河生态经济带等多个国家战略叠加区，是江苏省盐城市政治经济文化中心。1983 年盐城撤地建市，在原盐城镇的基础上组建盐城城区，2004 年更名为亭湖区。历经 9 次区划调整，成为一个

兼具“主城区、大农村”特点的典型城乡复合型城市区。

亭湖区聚力打造百亿领航、十亿带动、亿元支撑的项目方阵，亭湖 2023 年签约超亿元产业项目 127 个，完成率居盐城第一。亭湖全力推进制造业集群发展，构建‘4+1+1’产业发展格局，即培育壮大电子信息、节能环保、新能源、新型交通等主导产业，转型升级建材等传统产业，精心布局机器人等未来产业，加速实现工业强区、沿海崛起。

2023 年，亭湖新签约项目数居盐城第四，当年签约当年开工项目 50 个；新开工亿元以上项目 73 个、全市第四，新开工项目完成率 115.9%、全市第一；新竣工亿元以上项目 32 个，当年开工当年竣工项目 25 个，竣工达效率达 68%；加快形成大产业制胜、大项目支撑、大企业引领的发展格局。

亭湖区服务业形成了现代物流、商贸服务、环保服务三大优势型支柱产业，推动商务服务、旅游及医疗康养成为新的增长极。其中，现代物流业有序发展，以城北物流园、空港物流园为代表的特色产业园逐步形成。传统商贸稳步发展，八佰伴、悦达 889、爱琴海等商业综合体建设运营。环保服务业高速发展，依托环保科技城，亭湖区先后建成了中国环保设备质量监督检测实验室、环保科技产业孵化基地等公共配套服务载体。商务服务快速发展，亭湖区进一步完善电子商务公共服务平台，大龙网打造“互联网+外贸+产品展示+直播带货+双创孵化”跨境电商生态链。文化与旅游业融合发展，亭湖区创建了大洋湾、丹顶鹤小镇等 2 个国家 4A 级旅游景区，并建成省级全域旅游示范区。医疗康业方面，盐东镇发展总投资 45 亿元的千鹤湾生态康养项目，建设自驾游营地、鹤鸣轩生态旅游园、湖羊观光基地等项目。

（二）地区经济及财政情况分析

2023 年，亭湖区 GDP704.28 亿元，同比增长 6.2%。2023 年一般公共预算收入 45.56 亿元。2023 年，地方政府债务余额 89.62 亿元，负债率 12.73%，债务率 85.76%，债务指标处于较低水平。

2023 年亭湖区实现一般公共预算收入 45.56 亿元，完成预算的 100.3%，一般公共预算支出 58.34 亿元，完成预算的 95.6%。其中税收收入 33.36 亿元，税收收入占比高。

2023 年盐城亭湖区地方综合财力=一般公共预算收入+政府性基金预算收入+转移性收入=45.56+58.94=104.5 亿元

债务率=89.62/104.5=85.76% (不含转移性收入)

负债率=89.62/704.28=12.73%

2023 年末亭湖区政府债务余额 89.62 亿元，未超过政府债限额。

亭湖区具体经济及财政情况如下：

	2023年	2022年	2021年	2020年	2019年
GDP(亿元)	704.28	669.51	623.66	561.36	531.73
GDP增长率%	6.2	6.00%	9.20%	4.00%	5.60%
一般公共预算收入	45.56	45.32	45.00	39.00	37.13
税收收入	33.36	31.85	37.10	32.34	30.64
政府性基金预算收入	58.94	34.06	63.49	50.55	26.74
转移性收入	--	--	19.41	15.76	/
地方政府债务余额	89.62	83.38	81.59	82.43	69.38
一般债务余额	44.69	44.99	45.38	43.50	42.00
专项债务余额	44.93	38.40	36.21	38.92	27.37
地方政府债务限额	93.78	88.06	86.76	84.76	70.80
一般债务限额	/	/	46.24	44.24	42.70
专项债务限额	/	/	40.52	40.52	28.10
负债率	12.73%	12.45%	13.08%	14.68%	13.05%
债务率	85.76% (*)	105.04% (*)	63.64%	91.90%	108.42%
财政自给率	78.09%	79.69%	80.91%	80.98%	89.06%

*不含转移性收入

第七节-交易方案

(一) 信托计划要素

- **项目名称：** 央企•XX737号资金信托计划
- **委托人：** 合格投资者
- **受托人：** 中国央企国际信托有限责任公司
- **项目类型：** 固定收益类
- **信托类型：** 集合信托
- **风险等级：** R2 (中低风险型)
- **交易对手：** 江苏 XQY 实业投资有限公司、盐城 BPH 实业发展有限公司、盐城 HYKG 集团有限公司

● **信托计划规模：**信托计划的总规模不高于【2.5】亿元，可分期发行，具体发行时间由受托人决定。

● **信托计划期限：**总期限预期为 36 个月，各期期限不超过 24 个月。我司有权根据信托财产管理运用情况决定提前终止或延长部分或全部信托单位。

● **信托资金用途：**本信托计划资金以组合方式进行运作，项目类型为固定收益类，信托资金运用方式多样，不限于贷款、永续债投资、收益权买入返售、债券投资和专项债权投资等形式。本信托计划资金投资于江苏 XQY 实业投资有限公司（以下简称“交易对手 1”或“XQY 公司”）、盐城 BPH 实业发展有限公司（以下简称“交易对手 2”或“BPH 实业”）设立的专项债权计划，向新清洋、BPH 各自支付信托资金分别不超过 1 亿元，1.5 亿元，每期按照 XQY 公司：BPH 实业=4:6 的比例发放信托资金。交易对手将收到的信托资金用于偿还自身、并表子公司以及其母公司的金融机构借款、债券，发行提供合同和相关凭证，用款后提供用款依据。XQY 公司、BPH 实业针对央企信托发行的不同信托计划不得用于同一资金用途。

● **信托利益来源：**XQY 公司和 BPH 实业支付的利息和本金。

● **信托财产收益分配：**收益分配日为每自然半年度末月 10 日以及交易对手申请提前分配收益资金之日。收益分配日的核算顺序如下：①信托费用固定部分（包括保管费、固定信托报酬、固定代销费），②信托受益人基准收益，③受益人信托本金。

● **发行方式：**公募基金代销（暂定）。

● **组合投资预计收益率：**预期不低于【 】%/年（含税，以最终合同约定为准）。

● **信托报酬率：**固定信托报酬不低于【 】%/年+浮动信托报酬。

● **保管行：**招商银行，保管费率不高于 0.01%/年。

● **信托业保障基金：**由直接交易对手或其指定第三方认购，认购份额按信托计划规模的 1%计算，信托存续期间按照人民银行一年期存款基准利率计息，如本信托顺利退出并分配，则在信托终止时将返还认购方本益，如本信托到期时未能退出，则认购资金本益用于补偿本信托的收益。

● 相关税费：印花税双方各自承担，增值税由信托计划承担，交易产生的其他税费和交易费用由交易对手或其指定第三方承担。

(二) 交易结构

➤ 投入：

(1) 委托人将合法所有资金委托给央企信托设立“央企·XX736号资金信托计划”；

(2) 央企信托与各方签署《专项债权计划协议》，与担保方分别针对不同交易对手签署《保证合同》等相关文件；

(3) 央企信托支付信托资金。

➤ 退出：

通过交易对手 1、交易对手 2 偿还本息实现退出。

(三) 发行方案

1. 发行方式

公募基金代销（暂定）

(四) 风险防范措施

(1) 抵押担保（是否）

(2) 质押担保（是否）

(3) 保证担保（是否）

由盐城 HYKG 集团有限公司（以下简称“保证人”或“HYKG”）为 XQY 公司、BPH 实业对应的还本付息的义务提供连带责任保证担保并出具有效决议，XQY 公司、BPH 实业与保证人分别针对不同交易对手签署《保证合同》。

(4) 交易合同强制执行公证（是否）（如选择否，请说明原因）

(5) 资金监管（是否）

(6) 其它措施（如有，请详细列明，包括融资类业务是否录入征信、是否取得征信授权书等）

我司保留将该笔业务征信数据上报人民银行征信系统的权利并将该条款落实在相关合同中，同时取得企业相关授权文件（征信授权书）。

本项目将增加交叉违约条款，即债务人 XQY 和 BPH 一方违约将触发视为同时违约。