



江苏悦达集团有限公司

(住所：盐城市世纪大道东路2号)

2021年面向专业投资者公开发行公司债券 (第一期) 募集说明书摘要

注册金额	20.00 亿元
本期发行金额	不超过 10 亿元 (含 10 亿元)
增信情况	本期债券由江苏省信用再担保集团有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保
发行人主体信用评级	AAA
本期债券信用等级	AAA
信用评级机构	大公国际资信评估有限公司

主承销商/债券受托管理人/簿记管理人：



(住所：北京市西城区金融大街5号(新盛大厦)12、15层)

签署日期：2021年10月26日

声 明

本募集说明书摘要的目的仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所（www.sse.com.cn）网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

除非另有说明或要求，本募集说明书摘要所用简称和相关用语与募集说明书相同。

重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读募集说明书中“风险提示及说明”等有关章节。

一、与发行人相关的重大事项

1、发行人2018年、2019年、2020年及2021年3月末负债总额分别为473.22亿元、450.72亿元、464.87亿元和449.78亿元，债务规模逐步增大，相应资产负债率分别为69.68%、64.76%、65.92%和62.74%。发行人面临一定的债务偿还能力的风险。如果发行人因债务管理不当，引发信用或债务危机，将影响到发行人生产经营业务，对发行人资产状况、持续经营能力产生影响。

2、公司2018年、2019年、2020年及2021年3月末的流动比率分别为1.00、1.01、1.01和1.10。短期偿债指标阶段性偏低，近三年及一期末的一年内到期的债务规模分别为271.43亿元、278.15亿元、284.06亿元和265.17亿元，存在短期偿债压力较大的风险。

3、公司的有色金属板块和其他一些子公司由于产品价格的波动、行业整体不景气等原因，盈利能力偏弱。如果未来这些公司盈利能力不能有所改善，会给公司的整体经营带来一定风险。

4、截至2021年3月末，公司取得的银行授信共296.62亿元，已提用240.45亿元，尚未使用授信56.17亿元。虽然公司与国内多家银行建立了稳固良好的合作关系，间接、直接融资渠道畅通，但仍不排除因公司未使用的授信额度相对较小，而影响公司周转的风险。

5、2018-2020年及2021年3月末，发行人应收账款周转率分别为14.69、12.95、9.91和3.09，存货周转率分别为1.64、1.53、1.08和0.33，总资产周转率分别为0.37、0.34、0.24和0.08，营运效率较低。若未来发行人不积极采取措施，改善营运效率，而使营运效率进一步下降，则可能会影响发行人的盈利能力，进而对本期公司债券的付息兑付产生影响。

6、公司近年来一直处于高速扩张期，对外投资较大，公司除以历年盈利用于对外投资外，还利用银行贷款、企业债券等债务方式筹集投资资金。截至 2021 年 3 月底，公司以上市公司和下属其他子公司的股权、高速公路收费权、土地使用权、房产等用于抵质押，用于抵押、质押的资产账面价值约 118.35 亿元，受限资产占净资产的比例达到 44.30%，其中，上市公司股权质押 13,600 万股，如果公司不能及时归还借款偿付债务，则相关资产有可能被处置，给公司的生产经营带来一定风险。

7、公司 2018 年、2019 年、2020 年净资产收益率分别为 3.66%、3.81% 和 0.45%，2020 年以来主要受新冠疫情的影响，公司现代服务板块、工业制造业板块以及基础设施投资业务板块营业利润均出现了不同程度的下滑，若未来发行人不积极采取措施，则可能会对本期债券的按时付息还本产生较大影响。

8、煤炭、纺织服装、房地产及金属矿产等行业都是典型的周期性行业，与国民经济的发展息息相关。近年来煤炭、轿车、房地产行业经济效益较好，很大程度上得益于我国新一轮的经济增长周期。2008 年以来，受国际金融危机影响，纺织服装、金属矿产等行业出现大幅下滑。由于国民经济发展的周期性是一种客观的经济规律，其周期性波动可能导致相关行业市场供求关系发生变化，从而影响公司经营业绩的稳定性。

9、煤炭行业由于受宏观经济的影响，近年来煤炭价格波动较大，2016 年以来，煤炭价格持续回暖，2018 年已恢复到 2012 年价格水平。2018 年销售均价 566.00 元/吨；2019 年销售均价 477.74 元/吨；2020 年销售均价 583.18 元/吨；2021 年一季度销售均价 919.96 元/吨。煤炭行业受宏观经济和国家政策影响较大，当经济下行或政策不利于行业发展，可能给公司煤炭经营业绩带来一定影响。

10、经过二十多年的经营，公司逐步形成了以工业制造、基础设施投资、矿产资源投资、现代服务业为主的多元化经营体系。在工业制造方面，又涉及拖拉机、专用车制造，纺织品制造及汽车零配件等多个细分行业；服务业方面，涉及房地产、物流业、汽车贸易等。公司的多元化的经营加大了管理难度，存在一定风险。

11、截至2021年3月末，公司拥有全资或直接控股的一级子公司13家，参股或合营公司45家，投资涉足四大业务板块，投资领域较广。且因历史原因，各业务板块所属的企业分散在不同子公司，随着控股企业的增多，也增大了公司的管理宽度和管理难度。如对外投资不当，对子公司管理失控，则将对公司的经营业绩造成不良影响。

12、公司的业务大致分四大板块，其中占比较大的主要是矿产资源板块和现代服务板块。矿产资源板块主要涉及煤炭和有色金属业务，近年来我国的煤炭价格和有色金属价格相对波动较大，如果煤炭、有色金属价格均出现较大幅度波动，将导致公司该板块的利润也出现较大波动，进而影响到整个公司的利润来源不稳定，给公司的经营业绩带来一定风险。

二、与本期债券相关的重大事项

1、本期债券由江苏省信用再担保集团有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。本期债券的担保方式为无条件连带责任的保证担保，担保范围为本期债券本金及相应的利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用，担保人为江苏省信用再担保集团有限公司。担保人目前具有良好的经营状况、盈利能力和资产质量。但在本期债券存续期间，发行人无法保证担保人的经营状况、资产状况及支付能力不发生负面变化。如果出现上述负面变化，可能影响到担保人对本期债券履行其应承担的担保责任，甚至丧失履行其为本期债券承担的全额无条件不可撤销的连带责任保证担保的能力，这将对本期债券投资者产生不利影响。

2、经大公国际资信评估有限公司综合评定发行人主体长期信用等级为AAA，该级别反映公司偿还债务的能力很强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低；本期债券信用等级为AAA，该级别反映债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。但在本期债券存续期内，若因发行人所处的宏观经济环境、经济政策、国内外相关行业市场和资本市场状况等不可控制的因素以及发行人自身风险因素发生变化，将可能导致发行人不能从预期的还款来源中获得足够资金，将可能会影响本期债券的本息按期兑付。

3、经大公国际资信评估有限公司综合评定，发行人主体信用评级为 AAA，本期债券的债券信用评级为 AAA。本期债券上市前，发行人 2018-2020 年度及 2021 年 1-3 月合并报表中实现的归属于母公司所有者的净利润分别为 32,045.86 万元、47,941.72 万元、52,130.52 万元和 10,191.15 万元，最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 44,039.37 万元（2018 至 2020 年度合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值），预计不少于债券一年利息的 1.5 倍，发行人在本期发行前的财务指标符合相关规定，本期债券发行及上市安排请参见发行公告。

4、受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券为固定利率债券，且期限较长，可能跨越一个或一个以上的利率波动周期，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

5、本期债券发行对象为专业投资者。专业投资者应当具备相应的风险识别和承担能力，知悉并自行承担公司债券的投资风险，专业投资者需要符合《公司债券发行与交易管理办法》、《证券期货投资者适当性管理办法》和《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》等相关法律法规限定的资质条件。

6、本期债券发行结束后，公司将积极申请在上海证券交易所上市流通。由于具体上市审批或注册事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或注册，公司目前无法保证本期债券一定能够按照预期在上海证券交易所交易流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，公司亦无法保证本期债券在交易所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。

7、根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及评级机构评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，大公国际将在本期债券信用级别有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行

人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

8、本期债券期限为5年期，自第3年至第5年分别按债券发行总额的20%、20%、60%的比例偿还本金。本期债券含第3年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权，发行人有权决定在本期债券存续期的第3年末调整本期债券后2年的票面年利率，投资者有权在本期债券存续期的第3年末选择是否将届时持有的全部或部分本期债券按面值回售给发行人。本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截止利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面年利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截止兑付登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的本期债券票面总额的本金。

9、债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对于所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让取得本次债券的持有人）均有同等约束力。在本次债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本次债券均视作同意并接受发行人为本次债券制定的《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》等对本次债券各项权利义务的规定。本次债券募集资金拟用于偿还发行人本部及其子公司的有息债务，调整债务结构，部分补充流动资金。发行人承诺本次债券不用于房地产业务和弥补亏损；本次债券募集资金不用于非经营性往来或拆借、金融投资等高风险投资；不用于小额贷款等非生产性业务；不用于委托贷款业务以及法律法规限制的用途。发行人保证不将募集资金直接或间接转借他人使用，不被控股股东、实际控制人或关联方违规占用。

10、经大公国际资信评估有限公司综合评定，发行人主体信用评级为AAA，本期债券的债券信用评级为AAA，本期债券符合进行新质押式回购交易

的基本条件，具体折算率等事宜将按上海证券交易所及证券登记机构的相关规定执行。

11、本期发行相关申请文件报告期为2018年1月1日至2021年3月31日，发行人已于2021年8月27日披露了《江苏悦达集团有限公司2021年半年度报告》，敬请投资者关注。截至2021年6月末，发行人总资产707.45亿元，净资产266.08亿元，资产负债率62.39%；2021年1-6月实现营业总收入104.47亿元，利润总额3.44亿元，归属于母公司所有者的净利润2.28亿元。发行人经营状况正常，财务数据及指标未出现重大不利变化，发行人仍符合公开发行公司债券的法定条件、仍符合在上海证券交易所集中竞价系统和综合协议交易平台同时交易（以下简称“双边挂牌”）的上市条件。

目录

声 明	1
重大事项提示	2
目 录	8
释 义	10
第一节 发行条款	12
一、本期债券的基本发行条款.....	12
二、本期债券的特殊发行条款.....	12
二、本期债券发行、登记结算及上市流通安排.....	14
第二节 募集资金运用	18
一、本期债券的募集资金规模.....	18
二、本期债券募集资金使用计划.....	18
三、募集资金的现金管理.....	19
四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施.....	19
五、本期债券募集资金专项账户管理安排.....	19
六、募集资金运用对发行人财务状况的影响.....	20
七、发行人关于本期债券募集资金的承诺.....	21
八、前次公司债券募集资金使用情况.....	21
第三节 发行人基本情况	23
一、发行人概况.....	23
二、发行人的历史沿革及重大资产重组情况.....	24
三、发行人的股权结构.....	25
四、发行人的重要权益投资情况.....	26
五、发行人的治理结构等情况.....	41
六、发行人董事、监事及高级管理人员情况.....	58
七、发行人主营业务情况.....	62

八、发行人所处行业情况.....	97
九、媒体质疑事项.....	113
十、发行人违法违规及受处罚情况.....	113
第四节 发行人主要财务情况	114
一、会计政策/会计估计调整对财务报表的影响	114
二、合并报表范围的变化.....	116
三、发行人财务会计信息及主要财务指标.....	125
四、报告期内主要财务指标.....	134
五、发行人财务状况分析.....	136
第五节 发行人信用状况	193
一、发行人及本期债券的信用评级情况.....	193
二、发行人其他信用情况.....	195
第六节 增信机制、偿债计划及其他保障措施	199
一、增信机制.....	199
二、担保函的主要内容.....	207
三、其他事项.....	209
第七节 备查文件	211
一、备查文件.....	211
二、查阅时间、地点、联系人及电话.....	211

释义

在本募集说明书摘要中，除非另有说明，下列简称具有如下特定含义：

发行人/江苏悦达/悦达集团/公司	指江苏悦达集团有限公司
本次债券	指本期申请发行的“江苏悦达集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券”
本期债券	指“江苏悦达集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）”
本期发行	指本期债券的公开发行
募集说明书	指发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《江苏悦达集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书》
募集说明书摘要	指发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《江苏悦达集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书摘要》
发行文件	指在本期发行过程中必需的文件、材料或其他资料及其所有修改和补充文件（包括但不限于募集说明书）
《公司法》	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	《公司债券发行与交易管理办法》
主承销商/受托管理人/债券受托管理人/东兴证券	指东兴证券股份有限公司
承销协议	指《江苏悦达集团有限公司 2020 年公开发行公司债券承销协议》
余额包销	指由主承销商组织承销团，在承销期结束时，承销团将售后剩余的本期债券全部自行购入的承销方式
受托管理协议/《受托管理协议》	指发行人与受托管理人签订的《江苏悦达集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券受托管理协议》
债券持有人会议规则/《债券持有人会议规则》	指发行人与受托管理人签订的《江苏悦达集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券持有人会议规则》
专项账户	指本期债券募集资金与偿债保障金专项账户
公司章程	指《江苏悦达集团有限公司章程》
人民银行	指中国人民银行
上交所	指上海证券交易所
证监会/中国证监会	指中国证券监督管理委员会
证券登记机构、登记机构	指中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

发行人律师、律师、世纪同仁	指江苏世纪同仁律师事务所
会计师、审计机构、苏亚金诚	指苏亚金诚会计师事务所(特殊普通合伙)
评级机构、大公国际	指大公国际资信评估有限公司
担保人、江苏再担	江苏省信用再担保集团有限公司
悦达投资	江苏悦达投资股份有限公司
悦达地产	悦达地产集团有限公司
东风悦达起亚/DYK	东风悦达起亚汽车有限公司
悦达南方	江苏悦达南方控股有限公司
悦达纺织	江苏悦达纺织集团有限公司
悦达新实业	上海悦达新实业集团有限公司
悦达物流	江苏悦达物流有限公司
财务公司	江苏悦达集团财务有限公司
悦达资本	悦达资本股份有限公司
悦达汽车发展	悦达汽车发展有限公司
悦达国际	悦达国际控股有限公司
悦达租赁	悦达融资租赁有限公司
工作日	指北京市的商业银行的对公营业日（不包括法定节假日或休息日）
节假日	指国家规定的法定节假日和休息日
元、万元、亿元	指人民币元、人民币万元、人民币亿元
最近三年/近三年	指 2018 年度、2019 年度和 2020 年度
最近三年及一期/近三年及一期/报告期	指 2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年度 1-3 月
近三年末	指 2018 年末、2019 年末和 2020 年末
近三年及一期末	指 2018 年末、2019 年末和 2020 年末和 2021 年 3 月末

注：本募集说明书中摘要除特别说明外，所有数值保留 2 位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符，均为四舍五入造成。

第一节 发行条款

一、本期债券的基本发行条款

1、发行主体：江苏悦达集团有限公司。

2、债券名称：江苏悦达集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）。

3、注册文件：发行人于 2020 年 4 月 20 日获中国证券监督管理委员会出具的《关于同意江苏悦达集团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〔2020〕753 号），注册规模为不超过 20 亿元。

4、发行金额：本期债券发行规模不超过 10 亿元（含 10 亿元），不设置超额配售。

5、债券期限：本期债券期限为 5 年期，自第 3 年至第 5 年分别按债券发行总额的 20%、20%、60%的比例偿还本金。

分期偿还安排具体约定详见本节“二、本期债券的特殊发行条款（一）”。

本期债券设置票面利率调整选择权，发行人有权在本期债券存续期的第 3 年末调整本期债券后续计息期间的票面利率。票面利率调整选择权具体约定情况详见本节“二、本期债券的特殊发行条款（二）”。

本期债券设置投资者回售选择权，债券持有人有权在本期债券存续期的第 3 年末将其持有的全部或部分本期债券回售给发行人。回售选择权具体约定情况详见本节“二、本期债券的特殊发行条款（三）”。

6、票面金额及发行价格：本期债券面值 100 元，按面值平价发行。

7、债券利率或其确定方式：本期债券采用固定利率形式，本期债券票面利率由发行人和簿记管理人按照发行时网下询价簿记结果共同协商确定。

本期债券设置票面利率调整选择权，发行人有权在本期债券存续期的第 3 年末决定是否调整本期债券后续计息期间的票面利率。票面利率调整选择权具体约定情况详见本节“二、本期债券的特殊发行条款（二）”。

8、发行方式：本期债券发行方式为簿记建档发行。

9、发行对象：本期债券面向专业投资者公开发行。

10、承销方式：本期债券由主承销商以余额包销的方式承销。

11、起息日期：本期债券的起息日为 2021 年 11 月 8 日。

12、付息方式：本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。

13、利息登记日：本期债券利息登记日为付息日的前 1 个交易日，在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得上一计息期间的债券利息。

14、付息日期：本期债券的付息日为 2021 年至 2026 年间每年的 11 月 8 日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息）

若行使投资者回售选择权，则回售部分付息日为 2021 年至 2024 年间每年的 11 月 8 日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息）

15、兑付方式：本期债券的本息兑付将按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的相关规定办理。

16、兑付金额：本期债券分期偿还本金。发行人将在本期债券存续期间的 2024 年 11 月 8 日、2025 年 11 月 8 日、2026 年 11 月 8 日，按照 20%、20%、60%的比例对本期债券的全部本金进行分期偿还。分期偿还安排具体约定情况详见本节“二、本期债券的特殊发行条款（一）”。

本期债券于付息日向投资者支付的利息为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与票面利率的乘积，于兑付日向投资者支付的本息为投资者截止兑付登记日收市时投资者持有的本期债券最后一期利息及等于票面总额的本金。

17、兑付登记日：本期债券兑付登记日为兑付日的前 1 个交易日，在兑付登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得相应本金及利息。

18、本金兑付日期：发行人将在本期债券存续期间的 2024 年 11 月 8 日、2025 年 11 月 8 日、2026 年 11 月 8 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计利息），按照 20%、20%、60%的比例对本期债券的全部本金进行分期偿还。分期偿还安排具体约定情况详见本节“二、本期债券的特殊发行条款（一）”。

若行使投资者回售选择权，则回售部分本金兑付日期为 2024 年 11 月 8 日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息）

19、增信措施：本期债券设定保证担保，由江苏省信用再担保集团有限公司提供不可撤销的连带责任保证担保。

具体增信安排详见“第七节 增信机制、偿债计划及其他保障措施”。

20、信用级别及资信评级机构：经大公国际资信评估有限公司综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券信用等级为 AAA。

具体信用评级情况详见“第六节 发行人信用状况”。

21、募集资金用途：本期债券募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还公司有息债务。

具体募集资金用途详见“第三节 募集资金运用”。

22、质押式回购安排：本期公司债券发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行债券质押式回购。

二、本期债券的特殊发行条款

（一）分期偿还

1、发行人将在本期债券存续期间的 2024 年 11 月 8 日、2025 年 11 月 8 日、2026 年【】月【】日，按照 20%、20%、60%的比例对本期债券的全部本金进行分期偿还。

2、为确保分期偿还的顺利实施，发行人承诺履行如下义务：

（1）积极筹备分期偿还资金，确保按照债券募集说明书和相关文件的约定，按时偿付相应本息。

（2）发行人承诺按照规定和约定及时披露债券分期偿还公告，明确当年付息和分期偿还本金具体安排、债券分期偿还后面值计算方法及分期偿还后开盘参考价等相关事项。

（3）发行人承诺按照交易场所、登记结算机构的规定和相关约定及时在各流程节点办理分期偿还相关事务，及时划付款项。

3、发行人按面值分期偿还的，投资者账户中的债券持仓数量保持不变，每张债券对应的面值自分期偿还日起相应减少，债券应计利息以调整后的债券面值为基准计算。

因发行人按面值分期偿还导致本期债券全部兑付完毕的，发行人与本期债券持有人的债权债务关系终止，本期债券予以注销并摘牌。

（二）票面利率调整选择权

1、发行人有权在本期债券存续期的第 3 年末调整本期债券后续计息期间的票面利率。

2、发行人决定行使票面利率调整选择权的，自票面利率调整生效日起，本期债券的票面利率按照以下方式确定：

调整后的票面利率以发行人发布的票面利率调整实施公告为准，且票面利率的调整方向和幅度不限。

3、发行人承诺不晚于票面利率调整实施日前的 1 个交易日披露关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度（如有）的公告。

发行人承诺前款约定的公告将于本期债券回售登记期起始日前披露，以确保投资者在行使回售选择权前充分知悉票面利率是否调整及相关事项。

4、发行人决定不行使票面利率调整选择权的，则本期债券的票面利率在发行人行使下次票面利率调整选择权前继续保持不变。

（三）投资者回售选择权

1、债券持有人有权在本期债券存续期的第 3 年末将其持有的全部或部分本期债券回售给发行人。

2、为确保投资者回售选择权的顺利实现，发行人承诺履行如下义务：

（1）发行人承诺将以适当方式提前了解本期债券持有人的回售意愿及回售规模，提前测算并积极筹备回售资金。

（2）发行人承诺将按照规定及约定及时披露回售实施及其提示性公告、回售结果公告、转售结果公告等，确保投资者充分知悉相关安排。

（3）发行人承诺回售登记期原则上不少于___3___个交易日。

（4）回售实施过程中如发生可能需要变更回售流程的重大事项，发行人承诺及时与投资者、交易场所、登记结算机构等积极沟通协调并及时披露变更公告，确保相关变更不会影响投资者的实质权利，且变更后的流程不违反相关规定。

（5）发行人承诺按照交易场所、登记结算机构的规定及相关约定及时启动债券回售流程，在各流程节点及时提交相关申请，及时划付款项。

（6）如本期债券持有人全部选择回售的，发行人承诺在回售资金划付完毕且转售期届满（如有）后，及时办理未转售债券的注销等手续。

3、为确保回售选择权的顺利实施，本期债券持有人承诺履行如下义务：

（1）本期债券持有人承诺于发行人披露的回售登记期内按时进行回售申报或撤销，且申报或撤销行为还应当同时符合本期债券交易场所、登记结算机构的相关规定。若债券持有人未按要求及时申报的，视为同意放弃行使本次回售选择权并继续持有本期债券。发行人与债券持有人另有约定的，从其约定。

（2）发行人按约定完成回售后，本期债券持有人承诺将积极配合发行人完成债券注销、摘牌等相关工作。

4、为确保回售顺利实施和保障投资者合法权益，发行人可以在本次回售实施过程中决定延长已披露的回售登记期，或者新增回售登记期。

发行人承诺将于原有回售登记期终止日前__3__个交易日，或者新增回售登记期起始日前__3__个交易日及时披露延长或者新增回售登记期的公告，并于变更后的回售登记期结束日前至少另行发布一次回售实施提示性公告。新增的回售登记期间至少为 1 个交易日。

如本期债券持有人认为需要在本次回售实施过程中延长或新增回售登记期的，可以与发行人沟通协商。发行人同意的，根据前款约定及时披露相关公告。

二、本期债券发行、登记结算及上市流通安排

（一）本期债券发行时间安排

- 1、发行公告日：【】年【】月【】日。
- 2、发行首日：【】年【】月【】日。
- 3、发行期限：【】年【】月【】日至【】年【】月【】日。

（二）登记结算安排

本期公司债券以实名记账方式发行，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司进行登记存管。中国证券登记结算有限责任公司上海分公司为本期公司债券的法定债权登记人，并按照规定要求开展相关登记结算安排。

（三）本期债券上市交易安排

1.上市交易流通场所：上海证券交易所。

2.发行结束后，本公司将尽快向上海证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。

本期债券预计上市日期：2021 年【】月【】日。

3.本期公司债券发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行公司债券的交易、质押。

（四）本期债券簿记建档、缴款等安排详见本期债券“发行公告”。

第二节 募集资金运用

一、本期债券的募集资金规模

2019 年 11 月 22 日，发行人董事局 2019 年第 30 次会议决议审议通过了《关于江苏悦达集团有限公司申请公开发行 2019 年公司债券的议案》。2019 年 12 月 11 日，发行人唯一股东盐城市国资委出具《盐城市国资委关于同意申请额度不超过 20 亿元公开公司债券发行方案的批复》（盐国资[2019]257 号），同意发行人发行 20 亿元公司债券。

经中国证券监督管理委员会注册（证监许可[2020]753 号），发行人获准向专业投资者公开发行面值总额不超过 20 亿元的公司债券。采取分期发行。本期债券发行金额为不超过 10 亿元。

二、本期债券募集资金使用计划

本期债券募集资金扣除发行费用后，拟将 10 亿元用于偿还有息负债，根据本期债券发行时间和实际发行规模、募集资金到账时间、公司债务结构调整计划及其他资金使用需求等情况，发行人未来可能调整用于偿还到期债务、补充流动资金等的具体金额或调整具体的募投项目。

发行人拟将本期债券募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还到期债务，这将有利于改善公司的财务结构，降低公司的财务风险。本期公司债券募集资金拟偿还的公司债务如下表所示：

单位：万元

序号	债务人	债权人	到期日	拟偿还数额
1	江苏悦达集团有限公司本部	18 悦达 MTN002	2021-9-28	45,000.00
2	江苏悦达集团有限公司本部	平安银行	2021-9-30	50,000.00
3	江苏悦达集团有限公司本部	中铁建金租	2021-10-5	9,080.77
4	江苏悦达集团有限公司本部	恒丰银行	2021-10-12	9,000.00
5	江苏悦达集团有限公司本部	中航信托	2021-10-13	10,000.00
6	江苏悦达集团有限公司本部	昆仑金租	2021-10-18	2,400.00
7	江苏悦达南方控股有限公司	平安银行	2021-9-29	15,000.00
8	江苏悦达南方控股有限公司	杭州银行	2021-10-22	8,000.00
9	江苏悦达南方控股有限公司	华夏银行	2021-10-19	20,000.00
10	江苏悦达南方控股有限公司	华夏银行	2021-10-14	9,990.00
11	上海悦达新实业集团有限公司	交通银行	2021-10-13	10,500.00
12	悦达资本股份有限公司	农业银行	2021-9-30	8,730.00

合计	-	197,700.77
----	---	------------

因本期债券的发行时间及实际发行规模尚有一定不确定性，发行人将综合考虑本期债券发行时间及实际发行规模、募集资金的到账情况、相关债务本息偿付要求、公司债务结构调整计划等因素，本着有利于优化公司债务结构和节省财务费用的原则，未来可能调整偿还有息负债的具体金额。

在有息债务偿付日前，发行人可以在不影响偿债计划的前提下，根据公司财务管理制度，将闲置的债券募集资金用于补充流动资金（单次补充流动资金最长不超过 12 个月）。

三、募集资金的现金管理

在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，发行人经公司董事局或者内设有机构批准，可将暂时闲置的募集资金进行现金管理，投资于安全性高、流动性好的产品，如国债、政策性银行金融债、地方政府债、交易所债券逆回购等。

四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施

经发行人董事局或者根据公司章程、管理制度授权的其他决策机构同意，本期公司债券募集资金使用计划调整的申请、分级审批权限、决策程序、风险控制措施如下：

公司募集资金应当按照募集说明书所列用途使用，原则上不得变更。对确有合理原因需要改变募集资金用途的，需由经办机构发起，经公司分管领导审批后报公司总裁审核，经债券持有人会议审议通过，并及时进行信息披露。

五、本期债券募集资金专项账户管理安排

为确保募集资金的使用与募集说明书中陈述的用途一致，规避市场风险、保证债券持有人的合法权利，发行人将对募集资金设立募集资金使用专项账户，专项账户存放的债券募集资金必须按照募集说明书中披露的用途专款专用，并由监管银行对账户进行监管。

六、募集资金运用对发行人财务状况的影响

（一）本期债券发行后公司资产负债结构的变化

本期债券发行完成后，将引起发行人资产负债结构的变化。假设发行人的资产负债结构在以下假设基础上发生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2021 年 3 月 31 日；
- 2、假设本期债券募集资金为 100,000 万元，不考虑融资过程产生的相关费用；
- 3、募集资金 100,000 万元计入 2021 年 3 月末的资产负债表；
- 4、假设本期债券募集资金的用途为 100,000 万元全部用于偿还到期有息债务。

基于上述假设，本期债券的发行后对发行人资产负债结构的影响如下：

本期债券发行后对公司资产负债结构的影响

项目	发行前	发行后	变动值
流动资产（万元）	3,585,418.09	3,585,418.09	-
非流动资产（万元）	3,583,898.92	3,583,898.92	-
资产总额（万元）	7,169,317.01	7,169,317.01	-
流动负债（万元）	3,259,826.88	3,159,826.88	-100,000.00
非流动负债（万元）	1,237,973.35	1,337,973.35	100,000.00
负债总额（万元）	4,497,800.23	4,497,800.23	-
流动比率（倍）	1.10	1.13	0.03
资产负债率（%）	62.74	62.74	-

（二）对发行人负债结构的影响

本期债券如能全部成功发行且按计划运用募集资金，以 2021 年 3 月 31 日财务报表模拟计算，发行人的资产负债率将不发生变化，发行人的资产负债率水平保持不变，财务杠杆运用更为适当；同时发行人流动负债占负债总额的比重将有所下降，在有效增加运营资金总规模的前提下，改善负债结构，这将有利于发行人中长期资金的统筹安排，有利于发行人战略目标的稳步实施。

（三）对于发行人短期偿债能力的影响

本期债券如能全部成功发行且按计划运用募集资金，以 2021 年 3 月 31 日财务报表模拟计算，发行人的流动比率将由发行前的 1.10 倍提高至 1.13 倍，短期偿债能力进一步增强。

综上所述，本期债券的发行将进一步优化发行人的财务结构，增强发行人短期偿债能力，并降低发行人长期资金融资成本，进而大幅降低发行人的整体资金成本，提高资金使用效率和资产盈利能力，从而为发行人业务发展提供稳定的中长期资金支持，使发行人更有能力面对市场变化，为业务发展奠定基础。

七、发行人关于本期债券募集资金的承诺

发行人承诺将严格按照募集说明书约定的用途使用本期债券的募集资金，不用于弥补亏损和非生产性支出。

发行人承诺，如在存续期间变更募集资金用途，将及时披露有关信息。

发行人承诺本期公司债券不涉及新增地方政府债务；募集资金不用于偿还地方政府债务或用于公益性项目；募集资金不得用于转借他人；募集资金不得用于房地产业务。

发行人承诺，本期债券资金不用于煤矿、有色金属矿开采、生产等领域。

八、前次公司债券募集资金使用情况

发行人子公司悦达资本于 2018 年 12 月 06 日发行了悦达资本股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期），发行规模为 5.30 亿元，截至本募集说明书摘要签署日，上述募集资金已全部使用完毕，募集资金投向与当期募集说明书的约定用途一致。

发行人子公司悦达资本于 2019 年 4 月 12 日发行了悦达资本股份有限公司 2019 年非公开发行公司债券（第一期）（品种一），发行规模为 3.00 亿元，截至本募集说明书摘要签署日，上述募集资金已全部使用完毕，募集资金投向与当期募集说明书的约定用途一致。

发行人子公司悦达资本于 2020 年 8 月 24 日发行了悦达资本股份有限公司 2020 年非公开发行公司债券(第一期)，发行规模为 1.00 亿元，截至本募集说明书摘要签署日，上述募集资金已全部使用完毕，募集资金投向与当期募集说明书的约定用途一致。

发行人子公司悦达资本于 2021 年 8 月 26 日发行了悦达资本股份有限公司 2021 年非公开发行公司债券(第一期)，发行规模为 3.80 亿元，截至本募集说明书摘要签署日，上述募集资金已全部使用完毕，募集资金投向与当期募集说明书的约定用途一致。

第三节 发行人基本情况

一、发行人概况

中文名称：江苏悦达集团有限公司

英文名称：Jiangsu Yueda Group Co., Ltd.

法定代表人：王连春

住所：盐城市世纪大道东路 2 号

办公地址：盐城市世纪大道东路 2 号

邮政编码：224007

设立日期：1991 年 5 月 16 日

注册资本：500,000.00 万元人民币

实缴资本：500,000.00 万元人民币

电话号码：0515-88202938，0515-88296608

传真号码：0515-88202938，0515-88296608

统一社会信用代码：91320900140132611G

所属行业：综合-综合

信息披露事务负责人及其职位：郭如东/总会计师

经营范围：实业投资，企业总部管理，汽柴油整车制造，新能源整车制造，汽车零部件及配件制造，汽车销售，工程和技术研究和试验发展，新能源技术推广服务，医疗诊断、监护及治疗设备制造，健身休闲活动，供应链管理服务，互联网信息服务，社会经济咨询服务，煤炭及制品批发及其他国内贸易（以上项目国家有专项审批规定的项目除外），自营和代理有关商品和技术进出口业务（国家限定企业经营或者禁止进出口的商品和技术除外）。（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）

二、发行人的历史沿革及重大资产重组情况

（一）发行人的历史沿革

公司前身是江苏省盐城地区驻山西调煤组，1989 年经盐城市计划经济委员会批准成立盐城市物资实业总公司，1991 年在盐城市物资实业总公司基础上成立盐城悦达实业集团，1992 年 5 月更名为江苏悦达实业集团。1998 年 12 月，经江苏省现代企业制度建设领导小组苏现发[1998]5 号文批复改制为国有独资公司，更名为现名；公司出资者为盐城市人民政府，由盐城市国资委代行管理职能。

1998 年 12 月，公司改为国有独资公司时，注册资本 14,154.00 万元（盐会验[1998]第 536 号）；2007 年 11 月公司注册资本增资为 32,693.08 万元（苏正验字[2007]第 084 号）；2008 年 8 月进一步增资为 34,104.78 万元（苏正验字[2008]第 005 号）；2011 年 12 月根据盐城市国资委盐国资企[2011]49 号文，公司将资本公积 65,895.22 万元转增资本，公司的注册资本增资到 100,000.00 万元（苏正验字[2011]第 029 号）；2020 年 9 月 22 日根据盐城市国资委盐国资[2020]207 号文，公司将 30.00 亿元资本公积、10.00 亿元未分配利润转增至注册资本，转增后公司的注册资本为 50.00 亿元。

公司设立之初就从事煤炭的购销业务，1992 年盐城拖拉机厂并入公司后，公司开始从事拖拉机生产经营和其他工业生产领域；1996 年公司投资建设 204 国道，开始介入基础产业领域的投资，2000 年起收购西铜、京沪等高速公路；1998 年公司与家乐福合作超市项目，开始商业零售业务；2005 年公司先后收购山西中阳军山煤业有限公司 30.1725% 股权、陕西黄陵二号煤矿 46.00% 股权等，开始从事煤炭开采业务；2006 年公司收购了云南腾冲、保山、姚安的有色金属矿，开始进入有色金属矿开采领域。

1992 年 12 月经江苏省人民政府批准，江苏黄海股份有限公司与公司所属五家企业改组合并为江苏黄海股份有限公司，1993 年 2 月 25 日经江苏省体改委同意江苏黄海股份有限公司更名为江苏悦达股份有限公司。1993 年 11 月经江苏省人民政府、中国证监会批准，向社会公开发行股票，并于 1994 年 1 月 3 日在上海证券交易所挂牌交易，更名为江苏悦达投资股份有限公司，股票代码：

600805；该公司上市时首发 1,700 万股，每股 6.60 元，募集资金 1.12 亿元。后进行三次配股、一次增发，共募集资金 8.95 亿元。

2001 年 6 月，公司控股的悦达集团（香港）有限公司在开曼群岛注册设立了悦达控股有限公司，同年 11 月 29 日悦达控股有限公司在香港联交所上市，股票代码 0629，2007 年更名为悦达矿业控股有限公司，2018 年更名为悦达国际控股有限公司；该公司上市时首发 6,000 万股，每股 0.89 港元，募集资金 0.35 亿港元。后进行四次配股、一次债转股、二次股东供股、一次增发，共募集资金 11.32 亿港元。

截至本募集说明书摘要签署日，发行人注册资本总额为人民币 500,000.00 万元，实收资本总额为人民币 500,000.00 万元。

截至本募集说明书摘要签署日，发行人注册资本及股权结构未发生变化。

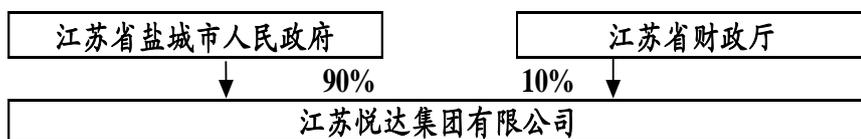
（二）重大资产重组情况

报告期内，发行人未发生导致公司主营业务和经营性资产实质变更的重大资产购买、出售、置换情形。

三、发行人的股权结构

（一）股权结构

截至报告期末，发行人股权结构图如下



（二）控股股东及实际控制人基本情况

盐城市人民政府为公司控股股东，持有发行人 90% 股份，盐城市国有资产监督管理委员会代行出资者职能，为公司的实际控制人。

公司新增股东江苏省财政厅，持股 10%，原股东盐城市人民政府持股由 100% 变更为 90%。该项变更是根据江苏省财政厅、江苏省人力资源和社会保障厅、江苏省政府国有资产监督管理委员会、江苏省市场监督管理局、国家税务总局江苏省税务局、中国证券监督管理委员会江苏监管局《关于划转市县部分国有资本充实社保基金的通知》（苏财工贸[2020]139 号）文件进行股权划转，于 2021 年 3 月 10 日完成工商登记。盐城市国有资产监督管理委员会代行出资者职能，为公司的实际控制人。

四、发行人的重要权益投资情况

（一）主要子公司情况

截至 2021 年 3 月末，发行人主要子公司 13 家如下所示：

2021 年 3 月末公司主要子公司情况表

单位：万元、%

序号	公司名称	经营范围	注册资本	持股比例
1	江苏悦达投资股份有限公司	实业投资、资产管理、财务顾问、社会经济咨询服务；机械设备、纺织品的技术开发、技术转让、技术服务、技术咨询；国内贸易	85,089.45	31.995
2	悦达集团（香港）有限公司	公路收费、公路养护、修理、矿产经营；商品房开发经营；建材销售；物业管理服务；房地产中介服务、沿海滩涂荒地开发经营等	8,300 万美元	100.00
3	上海悦达新实业集团有限公司	实业投资、国内贸易，商品混凝土生产销售及煤矿开采等	162,991.07	58.89
4	江苏悦达南方控股有限公司	实业投资、物业管理、房地产开发、商业零售、煤炭钢材化工物资经营等	120,120.32	89.95
5	江苏悦达大圣针织服装有限公司	棉纱、针织内衣制造、出口	5,000.00	100.00
6	江苏悦达物流有限公司	普通货物道路运输、商品汽车发送、货运代理	4,233.53	74.46
7	江苏悦达黄海拖拉机制造有限公司	农业机械及配件制造，拖拉机装配，日用品、五金工具、水暖器材、钢材、建材、农业机械及配件、拖拉机及配件、服装、鞋帽批发及零售，自营和代理各类商品及技术的进出口业务，普通货物道路运输，餐饮服务，住宿服务	1,800.00	51.00
8	悦达资本股份有限公司	受托资产管理（除金融资产管理）；受托管理私募股权投资基金；从事投资管理及相关咨询服务业务；实业投资	312,000.00	80.13

序号	公司名称	经营范围	注册资本	持股比例
9	江苏悦达健康投资控股有限公司	健康产业的投资与管理；医疗卫生及健康服务咨询和技术推广；生态旅游项目开发与管理；酒店投资与管理；设计、制作、发布、代理国内户外广告、印刷品广告；代理国内报刊、影视广告业务；文化艺术交流活动组织、策划；影视拍摄基地投资与管理；旅游景区管理；会议及展览服务。	50,000.00	100.00
10	悦达汽车发展有限公司	新能源汽车产业投资；汽车零部件研发、制造；新能源汽车研发；汽车维修、美容、大型货物道路运输、普通货物道路运输；汽车租赁；二手车经纪服务；汽车、汽车零配件、汽车用品销售。	50,000.00	100.00
11	湖南悦达发展投资有限公司	矿产资源勘探开发项目及选冶加工项目的投资；矿业资产并购重组；矿业投资管理及相关产业投资管理	5,000.00	60.00
12	江苏悦达集团财务有限公司	对成员单位办理财务和融资顾问、信用鉴证及相关的咨询、代理业务；协助成员单位实现交易款项的收付；经批准的保险代理业务；对成员单位提供担保；办理成员单位之间的委托贷款；对成员单位办理票据承兑与贴现；办理成员单位之间的内部转账结算及相应的结算、清算方案设计；吸收成员单位的存款；对成员单位办理贷款及融资租赁；从事同业拆借。	80,000.00	100.00
13	盐城悦达智创新能源汽车有限公司	新能源汽车配件生产、销售；汽车整车、汽车零配件、金属材料、五金产品（除电动三轮车）、汽车装饰品、汽车养护化学用品（除危险化学品）销售；物业管理服务；汽车租赁。	188,914.14	85.85

公司主要子公司简况如下：

1、江苏悦达投资股份有限公司

上海证券交易所A股上市公司，股票代码600805，注册资本：85,089.45万元，注册地址：盐城市世纪大道东路2号，法定代表人:王连春。悦达集团持有公司股权31.995%，为公司的实际控制人。经营范围：实业投资、资产管理、财务顾问、社会经济咨询服务，机械设备、纺织品的技术开发、技术转让、技术服务、技术咨询，国内贸易（国家禁止或限制经营的项目除外；国家有专项规定的，取得相应许可后经营）。（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）

截至2020年12月31日，公司总资产104.70亿元，总负债50.00亿元，所有者权益54.69亿元，2020年营业收入30.26亿元，净利润-13.61亿元。

截至2021年3月31日，公司总资产96.03亿元，总负债44.07亿元，所有者权益51.96亿元，2021年1-3月营业收入9.10亿元，净利润-2.73亿元。

江苏悦达投资股份有限公司有主要控股子公司江苏悦达纺织集团有限公司、江苏悦达专用车有限公司、上海悦达智行汽车服务有限公司、陕西西铜高速公路有限公司、徐州通达公路有限公司、徐州广通公路有限公司、徐州运通公路有限公司、江苏悦达智能农业装备有限公司等。

截至 2021 年 3 月末江苏悦达投资股份有限公司下属主要子公司情况

单位：万元、%

序号	公司名称	经营范围	注册资本	持股比例
1	陕西西铜高速公路有限公司	公路收费、维修、绿化、养护	114,315.00	70.00
2	江苏悦达纺织集团有限公司	棉、麻、毛、丝等织物、针织品、服装	170,000.00	100.00
3	江苏悦达专用车有限公司	各种垃圾车、喷洒车、清洁车辆生产、销售	16,800.00	100.00
4	上海悦达智行汽车服务有限公司	汽车及配件、饰品等的销售	20,000.00	100.00
5	江苏悦达智能农业装备有限公司	智能农业装备产品的制造、销售	51,400.00	51.00

2、悦达集团（香港）有限公司

公司注册资本：8,300.00万美元，注册地址：香港上环干诺道中118-200号信德中心招商局大厦33楼3321-3325号，法定代表人:王连春。经营范围：公路收费、养护、修理、矿产经营等。

2019年3月，悦达集团将悦达地产100%股权划转悦达集团（香港）公司，自2019年3月起，悦达地产在悦达集团（香港）公司并表；

截至2020年12月31日，公司总资产112.12亿元，总负债58.64亿元，所有者权益53.48亿元，2020年营业收入16.55亿元，净利润5.55亿元。

截至2021年3月31日，公司总资产121.67亿元，总负债61.50亿元，所有者权益60.17亿元，2021年1-3月营业收入3.55亿元，净利润0.96亿元。

悦达集团（香港）有限公司有主要控股子公司有：悦达地产集团有限公司、铜陵冠华矿业有限责任公司。

截至 2021 年 3 月末悦达集团（香港）有限公司下属主要子公司情况

单位：万元、%

序号	公司名称	经营范围	注册资本	持股比例
1	悦达地产集团有限公司	商品房开发经营；建材销售；物业管理服务；房地产中介服务、沿海滩涂荒地开发经营等	124,700.00	80.19
2	铜陵冠华矿业有限责任公司	金矿、多金属矿露天开采（限棋子冲金矿凭有效许可证经营）；选矿；矿产品加工、销售	1,800.00	70.00

3、上海悦达新实业集团有限公司

公司注册资本：162,991.07万元，其中悦达集团直接持有股比36.81%，悦达集团控股子公司江苏悦达南方控股有限公司持有股比24.54%，工银金融资产投资有限公司持有股比19.84%，陕西金融资产管理股份有限公司持有股比18.81%。注册地址：上海市普陀区长寿路1118号B座27楼E、F、G、H、I室，法定代表人:毛道良。经营范围：实业投资，国内贸易（除专项），仓储业（除危险品），商品混凝土、煤炭、润滑油（除危险品）、化工原料及产品（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）、金银饰品、针纺织品、汽车的销售，食品销售，从事货物与技术的进出口业务。（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）

截至2020年12月31日，公司总资产131.19亿元，总负债64.56亿元，所有者权益66.63亿元，2020年营业收入29.89亿元，净利润7.77亿元。

截至2021年3月31日，公司总资产121.45亿元，总负债50.23亿元，所有者权益71.22亿元，2021年1-3月营业收入6.44亿元，净利润3.38亿元。

上海悦达新实业集团有限公司有主要控股子公司盐城悦达物资贸易有限公司、盐城悦达煤炭有限公司、鄂尔多斯市巴音孟克煤炭有限公司、上海悦达新实业集团新能源有限公司，联营企业陕西黄陵二号煤矿有限公司、陕西中能煤田有限公司、横山县悦达天云煤矿有限公司、山西悦达军山煤业有限公司、苏州润阳光伏科技有限公司。

截至 2021 年 3 月末上海悦达新实业集团有限公司下属主要子公司情况

单位：万元、%

序号	公司名称	经营范围	注册资本	持股比例
1	盐城悦达物资贸易有限公司	煤炭、焦炭、建筑材料、金属材料（除稀有金属）、木材、针织品、纺织品、服装、日用百货、五金、交电、电器机械及器材、化工原料及产品（除危险品）、汽车（含轿车）、摩托车、纺织原料销售	1,000.00	51.00
2	盐城悦达煤炭有限公司	煤炭、焦炭、汽车配件、金属材料（国家有专项规定的项目除外）、化工产品（除农药及其他危险化学品，化肥、农膜限零售）批发零售	200.00	51.00
3	鄂尔多斯市巴音孟克煤炭有限责任公司	许可经营项目：煤炭生产、批发兼零售。	1,000.00	80.00
4	上海悦达新实业集团新能源有限公司	太阳能光伏、光热发电设备及相关软件的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让，风力发电，食品流通，食用农产品、针纺织品的销售，从事货物与技术的进出口业务，房地产项目开发，实业投资，国内货物运输代理。	30,000.00	100.00

4、江苏悦达南方控股有限公司

公司注册资本：120,120.32万元，注册地址：南京市大桥南路7-9号，法定代表人：唐如军。经营范围：实业投资、物业管理、房地产开发、商业零售、煤炭钢材化工物资经营等。

截至2020年12月31日，公司总资产145.72亿元，总负债96.01亿元，所有者权益49.71亿元，2020年营业收入46.56亿元，净利润1.12亿元。

截至2021年3月31日，公司总资产141.73亿元，总负债84.29亿元，所有者权益57.43亿元，2021年1-3月营业收入14.92亿元，净利润9,590.13万元。

公司主要控股子公司有江苏悦达农业发展有限公司、山西汾平高速公路有限公司。

5、江苏悦达大圣针织服装有限公司

公司注册资本：5,000.00万元，注册地址：盐城市黄海中路76号，法定代表人：陈海。经营范围：棉纱、针织内衣制造、出口。

截至2020年12月31日，公司总资产10,487.63万元，总负债为7,456.42万元，所有者权益3,031.21万元，2020年营业收入为0.00，净利润为0.00。

截至2021年3月31日，公司总资产10,489.48万元，总负债为7,458.27万元，所有者权益3,031.21万元，2021年1-3月营业收入为0.00，净利润为0.00。

该公司业务已注入江苏悦达投资股份有限公司的下属子公司，待公司人员分流后公司将对其组织清算。

6、江苏悦达物流有限公司

公司注册资本：4,233.53万元，注册地址：盐城市经济技术开发区黄山南路19号，法定代表人：徐爱明。经营范围：普通货物道路运输、商品汽车发送、货运代理。

截至2020年12月31日，公司总资产66,759.00万元，总负债11,632.49万元，所有者权益55,126.51万元，2020年营业收入2,325.30万元，净利润15,435.64万元。

截至2021年3月31日，公司总资产52,940.47万元，总负债27,203.30万元，所有者权益25,737.17万元，2021年1-3月营业收入189.04万元，净利润-22.21万元。

7、江苏悦达黄海拖拉机制造有限公司

公司注册资本：1,800.00万元，注册地址：盐城市文港路五星工业园D区04号，法定代表人：夏建林。经营范围：农业机械及配件制造，拖拉机装配，日用品、五金工具、水暖器材、钢材、建材、农业机械及配件、拖拉机及配件、服装、鞋帽批发及零售，自营和代理各类商品及技术的进出口业务，普通货物道路运输，餐饮服务，住宿服务。

截至2020年12月31日，公司总资产8,194.06万元，总负债6,047.11万元，所有者权益2,146.96万元，2020年营业收入1,744.47万元，净利润1.43万元。

截至2021年3月31日，公司总资产7,917.91万元，总负债5,753.45万元，所有者权益2,164.46万元，2021年1-3月营业收入808.38万元，净利润2.77万元。

8、悦达资本股份有限公司

公司原名江苏悦达资产管理有限公司，注册资本：312,000.00万元，注册地址：盐城经济技术开发区希望大道南路5号，法定代表人：唐如军。经营范围：受托资产管理（除金融资产管理）；受托管理私募股权投资基金；从事投资管理及相关咨询服务业务；实业投资。成立时间：2011年9月。

截至2020年12月31日，公司总资产123.76亿元，总负债68.95亿元，所有者权益54.81亿元，2020年营业收入11.64亿元，净利润3.55亿元。

截至2021年3月31日，公司总资产137.76亿元，总负债82.65亿元，所有者权益55.11亿元，2021年1-3月营业收入2.21亿元，净利润3,015.64万元。

截至 2021 年 3 月末悦达资本股份有限公司控股子公司情况

单位：%

序号	子公司名称	注册地	业务性质	持股比例	
				直接	间接
1	江苏悦达创业投资有限公司	盐城	创业投资	100.00	-
2	悦达融资租赁有限公司	盐城	融资租赁	18.67	81.33
3	悦达商业保理有限公司	上海	进出口保理业务	93.75	6.25
4	悦达现代供应链管理有限公司	南京	供应链贸易	100.00	-
5	悦达资本（香港）有限公司	香港	保理、有色金属	100.00	-
6	悦达醴泉投资管理（上海）有限公司	上海	股权投资管理	69.00	-

9、江苏悦达健康产业发展投资控股有限公司

公司注册资本：50,000万元，注册地址：盐城市区开放大道78号8幢

（6），法定代表人：王连春。经营范围：健康产业的投资与管理；医疗卫生及健康服务咨询和技术推广；生态旅游项目开发与管理；酒店投资与管理；设计、制作、发布、代理国内户外广告、印刷品广告；代理国内报刊、影视广告业务；文化艺术交流活动组织、策划；影视拍摄基地投资与管理；旅游景区管理；会议及展览服务。成立时间：2015年12月18日。公司2015年12月末成立。

截至2020年12月31日，公司总资产150,765.07万元，总负债100,659.68万元，所有者权益50,105.97万元，2020年营业收入46,116.76万元，净利润7,312.57万元。

截至2021年3月31日，公司总资产152,477.77万元，总负债97,827.63万元，所有者权益54,650.14万元，2021年1-3月营业收入12,456.36万元，净利润3,588.53万元。

10、悦达汽车发展有限公司

公司注册资本：50,000万元，注册地址：盐城经济技术开发区希望大道南路5号4幢502-4室，法定代表人：符贵兴。经营范围：新能源汽车产业投资；汽

车零部件研发、制造；新能源汽车研发；汽车维修、美容、大型货物道路运输、普通货物道路运输（按许可证核定的项目经营）；汽车租赁；二手车经纪服务；汽车、汽车零配件、汽车用品销售。（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）。成立时间：2016年2月18日，2016年3月起纳入合并。

2019年3月，悦达集团将江苏悦达网络科技有限公司、深圳市寒武纪智能科技有限公司等公司划转给悦达汽车发展公司。

截至2020年12月31日，公司总资产248,591.66万元，总负债199,090.49万元，所有者权益49,501.17万元，2020年营业收入16,450.67万元，净利润6,708.72万元。

截至2021年3月31日，公司总资产244,646.97万元，总负债188,993.75万元，所有者权益55,653.22万元，2021年1-3月营业收入3,503.17万元，净利润-293.31万元。

悦达汽车发展在新能源领域开展了积极布局，一是与韩国摩比斯合作，建设面向主机厂的动力电池PACK厂，项目注册投资2000万美元，主要为DYK和北京现代提供动力电池系统，未来还将配套国内其他主机厂；二是在国内寻求优秀的动力电芯标的，成功投资天津捷威，并将捷威新项目引入盐城，盐城捷威项目拟投资17亿元，计划产值20亿元，补齐了盐城新能源战略动力短板，具有良好的经济效益和社会效益。

11、湖南悦达发展投资有限公司

公司注册资本：5,000.00万元，注册地址：长沙市天心区城南西路1号综合楼15楼，法定代表人：熊乐良。经营范围：矿产资源勘探开发项目及选冶加工项目的投资；矿业资产并购重组；矿业投资管理及相关产业投资管理。成立时间：2014年3月。

截至2020年12月31日，公司总资产39.59万元，总负债1,025.40万元，所有者权益-985.81万元，2020年度营业收入0.00万元，净利润0.00万元。

截至2021年3月31日，公司总资产39.59万元，总负债1,025.40万元，所有者权益-985.81万元，2021年1-3月营业收入0.00万元，净利润0.00万元。

近一年及一期亏损原因主要是由于企业暂未开展业务，产生的固定成本导致亏损，拟对相关资产处置后予以清算注销。

12、江苏悦达集团财务有限公司

江苏悦达集团财务有限公司（以下简称财务公司）于2015年8月18日获得中国银行业监督管理委员会批准筹建，2015年12月17日获得中国银行业监督管理委员会批准开业并领取金融许可证，12月23日正式成立，位于盐城市城南新区世纪大道东路2号悦达集团总部大楼，是盐城首家、苏北地区第二家财务公司。目前，财务公司注册资本8.00亿元人民币。

财务公司以加强悦达集团资金集中管理和提高资金使用效率为目的，为悦达集团成员单位提供金融服务与支持。目前经营以下业务：对成员单位办理财务和融资顾问、信用鉴证及相关的咨询、代理业务；协助成员单位实现交易款项的收付；经批准的保险代理业务；对成员单位提供担保；办理成员单位之间的委托贷款；对成员单位办理票据承兑与贴现；办理成员单位之间的内部转账结算及相应的结算、清算方案设计；吸收成员单位的存款；对成员单位办理贷款及融资租赁；从事同业拆借；以及中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。

截至2020年12月31日，公司总资产469,749.06万元，总负债361,636.52万元，所有者权益108,112.54万元，2020年营业收入16,630.13万元，净利润7,293.99万元。

截至2021年3月31日，公司总资产354,588.83万元，总负债244,872.60万元，所有者权益109,716.23万元，2021年1-3月营业收入3,454.64万元，净利润1,603.69万元。

13、盐城悦达智创新能源汽车有限公司

公司注册资本：188,914.14万元，注册地址：盐城经济技术开发区希望大道南路5号3幢822室，法定代表人：柳忠民。经营范围：新能源汽车配件生产、销售；汽车整车、汽车零配件、金属材料、五金产品（除电动三轮车）、汽车装饰品、汽车养护化学用品（除危险化学品）销售；物业管理服务；汽车租赁。

（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：以

自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务（除依法须经批准的项目外的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）成立时间：2019年9月。

截至2020年12月31日，公司总资产77,206.40万元，总负债30,050.51万元，所有者权益47,155.89万元，2020年度营业收入0.00万元，净利润7.84万元(利息收入)。

截至2021年3月31日，公司总资产80,817.86万元，总负债30,659.29万元，所有者权益50,158.85万元，2021年1-3月营业收入0.00万元，净利润2.69万元（利息收入）。

（二）参股公司基本情况

公司未纳入合并报表，直接或间接参股、合营企业73家，主要参股、合营企业情况如下：

截至 2021 年 3 月末主要参股企业

单位：万元、%

序号	公司名称	注册资本	持股比例	与本公司关系
1	东风悦达起亚汽车有限公司	6.24 亿美元	25	参股企业
2	江苏京沪高速公路有限公司	361,498.00	21	参股企业
3	江苏悦达铁运物流有限公司	2,000.00	51	参股企业
4	江苏艾文德悦达汽车内饰有限责任公司	9,706.00	36	参股企业
5	中纺联悦达津巴布韦有限公司	200 万美元	30	参股企业
6	江苏国华陈家港发电有限公司	133,574.00	20	参股企业
7	黄陵矿业燃煤发电有限责任公司	120,000.00	40	参股企业
8	上海烯望材料科技有限公司	5,000.00	49	参股企业
9	陕西黄陵二号煤矿有限公司	62,320.00	46	参股企业
10	陕西中能煤田有限公司	160,000.00	29.5	参股企业
11	榆林市悦达华通煤业有限公司	10,500.00	40	参股企业
12	横山县天云煤矿有限公司	35,660.00	38.94	参股企业
13	山西悦达军山煤业有限公司	2,000.00	23.99	参股企业
14	韩城能源投资发展有限责任公司	44,000.00	40	参股企业
15	苏州润阳光伏科技有限公司	16,040.11	21.88	参股企业
16	内蒙古西蒙悦达能源有限公司	48,000.00	43.7	参股企业

序号	公司名称	注册资本	持股比例	与本公司关系
17	陕西韩城矿业王峰煤矿有限责任公司	110,000.00	40	参股企业
18	徐州悦家商业有限公司	3,480.00	40	参股企业
19	重庆家乐福商业有限公司	2,928 万美元	35	参股企业
20	新合作商贸连锁集团有限公司	30,000.00	26.56	参股企业
21	平凉天元煤电化有限公司	100,000.00	40	参股企业
22	常熟华坤房地产开发有限公司	21,000.00	40	参股企业
23	上海悦达悦享商业管理有限公司	1,000.00	40	参股企业
24	汇海（泉州）地产有限公司	5,000.00	44	参股企业
25	上海悦达新世纪企业发展有限公司	10,000.00	40	参股企业
26	江苏绿阳置业有限公司	3,000.00	10	参股企业
27	快连网络服务（上海）有限公司	5,100.00	19.61	参股企业
28	常州明石晶电科技有限公司	71	30	参股企业
29	上海欣亨金融信息服务有限公司	2,000.00	26.39	参股企业
30	国投泰康信托有限公司	267,054.55	8.2	参股企业
31	江苏悦达善达股权投资基金管理有限公司	2,000.00	40	参股企业
32	江苏省国信信用担保有限公司	74,000.00	10.81	参股企业
33	江苏悦达兴业汽车配件有限公司	6,000.00	40	参股企业
34	江苏悦达延锋安道拓汽车座椅有限公司	5,000.00	35	参股企业
35	江苏悦达新能源电池有限公司	2000 万美元	50	参股企业
36	深圳市寒武纪智能科技有限公司	1,323.00	43.71	参股企业
37	江苏新能源汽车研究院有限公司	2,000.00	25	参股企业
38	江苏悦达农业装备研发有限公司	900	50	参股企业
39	盐城国际妇女时装有限公司	1,500.00	25	参股企业
40	北京华图供应链管理股份有限公司	4,300.00	29.53	参股企业
41	江苏悦达格罗唯视物流有限公司	2,000.00	50	参股企业
42	陕西达美轮毂有限公司	15,000.00	40	参股企业
43	中汽中心盐城汽车试验场有限公司	99,180.00	39	参股企业
44	淮安市新璀璨房地产有限公司	4,285.71	30	参股企业
45	江苏悦新文化产业投资有限公司	10,000.00	30	参股企业

主要合营公司介绍：

1、东风悦达起亚汽车有限公司成立于1992年9月12日，注册资本62,400.00万美元，股本结构为东风汽车公司持股25.00%、江苏悦达投资股份有限公司持股25.00%、韩国起亚自动车株式会社持股50.00%。经营项目为：乘用车制造，设计、开发乘用车，乘用车零部件制造及提供相应的售后服务。公司主产品有凯盛、KXCROSS、全新K5、新一代K2、新K3、KX3、KX5、KX7、K5混动版、新智跑系列产品。

2018年在国内汽车市场下滑的大环境下,DYK公司逆市增长，实现销售汽车37万台，同比增长3%，盈利大幅改善。全年投入6款新车：新一代智跑、奕跑，KX32019款、全新K5Pro、K5PHEV和KX3EV，同时成功实现首次出口，全年出口整车1,339台，出口发动机288台。进一步加强了品牌建设，在J.D.POWER发布2018年新车质量研究（IQS）品牌排名第二，售后服务满意度（CSI）排名第五。截至2018年12月31日，公司总资产2,316,677.38万元，总负债1,490,414.28万元，所有者权益826,263.10万元，2018年营业收入3,341,900.45万元，净利润-49,206.79万元。

2019年DYK实现销售汽车28.99万台。全年投入4款新车：全新一代KX5、全新一代K3、K3插电式混动、全新一代傲跑，同时扩大出口规模，整车31,190台，出口发动机65,802台。进一步加强了品牌建设，在J.D.POWER发布2019年新车质量研究（IQS）品牌排名、售后服务满意度（CSI）排名均为第一名。截至2019年12月31日，公司总资产1,900,230.81万元，总负债1,203,843.88万元，所有者权益696,386.94万元，2019年营业收入2,055,265.83万元，净利润-129,876.17万元。

截至2020年12月31日，公司总资产1,586,942.55万元，总负债1,365,597.18万元，所有者权益221,345.37万元，2020年营业收入2,193,955.33万元，净利润-475,041.56万元。

截至2021年3月31日，公司总资产1,393,250.59万元，总负债1,269,377.28万元，所有者权益123,873.31万元，2021年1-3月营业收入357,202.35万元，净利润-97,472.06万元。

近年来，公司受“萨德”事件、新冠疫情等影响，销量大幅下滑，公司出现亏损。针对目前现状，政府、股东方、东风悦达起亚汽车有限公司都采取了积极的政策予以应对：

I、地方政府支持

第一，汽车项目已纳入盐城市委市政府“一部车”的整体战略，市委市政府研究出台支持汽车产业发展的政策措施，加大一级配套商的引进力度；第二，从金融、环保等全方位支持东风悦达起亚汽车有限公司及其配套商；第三，将通过扩大租赁车及政府采购项目的方式给予东风悦达起亚汽车有限公司支持。

II、股东方支持：三方股东磋商，尽一切办法扩大汽车的销售，保障东风悦达起亚汽车有限公司的 normal 生产经营，特殊情况下将启动增资程序。

III、东风悦达起亚汽车有限公司应对措施

(1) 加强产品竞争力。调整轿车与SUV结构比例，提高“D+S”车型占比，培养主打车系，加强旗舰版车型竞争力。

(2) 强化品牌营销竞争力，设定中长期品牌目标、强化品牌传播、提高广告费使用效率。

(3) 强化销售渠道竞争力，提升商务政策有效性。通过经销商管理强化，提高经销商竞争力；加强经销商销售培训；强化顾客关系管理。

(4) 创新营销模式，扩大品牌知名度，推进区域别差异化战略，引导整体区域均衡增长。

(5) 落实“增收节支、降本增效”责任机制，持续强化预算管控；深化同行对标。

2、江苏京沪高速公路有限公司成立于1999年2月，注册资本361,497.50万元，公司所属子公司悦达投资于2001年、2002年分两次收购其21.00%的股权。该公司目前主要从事京沪高速公路江苏段和扬州西北绕城公路经营管理，并发展与此相关的其他辅助服务，公路总里程296公里，收费期限30年。

截至2020年12月31日，公司总资产2,141,642.97万元，总负债793,037.19万元，所有者权益1,348,605.79万元，2020年营业收入198,218.34万元，净利润16,831.28万元。

截至2021年3月31日，公司总资产2,217,267.66万元，总负债854,094.30万元，所有者权益1,363,173.36万元，2021年1-3月营业收入51,525.56万元，净利润8,736.60万元。

3、平凉天元煤电化有限公司，成立于2010年2月，注册资本10.00亿元。公司所属子公司江苏悦达南方控股有限公司于2012年5月收购其40%股权。该公司从事煤电一体化项目，煤炭储量19.66亿吨，开采年限98年，计划建设5座矿井，设计总产能2,000.00万吨/年，一期计划建设3座矿井，设计年产能1,140.00万吨。现煤矿处于建设期，目前一期设计年产能240.00万吨的五举矿正在建设中。

截至2020年12月31日，公司总资产308,089.64万元，总负债115,308.15万元，所有者权益192,781.49万元，2020年度营业收入0.00万元，净利润-1,001.34万元。

截至2021年3月31日，公司总资产306,829.54万元，总负债114,203.39万元，所有者权益192,626.14万元，2021年1-3月营业收入0.00万元，净利润-155.35万元。

近一年及一期亏损主要是由于该公司处于建设期，暂无销售收入，亏损为发生的期间管理费用及财务费用。2018年12月6日与甘肃省自然资源厅签订了《关于崇信县赤城南五举煤矿采矿权以协议方式出让给平凉五举煤业有限公司》的协议。采矿权出让年限为52.76年，资源储量为2.48亿吨，出让金额为132,655.46万元，分三十期缴纳。2018年12月18日国能综函煤炭{2018}525号国家能源局综合司批复同意了关于平凉五举煤业有限公司五举煤矿产能置换方案的请示，公司将持续积极推进核准手续办理。

4、陕西黄陵二号煤矿有限公司，注册资本62,320.00万元，上海悦达新实业集团有限公司占46%的股份。注册地址：陕西黄陵店头镇，法定代表人：范京道。经营范围：矿山建设和矿山机电设备安装；建筑材料、工矿设备及配件、五金交电产品的批发、零售；铁路专用线运输经营。

截至2020年12月31日，公司总资产686,691.88万元，总负债145,431.75万元，所有者权益541,260.13万元，2020年营业收入432,941.43万元，净利润185,139.96万元。

截至2021年3月31日，公司总资产739,582.78万元，总负债157,602.65万元，所有者权益581,980.13万元，2021年1-3月营业收入129,549.36万元，净利润59,314.94万元。

5、陕西中能煤田有限公司，公司注册资本160,000.00万元，上海悦达新实业集团有限公司通过全资控股子公司——上海申丰投资发展有限公司投资持有陕西中能煤田有限公司29.50%的股份，为公司的第三大股东。公司法定代表人杜战灵，经营范围：原煤开采、销售，煤炭深加工。

截至2020年12月31日，公司总资产803,288.01万元，总负债563,845.18万元，所有者权益239,442.83万元，2020年度营业收入89,578.75万元，净利润1,305.45万元。

截至2021年3月31日，公司总资产812,732.56万元，总负债569,952.07万元，所有者权益242,780.49万元，2021年1-3月营业收入36,905.40万元，净利润-2,107.45万元。

中能煤田下属的袁大滩煤矿核定年产能500万吨，已于2018年8月首采工作面试运行，2020年正式投产。

6、常熟华坤房地产开发有限公司，成立于2005年6月8日，注册资本21,000.00万元人民币，其中悦达地产集团有限公司出资8,400.00万元。法人代表吴颖。公司经营范围：从事房产开发、销售。该项目总用地净面积13.92万平方米，总计容面积97.10万平方米。

截至2020年12月31日，公司总资产173,433.87万元，总负债142,292.11万元，所有者权益31,141.76万元，2020年营业收入为49,102.35万元，净利润8,840.37万元。

截至2021年3月31日，公司总资产177,483.53万元，总负债145,707.83万元，所有者权益31,775.70万元，2021年1-3月营业收入为0万元，净利润633.94万元。

7、国投泰康信托有限公司，成立于1986年6月，注册资本219,055.00万元，公司所属子公司悦达资本股份有限公司于2015年增资入股形式持有其10%的股权。该公司属于非银行金融企业，目前主要从事信托、公司理财、固有财产投资等业务。

截至2020年12月31日，公司总资产1,205,425.76万元，总负债139,973.21万元，所有者权益1,065,452.56万元，2020年营业收入263,529.21万元，净利润127,787.81万元。

截至2021年3月31日，公司总资产1,301,946.89万元，总负债236,494.34万元，所有者权益106,545.56万元，2021年1-3月营业收入57,507.91万元，净利润28,494.37万元。

8、新合作商贸连锁集团有限公司，成立于2003年11月，注册资本3.00亿元，是中华全国供销合作总社“新网工程”日用消费品网络建设的龙头企业，其中江苏悦达南方控股有限公司占比26.56%，现已建立起涵盖购物中心、大卖场、标准超市、便利店、专业店、农家店等多种业态的连锁经营网络，并积极探索由单纯实体经营向线上线下相结合转变，搭建O2O电商平台，实现线上线下全渠道销售；努力打造双向配送体系，一方面建设集电子商务、仓储、物流配送、商品展示交易、物流信息服务于一体的区域性智慧型物流配送基地和商贸集散地，另一方面与农民专业合作社对接，建设农产品生产、加工基地，推进农业产业化进程。

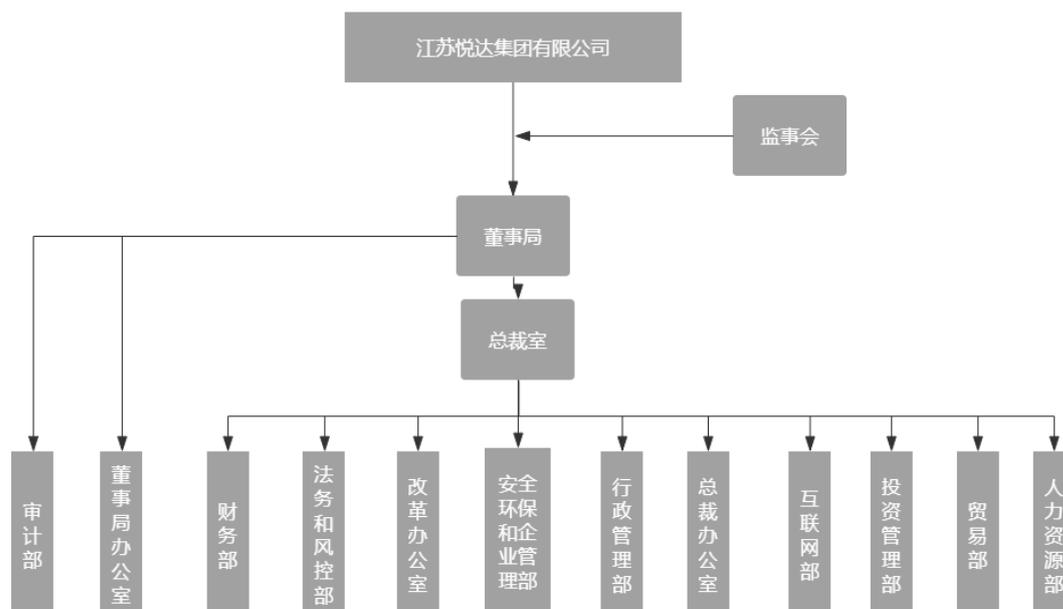
截至2020年12月31日，公司总资产1,639,964.79万元，总负债1,292,333.66万元，所有者权益347,631.11万元，2020年度营业收入1,325,731.10万元，净利润23,343.32万元。

截至2021年3月31日，公司总资产1,680,511.14万元，总负债1,327,235.62万元，所有者权益353,275.52万元，2021年1-3月营业收入370,464.21万元，净利润2,050.02万元。

五、发行人的治理结构等情况

（一）治理结构、组织机构设置及运行情况

发行人的组织结构图如下：



根据《中华人民共和国公司法》等有关法律法规，公司制定了章程，设立了董事局，下设董事局办公室，建立了公司的组织机构。公司下设办公室、人力资源部、财务部、法律事务部、发展研究院、改革办公室、企业管理部、行政管理部、审计部、IT中心、投资管理部、贸易部等职能部门。

1、董事局办公室工作职责

(1) 负责董事局文件、材料的起草、印发、保管、归档以及有关会务等工作。

(2) 负责跟踪督查董事局的各项决议、指令、重点工作和重点项目及领导批示的落实情况，及时通报落实进度，并牵头组织考核。

(3) 负责对提交董事局审议的相关事项进行初步审查，并提出初审意见。

(4) 负责对提交到董事局审议的公司重大投资方案进行初审，并牵头组织、形成报告报董事局审定。

(5) 参与公司重大法律事务的论证工作，了解国家立法动态，关注立法政策走势及其对公司相关产业、重大投资、融资活动的影响，及时向决策层领导提出可行性建议。

(6) 负责牵头组织对公司及其全资、控、参股企业的法人结构治理及“三会”预审工作，借鉴国内外先进企业管理经验，根据公司的实际情况，健全公司经营管理模式，强化公司委派人员管理，完善公司治理结构。

（7）负责公司作为股东对全资、控股、参股企业的股权管理工作，切实维护公司作为股东方的合法权益，及时向董事局提出适合公司实际的股权管理和股权治理的可行性方案。

（8）负责公司对外广告宣传和企业形象设计有关工作，编辑《江苏悦达》报，及时报道公司重大新闻和网站更新等工作。

（9）负责公司对宏观政策的研究工作，及时关注宏观经济对公司发展战略的影响，研究国际商务规则，分析对公司相关产业的影响，并就其影响和应对措施及时向董事局提出报告。同时，积极关注公司相关行业及竞争对手的发展状况，并就公司相关产业的市场位置和竞争态势向董事局提出报告。

（10）负责公司的调查研究，同时，根据董事局的要求和公司的实际，进行不定期的专项调查研究。包括：公司经济运行情况，生产经营情况，计划执行情况，重大投资项目的推进情况等。

（11）负责公司本部的改革、改制等有关工作。

（12）根据公司主要领导的授权，负责公司主要领导印鉴的管理工作。

（13）根据公司主要领导的授权，代行公司本部行政性有关费用的报批工作。

（14）负责公司主要领导的文件流转，以及主要领导批示的传递、归档和保管。

（15）由专人负责对财务审计联席会议明确整改的事项进行跟踪、督查和考核。

（16）根据董事局的要求，逐步创造条件，协助董事局设立投资决策咨询委员会及其他相关工作机构。

（17）完成董事局交办的其他工作。

2、总裁办公室工作职责

（1）负责总裁室工作的综合协调，对总裁室决策和决定事项的催办查办、总裁办公会议纪要等有关重要决定的跟踪和落实。

（2）负责总裁室办公会议、工作会议等会议的牵头组织工作；参与公司重大活动的组织协调；根据总裁室领导授权直接处理有关事务。

(3) 负责公司年度工作总结及总裁室主要领导讲话等重要文稿的起草工作，负责总裁办公会议的纪录和会议纪要的起草。

(4) 负责公司行政公文的规范、文字审核及制发。

(5) 负责与市政府行政关系的沟通与协调。

(6) 负责公司（股份公司）印章的管理和使用，已注销公司印章的管理，并对下属单位印章的使用进行监督。

(7) 负责本部传真、文印及其设备的管理和维护工作。

(8) 负责综合文书档案的管理工作，以及对公司所属企业文书档案工作的指导。

(9) 负责本部重要的接待等工作。

(10) 负责文件流转；承接各级来文并提出拟办意见；负责收集、整理、通报、反馈公司每周、每月工资计划的制定和跟踪落实。

(11) 协调和参与公司重大调研活动及资料编制，为领导决策提供参考。

(12) 负责本部文书档案等相关事项的保密工作。

(13) 完成总裁室领导交办的其他工作。

3、人力资源部工作职责

(1) 认真贯彻执行国家、省、市劳动、人事、工资、福利等政策和法规，结合公司实际，制订劳动、人事、工资和福利等规章制度，并组织实施和对下属企业进行指导、监督。

(2) 负责公司组织机构的优化设计与调整，制定本部部门人员编制计划，并合理设置工作岗位。

(3) 负责公司人力资源战略的制定及人力资源的规划、开发、储备、考核和后备干部队伍建设，制定并执行公司职工教育培训制度、创建学习型企业、培养学习型员工，为公司事业的发展提供人才保障和智力支持。

(4) 负责本部管理人员和有关委派人员的劳动工资、社会保险、劳动保护、劳动合同、人事档案等管理工作，并做好劳动安全法律、法规的宣传贯彻及对下属单位的上述工作进行指导。

(5) 负责本部员工考勤管理，统计员工出勤、请假、加班、因公外出等工作，汇总员工劳动出勤月报表。

（6）负责公司人事、劳动工资等各种报表的统计、汇编、分析和上报等工作。

（7）负责公司劳动用工制度的制定和人员编制的审核、管理，并办理本部管理的员入职、离职、离退休等手续。

（8）负责传达国家、省、市有关专业技术职称评定的通知精神，并指导和帮助公司员工进行申报、考评、评聘等工作。

（9）负责向国家、省、市推荐有关先进个人、先进集体，并做好公司各类先进个人、先进集体的评比、表彰、奖励，协助其他部门做好对违纪、违规员工的教育和惩罚等工作。

（10）协助相关部门制订下属单位目标管理方案，绩效考核、奖惩、激励方案，参与方案的落实工作，并对各类委派人员进行考核和管理。

（11）负责编制和执行本部劳动工资计划，指导、核定下属单位的工资总额的计划和使用，并对下属单位工资总额使用进行调控和监督。

（12）负责公司改革、改制工作中人员身份转换、职工安置费用的测算以及劳动关系的调整工作，协调、处理公司劳动关系纠纷和遗留问题。

（13）负责军转干部的政策性安置，转业士兵的双向选择，并根据公司安排做好相关稳定工作。

（14）负责公司因公、因私（商务）出国（境）人员的政治审查、报批、资料的存档、证件收缴管理等工作；直接办理本部人员因公、因私（商务）出国（境）人员的护照、通行证及签证、签注等手续；帮助指导、协调下属单位出（入）国（境）相关工作。

（15）负责人事、档案、外事及相关文件的保密工作，严格遵守保密和外事纪律。

（16）积极协助和参与公司企业文化建设、思想政治工作、精神文明建设，加强员工队伍建设，培养员工对悦达事业的认同感和献身精神。

（17）完成领导交办的其他工作。

4、财务部工作职责

（1）负责按照《会计法》办理会计事务，规范会计行为，保证会计资料真实、完整、连续。

（2）负责按照《公司法》、《企业财务通则》、《企业会计准则》及国家财务会计制度有关规定记账、算账、报账，组织并指导下属单位的会计核算工作。

（3）负责按照国家现行企业财务会计制度的有关规定，建立健全《内部财务管理制度》，完善内部财务管理体制。根据公司的具体情况和发展要求编制财务预算，建立和完善财务管理、会计核算体系。

（4）负责按月编制公司会计报表，编制年度财务报告，定期进行检查分析，及时向总裁室报告财务收支、资金使用和盈亏情况，针对经营管理中存在的问题提出解决办法和建议。

（5）推进预算管理，定期分析预算执行情况，自觉维护财政制度和财经纪律，严格执行费用开支标准，对公司各单位实施会计监督，维护企业的合法权益。

（6）参与公司年度承包指标的测算和检查考核工作，根据公司承包合同有关条款做好内部单位资金解缴和下拨工作。

（7）根据公司的总体发展规划和阶段生产业务经营需要，负责资金的计划编制、融通、统筹调度和合理使用。

（8）负责定期检查、核对、清理往来账目，督促有关部门清收往来资金，压缩不合理占用，并对呆滞、有问题的账目、滞销物资和盈亏情况进行分析，查明原因，明确责任，提出处理意见。

（9）参与项目投资、企业兼并、资产评估和业务经营项目的调研论证工作。

（10）负责督促基本建设单位及时办理基建工程决算，负责固定资产和低值易耗品的价值管理，配合有关部门做好财产实物管理工作。

（11）根据国家有关税法规定，按时办理纳税申报，督促所下属单位按章纳税，负责各单位的物价。

（12）制定下属单位会计电算化工作实施方案，并予以辅导实施。做好本部会计电算化示范工作。

（13）及时向领导报送会计报表并根据各部门的需要提供有关财务数据。

（14）负责财务管理制度的制定和实施工作；定期组织各单位财会人员进行业务培训，提高管理素质。组织公司内单位财务互查互审，促使公司不断改善和提高财务管理水平。

（15）根据《档案管理办法》的有关规定，保管会计凭证、账簿、报表等会计档案资料。

（16）负责指导下属单位开展目标成本管理。定期召开经济活动分析会，积极提出挖潜措施，不断改善、提高经营管理水平。

（17）负责公司对外提供担保事项的审核，建立健全内部借款、债券和担保台账，按规定收取下属单位资金占用费和担保保证金。

（18）按照《委派财务人员管理办法》和《财务会计人员管理办法》，负责公司财务会计人员的管理，做好公司委派财务人员的管理和考评工作。

（19）负责公司与银行、税务、财政等部门的协调公关工作。

（20）完成领导交办的其他任务。

5、法务和风控部工作职责

（1）正确执行国家法律、法规，对本部重大经营决策提出法律意见。

（2）负责起草或者参与起草、审核本部重要法律文件和规章制度。

（3）负责管理、审核本部合同，对重大合同的合法性、合规性进行审查，参加重大合同的谈判和起草工作。

（4）参与本部的合并、分立、清算、投融资、担保、租赁、产权转让、招投标及进行公司改建重组等涉及企业权益的重要经济、经营活动，处理有关法律事务。

（5）负责选聘律师，代表公司法定代表人参加公司的诉讼、仲裁等活动，并对其工作实施监督、评价。

（6）负责接受公司领导的委托，代理企业参加调解等非诉讼活动。

（7）加强与财务、审计、监察室等部门，建立健全公司内部各项监督运行机制。

（8）负责本部工商登记及变更、营业执照年检、商标注册等协调管理工作，下属单位商标、专利、商业秘密保护、公证、鉴证等有关法律事务，做好商业秘密等知识产权保护工作。

- (9) 负责本部和下属单位法制宣传教育工作。
- (10) 开展与公司生产经营有关的法律咨询活动。
- (11) 负责管理和指导下属单位的法律事务工作。
- (12) 配合其他部门参与公司法人治理结构的研究工作。
- (13) 完成领导交办的其他法律事务工作。

6、发展研究院工作职责

- (1) 负责公司中长期发展战略研究及规划工作。
- (2) 负责公司相关政策法规进行研究，品牌建设等工作。
- (3) 负责跟踪公司行业突发重大事件工作。
- (4) 承担公司专题项目的组织管理工作。
- (5) 负责公司参与重大项目论证工作。
- (6) 完成领导交办的其他工作。

7、改革办公室工作职责

- (1) 负责统筹协调服务集团深化改革发展工作的推进和执行检查。
- (2) 负责改革资料收集管理。
- (3) 负责重要改革工作问题及政策研究工作。
- (4) 负责改革方案草拟工作。
- (5) 完成领导交办的其他工作。

8、安全环保和企业管理部工作职责

(1) 负责公司下属单位生产经营的组织、协调和管理工作。具体负责公司所属产业发展规划的编制工作。

(2) 负责公司所属产业经营目标计划的编制、平衡工作。协助负责公司所属产业财务预案编制工作。

(3) 负责公司所属产业年度生产经营目标计划完成情况的检查、考核和兑现工作。负责编制公司产业的年度生产经营目标责任书，并组织签订。参与负责下属单位班子成员年度考评工作。

(4) 负责公司所属产业报表数据统计工作。

(5) 负责公司所属产业情况的收集、汇总、分析和通报工作。定期或不定期地组织生产经营活动分析会以及其他形式的专题会议。

(6) 负责公司所属产业重大技改项目的调研、论证、立项、审批、跟踪管理和验收工作。参与负责公司对外重大投资项目的调研、论证和管理工作。参与负责公司所属产业新增固定资产的调研、论证工作。

(7) 负责公司所属产业安全生产、消防工作的管理、督促、检查和整改。负责公司所属产业全面质量管理和环保工作。

(8) 负责公司产业政策的研究工作。负责组织对所属产业经营状况、发展方向、经验教训等进行调研。负责对所属产业相关信息进行收集、整理、研究、分析、反馈及存档，积极做好产业信息服务工作。

(9) 负责公司所属产业基础管理制度的完善和推广工作。参与公司现代企业制度建设，逐步建立健全适应公司经济和悦达事业发展的制度体系和运行机制。

(10) 负责供所属产业上级对口管理部门的对接、协调工作。

(11) 负责公司境内会展工作。

(12) 完成领导交办的其他工作。

9、行政管理部工作职责

(1) 负责公司房地产及除生产设备以外的固定资产、低值耗品的资产管理工作；负责住房的分配、调整、基建及维修工作，对下属单位的基建项目配合有关部门进行审核和监督。

(2) 负责公司车辆管理，按规定和需要直接调度本部的车辆，建立公司车辆维护保养和驾驶员档案。

(3) 负责驾驶员队伍管理，定期组织驾驶员学习；做好车辆安全和节能降耗工作；协助交警部门妥善处理交通事故。

(4) 负责购置、保管、发放本部的办公用品和劳保福利用品。

(5) 负责本部资产的管理登记工作，并定期与财务部核对。

(6) 负责协作物资的申请、采购、登记、保管和分发工作。

(7) 负责本部办公楼的物业管理和安全保障工作，为领导和员工创造优美、舒适的工作环境。

(8) 根据上级有关规定做好绿化管理工作。

(9) 负责本部报刊杂志、电报和信函的及时、准确收发和传递工作。

（10）完成领导交办的其他工作。

10、审计部工作职责

（1）牵头制订公司内部审计工作管理制度及实施细则，并组织实施。

（2）负责对公司及下属各单位的会计基础工作、财务收支、财务预决算实施审计监督。

（3）负责对公司下属单位执行国家财经法规及内部各项规章制度情况实施审计监督。

（4）负责对公司下属单位健全合理的内部控制制度，实施有效检查、监督和评价。

（5）负责对本部及下属单位领导人员的任期和离任经济责任进行审计。

（6）负责对公司基建工程、技改及重大投资项目实施全过程的审计监督，需委托社会审计机构审计的，经初审后统一办理。

（7）负责对公司有关重大经济事项开展审计调查。

（8）负责对公司及下属单位的固定资产投资和大修项目及其它重大项目资金使用情况进行审计。

（9）负责及时向公司领导报告审计工作开展情况和有关项目审计的结果，同时提出建议，并跟踪监督审计建议的落实。

（10）自觉接收国家审计机关的指导和监督，定期上报报表和汇报工作，参加国家审计机关组织的有关活动。

（11）负责对下属单位内部审计机构及内部审计人员的工作进行指导、考核，有计划地对内部审计人员进行职业道德教育及业务培训。

（12）参与组织财务审计联席会议，并参与审计督查相关工作。

（13）负责对公司各项决策、决议、决定执行情况进行监督、检查。

（14）负责为被审计部门或单位提供咨询、建议、协调等保证与服务。

（15）负责调查公司内部的经济违法行为。

（16）负责做好审计资料的收集、整理及立卷归档工作。

（17）完成领导交办的其他工作。

11、互联网部工作职责

（1）负责集团信息化建设和信息化服务、信息资源的整合等工作；

(2) 负责集团本部IT类设备(含网络设备、计算机、周边软硬件等信息化设备)的购置、分配、管理、维护等工作；负责集团本部IT类耗材的购置、分配、管理等工作。

(3) 负责集团本部内网和外网的维护及安全，负责集团重要数据的安全工作，并逐步实施数据异地备份容灾方案。

(4) 负责集团OA协同软件系统及网络管理的实施及维护。

(5) 负责编制集团本部信息化项目及软硬件投入年度预算。

(6) 配合行政管理部，实施集团本部新办公楼楼宇智能化项目中综合布线、计算机网络、中心机房、视频会议、一卡通等智能系统和管理工作。

(7) 配合财务部，实施集团财务信息化项目及系统维护。

(8) 配合总裁办，负责集团数字化档案馆的建设工作。

(9) 配合审计部，实施集团审计信息化项目及维护工作。

(10) 配合人力资源部，实施人事信息化项目及维护工作。

(11) 负责集团网站的安全和技术支持。

(12) 负责集团本部的计算机信息化知识普及和培训工作。

(13) 负责集团所属企业信息化建设的统一规范、指导、协调、监督等工作；信息化项目及设备购置的审核和建议。

(14) 负责集团信息化应用的深入开发，关注并研究IT产业的发展 and 商机，配合相关部门，为集团涉足电子商务等信息产业提供决策参考。

(15) 完成总裁室领导交办的其他工作。

12、投资管理部工作职责

(1) 根据公司发展战略，积极寻求合适的投资机会，并进行前期相关尽职调查工作，形成相应的调查报告；

(2) 参与公司年度投资计划的编制工作；

(3) 负责起草公司投资项目的立项申请报告和项目建议书并报请审批；

(4) 负责牵头组织公司所有投资项目的可行性研究及论证；

(5) 参与投资项目的具体洽谈，会同有关部门进行相关投资文件的拟定；

(6) 负责公司股权投资项目实施方案的拟定，对所有投资项目的实施进行跟踪指导；

(7) 负责指导、监督及审查下属单位投资项目的前期调研、可行性研究、论证及实施工作；

(8) 负责公司及下属单位投资项目的跟踪管理、定期梳理工作；

(9) 负责公司投资项目相关文件资料的收集、整理及归档工作。

(10) 完成领导交办的其他工作。

13、贸易部工作职责

(1) 遵照公司制定的中长期发展规划和年度经营计划，负责编制部门年度、月度工作计划，并分解落实本部门的经营指标。

(2) 负责开拓煤炭等购销业务，建立国内市场的营销网络，不断扩大煤炭经营的范围。

(3) 提高风险防范意识。在总裁室的授权下，签订相关合同和协议，保障资金的安全运行。

(4) 负责跟进办理每个业务环节中的具体事宜，直到每笔业务的终结。

(5) 负责对每笔具体业务建立购销台账，定期检查、核对、清理往来帐目。

(6) 负责做好购销业务中的数据统计工作，定期进行分析和总结，及时对市场的变化作出较为准确的判断，及时向总裁室反馈信息。

(7) 整理和保存业务往来过程中的电邮、传真和票据，对合同、协议须做好归档工作。

(8) 负责部门相关经营管理费用的审核和报批，按照公司的相关要求，积极做好降本增效工作。

(9) 完成领导交办的其他工作。

(二) 内部管理制度

1、内部财务管理制度

公司为加强企业财务管理，维护出资者的合法权益，促进资产的保值增值，根据相关行业财务制度以及有关财经法规和上级主管部门的有关规定，结合公司经营特点制定了《内部财务管理制度》，集团本部及所属控股企业财务活动必须统一遵循该制度，有效规范了全系统的财务管理工作，健全了企业的内部控制机制。

2、财务预算管理制度

通过《财务预算管理制度》对公司全系统的收入、支出、资本和现金等项目进行预算管理，保证各项生产经营及财务行为的合理性，提高风险防范能力和经济效益。

3、应收账款管理制度

为适应公司产业结构调整 and 集约化经营发展的要求，通过《应收账款管理办法》规范企业的经营行为，杜绝在应收款项中产生的不良行为，避免经营风险，降低资金成本，发挥和强化财务监督管理职能。

4、重大投资决策管理制度

公司制定了《投资管理制度》并贯彻执行。公司坚持以市场为导向、以效益为中心、以资本运营为依托、以集约化规模化经营为手段的投资原则，致力于做大做强公司的主导产业。公司按照投资项目程序对公司的投资行为进行管理。董事局是公司的投资决策机构，决定公司的投资计划和投资方案；总裁室负责项目立项、可行性研究及可行性研究报告审查的领导工作，并组织实施公司的投资方案；集团设立投资咨询委员会和风险控制委员会，投资咨询委员会负责投资项目咨询，风险控制委员会负责投资项目风险控制。

公司通过加强和规范投资管理，强化责任约束，以保证项目投资的科学决策，有效地控制和防范风险，避免或减少投资失误，实现投资结构最优化和效益最佳化。

5、重要财务决策管理制度

公司制定了重要财务决策规程，包括年度投资计划、年度资金筹措计划、年度财务预算和决算方案、年度财务利润分配方案及弥补亏损方案在内的重要财务决策，均严格按照该规程贯彻执行。

公司依据《中华人民共和国担保法》、《中华人民共和国公司法》等法律法规制定了《担保管理办法》，对公司及下属企业的担保范围、担保程序和担保管理等方面进行约束，从而规范集团系统各企业的担保行为，控制担保风险。

6、人事制度

公司通过《人事考核制度》、《高级管理人员薪酬管理办法》及其他相关制度，建立了一整套科学、合理的人事考核和薪酬分配制度。

7、关联交易管理制度

公司根据《公司法》、《企业会计准则第36号-关联方披露》及相关法律法规的规定，制定了《关联交易管理办法》，对分公司、子公司和参股公司的关联交易进行管理，遵循平等自愿、等价有偿及公平、公开、公允的原则进行交易，交易定价遵循按照独立企业之间的业务往来收取或支付价款，从而维护公司整体和相关利益方的合法利益。对于涉及到公司内上市公司的关联交易还应遵守上市交易规则。

8、融资管理制度

公司根据《公司法》、《会计法》、《企业财务通则》、《企业内部控制规范》等法律法规制定了《资金管理办法》，对公司的资金使用、筹措、调拨等进行了明确的规定；公司对子公司的筹资计划进行审批，并对子公司的大额资金使用通过系统进行适时监控。另外，公司制定了《江苏悦达集团有限公司本部各部室工作流程》，对公司向金融机构或其他单位借款的程序、权限进行了明确。

9、安全生产管理制度

公司根据《中华人民共和国安全生产法》、《盐城市企业安全生产主体责任暂行规定》等有关法律法规的规定，结合公司实际情况，制定了《安全生产管理制度》，适用于公司及所属企业的安全生产管理工作。企业的生产经营活动必须坚持“安全第一、预防为主、综合治理”的方针，执行安全生产工作法人负责制，坚持“管生产必须管安全”、“一岗双责”和“安全一票否决权”的原则，实行安全生产和文明生产。

10、对子公司的管理和控制

（1）对所属子公司的管理

公司对所属子公司的管理主要是通过以下方式进行管理：

委派管理制度：公司对所投资的子公司、项目公司的高管人员实行委派制度，委派人员成立委派组，通过委派高管人员对公司进行管理，同时公司制定了《委派工作人员守则》，通过对委派人员的管理加强对所属子公司的管理。

三会预审制：所属子公司的三会（股东会、董事会、监事会）议案在审议前需到集团进行预审。委派高管须根据集团审议结果在所属公司的三会上进行对议案进行表决，所通过方案只能优于集团预审结果而不能弱于集团预审结果。通过三会预审制，在公司制的框架下进一步加强了对子公司的管理。公司制定了《关于在“公司制”运营模式下，改善集团对所属公司管理的意见》。

委派财务总监制度：对所属公司日常的财务管理主要通过委派财务总监来进行管理。各所属公司的财务总监由集团委派，纳入集团公司财务部的编制进行统一管理并发放工资及各项福利，财务总监必需履行重大事项的报告制度。公司制定了《委派财务负责人管理办法》。

目标考核制度：公司对各企业和各委派组建立目标考核管理制度。每年结合子公司上年度的生产经营情况，对委派组下达子公司的各项生产目标，年底按经营目标完成情况进行考核，并兑现全年的工资薪酬。公司制定了《江苏悦达集团有限公司委派人员年度经营业绩考核暂行办法》。

所属公司资产的内部控制：所属公司预算内的固定资产的支出，20万元以上生产经营资产或5万元以上非生产经营资产的购置（含本数），各所属公司提出书面申请并加盖公章，报公司行政管理部受理后，由分管领导、总会计师依次审核，由总裁审批。所属公司预算外的固定资产的支出，报公司行政管理部受理后，由分管领导、总会计师依次审核，按固定资产的投资额度报总裁、董事局主席或董事局审批。所属公司重大固定资产处置事项的审批应按该投资项目原审批流程办理。对于重大固定资产的处置，应当根据公司章程和各种议事规则的规定，需报董事局批准，并建立审批记录。如需由国有资产监督管理机构批准的，依照国有资产处置的有关规定执行。

（2）财务管理方面

财务管理方面：对各子公司采取以集权为主的管理模式。主要特点是：

实行预算管理制度。集团制定了预算管理制度，各子公司参照集团的制度制定了相关的预算管理制度。各子公司把财务预算管理作为财务管理的核心内容，通过制定和执行预算、定期分析预算执行情况，动态管理各企业的财务和生产经营工作。

实行委派财务总监制度。对所属公司日常的财务管理主要通过委派财务总监来进行管理。各所属公司的财务总监由集团委派，纳入集团公司财务部的编制进行统一管理并发放工资及各项福利，财务总监必需履行重大事项的报告制度。

实行统一授信、独立核算的资金管理制度。在资金管理方面主要从三个方面进行管理，一是集团授信管理，在与银行等金融机构合作中对集团及所属企业进行集中授信管理，这一方面是银行的要求，同时也是集团对企业负债控制的要求。二是独立核算。在资金管理问题上，各所属企业完全独立核算，分灶吃饭。集团不能随便调用各企业的资金，各企业借用集团的资金也要履行严格的审批手续，约定还款时间，要按期还本付息。三是在资金使用上，各企业自行管理资金，所属公司的各项支出都有严格的审批程序，每个项目先业务审批部门审批、公司财务总监再审核等，相关审批权限都有相应的规定。四是集团实施的动态的跟踪监控，一方面是通过委派财务总监动态管理，另一方面是通过信息系统实施动态跟踪监控。五是对全资子公司尝试资金共管制度，实行资金共管，以节约资金成本，提高资金使用效率。

11、担保制度

在对外担保方面，公司制定下发了《担保管理办法（试行）》和《担保管理办法实施细则》，建立了担保决策和责任制度，对担保原则、担保标准和条件、担保责任等作了明确规定，严格控制各类担保。主要管理办法有：

担保管理：公司法定代表人是公司担保行为的最终决定者。担保管理工作，在公司法定代表人的领导下，由主管财务的领导分管，公司财务部负责具体的日常管理工作。

担保原则：公司为其提供担保的被担保人，应严格控制在所属公司、参股企业和互保单位范围以内，除此以外的担保应经公司董事局批准后方可实施。参股企业向公司申请担保，公司应在参股企业其他股东均承担与其持股权比例相同的担保责任的情况下才予以受理。

担保额度：公司为所属公司提供担保实行额度管理。在充分考虑被担保人信用状况、注册资本、盈利能力、资产负债、资金周转等情况的基础上制定担保额度，并实施动态管理，每半年对额度审查一次。

担保程序：制定了详尽的担保审批程序，强化担保审批。

跟踪管理：公司财务部负责对担保进行适时跟踪管理，存在异常的及时向主管领导报告，并采取果断措施。

担保费：按公司规定向被担保人收取担保费。

（三）与控股股东及实际控制人之间的相互独立情况

1、资产独立

发行人拥有独立、完整的生产经营所需的资产，包括土地房产、机器设备、商标等知识产权以及工程施工设备等，与控股股东和实际控制人资产完全分离；不存在实际控制人占用、影响公司资金、资产及其它资源的情况。

2、人员独立

发行人设有独立的劳动、人事、工资管理体系，设立了人事劳资管理部门，独立履行人事劳资职责。全部员工与公司签订了劳动合同，员工工资单独造册，单独发放。

3、财务独立

发行人设有独立的财务部门，并配备专职财务会计人员负责公司账目的财务核算和审核；建立了独立的会计核算体系、财务会计管理制度和会计政策，建立了独立的财会账簿，在银行单独开立账户，依法独立纳税。

4、机构独立

发行人设有管理委员会和经营管理层，经营层实行任期责任制，按照市场化方式选聘。企业已建立了由各部门组成的一套组织架构，各部门有明确的责任分工；公司亦已建立了一套内部控制系统，以促进企业业务的有效运作。

5、业务独立

发行人业务独立于控股股东，独立自主地开展业务和作出经营决策，拥有独立完整的生产、供应、销售和管理系统，具备独立面向市场的能力。发行人及其控股子公司拥有从事其各自业务所必需的相应资质。

（四）信息披露事务相关安排

具体安排详见募集说明书“第九节 信息披露安排”。

六、发行人董事、监事及高级管理人员情况

截至报告期末，发行人董监高情况如下：

姓名	职务	性别	出生年月	任职期间
王连春	董事局主席	男	1970年2月	2021.02-2023.02
祁广亚	董事局副主席、总裁	男	1969年12月	2021.02-2023.02
杨玉晴	董事	男	1965年8月	2021.02-2023.02
徐兆军	董事、常务副总裁	男	1965年12月	2021.02-2023.02
王圣杰	董事	男	1966年6月	2020.08-2023.08
李彪	董事	男	1966年3月	2021.04-2024.04
曾玮	董事	女	1971年10月	2021.02-2023.02
唐如军	董事	男	1971年7月	2021.02-2023.02
毛道良	董事	男	1962年12月	2021.02-2023.02
徐锦荣	外部董事	男	1955年11月	2018.08-2021.08
成友贵	监事会主席	男	1971年4月	2021.04-2023.04
陆新云	监事	男	1963年1月	2021.02-2023.02
计力	监事	女	1988年7月	2021.04-2023.04
孙建强	职工监事	男	1962年10月	2021.02-2023.02
张华良	职工监事	男	1969年6月	2021.02-2023.02
解子胜	副总裁	男	1965年7月	2021.02-2023.02
刘训龙	副总裁	男	1966年6月	2021.02-2023.02
陈剑明	副总裁	男	1966年10月	2020.08-2023.08
郭如东	总会计师	男	1968年5月	2021.02-2023.02
符贵兴	副总裁	男	1971年9月	2021.02-2023.02
王晨澜	副总裁	女	1970年4月	2021.02-2023.02
王峻峰	董事局秘书长	男	1968年2月	2017.01-2023.01
冯开银	总工程师	男	1970年5月	2021.03-2023.03

发行人董事、监事及高管人员简历：

1、公司董事

王连春先生（董事局主席）：1970年2月出生，中共党员，研究生学历。曾任盐城郊区义丰镇党委副书记；盐都县楼王镇党委副书记、镇长，党委书记；大丰市委常委、宣传部长，常务副市长；阜宁县委副书记、代县长，县长；盐城市政府副秘书长、盐城经济开发区管委会主任、党工委书记；盐城经济技术开发

区管委会主任、党工委书记、盐城综合保税区党工委书记等职，为六届盐城市委委员，十二届江苏省人大代表，十三届全国人民代表大会代表。现任公司董事局主席、党委书记。

祁广亚先生（董事局副主席、总裁）：1969年12月出生，中共党员，研究生学历，正高级会计师，中国注册会计师。曾任盐城汽车总厂财务科副科长；盐城拖拉机厂财务总监、财务科科长；公司财务部副部长，部长，副总会计师，总会计师，副总裁。现任公司董事局副主席、党委副书记、总裁。

杨玉晴先生（董事）：1965年8月出生，中共党员，本科学历，高级经济师、工程师。曾任公司总裁办公室副主任、主任；公司总裁助理；公司党委委员、副总裁。现任公司董事局董事、党委副书记、悦达投资股份党委书记、副董事长、东风悦达起亚党委书记、副总经理。

徐兆军先生（董事、常务副总裁）：1965年12月出生，中共党员，研究生，高级会计师。曾任盐城市财政局行财科副科长、工交科科长、预算处处长；盐城市国库集中支付中心主任；盐城市国资委副主任、党委委员。现任公司董事局董事、党委委员、常务副总裁、总法律顾问。

王圣杰先生（董事）：1968年6月出生，硕士，高级工程师。曾任江苏悦达集团有限公司人力资源部副部长，产业部部长；山西悦达京大高速公路有限公司董事长；江苏悦达家纺有限公司董事长、总经理、党总支书记；江苏悦达纺织有限公司副总经理、总经理、副董事长、董事长；江苏悦达投资有限公司副总裁。现任江苏悦达投资股份有限公司董事、总裁；江苏悦达智能农业装备有限公司董事长；江苏悦达专用车有限公司董事长；江苏悦达集团有限公司董事。

李彪先生（董事）：1966年3月出生，中共党员，研究生学历，讲师、高级经济师。曾任盐城市团委办公室主任，盐城经济开发区招商局局长、党支部书记；悦达集团（香港）有限公司总经理助理，悦达矿业控股有限公司副总裁；悦达地产集团副总经理、副董事长、党委副书记，悦达集团（香港）有限公司副董事长、副总经理、党委副书记。现任公司董事局董事，悦达集团（香港）有限公司党委委员、党委书记、董事长，悦达地产有限公司党委书记、董事长。

曾玮女士（董事）：1971年10月生，中共党员，研究生学历，工商管理硕士，高级工程师、高级注册人力资源管理师。曾任盐城拖拉机厂国贸部副经理；盐城

拖拉机公司总办、党办主任；悦达集团产业部副部长、部长。现任公司董事局董事、总经济师、人力资源部部长。

唐如军先生（董事）：1971年7月出生，中共党员，研究生学历，硕士，正高级会计师、高级经济师、高级审计师，注册会计师。曾任盐城市拖拉机厂财务科会计、副科长；廊坊通达公路公司财务部部长；盐城化纤集团财务总监兼财务科长；悦达投资股份公司财务部副部长；公司审计部部长；公司纪委副书记、审计部部长；悦达投资股份公司副总裁、挂任响水县委副书记。现任公司董事局董事、悦达南方控股党委副书记、副董事长、总经理。

毛道良先生（董事）：1962年12月出生，中共党员，本科学历，高级工程师。曾任盐城市南庄煤矿副矿长；新光集团副总经理、南庄煤矿矿长；徐州贾汪煤矿矿长、党委书记；陕西黄陵二号煤矿常务副总经理、党委副书记；悦达新实业集团副总裁、总经理、党委委员。现任公司董事局董事、悦达能源党委委员、副书记、副董事长、总经理。

徐锦荣先生（外部董事）：1955年11月出生，中共党员，大专学历，高级会计师。曾任盐城市财政局企财科办事员、副科长、副局长；滨海县副书记、常务副市长；江苏省财政厅商贸处、工交处处长；江苏国有资产经营（控股）公司副总经理；江苏宏图电子信息集团董事长、总经理；江苏高科技投资集团董事长、党委书记；现任江苏沿海创新资本管理公司总裁。

2、公司监事

成友贵先生（监事会主席）：1971年4月生，中共党员，大学学历，硕士学位，曾任盐城市财政局工交科办事员；盐城市财政局工交科（企业处）科员；盐城市财政企业处副处长；盐城市国资委企业资产管理处处长；盐城市国资委发展改革处处长。现任公司监事会主席、盐城市政府第一市属企业监事会主席。

陆新云先生（监事）：1963年1月出生，中共党员，本科学历，高级会计师。曾任盐城市五交化总公司现金出纳、财务稽核、总账报表、财务科副科长；盐城跃马集团（盐城市食品总公司）副总经理、董事；盐城市贸易局财务科副科长；盐城市商贸资产经营管理公司改发处处长；盐城市商贸与改革发展办公室改发处处长；盐城市国资委工作（正科职）。现任公司监事会监事、盐城市人民政府第三市属企业监事会监事。

计力女士（监事），1988年7月生，中共党员，本科学历，会计师。曾任盐城市国资委办公室科员；盐城市国资委发改处科员。现任盐城市政府第一市属企业监事会监事（副科职）。

孙建强先生（监事）：1962年10月生，中共党员，大专学历，会计师，曾任盐城悦泰电子公司财务经理；盐城市人民政府驻海口办事处财务总监；悦达南方控股公司财务总监、财务部主任；公司审计部审计员；徐州通达公路财务总监；悦达南方控股公司财务部经理、副总会计师、财务总监；公司财务部部长；悦达南方控股公司副总经理。现任公司监事会监事、纪委副书记、监察室主任。

张华良先生（监事）：1969年6月生，中共党员，研究生学历，工商管理硕士学位，高级会计师，高级审计师、国际注册内部审计师，曾任盐城市郭猛轧花厂财计科会计、副科长；盐都县供销合作总社财审科会计、审计员；盐都县政府委派会计，盐城市第二棉麻公司财务科长、主办会计；山西悦达京大高速公路财务总监；公司财务部副部长；公司审计部副部长（主持工作）。现任公司监事会监事、纪委副书记、审计部部长。

3、其他高级管理人员

解子胜先生（董事）：1965年7月出生，中共党员，研究生学历，工商管理硕士，研究员级高级工程师。曾任盐城拖拉机厂国贸部经理；盐城拖拉机厂厂长助理、副厂长、常务副厂长；东风悦达起亚管理部部长、副总经理。现任公司董事局董事、悦达投资股份党委副书记、总经理。

刘训龙先生（副总裁）：1966年6月出生，中共党员，大专学历，高级经济师。曾任公司行政部副部长；悦达南方副总经理、总经理、董事长、党委书记。现任公司董事局董事、北京投资发展中心总经理、党支部委员、书记。

陈剑明先生（副总裁）：1966年10月出生，中共党员，本科学历，高级经济师，曾任阜宁县交通局副局长、盐城市交通局办公室副主任、盐城海兴投资公司工会主席、悦达投资股份有限公司副总经理。现任公司副总裁。

郭如东先生（总会计师）：1968年5月出生，中共党员，高级会计师，研究生学历，工商管理硕士，曾任江苏悦达集团有限公司总帐、科员、副科级科员；公司财务部副部长；公司财务部部长。现任党委委员、公司总会计师。

符贵兴先生（副总裁）：1971年9月出生，中共党员，博士研究生学历，产业经济学博士，高级经济师。曾任江铃汽车集团发动机厂车间团支部书记，江苏阜宁县人民政府副县长。现任公司副总裁。

王晨澜女士（副总裁）：1970年4月出生，中共党员，本科学历，高级经济师，政工师。曾任海悦大酒店部门副经理；公司行政部、公关部科员、副主任；公司总裁办、公关部副主任；公司对外联络部部长、总裁办副主任；悦达投资股份公司总裁助理。现任公司副总裁。

王峻峰先生（董事局秘书长）：1968年2月出生，中共党员，本科学历。曾任盐城市物资贸易中心副主任；公司党委办公室副科级秘书、副主任、主任。现任公司董事局秘书长、公司董事局办公室主任。

冯开银先生（总工程师）：1970年5月出生，中共党员，研究生学历，工商管理硕士。曾任射阳县海河镇副镇长；东风悦达起亚销售部经理、公司董事局秘书处副主任、公司党委办副主任、总裁办副主任。现任公司总工程师、总裁办公室主任。

公司所有高级管理人员的任职均符合《公司法》和公司章程的相关规定，所有任职均合法合规。

经核实，上述发行人高管人员均无海外永久居留权。发行人存在公务员兼职情况，公司监事会成员中，成友贵任盐城市国资委发展改革处处长、陆新云任盐城市国资委发改处科长，计力现任盐城市国资委发改处科员，三位皆为公务员编制，任职均经过盐城市人民政府批准，成友贵、陆新云、计力等三名监事薪酬在盐城国资委发放，未在悦达集团领取任何薪酬，符合公司章程、《公务员法》及中组部《关于进一步规范党政领导干部在企业兼职（任职）问题的意见》的相关管理要求。

七、发行人主营业务情况

（一）发行人主营业务总体情况

公司经营业务大致可分为以商业贸易和物流为主的现代服务业，以煤矿和有色金属矿为主的矿产资源投资，以拖拉机、专用车和纺织为主的工业制造业，以及以高速公路为主的基础设施投资四大板块。

现代服务业则主要包含商业贸易、物流、酒店经营、房地产开发、汽车贸易等业务。2018年-2020年及2021年1-3月，公司现代服务业板块分别实现主营业务利润172,412.25万元、194,224.20万元、150,345.97万元和48,282.25万元。

2020年末，矿产资源板块包含一个煤矿、一个金矿、一个铅锌铁有色金属矿、七个参股煤矿以及煤炭经销业务。公司控股的铅锌矿探明储量达60.03万吨金属量，黄金储量14.82吨，控股和参股的煤矿资源储量达44.77亿吨。2018年-2020年及2021年1-3月，公司矿产资源业务板块分别实现主营业务利润18,406.54万元、14,641.03万元、18,839.64万元和5,027.65万元。

工业制造板块包含拖拉机、环保专用车制造和纺织及制品制造。目前公司已形成年产10万台大型拖拉机、1,500台中高档环保垃圾运输专用车生产能力，以及以20万锭纺纱锭为基础的纺织产业链。公司涉及的制造业主要包括拖拉机、专用车制造，纺织品生产以及乘用车制造。2018年-2020年及2021年1-3月，公司工业制造业业务板块分别实现主营业务利润13,226.17万元、13,339.82万元、19,457.79万元和4,806.96万元。

基础设施投资板块包含公司控股的3条高速公路、1条国道和参股的2条高速公路、1条城市绕城公路，总里程近650公里。2018年-2020年及2021年1-3月，公司基础设施投资业务板块分别实现主营业务利润42,138.62万元、45,401.55万元、14,804.39万元和6,609.37万元。

（二）发行人最近三年及一期营业收入、毛利润及毛利率情况

发行人近三年及近一期主营业务收入构成情况表

单位：万元、%

业务板块	2021年1-3月		2020年		2019年		2018年	
	收入金额	占比	收入金额	占比	收入金额	占比	收入金额	占比
现代服务业	293,342.28	54.05	1,036,929.46	61.89	1,543,597.83	65.43	1,490,839.84	61.59
矿产资源业务	187,453.68	34.53	409,018.59	24.41	569,445.46	24.14	677,390.95	27.98
工业制造业	49,498.95	9.12	167,065.44	9.97	161,654.93	6.85	166,969.95	6.90
基础设施投资	12,531.38	2.31	62,797.23	3.75	84,319.02	3.57	85,538.19	3.53
合计	542,826.29	100	1,675,810.72	100	2,359,017.25	100.00	2,420,738.93	100.00

发行人近三年及近一期主营业务成本构成情况表

单位：万元、%

业务板块	2021 年 1-3 月		2020 年		2019 年		2018 年	
	成本金额	占比	成本金额	占比	成本金额	占比	成本金额	占比
现代服务业	242,521.06	51.13	866,617.10	59.88	1,339,353.20	64.49	1,309,300.89	60.61
矿产资源业务	181,787.49	38.32	387,350.48	26.76	552,896.49	26.62	656,617.41	30.39
工业制造业	44,176.98	9.31	145,600.95	10.06	146,221.93	7.04	151,703.38	7.02
基础设施投资	5,862.59	1.24	47,692.60	3.3	38,525.12	1.85	43,004.39	1.99
合计	474,348.12	100	1,447,261.13	100	2,076,996.73	100.00	2,160,626.07	100.00

发行人近三年及近一期主营业务利润构成情况表

单位：万元、%

业务板块	2021 年 1-3 月		2020 年		2019 年		2018 年	
	主营业务利润	占比	主营业务利润	占比	主营业务利润	占比	主营业务利润	占比
现代服务业	48,282.25	74.58	150,345.97	73.89	194,244.20	72.57	172,412.25	70.04
矿产资源业务	5,027.65	7.77	18,839.64	9.26	14,641.03	5.47	18,406.54	7.48
工业制造业	4,806.96	7.43	19,457.79	9.56	13,339.82	4.98	13,226.17	5.37
基础设施投资	6,609.37	10.21	14,804.39	7.28	45,401.55	16.96	42,138.62	17.12
合计	64,726.23	100	203,447.79	100	267,626.61	100	246,183.58	100

发行人近三年及近一期主营业务利润率构成情况表

单位：%

业务板块	2021 年 1-3 月	2020 年	2019 年	2018 年
	毛利率	毛利率	毛利率	毛利率
现代服务业	16.46	14.50	12.58	11.56
矿产资源业务	2.68	4.61	2.57	2.72
工业制造业	9.71	11.65	8.25	7.92
基础设施投资	52.74	23.57	53.84	49.26
合计	11.92	12.14	11.34	10.17

公司近三年及一期总体经营情况稳定。公司2018-2020年及2021年1-3月的营业收入分别为2,420,738.93万元、2,359,017.25万元、1,675,810.72万元和542,826.29万元，近三年收入稳定增长。分板块来看：

1、发行人现代服务业板块公司2018-2020年及2021年1-3月营业收入分别为1,490,839.84万元、1,543,597.83万元、1,036,929.46万元和293,342.28万元。现代服务业板块收入持续上升，尽管受行业竞争对手和电商新型业态等零售渠道冲击的影响，现代服务业中曾占比最大的商品零售业务2017年已不纳入合并，但近年来

商业贸易、房地产、汽车贸易等收入有较大增长，对板块整体收入的增长做了较大贡献。

2、矿产资源业务板块，发行人2018-2020年及2021年1-3月分别实现营业收入677,390.95万元、569,445.46万元、409,018.59万元和187,453.68万元。自2016年煤炭价格回升后，发行人矿产资源收入逐年上升。发行人2016年销售均价为279.58元/吨，2017年起销售价格大幅上升，销售均价已上涨至485元/吨，2018年销售均价566元/吨，2019年销售均价477.74元/吨，2020年销售均价583.18元/吨。

3、工业制造业板块，发行人2018-2020年及2021年1-3月分别实现营业收入166,969.95万元、161,654.93万元、167,065.44万元和49,498.95万元。近几年板块收入呈现上升趋势，主要是自2017年9月起，合并范围增加拖拉机制造公司——悦达智能农装公司后（原悦达马恒达拖拉机公司），收入规模有所增加。

4、基础设施投资板块，发行人2018-2020年及2021年1-3月分别实现营业收入85,538.19万元、84,319.02万元、62,797.23万元和12,531.38万元。该板块收入近年来总体呈现上升趋势，发行人该板块收入主要来自于西铜高速、徐州通达、京大高速（山西段）、汾平高速（汾阳至平遥段），2017年汾平、京大高速收入大幅提升促进了该板块的提升，2020年受到疫情影响，收入同比下降较大。

公司的营业成本基本与营业收入保持一致，公司的主营业务毛利率相对稳定，2018年为10.75%，2019年为11.96%，2020年为13.64%。现代服务业的毛利率同比有所下降，主要是2017年家乐福业务出表后，公司为了不影响利润表结构，开展经营了大量的商业贸易。公司的商业贸易增长较快，收入较好地弥补了家乐福零售收入不并表的空缺，但是贸易板块毛利率较低，拉低了整体的毛利率水平。分板块来看：

1、发行人现代服务业板块2018-2020年及2021年1-3月营业成本分别为1,309,300.89万元、1,339,353.20万元、866,617.1万元和242,521.06万元。

2、矿产资源业务板块，2018-2020年及2021年1-3月营业成本分别为656,617.41万元、552,896.49万元、387,350.48万元和181,787.49万元。

3、工业制造业板块，发行人2018-2020年及2021年1-3月营业成本分别为151,703.38万元、146,221.93万元、145,600.95万元和44,176.98万元。

4、基础设施投资板块，发行人2018-2020年及2021年1-3月营业成本分别为43,004.39万元、38,525.12万元、47,692.6万元和5,862.59万元。

公司的各业务板块的利润保持稳定。2018-2020年及2021年1-3月公司的主营业务毛利分别为246,183.58万元、267,626.61万元、203,447.79万元和64,726.23万元，2018年至2020年发行人主营业务版块利润呈现稳定的态势，2020年收到疫情的影响有一定的下滑。

分板块来看：

1、发行人现代服务业板块2018-2020年及2021年1-3月营业利润分别为172,412.25万元、194,244.20万元、150,345.97万元和48,282.25万元。2017年毛利大幅下降，主要原因是商业零售及贸易板块中不再合并家乐福超市零售业务，由于贸易及煤炭经销业务增长，总收入增加，贸易及煤炭经销业务较家乐福超市零售业务毛利低，但超市零售业务存在大量的销售费用，虽毛利有所下降，但不再合并零售业务后对净利润有所提升，2017年公司全年销售费用41,145万元，较2016年下降108,429.74万元，降幅72.00%。2018年受地产等业务提升，地产毛利由11.41%上升到27.50%，主要为盐城地区2017年历经房价快速上涨阶段，2018年随房屋的陆续交付，确认相应收入成本，毛利有较大幅度的提升。2019年酒店及房地产的毛利率有了进一步的提升，2020年酒店、房地产及配件依旧保持着良好的态势。

2、矿产资源业务板块，2018-2020年及2021年1-3月分别实现营业利润18,406.54万元、14,641.03万元、18,839.64万元、和5,027.65万元。2018年比2017年增加9,504.66万元，增幅106.77%。整体来看，该板块营业利润增长较快，呈现波动上涨趋势。发行人矿产资源板块收入以煤炭经销收入为主，近年来，受宏观经济环境下行影响，煤炭价格波动较大，2021年煤炭价格大幅提高，已升至919.96元/吨，带动矿产资源板块整体上升，目前煤炭价格稳定，预计该板块维持稳定。

3、工业制造业板块，2018-2020年及2021年1-3月分别实现营业利润13,226.17万元、13,339.82万元、19,457.79万元、和4,806.96万元。2017年营业利润上升主要是卡特新能源等单位的亏损减少，2018年营业利润上升主要是自2017年9月起，纳入拖拉机制造公司——悦达智能农装公司后，收入规模有所增加，该板块近三年来呈现稳定上升的趋势。

4、基础设施投资板块，发行人2018-2020年及2021年1-3月分别实现营业利润45,401.55万元、33,396.91万元、14,804.39万元和6,609.37万元。该板块利润稳定，因为该板块三条高速公路包括西铜高速公路、京大高速（山西段）和汾平高速（汾阳至平遥段）受煤炭行业回暖影响，导致该三条路段载煤运输车辆通行量大幅提升，另有其他国道、省道路段施工限行等因素，使得车流量上升。2020年受到国家疫情政策的影响，该板块业绩较去年同期出现下滑。

（三）主要业务板块

I.现代服务业板块

公司现代服务业板块主要包括商业贸易业、物流服务业、酒店经营、旅游、汽车销售、房地产开发等业务。

公司 2018 年-2020 年及 2021 年 1-3 月现代服务业情况表

单位：万元、%

项目	2021 年 1-3 月		2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
商业零售及贸易	65,556.20	12.08	335,304.36	20.01	793,782.05	33.65	789,189.51	32.60
物流	9,399.71	1.73	28,681.84	1.71	26,600.68	1.13	20,043.80	0.83
酒店	3,053.83	0.56	3,948.70	0.24	7,996.14	0.34	7,755.09	0.32
房地产	35,196.94	6.48	174,901.45	10.44	199,240.45	8.45	174,767.36	7.22
汽车贸易	28,836.24	5.31	136,007.55	8.12	246,201.10	10.44	190,408.94	7.87
汽车零部件销售	28,655.19	5.28	88,298.37	5.27	122,235.84	5.18	132,476.18	5.47
钢材	97,667.63	17.99	187,370.60	11.18	28,696.74	1.22	62,524.39	2.58
资产管理等其他	24,976.54	4.60	82,416.59	4.92	118,844.83	5.04	113,674.57	4.70
合计	293,342.28	54.05	1,036,929.46	61.89	1,543,597.83	65.43	1,490,839.84	61.59

1、商业贸易

公司主要业务模式为购销，以销定供，即，下游客户通过现款预付后，公司向上游现款采购。在业务合作主合同框架下，公司按批次合同执行分销业务，分销价格根据官方指导价结合市场行情、批量等在批次合同中明确，批次业务周转期在一个月以内，目前分销业务遍布全国各地，主要集中在广东、江苏、上海等区域。

2018年商业贸易实现收入78.92亿元，利润1.82亿元。2019年商业贸易实现收入79.38亿元，利润1.02亿元。2020年商业贸易实现收入33.53亿元，利润0.21亿元。2021年一季度商业贸易实现收入6.56亿元，利润736.69万元。

2020 年商业贸易五大供应商采购情况

单位：万元、%

序号	供应商名称	采购额	占比
1	南京瑞铂亨贸易有限公司	94,202	28.31
2	南京仁卓贸易有限公司	74,456	22.37
3	无锡同浩博重工科技有限公司	22,356	6.72
4	隆基绿能科技股份有限公司	17,680	5.31
5	扬州广恒重工科技有限公司	13,471	4.05
	小计	222,165	66.76

2020 年商业贸易五大客户销售情况

单位：万元、%

序号	客户名称	销售额	占比
1	广州齐翔腾达供应链有限公司	67,153	20.03
2	镇江丰汇机械科技有限公司	31,226	9.31
3	江苏润阳悦达光伏科技有限公司	21,931	6.54
4	南京世纪汇能源科技有限公司	20,020	5.97
5	浙江中庚油品贸易有限公司	15,702	4.68
	小计	156,032.00	46.53

2021 年 1-3 月商业贸易五大供应商采购情况

单位：万元、%

序号	供应商名称	采购额	占比
1	南京瑞铂亨贸易有限公司	23,969.00	37.04
2	南京仁卓贸易有限公司	18,615.00	28.77
3	上海弘伽实业有限公司	13,676.00	21.14
4	盐城海泰达企业管理有限公司	1,678.08	2.59
5	苏州晶银新材料股份有限公司	1,327.00	2.05
	小计	59,265.08	91.60

2021 年 1-3 月商业贸易五大客户销售情况

单位：万元、%

序号	客户名称	销售额	占比
1	广州齐翔腾达供应链有限公司	38,221.00	58.30
2	江苏千磊实业发展有限公司	13,684.00	20.87
3	南京世纪汇能源科技有限公司	4,427.00	6.75
4	南京中欣悦工贸发展有限公司	1,678.70	2.56
5	江苏润阳悦达光伏科技有限公司	1,355.68	2.07
	小计	59,366.38	90.56

2、物流

公司经营的物流服务主要是与汽车业务及集团内部众多企业的物流相配套，由控股子公司江苏悦达物流有限公司经营。2018-2020 年及 2021 年 1-3 月，物流公司分别实现销售收入 2.00 亿元、2.66 亿元、2.87 亿元和 0.94 亿元，实现主营业务利润 0.20 亿元、0.25 亿元、0.12 亿元和 0.04 亿元。

3、酒店

公司的酒店服务开始于 1992 年，在盐城市有四星级悦达国际大酒店一座，也是盐城地区第一家星级宾馆。2018-2020 年及 2021 年 1-3 月，酒店分别实现销售收入 0.78 亿元、0.80 亿元、0.39 亿元和 0.31 亿元，实现主营业务利润 0.32 亿元、0.35 亿元、0.27 亿元和 0.20 亿元。由于酒店资产折旧金额相对较大，经营为亏损，自 2018 年实施五制改革后，酒店对餐饮、客房服务进行创新，收入逐年增长，盈利能力稳步提升。2020 年受到疫情影响，业务出现一定程度的下滑，2021 年一季度增长稳定。

4、房地产

(1) 发行人房地产业务基本情况

2018-2021 年 3 月，发行人房地产业务营业收入分别为 17.48 亿元、19.92 亿元、26.64 亿元和 4.16 亿元，成本分别为 12.68 亿元、12 亿元、17.07 亿元和 2.47 亿元，毛利润分别为 4.80 亿元、7.92 亿元、9.57 亿元和 1.69 亿元，房地产板块毛利率分别为 27.46%、39.75%、35.92%和 40.63%。

公司 2018 年-2021 年 1-3 月份房地产业务基本情况

类别	2021 年 1-3 月份	2020 年	2019 年	2018 年
开发完成投资（万元）	60,496	178,182	99,258	110,002

类别	2021 年 1-3 月份	2020 年	2019 年	2018 年
开工面积（万平方米）	12.9	42.56	20.39	71.1
房屋竣工面积（万平方米）	0	35.61	16.62	36.14
房屋销售面积（万平方米）	10.46	23.98	13.45	23.67
新增土地储备面积（万平方米）	0	8.3	6.86	0
期末土地储备面积（万平方米）	48	48	53.57	46.71
销售均价（元/平方米）	13,657	12,558	15,262	13,354
销售收入（万元）	41,579	266,450.25	199,240.45	174,767.36
销售利润（万元）	14,615	64,225	53,367	47,556

房地产重点项目销售计划表

单位：亿元

项目主体	项目名称	建设面积（万平方米）	销售面积（万平方米）	销售均价（元/平方米）	未来三年回款计划				项目最终净利润预测
					2021 年	2022 年	2023 年	小计	
悦达华美（西安）置业有限公司	奥特莱斯	54	42	8,000	5	1		6	3（不含商业项目）
悦达置业发展有限公司	悦珑湾	63	46	9,500	7	2		9	6
淮安悦达置业有限公司	翔宇国际广场	15	12.4	6,700	1			1	0.2
盐城悦达天惠置业有限公司	汇文苑	15.17	13.3	7,000	0.5			0.5	0.8
江苏悦达商业地产有限公司	悦达汽车广场项目一期	12.3	8	1,5000	2	2	2	6	0.2
悦达地产集团有限公司	十里香溪	18	13.6	14,500	0.5			0.5	2

项目主体	项目名称	建设面积 (万平米)	销售面积 (万平米)	销售均价(元/ 平米)	未来三年回款计划				项目最终净利润预测
					2021年	2022年	2023年	小计	
盐城悦达东方置业有限公司	天山水岸花园项目	8	7.2	11,000	1.6	1		2.6	0.2
悦达地产（东台）有限公司	悦达·悦棠湾	22.34	20.69	6,600	5.5	5	1	11.5	1
合计		207.81	163.19		23.1	11	3	37.1	13.4

发行人房地产重点项目项目投资、收入情况表

单位：亿元

项目主体	项目名称	项目完成情况	公司总投资额	截至2021年3月底已投入	收入确认	回款情况
悦达地产集团有限公司	十里香溪	已竣工	14	12.6	14.24	14.2
江苏悦达商业地产有限公司	悦达汽车广场项目一期	已竣工	9	4.72	2.01	1.73
悦达华美（西安）置业有限公司	奥特莱斯	已竣工	26.47	23.48	30.36	29.35
悦达置业发展有限公司	悦珑湾项目	四期 2019 年 12 月竣工；5 期预计 2022 年 6 月竣工	30	26.84	41.56	39.46
盐城悦达天惠置业有限公司	汇文苑项目	已竣工	6.8	6.45	9.2	9.2
淮安悦达置业有限公司	淮安项目	A 地块已清盘；C 地块预计 2022 年 3 月竣工	8.17	6.84	7.99	7.31
盐城悦达东方置业有限公司	天山水岸花园项目	已竣工	7.13	6.56	6.62	6.36

悦达地产（东台）有限公司	悦达·悦棠湾	一期预计 2022 年 5 月竣工	10.36	3.37	3.82	2.83
合计			111.93	90.86	115.8	110.44

发行人重点房地产项目承包、结算情况表

公司名称	项目名称	施工单位	收入确认模式	工程款支付及结算模式
悦达华美（西安）置业有限公司	西安奥特莱斯	陕西建工第一建设集团有限公司、江苏省建筑工程集团有限公司、九冶建设有限公司	以交付为收入确认依据	按照完成工程量的 60% 支付工程款，结算结束支付至 95%，质保金 2 年
盐城悦达置业发展有限公司	盐城悦珑湾	蓝盾建设有限公司		
淮安悦达置业有限公司	翔宇国际广场	南通二建集团有限公司、江苏金建建设集团有限公司		
盐城悦达天惠置业有限公司	盐城汇文苑	江苏金贸建设集团有限公司		
悦达地产集团有限公司第一分公司	盐城十里香溪	蓝盾建设有限公司、江苏明华建设有限公司		
江苏悦达商业地产有限公司	汽车广场一期	江苏晟功建设集团有限公司；江苏省千和建设工程有限公司；盐城市兴达建筑工程有限公司		
盐城悦达东方置业有限公司	盐城天山水岸	江苏金贸建设集团有限公司		
悦达地产（东台）有限公司	悦达·悦棠湾	蓝盾建设有限公司，福建省第五建筑工程有限公司		

(2) 发行人在手开发项目情况

公司目前在手开发项目有：盐城悦珑湾项目，总建筑面积 63 万平方米，预计总投资 30 亿元；十里香溪项目，总建筑面积 18 万平方米，预计总投资 14 亿元；西安奥特莱斯项目，总建筑面积 54 万平方米，预计总投资 26 亿元；东方置业项目，总建筑面积 8 万平方米，预计总投资 7 亿元；淮安置业项目，总建筑面积 15 万平方米，预计总投资 8 亿元；商业地产项目，总建筑面积 33 万平方米，预计总投资 16 亿元；悦达悦棠湾项目，总建筑面积 22.34 万平方米，预计总投资 10.36 亿元；具体情况如下表所示：

截至 2021 年 3 月末发行人主要在建项目情况

单位：亿元

在建项目名称	公司总投资额	截至 2021 年 3 月底已投入	2021 年投资额	2022 年投资额	2023 年投资额	备注
十里香溪项目	14	12.6	0.5	0.9		
盐城悦达汽车广场项目一期	9	4.72	3	1	0.28	项目资金自筹
陕西 OUTLETS 项目	26.47	23.48	2	0.99		项目资金自筹
悦珑湾项目	30	26.84	2	0.8	0.36	项目资金自筹
汇文苑项目	6.8	6.45	0.35	/	/	项目资金自筹
悦达翔宇国际商业广场项目	8.17	6.84	0.5	0.5	0.33	
悦达天山水岸花园项目	7.13	6.56	0.3	0.27		项目资金自筹
悦达·悦棠湾	10.36	3.37	2	2	2	项目资金自筹
合计	111.93	90.86	10.65	6.46	2.97	

目前，公司土地储备情况如下：

公司土地储备情况表

名称	土地性质	取得时间	土地面积 (亩)	土地位置	拟建项目类型	土地证情况	出让金缴纳情况	资金来源
大丰悦丰公司	出让地	2013 年	500	位大丰市区，主要用于开发住宅及商业地产项目	住宅及商业	已办理	足额缴纳	自有资金
盐城汽车广场地块	出让地	2014 年	95.36	盐城市经济技术开发区泰山路东侧，新都东路南侧	商业地产开发	已办理	足额缴纳	自有资金
西安空港新城地块	出让地	2020	98.98	空港新城章义路以东、净业大街以南、明	住宅及商业	已办理	足额缴纳	自有资金

名称	土地性质	取得时间	土地面积 (亩)	土地位置	拟建项目类型	土地证情况	出让金缴纳情况	资金来源
				义路以西、兴教大街以北				
上海自贸区临港地块	出让地	2020	25.6	四至范围东至白蜡路，西至 10-08 地块公共绿地，南至麦冬路，北至 10-06 地块公共绿地。	住宅	已办理	足额缴纳	自有资金

(1) 大丰悦丰公司拥有土地 500 亩，土地证号分别为：大土国用 2014 第 574 号、大土国用 2014 第 576 号、大土国用 2014 第 577 号、大土国用 2014 第 578 号、大土国用 2013 第 9252 号、大土国用 2013 第 9253 号，现已开始进入前期规划阶段。

(2) 商业地产土地：盐城汽车广场地块，面积 223.65 亩，计划用于开发商业，位于盐城市经济技术开发区泰山路东侧，新都东路南侧。土地证已于 2016 年取得，目前 124.67 亩已开工建设。

(3) 西安空港新城地块：该地块于 9 月在西安土地市场竞得，面积 98.98 亩，商住用地，价款 80092 万元，位于空港新城章义路以东、净业大街以南、明义路以西、兴教大街以北，预计 2021 年三季度开工建设。

(4) 上海自贸区临港地块：该地块于 8 月在上海土地市场竞得，面积 25.6 亩，住宅用地，价款 51837 万元，位于四至范围东至白蜡路，西至 10-08 地块公共绿地，南至麦冬路，北至 10-06 地块公共绿地，预计 2021 年二季度开工建设。

5、汽车贸易

截至 2021 年 4 月，公司下属起亚自营 4S 店 30 家、网约车公司 2 家，分别为江苏悦达骏驰汽车销售有限公司、广州市悦达汇创汽车销售服务有限公司、绍兴悦泰汽车销售服务有限公司、枣庄悦达智行汽车销售服务有限公司、滕州悦亚汽车销售服务有限公司、成都悦浩汽车销售服务有限公司、海南悦达创亿汽车服务有限公司、四川悦达创亿汽车服务有限公司、长沙悦亚汽车销售服务有限公司、东阳悦起汽车销售服务有限公司、衢州悦起汽车销售服务有限公

司、青岛悦盛汽车销售服务有限公司、石家庄悦起汽车销售服务有限公司、沈阳悦起汽车销售服务有限公司、大连悦起汽车销售有限公司、昆明悦盛汽车销售有限公司、大理悦起汽车销售服务有限公司、柳州悦起汽车销售服务有限公司、永州悦起汽车销售服务有限公司、太原悦起汽车销售服务有限公司、呼和浩特悦起汽车销售服务有限公司、盐城悦达智行汽车销售服务有限公司、南昌悦起汽车销售服务有限公司、苏州悦达智行汽车销售服务有限公司、贵阳悦达智行汽车服务有限公司、佛山悦起智行汽车服务有限公司、无锡悦达智行汽车销售服务有限公司、芜湖悦起汽车销售服务有限公司、开封悦起汽车销售服务有限公司、扬州悦达智行汽车销售服务有限公司、安阳悦达智行汽车销售服务有限公司和烟台悦达智行汽车销售服务有限公司分别由上海悦达智行汽车服务有限公司进行管理，从东风悦达起亚汽车有限公司处取得起亚汽车营销牌照，从事起亚汽车的销售业务。公司面对的市场一是家庭乘用车销售，二是面向机关、团体、出租车市场进行团购。家庭乘用车销售一般采用现汇的结算方式，团购部分赊销较多。另江苏悦达南方控股有限公司销售平行进口车。2018-2020 年和 2021 年 1-3 月分别实现销售收入 19.04 亿元、24.62 亿元、13.60 亿元和 2.88 亿元，实现主营业务利润 0.81 亿元、0.91 亿元、0.66 亿元和 0.25 亿元。2020 年受到疫情影响，汽车零售及平行进口车业务受到一定的影响。

6、汽车零部件

公司所属江苏悦达汽车配件有限公司成立于 2004 年 6 月，由本公司和东风汽车公司共同出资组建，主要从事东风悦达起亚汽车的零配件进出口、零配件销售、货物运输等。汽配公司是东风悦达起亚汽车 4S 店唯一的零配件供应商，从东风悦达起亚公司供应商采购零配件，销售给所有的起亚 4S 店，主要通过现汇结算，这几年随着东风悦达起亚公司业务量的不断增长，公司业绩呈现出较好的发展势头，汽车零部件业务 2018-2020 年和 2021 年 1-3 月，分别实现销售收入 13.25 亿元、12.22 亿元、13.60 亿元和 2.87 亿元，实现净利润 4.65 亿元、4.58 亿元、4.02 亿元和 1.14 亿元。

7、资产管理等其他业务

发行人资产管理等业务主要由公司下属的悦达资本公司负责。悦达资本积极探索“1+N”的发展模式，“1”就是全力打造悦达资本作为悦达集团金融产业板

块管理和经营平台，“N”就是通过控股其他若干公司来发展各类金融服务项目，如已开展的融资租赁业务、商业保理业务、创业投资业务、股权基金业务、资产管理业务、供应链管理服务等。在“1+N”的发展模式下，悦达资本经过七年多的发展，形成了债权融资服务、股权融资服务、财富管理服务、供应链管理服务等四大主要板块。

债权融资服务的收入主要来自于子公司悦达租赁从事的融资租赁业务和子公司悦达商业保理从事的商业保理业务。其中，融资租赁分为汽车融资租赁和一般融资租赁两大业务板块，汽车融资租赁业务自 2016 年起实现收入，系悦达租赁未来的业务发展重点；而保理业务分为进出口保理业务和国内及离岸保理业务。

股权投资业务的收入包括悦达资本股权直接投资和股权投资基金产生的收益，计入投资收益。

财富管理服务的收入来源于悦达资本从事财务顾问服务所收取的佣金及悦达资本子公司悦达醴泉从事的财务咨询顾问服务和产品管理业务，计入营业收入，该板块的成本主要为业务人员的工资及提成，计入销售费用。

资产管理等其他现代服务业营业收入表

单位：万元、%

项目	2021 年 1-3 月		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
融资租赁	6,398.80	25.62	31,587.63	38.33	49,212.86	50.50
商业保理	3,181.35	12.74	16,529.83	20.06	15,364.71	15.77
咨询顾问	383.98	1.54	2,608.07	3.16	1,433.36	1.47
资产管理业务小计	9,964.13	39.89	50,725.53	61.55	66,010.93	67.74
其他业务收入小计	15,012.41	60.11	31,691.06	38.45	31,439.46	32.26
营业收入合计	24,976.54	100.00	82,416.59	100.00	118,844.83	100.00

除上述悦达资本业务板块外，其他业务收入还包括公司本部品牌使用费收入、财务公司收入、健康业务收入、网络科技公司收入等。

II. 矿产资源板块

1、煤炭

(1) 煤炭经销

公司煤炭经销及开采情况

单位：万元、%

项目	2021 年 1-3 月		2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
煤炭经销	182,673.29	97.54	394,481.32	96.78	546,934.77	96.44	660,662.81	98.29
煤矿开采	4,599.92	2.46	13,126.05	3.22	20,169.61	3.56	11,499.75	1.71
合计	187,273.21	100.00	407,607.37	100.00	567,104.38	100.00	672,162.56	100.00

2018年煤炭经销收入66.07亿元，销售数量1,165.75万吨，均价为566.73元/吨；2019年煤炭经销收入54.69亿元，销售数量1144.83万吨。2020年煤炭经销收入39.45亿元，销售数量676.43万吨。2021年1-3月煤炭经销收入18.27亿元，销售数量198.57万吨。

公司矿产资源板块以煤炭经销及开采收入为主，煤炭经销及开采收入的波动会对公司营业收入产生较大影响。

2018-2020年及2021年1-3月，煤炭板块（包括煤炭经销及煤炭开采）营业利润分别为16,699.04万元、13,852.53万元、18,428.28万元和4,908.05万元。2018年煤炭销售均价566.73元/吨，2019年煤炭销售均价477.74元/吨，2020年销售均价为583.18元/吨，2021年1-3月煤炭销售均价919.96元/吨。

公司以煤炭经营业务起步创业，多年来不断扩大业务规模，逐渐形成了以山西、陕西、内蒙为资源基地，以秦皇岛、唐山、天津、青岛、上海等港口为大宗煤炭中转、销售中心，以上海、江苏、广东境内的电厂、钢厂为主要客户，集煤炭生产、采购、铁路货运、港口中转、海洋运输等手段齐全的一条龙运销模式。公司针对不同的客商，有较为完备的有区别的销售策略，公司对贸易量较大且长期合作的较固定客商采取长期买卖合同，一般一年一定，合同中通常明确交易的数量、交易的价格及结算方式和结算周期等事项；公司对一般客商采取定期或不定期买卖合同，合同中一般只明确交易量，交易价格一般随行就市或参照某一港口（主要为秦皇岛）的公开价格；结算方式也相对灵活，主要是现汇和承兑汇票；公司平均交易周期为90天，一年周转4次。公司凭借与煤炭开采企业和下游煤炭消费企业在多年业务合作中形成的良好关系以及成熟完备的运销模式，在煤炭运输和销售市场中占有较为稳固的地位。目前，从事

煤炭经营业务的主要有公司本部、上海悦达新实业集团有限公司、江苏悦达南方控股有限公司。

2020 年煤炭五大供应商采购情况

单位：万元、%

序号	供应商名称	采购额	占比
1	南京中欣悦工贸发展有限公司	87,500.05	23.08
2	盐城森鹏能源有限公司	70,118.21	18.49
3	江苏帕姆斯能源有限公司	21,061.67	5.55
4	山东省微山湖矿业集团有限公司	20,911.23	5.51
5	江苏齐悦贸易有限公司	15,275.54	4.03
	小计	214,866.69	56.67

2020 年煤炭五大客户销售情况

单位：万元、%

序号	客户名称	销售额	占比
1	中国煤炭工业秦皇岛进出口有限公司	56,252.60	14.26
2	酒钢集团榆中钢铁有限责任公司	49,298.31	12.50
3	赛得利（福建）纤维有限公司	21,052.99	5.34
4	赛得利（江苏）纤维有限公司	18,460.92	4.68
5	宁波能源集团物资配送有限公司	11,336.94	2.87
	小计	156,401.76	39.65

2021 年 1-3 月煤炭五大供应商采购情况

单位：万元、%

序号	供应商名称	采购额	占比
1	南京中欣悦工贸发展有限公司	52,107.15	29.01
2	盐城森鹏能源有限公司	18,838.69	10.49
3	江苏帕姆斯能源有限公司	18,801.70	10.47
4	江苏齐悦贸易有限公司	8,665.49	4.82
5	江苏生信物联科技有限公司	5,788.47	3.22
	小计	104,201.49	58.01

2021 年 1-3 月煤炭五大客户销售情况

单位：万元、%

序号	客户名称	销售额	占比
----	------	-----	----

1	酒钢集团榆中钢铁有限责任公司	22,759.64	12.46
2	中国煤炭工业秦皇岛进出口有限公司	10,998.98	6.02
3	中煤能源南京有限公司	6,308.59	3.45
4	宁波能源集团物资配送有限公司	6,275.44	3.44
5	赛得利（福建）纤维有限公司	5,770.30	3.16
	小计	52,112.95	28.53

（2）煤炭开采

2003年起公司开始涉足煤炭开采业务，截至2021年3月底，公司投资拥有山西悦达军山煤业有限公司（以下简称“军山煤矿”）30.1725%的股权、陕西黄陵二号煤矿有限公司（以下简称“黄陵煤矿”）46%的股权、内蒙古西蒙悦达能源有限公司（以下简称“西蒙悦达”）43.7%股权、鄂尔多斯市巴音孟克煤炭有限公司80%的股权、陕西中能煤田有限公司（以下简称“中能煤田”，公司持有29.50%的股权）袁大滩煤矿、平凉天元煤电化有限公司（以下简称“平凉煤电”）40%的股权、榆林市悦达华通煤业有限公司（以下简称“悦达华通”）40%的股权、横山县天云煤矿有限公司（以下简称“天云煤矿”）41%的股权。上述军山煤矿、黄陵煤矿、中能煤田、悦达华通、天云煤矿的股权由公司全资子公司上海悦达新实业集团有限公司持有，平凉煤电的股权由公司全资子公司江苏悦达南方控股有限公司持有，西蒙悦达由控股公司江苏悦达投资股份有限公司持有，其中黄陵煤矿、中能煤田、西蒙悦达、悦达华通、天云煤矿和平凉煤电以权益法核算，2018年起由于军山煤矿持股比例下降，不再纳入合并范围，转为权益法核算，不纳入合并报表。

煤矿情况表

单位：万吨、年

矿井名称	煤种	地质储量	可采储量	设计年产能	平均剩余可采年限
陕西黄陵二号煤矿有限公司	动力煤	82,100	55,800	1,000	54.00
内蒙古西蒙悦达能源有限公司	动力煤	13,184	7,642	180	26.60
横山县天云煤矿有限公司	配焦煤	727	727	60	6.45
平凉天元煤电化有限公司	长焰煤	196,600	196,600	1,140	98.00
榆林市悦达华通煤业有限公司	长焰煤	9,063	4,500	120	37.50
山西悦达军山煤业有限公司	主焦煤	3,582	1,800	90	21.00

陕西中能煤田有限公司-袁大滩煤矿	动力煤	123,500	89,000	500	62.50
王峰煤矿	贫瘦煤和无烟煤	101,000	31,000	300	73.90
鄂尔多斯市巴音孟克煤炭有限公司	动力煤	4,001	2,072	60	5
合计	-	533,757	389,141	3,450	

III.工业制造板块

公司涉及的制造业主要包括拖拉机、专用车制造，纺织品生产以及投资的乘用车制造。

公司主要制造业各产品生产销售情况

单位：万元、%

项目	2021年1-3月		2020年		2019年		2018年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
拖拉机	10,343.83	20.90	27,466.25	16.44	22,619.51	13.99	25,547.78	15.30
纺织品	31,885.83	64.42	117,655.00	70.42	122,280.62	75.64	123,094.32	73.72
专用车	6,157.51	12.44	21,683.35	12.98	15,991.89	9.89	13,404.01	8.03
其他	1,111.78	2.25	260.84	0.16	762.92	0.47	4,923.84	2.95
合计	49,498.95	100.00	167,065.44	100.00	161,654.94	100.00	166,969.95	100.00

1、拖拉机

公司从1959年开始生产拖拉机，专业从事拖拉机生产已有50多年的历史，是我国直联式全齿轮传动轮式拖拉机产品品种全、谱系宽的企业之一。控股子公司江苏悦达盐城拖拉机制造有限公司目前拥有流水生产线16条，主要生产检验设备380台，具有年产三万台轮式拖拉机的生产能力。公司的主导产品共有六个系列近百个品种，销售遍全国二十多个省、市、自治区。1996年通过国家质量技术监督局组织的完善计量检测体系确认，1997年在行业中率先通过了ISO9001质量体系认证，2003年通过ISO9001，2000标准的转版换证。2006年9月，“黄海金马”轮式拖拉机获“中国名牌”产品称号，2006年11月，“黄海金马”轮式拖拉机获“国家免检”产品称号。2009年公司与印度马恒达集团合资设立了马恒达悦达（盐城）拖拉机有限公司，本公司占49%的股份，2017年8月末，公司收购马恒达悦达（盐城）拖拉机有限公司另外47.88%股权，自2017年9月起，

马恒达悦达（盐城）拖拉机有限公司纳入公司合并范围，现此公司已更名为“江苏悦达智能农业装备有限公司”。

公司2018年、2019年、2020年及2021年1-3月共生产拖拉机分别为5,299台、4,885台、5194台、1669台及相关配件（自2017年起，拖拉机业务由手扶拖拉机转向四轮拖拉机发展），实现营业收入2.55亿元、2.26亿元、2.75亿元和1.03亿元。

公司销售的结算方式以现汇和承兑为主，适当赊销，平均收账期45天。

2020 年拖拉机业务五大供应商采购情况

单位：万元，%

序号	供应商名称	采购额	占比
1	常柴股份有限公司	3,846.05	17.14%
2	盐城市荣南机械制造有限公司	1,369.39	6.10%
3	一拖（洛阳）柴油机有限公司	1,261.43	5.62%
4	徐州徐轮橡胶有限公司	1,058.70	4.72%
5	江苏赛马力机械有限公司	767.10	3.42%
	小计	8,302.67	37.01%

2020 年拖拉机五大客户销售情况

单位：万元，%

序号	客户名称	销售额	占比
1	阿克苏市汇通农机有限责任公司	1121.41	4.58%
2	AMTTRADELLC（乌克兰）	884.12	3.61%
3	伊犁春耕商贸有限公司	779.33	3.18%
4	咸阳原丰农机有限公司	724.14	2.96%
5	通辽市德强农机有限公司	699.65	2.86%
	小计	4208.65	17.18%

2021 年 1-3 月拖拉机业务五大供应商采购情况

单位：万元，%

序号	供应商名称	采购额	占比
1	常柴股份有限公司	1,198.66	16.63%
2	徐州徐轮橡胶有限公司	418.49	5.81%
3	福建省建瓯精工齿轮(机械)有限	319.16	4.43%
4	潍坊锦伟农业装备有限公司	239.07	3.32%

5	山东弘宇农机股份有限公司	231.02	3.20%
	小计	2,406.39	33.38%

2021 年 1-3 月拖拉机五大客户销售情况

单位：万元，%

序号	客户名称	销售额	占比
1	佳木斯智能农业机械有限公司（原黑龙江凯德经贸有限公司）	1,145.30	12.03%
2	阿克苏市汇通农机有限责任公司	783.24	8.23%
3	伊犁春耕商贸有限公司	555.71	5.84%
4	通辽市德强农机有限公司	324.50	3.41%
5	喀什冠科商贸有限公司	270.75	2.84%
	小计	4,208.65	44.22%

2、纺织业

公司依托盐城棉花资源优势、劳动力成本优势以及公司自身的市场资源优势，在2003年按照“差别化、规模化、国际化”的发展思路，介入纺织业，生产高附加值的产品，并且注重产业链延伸，生产家用纺织品和汽车用装饰布。

控股公司江苏悦达纺织集团有限公司引进瑞士乌斯特公司全套检测设备，德国、意大利、日本等国的清梳联、精梳机、并条机、全自动落筒机、倍捻机等设备，现已形成了以22万锭纱为基础的纺织产业链，其中紧密纺、涡流纺8.5万锭，年产32-180支纯棉精梳、特种混纺等纱线2.7万吨。

公司还与德国艾文德集团进行合资合作，并成立合资公司从事生产汽车用装饰布。德国艾文德集团创建于1899年，是世界生产汽车装饰布、座椅套及座椅总成的知名企业，专门为奔驰、宝马、克莱斯勒、大众、丰田等世界著名汽车制造企业生产轿车、商务车配套。公司2018-2020年及2021年1-3月纺织板块实现营业收入12.31亿元、12.23、11.76亿元和3.19亿元。

2018年、2019年、2020年和2021年1-3月出口比例分别为16.91%、16.84%、20.46%和18.35%。出口的主要国家和地区为美国（出口品种为家纺套件）及越南、香港（出口品种为纱线）。

纺织品销售情况表

单位：万元，%

项目	2021 年 1-3 月		2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
内销收入	23,664.44	74.22	98,321.79	83.57	97,265.74	79.54	102,369.75	83.16
出口收入	8,221.39	25.78	19,333.21	16.43	25,019.31	20.46	20,724.57	16.84
合计	31,885.83	100	117,655.00	100	122,285.05	100	123,094.32	100

2020 年纺织品五大供应商情况表

单位：万元，%

序号	供应商名称	采购额	占比
1	中纺棉国际贸易有限公司	9,295.91	15.92
2	OLAMINTERNATIONALLIMITED(奥兰国际有限公司)	8,173.24	14.00
3	翱兰（上海）商贸有限公司	7,651.11	13.10
4	北京中棉华泰国际贸易有限公司	2,744.20	4.70
5	中国石化仪征化纤有限责任公司	2,582.15	4.42
	小计	30,446.40	52.13

2021 年 1-3 月纺织品五大供应商情况表

单位：万元，%

序号	供应商名称	采购额	占比
1	OLAMINTERNATIONALLIMITED(奥兰国际有限公司)	7,306.96	38.01
2	翱兰（上海）商贸有限公司	1,615.80	8.41
3	ANYANGINTERNATIONALTRADECO.,LIMITED	1,463.92	7.62
4	中华棉花集团张家港保税物流园区国际贸易有限公司	831.11	4.32
5	中国石化仪征化纤有限责任公司	651.94	3.39
	小计	11,869.73	61.75

2020 年纺织品五大客户销售情况表

单位：万元，%

序号	客户名称	销售额	占比
1	香港润德有限公司	12,094.94	16.35

序号	客户名称	销售额	占比
2	盐城康福达纺织品有限公司	9558.76	11.02
3	宁波大千纺织品有限公司	8,149.11	6.45
4	常州旭荣针织印染有限公司	4,773.85	3.05
5	愉悦家纺有限公司	4285.59	2.90
	小计	29,414.75	39.77

2021 年 1-3 月纺织品五大客户销售情况表

单位：万元，%

序号	客户名称	销售额	占比
1	香港润德有限公司	4,243.20	19.88
2	常州旭荣针织印染有限公司	1,731.99	8.11
3	愉悦家纺有限公司	1230.46	5.73
4	宁波大千纺织品有限公司	1,223.55	4.25
5	宁波百佳纺织服装有限公司	908.18	3.89
	小计	8,938.38	41.86

3、专用车

公司控股子公司江苏悦达专用车有限公司投资1.68亿元，引进日本富士重工先进的技术生产压缩式垃圾车，年产能力为1,000辆。产品所采用的技术工艺先进、成熟，项目符合国家环保及汽车产业政策，适合中国国情。2018年，生产压缩式垃圾车558台，销售收入1.34亿元，主营业务利润3559.70万元。2019年，生产压缩式垃圾车571台，销售收入1.60亿元，主营业务利润2920.44万元。2020年，生产压缩式垃圾车632台，销售收入2.17亿元，主营业务利润4724.95万元。2021年1-3月，生产压缩式垃圾车175台，销售收入0.62亿元，主营业务利润703.16万元。

2020 年专用车五大供应商情况表

单位：万元，%

序号	供应商名称	采购额	占比
1	东风轻型商用车营销有限公司	2,906.04	20.04%
2	十堰市鑫盛桥汽车贸易有限公司	1,637.21	11.29%

序号	供应商名称	采购额	占比
3	东风商用车有限公司	1,526.56	10.53%
4	深高蓝德环保科技集团股份有限公司	1,008.00	4.74%
5	南京勤华庆铃汽车销售服务有限公司	688.05	3.91%
	小计	7,765.85	50.51%

2020 年专用车五大客户销售情况表

单位：万元，%

序号	客户名称	销售额	占比
1	阿图什市住房和城乡建设局	2498.00	12.47%
2	环创（龙岩）特种车制造有限公司	1339.28	6.69%
3	北京怀柔环境卫生服务有限公司	1233.48	6.16%
4	蓝德环保科技集团股份有限公司	957.60	4.78%
5	山西恒义昌公路物资有限公司	781.00	3.90%
	小计	6,809.36	34.01%

2021 年 1-3 月专用车五大供应商情况表

单位：万元，%

序号	供应商名称	采购额	占比
1	蓝德环保科技集团股份有限公司	588.62	21.34%
2	江苏悦达智能农业装备有限公司	390.23	14.15%
3	徐州国纬汽车销售有限公司	382.91	13.89%
4	南京欧舜汽车销售有限公司	320.40	11.62%
5	长久汽车制造有限公司	316.81	11.49%
	小计	1,998.97	72.49%

2021 年 1-3 月专用车五大客户销售情况表

单位：万元，%

序号	客户名称	销售额	占比
1	漳州市卫洁保洁服务有限公司	1539.10	25.74%
2	建湖县环境卫生管理处	1131.92	18.93%
3	深高蓝德环保科技集团股份有限公司	856.80	14.33%
4	北京中联康洁机械设备有限公司	442.20	7.40%
5	江苏悦达长久物流有限公司	362.00	6.05%

序号	客户名称	销售额	占比
	小计	4,332.02	72.45%

IV.基础设施投资

公司现参股江苏京沪高速公路有限公司，占股21.00%，江苏京沪高速公路有限公司管理江苏京沪高速江苏段（新沂—淮阴—江都全长260公里），江苏京沪高速公路有限公司全资子公司管理京沪高速公路-扬州西绕城公路（江都丁伙互通---扬州汉河，全长34.96公里）。控股经营的高速公路4条，分别为山西京大高速公路（山西段从孙启庄至大同南出口，全长58.848公里）、陕西西铜高速公路（西安至铜川全长100.81公里）、山西汾平高速（汾阳至平遥全长41.70公里）、徐州通达路（全长55.066公里）；上述公路均为高速公路或一级公路，主要从事公路的经营与养护管理，以及与公路有关的其他经营。公司负责公路的日常养护，并按照政府批准的收费标准和收费年限收取车辆通行费。按照我国公路建设的通行做法，公路的收费期限期满后，公路资产将移交给政府。公司经营的公路均为经营性公路，其中西铜高速、徐州通达按直线法折旧，京大高速、汾平高速按车流量法折旧。

公司对照按照《关于开展收费公路专项清理工作的通知》（交公路发[2011]283号）及《收费公路管理条例》（国务院第417号令）的要求逐条进行自查，运营规范，未发现公路超期收费、通行费收费标准偏高等违规或不合理收费问题，不涉及文件中明确的清理事项。具体情况如下：

西铜高速，经营性高速公路，收费年限2001年1月1日-2021年6月27日，投资、经营符合国家部委和省政府的各项规定，没有不规范的经营行为，不涉及文件中明确的清理事项。

徐州通达：经营性一级公路，收费年限1999年9月21日--2020年12月31日，有7个收费站。目前经过自查，徐韩站与同一条主线上的张集站收费间距不足50公里。省政府已会同有关部门进行了会办，初步计划迁址，以满足相关规定。同时，公司也与徐州方面商谈了关于补偿等问题。其它未有涉及文件中明确的清理事项，目前该公路已经到期，正在与当地政府办理移交手续。

汾平高速：为新投入运营的经营性高速公路，收费年限2010年10月30日-2040年10月29日，公司投资、运营规范，不涉及文件中明确的清理事项。

京大高速：经营性高速公路，收费年限2005年10月1日-2025年10月1日。目前山西省的货运车计重收费标准与周边省份处于同一水准，客运车收费标准是1998年来的老标准，在全国处于最低水平。本期专项清理不涉及文件中明确的清理事项。

综上所述，公路专项清理工作对公司公路板块的生产经营没有影响。

公司参控股的各公路持股比例及收费起止期限

路产名称	持股比例	收费经营开始年月	收费经营终止年月
京沪高速公路（江苏段）	21.00%	2000年12月14日	2030年12月14日
京沪高速公路-扬州西绕城公路	21.00%	2004年10月12日	2034年10月11日
西铜高速公路	70.00%	2001年1月1日	2021年6月27日
徐州通达	80.00%	已到期，目前正在办理移交手续	
京大高速（山西段）	80.00%	2005年10月1日	2025年10月1日
汾平高速（汾阳至平遥段）	70.00%	2010年10月30日	2040年10月29日

各控股公路的收费标准，结算方式、设计车流量

序号	公司	收费标准（按各种车型分别详细说明）	结算方式	设计车流量（万辆/天）
1	西铜高速公路	铜川主线站：客车≤7座，20元；8座~19座，30元；20座~39座，40元；≥40座，60元。货车，4.0元/吨*车次。铜川站其它站点和西安北各站点：客车，≤7座，10元；8座~19座，15元；20座~39座，20元；≥40座，30元。货车，2.0元/吨*车次。	铜川主线站:陕西高速公路联网收费，统一拆分。铜川站其它站点和西安北各站点：自行收费，直接入帐。	3.00
2	徐州通达	一类车:客车≤7座,10元/车次；二类车:客车8座~19座、货车≤2吨,12元/车次；三类车:客车≥20座、货车2吨~5吨(含)，20元/车次；四类车：货车5吨~10吨(含)，25元/车次；五类车：货车10吨~15吨(含)、20英尺集装箱车，40元/车次；六类车货车>15吨、40英尺集装箱车，60元/车次。	自行收费，直接入帐	6.60
3	京大高速（山西段）	一类车:2轴4轮(前轴处车辆总高度≤1.3米),车型收费标准0.3-1元/公里，计重收费标准0.09-1.44元/吨*公里；二类车:2轴4轮(前轴处车辆总高度)1.3米)，车型收费标准0.4-1.41元/公里，计重收费标准0.09-1.44元/吨*公里；三类车:2轴6轮(前轴处车辆总高度≤2.5米)，车型收费标准0.63-2.1元/公里，计重收费标准0.06-	山西高速公路统一拆分，统一上解，统一结算	3.17

序号	公司	收费标准（按各种车型分别详细说明）	结算方式	设计车流量（万辆/天）
		1.44 元/吨*公里；四类车：2 轴 6 轮（前轴处车辆总高度）2.5 米或 3 轴且车辆≤8 轮），车型收费标准 1.15-3.8 元/公里，计重收费标准 0.06-1.44 元/吨*公里；五类车：2 轴 6 轮（车辆≤4 轴）8 轮≤10 轮），车型收费标准 1.67-5.7 元/公里，计重收费标准 0.06-1.44 元/吨*公里；六类车：2 轴 6 轮（车辆≤4 轴）10 轮≤14 轮），车型收费标准 2.17-7.29 元/公里，计重收费标准 0.06-1.44 元/吨*公里；七类车：2 轴 6 轮（车辆≥5 轴），车型收费标准 2.88-9.69 元/公里，计重收费标准 0.06-1.44 元/吨*公里。		
4	汾平高速（汾阳至平遥段）	一类车：2 轴 4 轮（前轴处车辆总高度≤1.3 米），车型收费标准 0.3-1 元/公里，计重收费标准 0.09-1.44 元/吨*公里；二类车：2 轴 4 轮（前轴处车辆总高度）1.3 米），车型收费标准 0.4-1.41 元/公里，计重收费标准 0.09-1.44 元/吨*公里；三类车：2 轴 6 轮（前轴处车辆总高度≤2.5 米），车型收费标准 0.63-2.1 元/公里，计重收费标准 0.06-1.44 元/吨*公里；四类车：2 轴 6 轮（前轴处车辆总高度）2.5 米或 3 轴且车辆≤8 轮），车型收费标准 1.15-3.8 元/公里，计重收费标准 0.06-1.44 元/吨*公里；五类车：2 轴 6 轮（车辆≤4 轴）8 轮≤10 轮），车型收费标准 1.67-5.7 元/公里，计重收费标准 0.06-1.44 元/吨*公里；六类车：2 轴 6 轮（车辆≤4 轴）10 轮≤14 轮），车型收费标准 2.17-7.29 元/公里，计重收费标准 0.06-1.44 元/吨*公里；七类车：2 轴 6 轮（车辆≥5 轴），车型收费标准 2.88-9.69 元/公里，计重收费标准 0.06-1.44 元/吨*公里。	山西高速公路联网收费，按旬折分	1.74

2018-2020 年及 2021 年 1-3 月实际车流量及养护情况

单位：万辆/天、万元

序号	公司	2021 年 1-3 月		2020 年		2019 年		2018 年	
		实际车流量	养护支出	实际车流量	养护支出	实际车流量	养护支出	实际车流量	养护支出
1	西铜高速公路	1.38	135	4.05	4409	5.40	2459.00	5.08	3,206.00
2	徐州通达			1.29	0	2.13	2590.00	2.16	2,590.00
3	京大高速（山西段）	1.35	16.22	2.12	792.90	2.44	590.71	2.51	310.01

序号	公司	2021 年 1-3 月		2020 年		2019 年		2018 年	
		实际车流量	养护支出	实际车流量	养护支出	实际车流量	养护支出	实际车流量	养护支出
4	汾平高速（汾阳至平遥段）	1.45	21.84	1.60	1931.86	1.94	1,279.45	2.03	448.24

未来三年公路大修投资计划

单位：万元

序号	公司	2021 年	2022 年	2022 年
1	西铜高速公路	-	-	-
2	徐州通达	-	-	-
3	京大高速（山西段）	656.57	500.00	500.00
4	汾平高速（汾阳至平遥段）	377.00	500.00	500.00

公司控股的公路收入情况

单位：亿元、%

项目	2021 年 1-3 月		2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
西铜公司	0.58	46.04	2.18	34.64	2.99	35.47	2.81	32.87
徐州通达	0.00	0.35	0.97	15.49	1.72	20.40	1.61	18.83
汾平高速	0.45	35.97	1.52	24.26	2.63	31.20	3.08	36.02
山西京大	0.22	17.65	1.61	25.61	1.09	12.93	1.06	12.40
合计	1.25	100.00	6.28	100.00	8.43	100.00	8.55	100.00

公司控股的各条公路2018-2020年及2021年1-3月分别实现营业收入8.55亿元、8.43亿元、6.28亿元和1.25亿元。参股的京沪高速2018-2020年及2021年1-3月实现投资收益2.37亿元、1.74亿元、0.36亿元和0.21亿元。2020年受到疫情政策的影响，公路板块受到影响较大。

（四）发行人安全生产情况

公司制定了安全生产管理制度，在与所属单位签订的经营责任制中，将安全生产、环保作为重要指标进行考核，并将安全生产作为公司重点工作进行布

署，每年组织所属单位进行安全生产的培训，近三年及一期未出现任何安全事故，未受到环保部门的处罚，部分单位还被评为省市、县级环境保护先进单位。

公司所属煤矿严格落实执行煤炭行业安全行业标准的“三大规程”（《煤矿安全规程》、《煤矿工人安全技术操作规程》、《作业规程》），确实贯彻“安全至高无上”的安全理念，扎实推进风险预控，加强安全生产事前管理，推行精细化管理，强化过程管控，落实安全问责制，提升安全执行力，公司所属煤矿近三年及一期无安全事故发生。环保方面，依据《中华人民共和国环境保护法》、《煤炭工业污染物排放标准》，制定了相应的环境保护管理办法，各煤矿成立了环保领导小组，加强环境保护管理工作，并通过修建排矸场、防火隔离带、拦渣坝、排水沟等设施科学处理煤矸石，另外安装了喷雾及超声喷雾除尘、超声共振喷雾等设施进行粉尘处理，取得了较好的效果。

公司所属有色金属矿制定了安全生产的相关制度，近三年及一期未出现任何安全事故。环保方面，坚持生产建设与环境保护一起抓，推行清洁生产，取得了显著成效，近三年及一期，公司所属有色金属矿未受到环保部门的处罚，其中保山飞龙有色金属有限责任公司被评为省市、县级环境保护先进单位。

（五）发行人主要在建项目情况

截至 2021 年 3 月末公司在建项目未来投资情况表

单位：亿元

在建项目名称	公司总投资额	截至 2021 年 3 月底已投入	2021 年投资额	2022 年投资额	2023 年投资额	备注
盐城悦达汽车广场项目一期	9	4.72	3	1	0.28	项目资金自筹
陕西 OUTLETS 项目	26.47	23.48	2	0.99		项目资金自筹
悦珑湾项目	30	26.84	2	0.8	0.36	项目资金自筹
十里香溪项目	14	12.6	0.5	0.9		

在建项目名称	公司总投资额	截至 2021 年 3 月底已投入	2021 年投资额	2022 年投资额	2023 年投资额	备注
汇文苑项目	6.8	6.45	0.35	/	/	项目资金自筹
悦达天山水岸花园项目	7.13	6.56	0.3	0.27		项目资金自筹
悦达·悦棠湾	10.36	3.37	2	2	2	项目资金自筹
悦达翔宇国际商业广场项目	8.17	6.84	0.5	0.5	0.33	
合计	111.93	90.86	10.65	6.46	2.97	

1、盐城悦达汽车广场项目，项目总投资35亿元，总建筑面积36万平方米。于2019年4月份开工，预计建设周期约5年。截至2021年一季度末，已投入资金7.94亿元。其中，自有资本金0.5亿元，资本金已全额到位。项目建成后，预计可实现净利润2000万元。

2、陕西OUTLETS项目：项目规划包括国际高端品牌奥特莱斯购物中心、星级酒店、高档写字楼及公寓及其它综合休闲式商业中心，占地401亩，总建筑面积91.8万平方米（地上约690,000平方米，地下约228,000平方米）。199亩土地已摘牌，总投资26.47亿元，2012年3月份已开工建设，预计建设周期约9年。截至2021年一季度末，已投入资金23.48亿元，其中，自有资本金为7.941亿元，资本金已全额到位。预计2021年需投资2亿元。项目建成后，预计可实现净利润3亿元。

3、悦珑湾项目：项目总投资30亿元，占地364亩，总建筑面积46万平方米。项目公司已取得土地证、建设用地规划许可证并开工建设，计划分5期开发，预计建设周期约6年。截至2021年一季度末，已投入资金26.84亿元，其中，自有资本金为8.1亿元，资本金已全额到位。预计2021年需投资2亿元，。项目建成后，预计可实现净利润6亿元。

4、十里香溪项目：项目总投资14亿元，占地216.24亩，总建筑面积17.2万平方米，截至2021年一季度末，已投入资金12.6亿元，其中，自有资本金为3.6亿元，资本金已全额到位。预计2021年需投资0.5亿元。项目建成后，预计可实现净利润2亿元。

5、汇文苑项目，项目总投资6.8亿元，占地100亩，总建筑面积15万平方米，截至2021年一季度末，已投入资金6.45亿元，其中，自有资本金为1.97亿元，资本金已全额到位。预计2021年需投资0.35亿元。预计可实现净利润0.8亿元。

6、悦达天山水岸花园项目，项目总投资7.13亿元，占地151.29亩，总建筑面积7.96万平方米，截至2021年一季度末，已投入资金6.56亿元，其中，自有资本金为0.6亿元，资本金已全额到位。预计2021年需投资0.3亿元。项目建成后，预计可实现净利润0.2亿元。

7、悦达·悦棠湾项目，项目总投资10.36亿元，总建设面积22.34万平方米。项目已取得施工许可证，于2020年6月份开工，预计建设周期约3年。截至2021年一季度末，已投入资金3.37亿元。项目建成后，预计可实现净利润2亿元。

8、悦达翔宇国际商业广场项目，项目总投资8.17亿元，总建设面积15万平方米。项目已取得施工许可证，预计2022年开发结束。截至2021年3月份年末，已投入资金6.84亿元。项目建成后，实现净利润2000万元。

以上各项目均符合法律法规和产业政策的要求，部分政府批准文件正在办理之中，不会对公司的经营情况产生实质障碍，不构成本期发行的实质障碍。

2018年5月，悦达集团与万科集团在盐签订战略合作协议，双方将充分发挥各自优势，共同推动盐城城市的加快建设和品质提升，为提高主城的集聚辐射和带动能力发挥更大作用。

根据协议内容，悦达地产与上海万科出资1亿元成立合资公司（各占50%），将悦达交控项目、天惠崇文苑项目以及城市广场住宅部分中悦达方权益整体转让由合资公司享有，合资公司已于5月末成立，目前三个项目由万科方操盘，建设已在稳步进行。

1、悦达交控城南项目：盐城悦达交控置业有限公司于2017年11月成立，公司注册资金10,000万元，其中：悦达地产集团有限公司出资6,500万元，持股65%（2018年3月份变更至盐城悦达天惠置业有限公司）；江苏绿阳交通建设集团有限公司出资3,500万元，持股35%。2017年9月取得土地189.03亩，计划开发建筑面积366,640m²，容积率2.1，绿化率40%，计划总投资35亿元，截止目前已投资30.48亿元。

2、天惠-崇文苑项目：2014年3月13日取得土地，占地面积58.88亩，计划开发建筑面积112,406m²，规划建设10栋14层小高层住宅及1栋商业楼，容积率2.0；绿化率不小于43%。崇文苑项目2018年2月份完成桩基施工和检测，该项目计划总投资6.4亿元，截止目前已投资4.8亿元。

3、城市广场住宅项目：城市广场项目地块位于盐城市亭湖区青年东路北侧、希望大道东侧，土地面积141.43亩，2013年11月20日取得《土地证》，总建筑面积287,840.53m²，规划建设公寓、商业、住宅等，容积率为2.0，绿化率不小于35%。其中住宅为合作开发部分，投资估算约为7.48亿元，截止目前已投资7.2亿元。

4、2020年10月，合资公司在盐城取得亨威一号地块，项目名称聚龙东方，位于盐城市亭湖区文港路南，盐读路北，土地面积99.08亩，2021年2月6日取得《土地证》，总建筑面积170000m²，规划建设公寓、商业、住宅等，容积率为2.5，绿化率不小于35%。投资估算约为31亿元，截止目前已投资16.1亿元。

2019年1月，悦达地产与甘肃平凉新世纪在上海签订投资合作协议，通过设立平台公司，积极拓展房地产、基础设施类项目的市场和投资机会，在整合资源的前提下，促进快速发展。

1、2019年1月，悦达地产与甘肃新世纪方在上海投资成立上海悦达新世纪企业发展有限公司（悦达地产持股40%），并于5月末完成了对上海悦达医药商贸城有限公司的100%股权收购。

2、甘肃悦达置业有限公司-新河湾B区项目：2019年4月23日取得土地，占地面积128.37亩，计划开发建筑面积267,736.27m²，规划建设5栋17层小高层住宅、4栋18层小高层住宅、10栋22层小高层住宅及2850平方商业，容积率2.496；绿化率不小于33.78%。2019年10月份完成主体建筑工程，该项目计划总投资11.5亿元，截止2021/3/31已投资7.37亿元。

3、平凉悦灏置业有限公司-世纪花园D3区项目：2019年7月29日取得土地，占地面积105.3亩，2020年9月17日取得土地21.74亩，以上两块土地合并分二期开发，计划开发建筑面积303,778.61m²，规划建设7栋18层小高层住宅、1栋26层小高层住宅、10栋28层小高层住宅，容积率3.19；绿化率不小于35.02%。2021

年3月份已完成主体建筑工程，该项目计划总投资约13.5亿元，截止目前已投资6.38亿元。

4、平凉悦灏置业有限公司-世纪花园D4区项目:2020年10月20日取得土地，占地面积91.48亩，土地出让总价款4.98亿元，目前已缴3.99亿元土地出让金。

（六）发行人主要拟建项目

截至 2021 年 3 月末，发行人无重大拟建项目。

（七）其他经营重要事项

发行人子公司悦达南方于 2018 年 5 月进口一批越野车，因报关公司疏忽，漏缴一台越野车的进口消费税、进口关税和进口增值税，悦达南方于 2018 年 11 月 9 日补缴上述税费，并于 2019 年 3 月 8 日缴纳相关滞纳金合计 17,094.91 元。2019 年 4 月 9 日，南京海关出具宁关认（2019）03003 号《中华人民共和国南京海关企业信用等级认定书》：“自缴纳税款期限届满三个月仍未缴纳应纳税款”，悦达南方信用等级被认定为失信企业。南京海关未对悦达南方采取其他如罚款等行政处罚措施。

除上述情况外，发行人及发行人合并范围内子公司无重大违法和违规行为，近三年内未因安全生产、环境保护、产品质量、纳税等受到重大处罚。

（八）各个业务板块的未来规划及战略转型情况

总体规划：做强汽车主业，加快步伐提升传统产业，积极稳妥培育新兴产业。

具体措施包括：

一是聚焦主业，调整产业结构，提升核心竞争力，实施“1+2+1”：在全力发展汽车及智能制造产业的基础上，将能源、健康、供应链作为重点发展产业。

东风悦达起亚要实现全年销售目标，重点做好三款新车型的上市和新能源汽车的投放，全年确保销售新能源汽车 1 万台。积极争取将现代起亚氢燃料电池汽车技术导入到 DYK，力争在盐城实现 200 台示范运行。做强东风悦达起亚研发，以江苏省新能源汽车研究院为平台，抓紧培养企业自身的研发人才团队。积极开拓海外市场，在汽车出口上取得突破，最大程度释放产能，力争

2021 年当年实现出口 10 万台。打造新模式、新业态、新机制的汽车销售公司，积极参与二手车和租赁车等新业务。

能源方面，悦达新实业在巩固与陕煤化合作的基础上，要推进煤电一体化、新能源产业规模化。

悦达健康要抢抓健康中国战略实施机遇，进一步聚焦肾透析产业，积极引进战略投资者和专业团队，力争早日实现“百家门店、百亿市值、上市公司、第一品牌”目标；瑞康医院要加快与国内外知名医疗机构的合作，融入盐城一院“医联体”，大力实施“透析治肾、中医养肾、健身强肾”，积极招引国内外著名治疗肾病的药企和耗材生产企业落地，努力为盐城培产业。

供应链方面，悦达资本要突出为集团战略服务的定位，发展金融服务业，做强悦达产业母基金。悦达商贸要以苏美达为学习榜样和追赶目标，以更加市场化的机制，大力发展与集团产业相关的贸易服务业；在现有商贸和供应链业务基础上，进一步整合融合发展，以汽车产业和悦达其他自主产业为主攻方向，发展贸易业；

二是充分发挥优势，培植小巨人。

围绕发展先进制造，做强实体经济，进一步支持传统产业企业转型升级，积极扶持战略性新兴产业企业做强做优，努力培育更多处于行业或区域前列的“小巨人”企业。初步将智能农装、家纺、专用车、汽车金融、金骆驼透析、汽车物流、悦达新能源动力电池、悦达数梦、汽车销售、新能源等公司作为候选企业，作为“小巨人”重点培植，将出台更多、更实的激励措施，推动做大做强。对纳入培育对象的企业，集团和各平台要全力以赴支持，尤其在资金、技术、人才、机制等方面给予倾斜，同时实施优胜劣汰的动态考核机制，进行严格考核，争做“行业小巨人”，提升竞争力，努力将“小巨人”企业培育成盈利大户。

三是加快整合资源，突破新项目。

抢抓机遇抓项目。智能纺织实质性启动，传统纺织积极搬迁。健康产业要围绕肾透析中心、肾病医院等寻求项目突破，悦达瑞康医院已于 2018 年下半年开业，争取新开 13 家连锁血透中心。高度重视智慧新能源产业发展，积极突破大项目。其他平台公司要紧紧围绕主业寻求项目突破。投资标的选择要突出高

科技、体量大导向，切实提高合作层次和项目质量。创新投资模式抓项目。按照“投资基金化、队伍专业化、运作市场化”的要求，进一步创新投资方式，激活投资机制，创新融资方式。集团层面要成立产业投资母基金，并以母基金为纽带，围绕集团发展战略设立系列专项子基金，打造产业基金群生态圈。鼓励符合条件的新上投资项目通过混合所有制改革、抵押经营、跟投或模拟持股等方式来激活机制，构建市场化激励约束机制。两个上市公司要大有作为，积极并购控股具有战略意义的重大项目；按照“国外技术、中国市场、盐城落地”模式，投资入股可在盐城落地的大项目；引进优质战略投资者，参与集团现有产业重组或混合所有制改革。整合投资资源抓项目。充分发挥集团系统项目投资力量协同作用，整合各平台公司及投资发展中心项目投资资源，搭建沟通交流平台。进一步加强北京、上海、深圳及南京投资发展中心及韩国办建设，优化工作机制，提高工作效率，提升工作效果，发挥应有作用。

四是强化生产经营，致力提质效。

抓好生产经营。集团上下要将高质量发展作为首要任务，全力以赴抓好生产经营，进一步瞄准市场，强化管理，推动各平台公司持续健康发展。悦达投资要聚焦汽车主业，集聚优秀人才，突出研发创新，强化资本运作，努力打造一流上市公司。悦达能源要聚焦能源主业，积极发展新能源项目，全力推进体制机制创新，努力将能源平台打造成为特色鲜明、有较强竞争力的能源投资运营公司。悦达矿业要立足香港比较优势，着力做好“转型运作”与“资金融通”两篇大文章，努力打造悦达国际化融资平台。悦达地产要突出住宅主业，深入推进与知名房企合作，同时积极尝试康养地产，探索教育地产、租赁公寓等运营新模式，不断提升悦达地产品牌知名度。悦达资本要加快向汽车产业转型，以悦达通平台为载体，打造专业的汽车服务平台；同时在严控风险的前提下，进一步提升资本运作及资产运营能力，努力提高资本收益率。悦达汽车发展要始终以动力电池为重点，发展汽车零部件产业。围绕培植捷威项目上市和悦达摩比斯项目达产达效进行资源整合，夯实悦达汽车零部件产业发展基础。悦达健康要围绕“百家门店、百亿市值、上市公司、第一品牌”的目标，立足江苏、放眼全国，加快血液透析、专科医院、高端体检、运动健身融合发展，努力打响肾病专科医院品牌。

八、发行人所处行业情况

（一）煤炭行业

1、行业现状

煤炭行业在我国经济发展中起着举足轻重的重要作用，其消费量占到我国一次能源消费量的 70% 左右，被称为黑色的金子、工业的粮食，广泛应用于电力、钢铁、建材、化工等行业，作为工业领域的最上游反应经济的发展情况。目前，我国是世界上最大的产煤国同时也是煤炭消费国，但煤炭资源分布、消费、供给结构的不均，粗放式发展带来的环境污染和能源浪费，煤炭价格体系不合理等问题成为制约我国煤炭行业，乃至整个经济发展的重要因素。

据最新煤炭行业动态分析研究显示，过去的 2020 年，煤炭行业发展呈现以下特点。（1）煤炭产量加速增长，吨煤毛利同比降 20%。27 家煤炭上市公司合计实现煤炭产量 10.98 亿吨，同比增 6.19%，增幅提升 4.5 个百分点；实现煤炭销量 16.21 亿吨，同比增 12.15%，增速提升 8.0 个百分点。煤炭销售价格（简单平均）为 471 元/吨，同比下降 9.8%；吨煤成本（简单平均）为 321.8 元/吨，同比下降 4.92%，这自 2017 年以来连续 3 年上升后首次下降；吨煤毛利为 149 元/吨，同比降 18.9%，连续第 3 年下降；包含了多元化公司其他板块的贡献后，27 家煤炭上市公司平均吨煤净利为 47.92 元，同比下降 16.7%。（2）预计中期盈利同比增速 70-80%：煤价在 2020 年 5 月见底后走高，2021 年延续了回升趋势，其中 2 季度动力煤均价有望创 2012 年以来新高；按照目前价格维持至 6 月的假设测算，2020 年上半年动力煤均价同比上升 22.31%，焦煤价格同比上升 18.17%，预计 2021 年中板块净利同比回升 70%-80%。

在煤炭产能结构调整取得成效之际，煤矿事故也时有发生。单单就 2019 年上半年，全国煤矿企业共发生事故 67 起、死亡 108 人，其中冲击地压、顶板、瓦斯以及运输事故较为突出。针对此类大型事故，国家煤矿安监局发布了《关于加强煤矿冲击地压防治工作的通知》（煤安监技装【2019】21 号），国务院安委会办公室于 10 月 28 日发布《关于进一步加强煤矿安全生产工作的紧急通知》，将进一步加强监管。2020 年 2 月，国家发改委、能源局、应急部、煤监局、工信部、财政部、科技部、教育部 8 部委联合印发《关于加快煤矿智能化发展的指导意见》，首次提出智能化发展的 3 个阶段性目标，并明确 10 项主要

任务。由此，煤炭行业按下智能化发展加速键，开启智能化元年。为更好发挥示范煤矿的引领带动作用，同年 8 月，国家能源局和国家煤矿安全监察局下发《关于开展首批智能化示范煤矿建设推荐工作有关事项的通知》，正式从国家层面组织相关单位开展首批智能化示范煤矿建设工作。

2、行业前景

长期来看，煤价大概率回归理性，成本价格倒挂再现可能性较小。原因：

（1）监管层去产能意图坚定，政策严格执行。政策制定严格限制产能。关闭部分矿井和执行 276 天工作日制度限制现有产能，三年内不批矿井限制产能扩张。中、东部煤企受生产技术条件限制，在现有的工作日制度下客观上已经不可能加大产量。政策执行力度较大。以冀中能源为代表的国有煤企严格执行去产能政策，证照不全（采矿证、安全生产许可证等）、安全和规模上不符合要求的民营煤井也被政府列上名单强制关停。即便目前为了应对煤价上涨过快，政策允许部分优质煤矿释放部分产能，长期看去控制产能决心、力度不减。

（2）经济疲软环境下的市场经济自然淘汰部分产能。整体经济处于下滑，不少民营煤企倒闭、煤井关停。即便后续收购、复产，也需要一定时间。（3）行业面临洗牌，龙头企业受益。过去，煤炭行业进入门槛低，部分民企煤窑一方面规模小、难以达到规模效应，另一方面过度逐利、压低成本，生产技术条件落后。此轮供给侧改革重点关停产能过小（小于 30 万吨 / 年）、存在安全隐患、证照不全的矿山。煤炭行业有望走向正规化、有序化生产的新的发展阶段。综合来看，具有规模经济、拥有优质矿井、生产技术先进的龙头企业，是供给侧改革主要受益对象。（4）行业偿债能力有所增强。盈利能力改善和产业链地位提升改善煤企现金流。煤价上涨、监管层允许部分煤矿释放优质产能，量价回升推动煤企盈利能力改善；与此同时，煤企产业链地位提升，在下游企业收款方面占据主动权，加快现金回笼速度。

2018 年煤炭行业持续推进去产能的同时，也是煤炭供给侧结构性改革重要一年。过去的 2017 年，去产能、去库存收到了良好的效果，2018 年，煤炭行业并购重组，进一步提升产业集中度成重点。中央企业间、省属及省域间的并购重组将成为供给侧结构性改革的亮点，煤炭产业集中化值得期待。在需求方面，经济企稳回升将带动煤炭需求实现恢复性增长。根据《煤炭工业发展“十三

五规划”》，2020 年我国煤炭产量 39 亿吨、消费量 41 亿吨，煤炭消费比重下降到 58%左右。《能源生产和消费革命战略（2016-2030）》中明确，展望到 2050 年非化石能源占比超过一半。根据《能源技术创新“十三五”规划》、《煤炭深加工产业示范“十三五”规划》、《煤炭清洁高效利用行动计划（2015—2020）》、《能源技术革命创新行动计划（2016—2030 年）》等文件，将煤炭高效清洁利用提升为我国当前能源发展的基本战略。从中长期角度预测，随着我国能源结构不断调整优化，煤炭占比将逐步下降，产能结构优化调整和煤炭清洁化发展将成为主要发展方向

总体分析，在煤价向好的趋势下煤企业业绩改善趋势得以确立，未来或将进一步凸显业绩稳定性。预计 2021 年煤炭消费将保持基本平稳，增量不大；国内煤炭产能释放加快，主要煤炭运输通道能力增加，煤炭供应能力进一步增加，全国煤炭市场供需将逐步向宽松方向转变，同时生产安全监管将进一步加强。

3、行业政策

2018 年煤炭行业政策在坚持去产能的主基调的基础上，主要聚焦在加快优质产能释放和稳定煤炭价格两方面，此外安全生产方面针对当前安全形势也出台了相应针对措施。

增加优质产能方面，2018 年 2 月和 4 月出台的《关于进一步完善煤炭产能置换政策加快优质的产能释放促进落后产能有序退出的通知》和《关于做好 2018 年重点领域化解过剩产能工作的通知》，均提出要加快优质产能的释放，从系统性去产能向结构性优化产能转变。主要具体措施包括支持一级安全生产标准化煤矿增加优质产能，所需产能置换指标在新增优质产能超过 120 万吨以上时可提高为 200%；与煤炭调入地区发电企业新实施跨省（区、市）煤电联营的煤矿申请新增优质产能的，所需产能置换指标可提高为 200%；鼓励已核准（审批）建设煤矿增加优质产能，已核准（审批）的煤矿建设项目，原则上不再通过核减自身建设规模方式承担化解过剩产能任务。

稳定煤炭价格方面，2018 年 5 月 18 日，国家发改委以答记者问的形式提出了稳定煤炭价格的 9 项措施：一是增产量。协调重点产煤地区和煤炭企业，在确保安全的前提下提高产能利用率，努力增加产量，特别是晋陕蒙地区要力

争实现每日增产 30 万吨以上。二是增产能。进一步完善和落实产能置换指标交易等优惠政策，鼓励引导优质产能加快释放，有序增加 1 亿吨优质产能。三是增运力。铁路将进一步挖掘运输潜力，优化运力调度，增加运力有效供给，铁路运力将向煤炭中长期合同、应急保供用煤和绿色区间煤价资源倾斜。支持港口资源向合理区间煤价资源倾斜。四是增长协。开展煤炭中长期合同履行信用核查，加强政策引导和信用约束，进一步提高中长期合同比重和履约率。五是增清洁能源。协调电网增发增供风、光、水、核等清洁电力，减少火力发电，相应减少电煤消耗。六是调库存。进一步增加煤炭库存的调节弹性，在生产、消费和中转环节确定 1 亿吨左右的煤炭可调节库存。七是减耗煤。结合环保治理有关要求，对高耗煤企业实施需求侧管理，督促京津冀及周边、长三角、珠三角区域等重点地区进一步加强重点耗煤企业管理，将年度减煤目标任务分解落实到具体企业，将高耗煤企业列入重点节煤减排监管范围。八是强监管。加强煤炭市场价格监管，对违法违规炒作煤价、囤积居奇的行为坚决依法依规严厉查处（2018 年 5 月 22 日，国家市场监督管理总局发布了《关于公布煤炭市场违法违规行为举报方式的通知》，公布了煤炭市场违法违规炒作价格的举报方式）。九是推联营。研究完善进一步推动煤电联营的政策措施，支持上下游产业有机整合，更好发挥协同效应，提高抵御市场风险能力。

安全生产方面，2018 年 4 月份以来，黑龙江龙煤集团鸡西矿业公司、河南能源集团焦煤公司和义煤公司等国有重点煤矿企业所属煤矿相继发生 3 起煤与瓦斯突出事故，共造成 11 人死亡。事故的发生暴露出相关煤矿抽掘采比例严重失调，瓦斯抽采不到位，现场管理不弱，安全监控系统运行不正常，超能力、超强度、超定员生产等问题，为此 2018 年 5 月 25 日，国家煤矿安监局出台了《关于有效防范和遏制煤与瓦斯突出事故的通知》，该通知提出发生煤与瓦斯突出或者冲击地压事故的，一律依法停产整顿。2019 年，国家煤矿安监局又发布《关于加强煤矿冲击地压防治工作的通知》（煤安监技装【2019】21 号），国务院安委会办公室发布《关于进一步加强煤矿安全生产工作的紧急通知》，进一步加强安全生产监管。2020 年 2 月，国家发改委、能源局、应急部、煤监局、工信部、财政部、科技部、教育部 8 部委联合印发《关于加快煤矿智能化发展的指导意见》，首次提出智能化发展的 3 个阶段性目标，并明确 10 项主要

任务。由此，煤炭行业按下智能化发展加速键，开启智能化元年。为更好发挥示范煤矿的引领带动作用，同年 8 月，国家能源局和国家煤矿安全监察局下发《关于开展首批智能化示范煤矿建设推荐工作有关事项的通知》，正式从国家层面组织相关单位开展首批智能化示范煤矿建设工作。

在 2020 年“去产能”工作收获颇丰的成效下，2021 年政府再接再厉，出台政策连连。2021 年 2 月，国务院印发《关于加快建立健全绿色低碳循环发展经济体系的指导意见》，《意见》提出，到 2025 年，产业结构、能源结构、运输结构明显优化，绿色产业比重显著提升，基础设施绿色化水平不断提高，清洁生产水平持续提高，生产生活方式绿色转型成效显著，能源资源配置更加合理、利用效率大幅提高，主要污染物排放总量持续减少，碳排放强度明显降低，生态环境持续改善，市场导向的绿色技术创新体系更加完善，法律法规政策体系更加有效，绿色低碳循环发展的生产体系、流通体系、消费体系初步形成。

4、竞争格局

长期以来，中国煤炭产业是分散型产业，存在一定程度的过度竞争。分散的市场结构和过度竞争严重制约了煤炭产业的发展，造成了有限资源的巨大浪费。“高度分散、低级竞争”的煤炭市场格局成为制约业内企业发展的重要外部性障碍。随着中央和各级地方政府加快煤炭资源整合方针的持续推进，以及相关配套政策的陆续出台，近年中国煤炭行业集中度显著提升，体现在以下几个方面。

第一，从产能规模来看，我国目前亿吨以上的煤炭集团 7 家（其中国能投 5.2 亿吨、中煤 1.9 亿吨、兖矿 1.6 亿吨、陕煤化 1.6 亿吨、山东能源 1.5 亿吨、同煤 1.4 亿吨、焦煤 1 亿吨），5000 万吨-1 亿吨有 10 家，1000 万吨-5000 万吨有 22 家，500 万-1000 万吨 7 家；煤企前 10 强原煤产量占全国的 50.82%、前 50 强原煤产量占全国 72.4%。从销售收入来看，2018 年营收超过千亿的煤炭企业共 14 家，超过百亿的煤炭集团共 46 家，行业集中度进一步提升。

第二，从企业竞争力看，龙头企业竞争力持续加强。龙头煤企集团近年在煤炭资源储备、智能化开采、煤电一体化、煤炭深加工、物流运输以及煤炭交易平台等方面加大投入，一是加大投资增加优质产能区域的资源储备，二是依

托自身煤炭资源优势，延伸发展下游产业链，三是通过拓展运输和销售渠道，确保煤炭外运能力和市场地位。

在此背景下，缺乏资源整合优势的中小煤企市场空间进一步承压。一方面，央企煤炭资源整合仍在路上，中国国新、诚通集团、中煤集团以及神华集团出资组建成立国源时代资产管理公司，旨在配合落实央企化解煤炭过剩产能，对非煤炭或电力主业的涉煤央企下属煤炭资产进行整合；另一方面，市场化推进机制正初步形成，关停退出产能的煤企可通过交易产能指标的方式获得一定补偿，西部产区煤企则通过跨省或省内购置产能指标投建优质产能。

由以上分析预测，2021 年资金实力雄厚、融资渠道丰富的大型煤炭企业将迎来新一轮低成本扩张机遇，中国煤炭行业集中度仍将继续提升。

（二）汽车行业

1、行业现状

中国汽车工业的发展始于五十年代，至今已有近六十年的历史；自九十年代以来，中国汽车工业经历了飞速发展。中国经济快速增长令中国汽车市场需求激增。2018 年，汽车工业总体运行平稳，受政策因素和宏观经济的影响，汽车的产销量低于年初预期，全国全年汽车产销分别完成 2780.8 万台和 2808.1 万辆，汽车经销商库存预警指数始终处于 50% 预警线以上，库存压力严重侵占运营资金，经销商不得以而采取“降价走量”方式削减库存缓解资金周转压力、补充现金流，导致利润压缩，竞争加剧。虽然 2018 年汽车销售困难重重，汽车销量下降，但依然连续十年蝉联全球第一。

2019 年，受到宏观经济的影响，中国汽车销量进一步下滑。中国汽车工业协会公布 2019 年全年销量数据。2019 年，我国汽车产销完成 2572.1 万辆和 2576.9 万辆，较 2018 年下滑 7.5% 和 8.2%。其中，乘用车产销 2136.0 万辆和 2144.4 万辆，同比下滑 9.2% 和 9.6%。虽然继 2018 年中国车市 28 年来的首次下滑之后，2019 年我国汽车产销量继续下滑，但我国汽车产销量任然蝉联全球第一。不过，受中美经贸摩擦、环保标准切换、新能源补贴退坡等因素的影响，2019 年，新能源汽车产销完成 124.2 万辆和 120.6 万辆，分别下滑 2.3% 和 4.0%。据中汽协统计，27.1% 的经销商在 2016-2018 年连续亏损，53.5% 的经销商在 2018 年亏损，44% 的汽车经销商在 2019 年上半年亏损，盈利经销商占比

仅为 29%，总量不足 9000 家。从 19 家国内上市经销商企业来看，2019 年 3 季度营业收入同比下降 15.08%，归母净利润同比下降 97.33%，经营性现金流量同比下降 61.56%，行业亏损面及深度持续扩大，困境凸显。

2020 年受疫情影响，汽车行业呈现前低后高态势，全年汽车销量为 2526 万辆，同比下降 1.8%，营业收入为 26949 亿元，逆势增长 3.2%，行业毛利率为 13.8%，但得益于期间费用率的大幅下降，行业净利率与 2019 年持平。

2021 年 4 月 25 日，商务部召开 2021 年全国消费促进月系列活动专题新闻发布会，商务部消费促进司司长朱小良表示，汽车是消费市场的“顶梁柱”，2020 年我国的汽车交易量达到了 3965 万辆，其中的新车销售量达到 2531 万辆，二手车交易量达到 1434 万辆。在社零额里，汽车销售额要占 1/10。2021 年 4 月 28 日，商务部宣布将会同有关部门和地方，于近期组织开展“2021 年全国消费促进月”系列活动，其中汽车将成为“促消费”重点。

2020 年汽车行业生存环境严峻，同时汽贸行业内部大小事件亦让经销商的困境雪上加霜。西安奔驰事件揭开汽车经销商多年潜规则；国六切换致使大批经销商断臂求生；昔日行业标杆庞大集团轰然倒下；主机厂与经销商矛盾不断激化，众泰、沃尔沃、JEEP、宝沃、奔驰、观致、北汽、力帆等经销商陆续声讨维权种种迹象表明汽车经销商生存现状愈加恶化，行业洗牌在即。

2、行业前景

2018 年是中国汽车市场转型升级的关键一年。汽车市场结束了两位数的发展速度之后开始进入微增长，甚至是负增长阶段。与此同时，在新能源、智能化技术的推动下，汽车产业本身也在经历着一场前所未有的变革。产品、技术、模式、业态都在经历着一场彻底的改变。

经济增速的放缓是汽车产销量下滑的重要周期性原因之一。2018 年在国内金融去杠杆与外部贸易摩擦升级的双重冲击之下，经济增速缓步下行。在经济形势尚不明朗的情况下，消费者对经济前景的预期不乐观，因此倾向于采取更慎重的观望态度，进而影响到汽车的消费决策。结构性供需失衡是影响 2018 年汽车行业增长的又一重要因素。虽然中国整体汽车千人保有量仍然有较大的提升空间，但从需求结构上看，一二线城市整体保有量水平较高，更多表现为改善需求，但较难驱动汽车销量总盘子持续高速增长，主要原因是受到交通管

制、汽车限购等多种限制因素影响。除了经济增长压力和结构性供需失衡外，2016-2017 年汽车销量的高基数也是负增长的重要原因，2017 年是购置税优惠的最后一年，年末出现了一定的透支效应。

2020 年 7 月 1 日，国六 A 排放标准开始在全国范围内实施，对消费者来说，国六政策实行无疑一刀切断了许多人对大排量车型的“幻想”，各品牌经销商目前也在还可以办理国五车型的地区加紧售卖最后的库存车。除了新车，国六政策对二手车以及平行进口车的流通也产生了巨大影响。许多地区本来已经放开限迁政策，但由于迁入车辆不满足本地区国六排放标准，依旧无法过户上牌。我国平行进口车型多以大排量为主，面对国六的限制，平行进口的销路越来越小，车主无法提车，车商难以出手，两难的困境将会以无解结束。同时，国家又发布的《乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法》对“双积分政策”完成了公开征求意见，言明双积分政策外资品牌可相互转让。该《管理办法》主要调整“扩展了关联企业的定义”：境内乘用车生产企业与其直接或间接持股总和达到 25% 以上的乘用车生产企业为关联企业，可转让积分。这样做给很多合资品牌留有了缓冲余地。比如北汽新能源、腾势品牌销量良好，奔驰作为股东之一就可以从中受益；马自达没有电动车，但长安自主品牌电动车获得的积分可以转给长安马自达等等。

根据国家统计局数据，截至 2018 年末，我国的千人汽车保有量仅有约 140 辆，相较其他发达市场而言，美国千人汽车保有量为 823 辆、日本为 609 辆、韩国为 411 辆。综合看，至少日本、韩国 400-600 辆的千人保有量才是中国发展的上限。根据世界银行公布的 20 个主要国家千人汽车拥有量调查数据来看，2019 年中国的千人汽车拥有量为每 1000 人拥有 173 辆，位居全球排名的第 17 位，即将超越有“非洲底特律”之称的南非。因此，中国的汽车行业发展并没有达到饱和的程度。

在中国汽车行业仍有发展潜力的背景下，2020 年造车新势力直营飞速发展、汽车电商渠道不断拓宽、腾讯、阿里等电商巨头纷纷加码汽车“新零售”、拥有绝对优势的主机厂自建快修连锁，各种因素快速推动了汽车流通行业的商业要素重构，行业格局受到多元冲击，经营模式面临转变。虽然 4S 店主导的销售网络中期仍然是流通领域的主流选择，但消费者对服务模式已产生新诉

求，汽贸企业销售职能或将弱化，车辆换购、汽车金融、汽配维保、车辆社交等服务层面存在发展空间。

行业政策

2018 年 4 月 1 日，《乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法》正式施行，该《管理办法》主要调整“扩展了关联企业的定义”：境内乘用车生产企业与其直接或间接持股总和达到 25% 以上的乘用车生产企业为关联企业，可转让积分。由于六国 A 排放标准的即将实行，给很多进口品牌汽车销售造成打击，以上《管理办法》无疑给很多合资品牌留有了缓冲余地。

2019 年 12 月，《乘用车轮胎气压监测系统的性能要求和试验方法》通过强制性国家标准技术审查，经国家标准委批准后将正式发布实施。这意味着，胎压监测系统将成为未来新车出厂时的强制性“标配”。2020 年 1 月 1 日起，所有新车都要强制增加一项配置，那就是胎压监测。如果没有这项配置，将禁止上市销售。当月，工业和信息化部也向社会公示了《新能源汽车产业发展规划（2021-2035）》，为国内新能源汽车的发展提供明确的方向及重点。其中明确到 2025 年，新能源汽车新车销量占比达 25%，智能网联汽车新车销量占比高达 30%；再到 2035 年，纯电动汽车基本成为主流。

2020 年 12 月 31 日，财政部、工信部、科技部、发改委联合发布《关于进一步完善新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》，明确 2021 年新能源汽车补贴标准在 2020 年基础上退坡 20%；城市公交、道路客运、出租（含网约车）、环卫等领域符合要求的车辆，补贴标准在 2020 年基础上退坡 10%。

竞争格局

2019 年汽车行业局势多变，受中美经贸摩擦、环保标准切换、新能源补贴退坡等因素影响，注定了汽车行业在 2019 年转型升级过程中承受了更大的压力。从汽车销售模式来看，传统经销商在汽车产业链中将不在处于绝对强势地位，库存和资金压力将进一步上升，实际控制人关联投资的资金链风险将进一步传导至经销商企业。中国汽车市场流通领域正处于行业裂变及运营变革期，在政策引导和技术引领下，汽车行业未来将向“新能源化”、“智能网联化”方向发展，进而对市场竞争格局和上下游产业链发展产生深远影响。加之汽车互联网新零售模式对汽车销售渠道带来的冲击，汽车经销商的传统盈利模式面临挑

战，转型发展压力明显上升。短期内，经销商预计仍面临严峻的存亡考验，对银行而言，经销商选项择户和风险控制工作面临更大挑战。从细分市场间的竞争来看，法系、韩系及部分进口品牌逐渐被边缘化，经销商难以为继；豪华品牌、二手车等领域逆势增长，为部分经销商提供盈利支撑；部分主动调整业务结构、加大精细化运营、或受益于品牌优势的经销商仍然能实现稳定盈利。行业洗牌、经销商优胜劣汰将成为常态。同时，2018 年国家实行《乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法》。主要调整在于“扩展了关联企业的定义”：境内乘用车生产企业与其直接或间接持股总和达到 25% 以上的乘用车生产企业为关联企业，可转让积分。这样做给很多合资品牌留有了缓冲余地。比如北汽新能源、腾势品牌销量良好，奔驰作为股东之一就可以从中受益；马自达没有电动车，但长安自主品牌电动车获得的积分可以转给长安马自达等等。

中国汽车工业协会（下称“中汽协”）公布 2019 年全年销量数据。2019 年，我国汽车产销完成 2572.1 万辆和 2576.9 万辆，较 2018 年下滑 7.5% 和 8.2%。其中，乘用车产销 2136.0 万辆和 2144.4 万辆，同比下滑 9.2% 和 9.6%。虽然继 2018 年中国车市 28 年来的首次下滑之后，2019 年我国汽车产销量继续下滑，但我国汽车产销量任然蝉联全球第一。不过，受中美经贸摩擦、环保标准切换、新能源补贴退坡等因素的影响，2019 年，新能源汽车产销完成 124.2 万辆和 120.6 万辆，分别下滑 2.3% 和 4.0%。这是我国大力推广新能源汽车十年来，年产销首次出现负增长。各项数据显示中国汽车市场进入调整期。中国汽车产销高速增长的时期已经过去，低速增长或是未来的常态。不过，值得注意的是，2019 年下半年车市的降幅逐月有所收窄。中国车市的未来潜力仍然可见。

（三）商业零售和贸易业

零售业属于第三产业，在我国国民经济中处于重要的地位。

1、行业现状

国民经济持续增长带动零售业快速发展。零售业在产业链中处于下游位置，由于其与我国国民经济发展程度和人民生活水平、消费习惯等相关性较强，近年来零售业在国民经济中的地位越来越重要。国民经济的发达程度影响

随着社会总体的消费水平。随着我国改革开放的不断深入，我国国民经济取得了长足的进步，2015 年以来，中国宏观经济国民经济在新常态下平稳运行，结构调整出现积极变化，发展质量不断提高，民生事业持续改善，实现了经济社会持续稳定发展。整体运行平稳，新一届政府注重经济增长的质量和效益，不断推动经济结构转型升级；中共十八届五中全会召开为中国经济持续健康发展产生积极影响；从短期看，全面深化改革的各项细则落实过程中，经济仍将呈小幅波动调整态势。

2015 年以来我国宏观经济增长速度略为放缓，目前我国正逐步以调整经济结构等方式推进经济稳步增长。随着我国整体经济实力的增强，第三产业特别是零售业的发展速度较快，近十年来，社会消费品零售总额的增速一直高于同期 GDP 和第三产业产值的增长速度。由此可见，在我国国民经济持续增长的背景下，零售行业呈现日益繁荣壮大的良好局面，未来我国国民经济的持续发展将给零售业带来更加坚实的发展基础。

2、行业政策

行业监管日趋完善。零售业无序发展及过度竞争，也导致行业盈利水平严重降低，并导致零售商向供应商转嫁风险行为的大量发生。2019 年 8 月国务院办公厅发布《关于加快发展流通促进商业消费的意见》，提出 20 条提振消费的信息措施，包括优化社区便民服务设施，加快发展农村流通体系等。2019 年 12 月，中央经济工作会议提出要促进产业和消费“双升级”，充分挖掘超大规模市场优势，发挥消费的基础作用和投资的关键作用。

零售行业政府规划意见。为提升我国零售业整体发展水平，加快零售业发展方式转变，扩大居民消费、增加就业、引导生产、改善民生。2018 年 6 月 27 日，财政部下发《关于开展 2018 年电子商务进农村综合示范工作的通知》，推动农村电商发展，农村地区网上销售规模不断扩大。2019 年 4 月商务部印发《关于进一步推动城乡便民消费服务中心建设的通知》，鼓励建设城乡便民消费服务中心。药品零售领域，2019 年 11 月商务部发布《全国零售药店分类分级管理指导意见（征求意见稿）》为药店分类分级管理出台释放信号，旨在规范行业发展，利好零售药店龙头企业。

2020 年 11 月 2 日，国家医保局官网发布《关于积极推进“互联网+”医疗服务医保支付工作的指导意见》（以下简称《意见》）。此次《意见》的发布，是对“互联网+”医疗服务医保支付工作的一次全面、系统的要求和规定。《意见》明确，参保人在“互联网+”医疗服务定点医疗机构复诊并开具处方发生的诊察费和药品费，可以按照统筹地区医保规定支付。支持“互联网+”医疗复诊处方流转，探索定点医疗机构外购处方信息与定点零售药店互联互通，有条件的统筹地区可以依托全国统一医保信息平台，加快推进外购处方流转相关功能模块应用，便于“互联网+”医疗服务复诊处方流转。

3、竞争格局

零售业属于完全竞争行业，准入门槛较低。随着国民经济的发展和人民生活水平的提高，零售行业在快速发展的同时，行业竞争也呈日益激烈趋势。从中国连锁百强企业的销售情况可以看出，连锁百强企业销售额占社会消费品零售总额的比重近年来呈缓慢下降趋势，本土零售企业对市场的竞争以及外资零售企业的进入加剧了零售行业的竞争程度。在激烈的行业竞争背景下，具有较强品牌号召力和规模较大的零售企业更容易在竞争中占得先机。

百货零售持续低迷，行业加速转型发展，从传统的单纯以零售为主向以体验式消费为主，及“吃、喝、玩、乐”一体化的综合化购物中心转变。超市行业呈现区域割据特征，市场集中度较低，全国性龙头企业永辉、沃尔玛等市场占有率在 5%左右。

近年竞争加剧，行业呈加速整合态势。零售市场正从外延式增长逐渐转入了存量市场的争夺。2020 年零售企业将何去何从？为此，2020 年 2 月 20 日，以“启航 2020-解锁零售增长新引擎”为主题，由行业资深专家从政策研判、业态创新、商品力打造、数字化应用、组织变革等方面，全方位解锁未来零售增长之路。该峰会指出，2020 年，零售行业的出路在于，发展新机遇县域市场挖掘，商品力提升便利店新体验，区域零售增长引擎生鲜差异化，资本场景化打造数字化转型与应用，组织升级店+社群配送中心，行业揭底对话专家带队考察。

（四）房地产

1、行业状况

房地产行业在国民经济中具有重要地位，其发展态势关系整个国民经济的稳定发展和金融安全。继一系列房地产调控政策出台带来房地产业景气度呈现持续震荡下滑。

2018 年房地产业保持了较强韧性，在现价 GDP 中占比达到 6.65%，已连续 4 年上升，继续刷新历史新高。房地产开发投资全年名义增速 9.5%，较 2017 年加快 2.5 个百分点，相当程度上对冲了基建投资的断崖式下跌，保证了固定资产投资平稳增长。但是，调控政策加码叠加行业自身周期调整等因素，使得 2018 房地产市场主要指标走势继续呈现结构性分化特点。

从成交情况看，2018 年，商品房销售面积同比增长 1.3%，显著低于 2017 年 7.7% 的增速，徘徊在历史低位。与此同时，房地产开发企业土地购置面积全年增速达到 14.2%，较 2017 年略低 1.6 个百分点，仍处较高水平。特别是土地购置费同比增速则高达 57%，较 2017 年上升 34 个百分点，成为房地产开发投资的主要支撑。如果剔除土地购置费，房地产开发同比增速自 3 月以来表现为持续负增长。

2018 年，房屋新开工面积同比增长 17.2%，增速比 2017 年提高 10.2 个百分点，持续快速增长。与此同时，竣工面积增速同比下降 7.8%，降幅比 2017 年进一步扩大 3.4 个百分点，已连续 14 个月负增长。新开工增速与竣工增速持续分化，其中新开工面积维持高增，而竣工面积大幅负增长，二者缺口不断拉大。新开工面积同比高增是被动跟随购地面积上升的结果。因为房企拿地后 1 年内不开工，需缴纳最高 20% 的土地闲置费；2 年内不开工，政府有权无偿收回土地使用权。所以，企业在拿地之后会尽快开工。而且，通过加快开工，可以使项目达到预售条件，进而可以推盘回款加快资金周转速度。但在满足预售条件后，房企出于节约成本考虑则会放缓施工和竣工速度，这就导致了新开工与竣工指标之间的背离。不过，2018 年 11 月以来，竣工面积降幅已有所收窄，这或许透露出房企对未来销售的预期转弱，有迹象转向加快已开工项目的竣工。

2019 年资金压力进一步加大将使土地购置和新开工的支撑弱于 2018 年，但房企把精力转向加快已开工项目的施工和竣工，建安投资有望改善，同时土地供应增加、租赁住房建设、保障性住房建设等为地产投资带来新的动力。土

地成交、销售与投资指标虽然会继续下行，但无失速之忧，而且土地和住房的供应、成交结构将更趋优化。统计局数据显示，2019 年 1-9 月全国商品房销售面积 11.92 万平米，同比下降 0.1%，2019 年初以来持续负增长；房地产开发企业土地购置面积 1.54 万平米，同比下降 20.2%；房地产开发投资 9.8 万亿，同比增长 10.5%，2019 年初以来增速持续下行。住宅方面，2019 年 1-9 月住宅销售面积同比增长 1.1%，同比下降 2.2 个百分点，投资额同比增长 14.9%，同比下降 4.5 个百分点。保障房及棚户区改造方面，2019 年全国棚户区改造计划 285 万套，根据住建部数据，前三季度已开工 274 万套，占年度目标任务的 94.8%，完成投资超过 9400 亿元。商业地产受到宏观经济发展承压、前期供给严重过剩等因素影响，仍处于供过于求阶段。前三季度办公楼、商业营业用房销售面积分别下降 11% 和 13.7%，投资额分别上升 0.8% 和下降 8%。

2020 年，中国房地产产业呈现先抑后扬再趋稳的趋势。在新冠肺炎疫情的影响下，2020 年中国房地产 100 强全年累计销售规模仍实现了近 13% 的正增长。在“房住不炒”的大背景下，城市市场分化加剧，行业竞争向产品回归，项目销售金额 TOP100 门槛持续提升。

我国已出现人口老龄化，从中长期来看人口老龄化程度还会不断加重，人口变化成为市场运行主要影响因素，不同城市分化明显，其中一、二线及三大都市圈重点城市具产业聚集效应，有一定人口支撑，长期发展前景向好，人口结构化差异及城市发展阶段差异带来改善性住房、城市更新相关需求，其他三、四线城市则缺乏刚需支撑，且受到前期需求透支叠加棚改货币化安置政策退出影响，市场下行压力较大（2019 年全国棚户区改造计划 285 万套，较 2018 年的 588 万套下调明显，同时各地结合商品房去化周期调整货币化安置比例，乌鲁木齐、淮安基本取消货币化安置，扬州、宁波等地货币化安置比例下调 40% 左右）。

2、行业政策

2018 年房地产市场调控政策保持连续性和稳定性。3 月政府工作报告强调“房子是用来住的、不是用来炒的”，7 月中央政治局会议强调“坚决遏制房价上涨”，8 月住建部强调“稳地价、稳房价、稳预期”，虽然表述有所不同，但“房住不炒”的定位始终没有改变。

2019 年，各界政府和金融监管机构对房地产行业动作频频。从政府层面而言，两会政府工作报告重申坚持“房住不炒”，落实城市政府主体责任的长效调控机制，5 月发改委表示放宽落户不等于放松对房地产的调控，“房住不炒”定位必须坚持、不能动摇；7 月政治局会议强调，不以房地产作为短期刺激经济的手段。房地产调控政策持续从严，多部门配合加强调控力度。住建部先后对房价上涨较快的佛山、南京、苏州等城市进行预警提示。各地政府基于“两多一并”调整住房供应结构，加大租赁住房、保障性住房、中低价位、中小套型普通住房供应比例，从上海、北京、深圳等城市出台政策看，普通住房、政策住房（人才房等）、租赁住房供应比例基本为 4:4:2。金融监管机构也全面收紧房地产融资渠道。2019 年 5 月，银保监会发文巩固金融治乱象成果，全面整治银行及非银房地产融资，后续一是窗口指导信托公司，总量上要求控制房地产信托业务规模，业务标准上要求项目公司本身或直接控股股东不低于开发资质二级；二是开展 32 城 75 家银行机构房地产业务专项检查。7 月发改委收紧房企境外发债，发文明确房企境外发债“只能用于置换未来一年内到期的中长期境外债务”；央行窗口指导商业银行，要求控制房地产贷款总量及增速；银保监会限制保险资金通过集合信托投向房地产，房地产融资渠道全面收紧，房企资金压力上升。预计后续房企分化将愈加明显，经营财务策略稳健、主要布局一、二线及经济发达地区城市的优势房企未来发展前景可期，而经营财务策略激进、以三、四线城市项目为主的房企，以及资金实力偏弱、经营管理欠规范的中小房企未来经营压力加大，风险不容忽视。

2020 年疫情冲击下，房地产政策变更相对频繁，总体经历了前松后紧的过程，“松”主要松在年初疫情爆发后地方支持房企加快推盘、降低拿地资金压力、以及核心城市供地增加等方面，“紧”则紧在中央一直定调“房住不炒”、年中开始房地产销售火热的城市限购升级、以及融资方面 8 月提出的“三条红线”原则和 12 月房地产贷款集中度管理的综合性政策，延续至 2021 年多地仍在出台限购打补丁升级以及重点城市推地“两集中”政策旨在降低土地溢价率和控制房价上涨预期。以上政策对于 2020 年以来的房地产市场和房企偿债能力都有着深远的影响。

3、行业竞争状况

我国房地产行业起步较晚，一直属于高度市场化的行业，具体表现为进入门槛较低、开发企业数量众多等。从 2003 年至今，房地产行业不断成熟，整体呈现业绩持续增长，企业分化加剧，行业集中度不断提高。2019 中国房地产开发企业 500 强榜单前三强仍由恒大、碧桂园、万科占据。其中，恒大集团再次蝉联第一。万科上升 1 位，排名第二，碧桂园排名第三。融创、保利、中海、龙湖、新城、华润和富力分列四到十位。其中，新城和华润是新进十强房企，名次相比去年分别提升了 5 位和 2 位。恒大、万科、碧桂园寡头垄断特征加剧，3 家房企市场份额已近 10%。

2020 年，中国房地产百强门槛提升 6% 至 50.2 亿，竞争加剧。上海的绿地海珀外滩项目以 279.3 亿元摘得金额榜桂冠，两倍于去年榜首，但其他百亿神盘表现一般，2020 年全年销售过百亿的项目较去年减少 2 个至 8 个，均处于 105-120 亿元区间。另一方面，30 强门槛上升至 67.9 亿元，甚至接近于房地产企业排行榜 200 强门槛的全年销售额，此外，50 强及百强门槛也均有明显上升，项目间差距持续缩小，竞争加大。从企业销售金额角度来看，中海地产以销售金额 778.8 亿元夺得 2020 年中国房地产企业项目销售额桂冠。其次是中国恒大(448.7 亿元)、融创中国(441.7 亿元)以及万科地产(341.5 亿元)。从企业所销售的房地产项目数来看，融创地产虽然只有 5 个房地产项目，但是其金额超过了排名第四的万科地产。

从目前市场竞争态势来看，未来一段时间，我国房地产市场集中度有望持续提升，大型房地产企业在项目获取能力、融资能力、项目运作经验、产品质量方面的优势将会进一步凸显，强者恒强的效应将更加明显。

随着流动性收紧，房地产企业通过银行信贷、上市企业再融资等方式获得现金的难度加大，另外，随着土地价格的上涨和限制期房转让、提高自有资金比例等宏观调控措施的实施，将使部分缺乏资金实力的企业退出房地产行业，由此房地产行业的集中度将进一步提高。未来的房地产开发将向专业化趋势发展，尤其是中小型房地产开发公司，只有在某一领域集中优势资源，迅速获得核心竞争力，才能在激烈的竞争中处于竞争优势。

房地产市场回归居住属性的大背景下，供需关系成为影响市场走势的主要因素。需求端，中长期来看人口老龄化程度不断加重，根据社科院的报告，未

来 20 年 65 岁以上老人占总人口的比重将持续攀升，至 2040 年将超过 25%。中短期来看，购房主力人口（20-45 岁）自 2008 年以来持续下降，至 2022-2024 年间 20-35 岁人口降幅较大（年均减少 500-800 万），35-45 岁人口有一定上升。供给端，各地政府基于“两多一并”调整住房供应结构，加大租赁住房、保障性住房、中低价位、中小套型普通住房供应比例，从上海、北京、深圳等城市出台政策看，普通住房、政策住房（人才房等）、租赁住房供应比例基本为 4:4:2。在此背景下预计后续区域经济、人口变化将成为市场运行主要影响因素，不同城市分化明显，其中一、二线及三大都市圈重点城市具产业聚集效应，有一定人口支撑，长期发展前景向好，人口结构化差异及城市发展阶段差异带来改善性住房、城市更新相关需求，其他三、四线城市则缺乏刚需支撑，且受到前期需求透支叠加棚改货币化安置政策退出影响，市场下行压力较大。

（五）公司主营业务和经营性资产实质变更情况

报告期内发行人主营业务和经营性资产未发生实质变更。

九、媒体质疑事项

报告期内发行人无媒体质疑事项。

十、发行人违法违规及受处罚情况

报告期内，发行人不存在重大违法违规及受处罚的情况。

第四节 发行人主要财务情况

本募集说明书摘要中的财务数据来源于发行人 2018 年、2019 年和 2020 年审计报告以及未经审计的 2021 年 3 月末财务报表。从 2014 年度起，公司年度财务报告由具有证券、期货从业资格的会计师事务所审计，公司聘请了苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2018 年、2019 年、2020 年的会计报表进行审计。苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2018 年、2019 年和 2020 年度合并及母公司财务报表进行了审计，对发行人出具了苏亚盐审[2019]43 号、苏亚盐审[2020]33 号和苏亚盐审[2021]47 号标准无保留意见的审计报告。

2021 年 1-3 月的会计报表未经审计。

投资者应通过查阅发行人近三年及一期的财务报告的相关内容，详细了解公司的财务状况、经营成果、现金流量及其会计政策。

一、会计政策/会计估计调整对财务报表的影响

（一）重要会计政策变更

1、2018 年度重要会计政策变更情况

（1）根据财政部 2018 年 6 月 15 日发布的《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号），公司对财务报表列报项目进行了以下调整：

①资产负债表：将原“应收票据”及“应收账款”项目归并至“应收票据及应收账款”；将原“应收利息”“应收股利”及“其他应收款”项目归并至“其他应收款”；将原“固定资产”及“固定资产清理”项目归并至“固定资产”；将原“工程物资”及“在建工程”项目归并至“在建工程”；将原“应付票据”及“应付账款”项目归并至“应付票据及应付账款”；将原“应付利息”“应付股利”及“其他应付款”项目归并至“其他应付款”；将原“长期应付款”及“专项应付款”项目归并至“长期应付款”。

②利润表：将“管理费用”项目分拆“管理费用”和“研发费用”明细项目列报；利润表中“财务费用”项目下增加“利息费用”和“利息收入”明细项目列报。

2018 年度受影响的财务报表期初项目明细情况如下：

2018 年度重要会计政策变更情况表

调整前		调整后	
报表项目	金额（万元）	报表项目	金额（万元）

应收票据	17,685.91	应收票据及应收账款	156,027.87
应收账款	138,341.97		
应收利息	4,990.96	其他应收款	414,688.82
应收股利	-		
其他应收款	409,697.86		
固定资产	255,288.80	固定资产	255,298.13
固定资产清理	9.33		
在建工程	11,424.34	在建工程	11,432.94
工程物资	8.60		
应付票据	461,029.08	应付票据及应付账款	636,788.27
应付账款	175,759.19		
应付利息	18,819.16	其他应付款	539,132.67
应付股利	23,866.23		
其他应付款	496,447.28		
长期应付款	43,034.13	长期应付款	43,532.07
专项应付款	497.94		
管理费用	91,689.17	管理费用	86,661.16
		研发费用	5,028.01

(2) 发行人自 2018 年 1 月 1 日起对投资性房地产由按“成本模式”变更为按“公允价值模式”进行后续计量。

2、2019 年重要会计政策变更情况

(1) 根据财政部 2019 年 4 月 30 日发布的《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6 号），公司对财务报表列报项目进行了以下调整：

资产负债表：将“应收票据及应收账款”项目分拆“应收票据”和“应收账款”明细项目列报；将“应付票据及应付账款”项目分拆“应付票据”和“应付账款”明细项目列报；新增“专项储备”项目反映高危行业企业按国家规定提取的安全生产费的期末账面价值。

利润表：“资产减值损失”项目位置移至“公允价值变动收益”下一行，作为增加项列报。

期初及上期（2018 年 12 月 31 日/2018 年度）受影响的报表的项目如下：

2019 年期初及上期受影响的报表项目明细情况如下：

调整前		调整后	
报表项目	金额（万元）	报表项目	金额（万元）
应收票据及应收账款	214,635.22	应收票据	23,511.63
		应收账款	191,123.59

应付票据及应付账款	830,864.13	应付票据	602,218.88
		应付账款	228,645.25
资产减值损失	7,785.46	资产减值损失	-7,785.46

3、2020 年重要会计政策变更情况

本公司自 2020 年 1 月 1 日起执行财政部于 2017 年修订的《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》《企业会计准则第 23 号—金融资产转移》《企业会计准则第 24 号—套期会计》和《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》（以下简称“新金融工具准则”）。

（二）重要会计估计变更

公司 2018-2021 年 3 月末重要会计估计没有发生变更。

二、合并报表范围的变化

（一）合并范围确定原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指发行人拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响该回报金额。合并范围包括发行人及全部子公司。子公司，是指被发行人控制的主体。

一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，发行人将进行重新评估。

（二）最近三年及一期合并范围增加/减少情况

2018 年末，发行人并表范围相比 2017 年末变化如下：

2018 年末发行人并表一级子公司变动情况表

单位：万元、%

2018年发行人新增一级并表子公司				
序号	公司名称	注册资本	持股比例	变动原因
1	上海悦达纺织进出口有限公司	8,000.00	100.00	由纺织集团转入
2	江苏悦达汽车销售服务有限公司	10,000.00	100.00	由汽车发展公司转入
2018年发行人减少一级并表子公司				
序号	公司名称	注册资本	持股比例	变动原因
1	山西汾平高速公路有限公司	10,000.00	70.00	转入南方公司已成为二级子公司

2018年发行人新增一级并表子公司				
序号	公司名称	注册资本	持股比例	变动原因
2	江苏悦达国际大酒店有限公司	4,000.00	100.00	转入地产集团已成为二级子公司

上述一级增加、减少的子公司变化仅涉及层级变化，不影响合并报表最终合并范围。

截至 2018 年末，发行人并表范围子公司详细情况如下：

2018 年末发行人并表一级子公司明细表

单位：万元、%

序号	公司名称	经营范围	注册资本	持股比例
1	江苏悦达投资股份有限公司	实业投资、资产管理、财务顾问、社会经济咨询服务；机械设备、纺织品的技术开发、技术转让、技术服务、技术咨询；国内贸易。	85,089.45	29.99
2	悦达集团（香港）有限公司	公路收费、公路养护、修理、矿产经营等	5,500万美元	100.00
3	上海悦达新实业集团有限公司	实业投资、国内贸易，商品混凝土生产销售及煤矿开采等。	132,333.07	75.57
4	江苏悦达南方控股有限公司	实业投资、物业管理、房地产开发、商业零售、煤炭钢材化工物资经营等。	100,000.00	100.00
5	上海悦达纺织进出口有限公司	从事货物与技术的进出口业务，针纺织品、纺织制品、鞋帽、服装及原辅料	8,000.00	100.00
6	江苏悦达大圣针织服装有限公司	棉纱、针织内衣制造、出口。	5,000.00	100.00
7	江苏悦达物流有限公司	普通货物道路运输、商品汽车发送、货运代理。	4,233.53	69.97
8	江苏悦达黄海手扶拖拉机有限公司	农业机械及配件制造，拖拉机装配，日用品、五金工具、水暖器材、钢材、建材、农业机械及配件、拖拉机及配件、服装、鞋帽批发及零售，自营和代理各类商品及技术的进出口业务，普通货物道路运输，餐饮服务，住宿服务。	1,800.00	51.00
9	悦达地产集团有限公司	商品房开发经营；建材销售；物业管理服务；房地产中介服务、沿海滩涂荒地开发经营；房屋工程、土石方工程、道路及桥梁工程、水利工程施工；土地整理。	100,000.00	100.00
10	悦达资本股份有限公司	受托资产管理（除金融资产管理）；受托管理私募股权投资基金；从事投资管理及相关咨询服务业务；实业投资。	312,000.00	80.13
11	悦达健康产业发展有限公司	健康产业的投资与管理；医疗卫生及健康服务咨询和技术推广；生态旅游项目开发与管理；酒店投资与管理；设计、制作、发布、代理国内户外广告、印刷品广告；代理国内报刊、影视广告业务；文化艺术交流活动组织、策划；影视拍摄基地投资	50,000.00	100.00

序号	公司名称	经营范围	注册资本	持股比例
		与管理；旅游景区管理；会议及展览服务。		
12	悦达汽车发展有限公司	新能源汽车产业投资；汽车零部件研发、制造；新能源汽车研发；汽车维修、美容、大型货物道路运输、普通货物道路运输；汽车租赁；二手车经纪服务；汽车、汽车零配件、汽车用品销售。	50,000.00	100.00
13	湖南悦达发展投资有限公司	矿产资源勘探开发项目及选冶加工项目的投资；矿业资产并购重组；矿业投资管理及相关产业投资管理。	1,000.00	60.00
14	江苏悦达集团财务有限公司	对成员单位办理财务和融资顾问、信用鉴证及相关的咨询、代理业务；协助成员单位实现交易款项的收付；经批准的保险代理业务；对成员单位提供担保；办理成员单位之间的委托贷款；对成员单位办理票据承兑与贴现；办理成员单位之间的内部转账结算及相应的结算、清算方案设计；吸收成员单位的存款；对成员单位办理贷款及融资租赁；从事同业拆借。	80,000.00	82.27
15	江苏悦达网络科技有限公司	计算机、网络技术开发、技术咨询、技术服务及培训，计算机网络工程设计与施工，计算机软硬件的开发及销售，计算机耗材销售，IT服务外包，市场调查服务，企业营销策划，大数据采集、存储、分析、处理、运营服务，信息系统集成服务。	3,000.00	100.00
16	深圳市寒武纪智能科技有限公司	智能机器人开发与销售，智能家居、智能玩具、智能控制技术及周边产品的研发与销售，电子产品的技术开发与销售，智能应用软件的开发与销售，信息技术与网络系统设计、开发、技术咨询、服务、转让，国内贸易。	1,133.79	51.00
17	江苏悦达汽车销售服务有限公司	汽车、汽车配件、汽车装饰品、装饰材料、电子产品销售；汽车租赁；承办汽车展览活动；二手车经济；汽车信息服务咨询服务；汽车维修；机动车辆保险代理。	10,000.00	100.00

2019 年末，发行人并表范围相比 2018 年末变化如下：

2019 年末发行人并表一级子公司变动情况表

单位：万元、%

2019年发行人新增一级并表子公司				
序号	公司名称	注册资本	持股比例	变动原因
1	盐城悦达智创新能源汽车有限公司	176,730.00	85.85	新设企业
2019年发行人减少一级并表子公司				
序号	公司名称	注册资本	持股比例	变动原因

2019年发行人新增一级并表子公司				
序号	公司名称	注册资本	持股比例	变动原因
1	悦达地产集团有限公司	100,000.00	-	转入悦达集团（香港）成为二级子公司
2	江苏悦达网络科技有限公司	4,000.00	100.00	转入汽车发展已成为二级子公司
3	深圳市寒武纪智能科技有限公司	1133.79	51.00	转入汽车发展已成为二级子公司
4	江苏悦达汽车销售服务有限公司	10,000.00	100.00	转入南方公司已成为二级子公司

截至 2019 年末，发行人并表范围子公司详细情况如下：

2019 年末发行人并表一级子公司明细表

单位：万元、%

序号	公司名称	经营范围	注册资本	持股比例
1	江苏悦达投资股份有限公司	实业投资、资产管理、财务顾问、社会经济咨询服务；机械设备、纺织品的技术开发、技术转让、技术服务、技术咨询；国内贸易。	85,089.45	32.00
2	悦达集团（香港）有限公司	公路收费、公路养护、修理、矿产经营等	5,500万美元	100.00
3	上海悦达新实业集团有限公司	实业投资、国内贸易，商品混凝土生产销售及煤矿开采等。	132,333.07	75.57
4	江苏悦达南方控股有限公司	实业投资、物业管理、房地产开发、商业零售、煤炭钢材化工物资经营等。	100,000.00	89.95
5	上海悦达纺织进出口有限公司	从事货物与技术的进出口业务，针纺织品、纺织制品、鞋帽、服装及原辅料	8,000.00	100.00
6	江苏悦达大圣针织服装有限公司	棉纱、针织内衣制造、出口。	5,000.00	100.00
7	江苏悦达物流有限公司	普通货物道路运输、商品汽车发送、货运代理。	4,233.53	74.46
8	江苏悦达黄海拖拉机制造有限公司	农业机械及配件制造，拖拉机装配，日用品、五金工具、水暖器材、钢材、建材、农业机械及配件、拖拉机及配件、服装、鞋帽批发及零售，自营和代理各类商品及技术的进出口业务，普通货物道路运输，餐饮服务，住宿服务。	1,800.00	51.00
9	悦达资本股份有限公司	受托资产管理（除金融资产管理）；受托管理私募股权投资基金；从事投资管理及相关咨询服务业务；实业投资。	312,000.00	80.13
10	悦达健康产业发展有限公司	健康产业的投资与管理；医疗卫生及健康服务咨询和技术推广；生态旅游项目开发与管理；酒店投资与管理；设计、制作、发布、代理国内户外广告、印刷品广告；代理国内报刊、影视广告业务；文化艺术交流活动组织、策划；影视拍摄基地投资	50,000.00	100.00

序号	公司名称	经营范围	注册资本	持股比例
		与管理；旅游景区管理；会议及展览服务。		
11	悦达汽车发展有限公司	新能源汽车产业投资；汽车零部件研发、制造；新能源汽车研发；汽车维修、美容、大型货物道路运输、普通货物道路运输；汽车租赁；二手车经纪服务；汽车、汽车零配件、汽车用品销售。	50,000.00	100.00
12	湖南悦达发展投资有限公司	矿产资源勘探开发项目及选冶加工项目的投资；矿业资产并购重组；矿业投资管理及相关产业投资管理。	1,000.00	60.00
13	江苏悦达集团财务有限公司	对成员单位办理财务和融资顾问、信用鉴证及相关的咨询、代理业务；协助成员单位实现交易款项的收付；经批准的保险代理业务；对成员单位提供担保；办理成员单位之间的委托贷款；对成员单位办理票据承兑与贴现；办理成员单位之间的内部转账结算及相应的结算、清算方案设计；吸收成员单位的存款；对成员单位办理贷款及融资租赁；从事同业拆借。	80,000.00	100.00
14	盐城悦达智创新能源汽车有限公司	新能源汽车配件生产、销售；汽车整车、汽车零配件、金属材料、五金产品（除电动三轮车）、汽车装饰品、汽车养护化学用品（除危险化学品）销售；物业管理服务；汽车租赁。（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）	176,73.00	85.85

2020 年末发行人合并范围变动情况如下：

1、非同一控制下企业合并情况

2020 年末发行人非同一控制下企业合并情况明细表

单位：万元

被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本	股权取得比例 (%)	股权取得方式	购买日	购买日的确定依据	购买日至期末被购买方的收入	购买日至期末被购买方的净利润
大冶悦达金骆驼血液透析中心有限公司	2020.1.1	840.00	100%	购买	2020.1.1	实际控制日	483.23	31.83
通城悦达金骆驼血液透析中	2020.1.1	860.00	100%	购买	2020.1.1	实际控制日	687.57	95.69

心有限公司								
含山效民血液透析有限公司	2020.1.1	1,020.60	70%	购买	2020.1.1	实际控制日	61.28	-21.63
合计		2,720.60					1,232.08	105.89

2、发行人单次处置对子公司投资即丧失控制权的情形情况

2020 年末发行人单次处置对子公司投资即丧失控制权的情形情况明细表

单位：万元

项目	东台康泰养殖有限公司	盐城睿衡物资贸易有限公司	盐城市久衡贸易有限公司	盐城市悦骏贸易有限公司	盐城海泰达企业管理有限公司
股权处置价款	1,380.00	5,353.57	1,746.77	1,806.60	1,000.00
股权处置比例 (%)	100%	100%	90%	100%	100%
股权处置方式	股权转让	股权转让	股权转让	股权转让	股权转让
丧失控制权的时点	2020.12.21	2020.7.7	2020.7.20	2020.12.14	2020.1.1
丧失控制权时点的确定依据	工商变更	工商变更	工商变更	工商变更	协议签订
处置价款与处置投资对应的合并财务报表层面享有该子公司净资产份额的差额	-1,989.56	756.43	870.29	743.01	0.56
丧失控制权之日剩余股权的比例			10%		

项目	东台康泰养殖有限公司	盐城睿衡物资贸易有限公司	盐城市久衡贸易有限公司	盐城市悦骏贸易有限公司	盐城海泰达企业管理有限公司
丧失控制权之日剩余股权的账面价值			109.06		
丧失控制权之日剩余股权的公允价值			109.06		
按照公允价值重新计量剩余股权产生的利得或损失					
丧失控制权之日剩余股权公允价值的确定方法及主要假设			账面价值，单位经营未发生重大变化		
与原子公司股权投资相关的其他综合收益转入投资损益的金额					

3、其他原因的合并范围变动情况

2020 年末发行人其他原因的合并范围变动情况明细表

序号	单位名称	原因说明
增加单位		
1	长沙悦亚汽车销售服务有限公司	设立
2	青岛悦盛汽车销售服务有限公司	设立
3	东阳悦起汽车销售服务有限公司	设立
4	石家庄悦起汽车销售服务有限公司	设立
5	衢州悦起汽车销售服务有限公司	设立
6	沈阳悦起汽车销售服务有限公司	设立
7	昆明悦盛汽车销售服务有限公司	设立

8	太原悦起汽车销售服务有限公司	设立
9	呼和浩特悦起汽车销售服务有限公司	设立
10	大连悦起汽车销售有限公司	设立
11	永州悦起汽车销售服务有限公司	设立
12	柳州悦起汽车销售服务有限公司	设立
13	盐城悦达智行汽车销售服务有限公司	设立
14	江苏悦达健康科技有限公司	设立
15	江苏欧化纺织有限公司	设立
16	盐城悦达戴卡创新汽车零部件有限公司	取得控制权
17	盐城大丰悦达血液净化服务有限公司	设立
18	建湖县绿能光伏电力有限公司	设立
减少单位		
1	南京柏懿物资贸易有限公司	注销
2	ABSOLUTE APEX LIMITED	清算结束
3	俊源投资有限公司	注销
4	南通悦中置业有限公司	注销
5	盐城悦菲婚纱摄影中心（有限合伙）	注销
6	苏州塞夫纳卷帘门窗有限公司	注销
7	盐城智源经济信息咨询服务股份有限公司	注销
8	滨海县悦达金骆驼血液净化服务有限公司	注销
9	上海悦达纺织进出口有限公司	注销
10	深圳市寒武纪智能科技有限公司	被动稀释丧失控制权

2021 年 3 月末，发行人并表范围详细情况如下：

2021 年 3 月末发行人并表子公司明细表

单位：万元、%

序号	公司名称	经营范围	注册资本	持股比例
1	江苏悦达投资股份有限公司	实业投资、资产管理、财务顾问、社会经济咨询服务；机械设备、纺织品的技术开发、技术转让、技术服务、技术咨询；国内贸易。	85,089.45	32.00
2	悦达集团（香港）有限公司	公路收费、公路养护、修理、矿产经营等	8,300万美元	100.00
3	上海悦达新实业集团有限公司	实业投资、国内贸易，商品混凝土生产销售及煤矿开采等。	132,333.07	75.57
4	江苏悦达南方控股有限公司	实业投资、物业管理、房地产开发、商业零售、煤炭钢材化工物资经营等。	120,120.32	89.95
5	江苏悦达汽车研究院有限公司	汽车及汽车零部件、智能及自动驾驶相关领域技术的研发、技术转让、技术咨询、技术服务、技术推广；汽车产品策划；车联网技术开发、服务；新能源汽车及电	20,000.00	100.00

序号	公司名称	经营范围	注册资本	持股比例
		机、电池、电控系统研究；汽车技术中介服务（国家有专项规定在除外）；汽车零部件制造、销售；自营和代理各类商品和技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（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）		
7	江苏悦达物流有限公司	普通货物道路运输、商品汽车发送、货运代理。	4,233.53	74.46
8	江苏悦达黄海拖拉机制造有限公司	农业机械及配件制造，拖拉机装配，日用品、五金工具、水暖器材、钢材、建材、农业机械及配件、拖拉机及配件、服装、鞋帽批发及零售，自营和代理各类商品及技术的进出口业务，普通货物道路运输，餐饮服务，住宿服务。	1,800.00	51.00
9	悦达资本股份有限公司	受托资产管理（除金融资产管理）；受托管理私募股权投资基金；从事投资管理及相关咨询服务业务；实业投资。	312,000.00	80.13
10	悦达健康产业发展有限公司	健康产业的投资与管理；医疗卫生及健康服务咨询和技术推广；生态旅游项目开发与管理；酒店投资与管理；设计、制作、发布、代理国内户外广告、印刷品广告；代理国内报刊、影视广告业务；文化艺术交流活动组织、策划；影视拍摄基地投资与管理；旅游景区管理；会议及展览服务。	50,000.00	100.00
11	悦达汽车发展有限公司	新能源汽车产业投资；汽车零部件研发、制造；新能源汽车研发；汽车维修、美容、大型货物道路运输、普通货物道路运输；汽车租赁；二手车经纪服务；汽车、汽车零配件、汽车用品销售。	50,000.00	100.00
12	湖南悦达发展投资有限公司	矿产资源勘探开发项目及选冶加工项目的投资；矿业资产并购重组；矿业投资管理及相关产业投资管理。	1,000.00	60.00
13	江苏悦达集团财务有限公司	对成员单位办理财务和融资顾问、信用鉴证及相关的咨询、代理业务；协助成员单位实现交易款项的收付；经批准的保险代理业务；对成员单位提供担保；办理成员单位之间的委托贷款；对成员单位办理票据承兑与贴现；办理成员单位之间的内部转账结算及相应的结算、清算方案设计；吸收成员单位的存款；对成员单位办理贷款及融资租赁；从事同业拆借。	80,000.00	100.00
14	盐城悦达智创新能源汽车有限公司	新能源汽车配件生产、销售；汽车整车、汽车零配件、金属材料、五金产品（除电动三轮车）、汽车装饰品、汽车养护化学用品（除危险化学品）销售；物业管理服务；汽车租赁。	176,730.00	85.85

三、发行人财务会计信息及主要财务指标

（一）合并财务报表

发行人近三年一期合并资产负债表

单位：万元

项目	2021 年 3 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
流动资产：				
货币资金	566,820.79	592,526.33	615,941.78	622,341.70
交易性金融资产	68,671.34	65,710.91		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				162.60
衍生金融资产				
应收票据	18,473.71	8,501.22	25,872.09	23,511.63
应收账款	185,634.06	165,159.89	173,121.90	191,123.59
应收款项融资	2,278.00	17,886.50		
预付款项	97,363.81	103,232.20	164,711.93	197,665.37
其他应收款	734,278.47	799,399.43	575,329.40	549,556.18
存货	1,506,701.13	1,373,280.79	1,307,685.85	1,406,156.53
持有待售资产	603.03	603.03	603.03	1,264.98
一年内到期的非流动资产	229,290.58	156,064.99	220,441.78	221,514.17
其他流动资产	175,303.19	174,039.89	303,197.97	317,212.50
流动资产合计	3,585,418.09	3,456,405.19	3,386,905.74	3,530,509.24
非流动资产：				
债权投资				
可供出售金融资产			814,269.74	493,117.66
其他债权投资				
持有至到期投资			2,015.40	
长期应收款	138,669.79	157,944.79	298,229.45	527,101.63
长期股权投资	1,465,499.23	1,447,576.98	1,501,184.43	1,354,455.83
其他权益工具投资	657,639.39	646,544.50		
其他非流动金融资产	279,454.80	290,942.58		
投资性房地产	126,209.50	126,209.50	61,618.85	60,471.31
固定资产	298,996.09	301,895.58	312,891.41	243,355.23
在建工程	143,783.06	137,031.00	46,876.76	12,796.59
生产性生物资产				115.23
油气资产				
无形资产	408,937.25	415,843.46	440,869.85	454,513.45

项目	2021 年 3 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
开发支出	711.91	700.67	217.69	
商誉	5,926.12	3,647.52	12,631.84	10,531.84
长期待摊费用	33,588.03	29,342.05	29,597.45	21,215.46
递延所得税资产	14,643.51	22,928.12	19,756.90	21,935.44
其他非流动资产	9,840.24	14,462.92	33,291.22	60,916.29
非流动资产合计	3,583,898.92	3,595,069.68	3,573,451.00	3,260,525.97
资产总计	7,169,317.01	7,051,474.87	6,960,356.74	6,791,035.21
流动负债：				
短期借款	1,413,159.21	1,479,986.67	1,220,375.04	1,185,306.82
交易性金融负债				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债				
衍生金融负债				
应付票据	696,528.66	518,277.56	873,733.43	602,218.88
应付账款	220,947.05	233,074.72	173,625.64	228,645.25
预收款项	146,836.60	98,849.68	97,749.79	108,861.68
应付职工薪酬	24,614.21	32,771.86	31,235.10	33,700.21
应交税费	46,550.48	59,516.49	40,787.48	32,732.63
其他应付款	148,577.81	117,980.04	197,526.74	322,191.06
持有待售负债				
一年内到期的非流动负债	243,084.66	494,501.06	480,956.90	486,805.30
其他流动负债	319,528.19	378,126.28	241,539.77	520,205.18
流动负债合计	3,259,826.88	3,413,084.35	3,357,529.90	3,520,667.01
非流动负债：				
长期借款	366,433.56	323,283.43	382,256.38	381,527.57
应付债券	467,519.40	460,427.75	493,000.00	453,000.00
其中：优先股				
永续债				
长期应付款	384,414.30	422,522.04	254,082.59	357,230.32
预计负债	4,195.14	3,810.38	2,943.27	3,607.25
递延收益	1,326.56	1,942.97	3,196.36	4,551.19
递延所得税负债	14,084.38	23,597.06	14,191.39	11,608.72
其他非流动负债				
非流动负债合计	1,237,973.35	1,235,583.63	1,149,669.98	1,211,525.06
负债合计	4,497,800.23	4,648,667.98	4,507,199.88	4,732,192.07
所有者权益：				
实收资本	500,000.00	500,000.00	100,000.00	100,000.00
其他权益工具	100,000.00	100,000.00	200,000.00	200,000.00
其中：优先股				

项目	2021 年 3 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
永续债	100,000.00	100,000.00	200,000.00	200,000.00
资本公积	94,836.50	95,007.94	393,016.42	391,751.58
减：库存股	0.00	0.00	0.00	0.00
其他综合收益	7,530.21	-13,838.66	13,260.52	7,313.38
专项储备	1,037.41	1,037.41	1,066.64	1,078.24
盈余公积	30,439.90	30,439.90	20,052.88	18,375.50
一般风险准备				
未分配利润	440,935.08	429,784.11	499,706.09	478,153.40
归属于母公司所有者权益合计	1,174,779.10	1,142,430.70	1,227,102.55	1,196,672.11
少数股东权益	1,496,737.68	1,260,376.19	1,226,054.31	862,171.03
所有者权益合计	2,671,516.78	2,402,806.89	2,453,156.86	2,058,843.14
负债和所有者权益总计	7,169,317.01	7,051,474.87	6,960,356.74	6,791,035.21

公司近三年及一期合并利润表

单位：万元

项目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、营业收入	542,826.29	1,675,810.71	2,359,017.25	2,420,738.93
减：营业成本	474,348.12	1,447,261.13	2,076,996.73	2,160,626.07
税金及附加	3,751.94	25,101.80	14,393.91	13,929.28
销售费用	11,647.62	37,687.11	41,830.76	52,109.38
管理费用	23,443.87	112,266.06	100,155.70	104,550.92
研发费用	1,070.16	6,965.55	5,108.22	5,923.79
财务费用	42,917.11	185,596.92	191,571.28	189,943.06
加：其他收益	1,005.04	57,652.02	4,974.75	2,034.60
投资收益	20,060.55	70,006.00	188,868.51	178,484.64
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		-588.77		
公允价值变动收益	-1,364.79	70,739.57	-0.98	235.40
信用减值损失	-853.04	-8,695.75		-
资产减值损失	53.27	-9,906.24	-583.96	-7,785.46
资产处置收益	993.41	771.82	-8,439.81	13,489.56
二、营业利润	5,541.91	41,499.55	113,779.15	80,115.15
加：营业外收入	5,933.35	17,577.44	19,289.09	25,961.37
减：营业外支出	1,101.87	3,990.81	1,921.85	3,054.96
三、利润总额	10,373.39	55,086.17	131,146.39	103,021.56
减：所得税费用	5,854.28	44,167.43	45,279.68	34,533.44
四、净利润	4,519.11	10,918.74	85,866.71	68,488.12

项目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
归属于母公司股东的净利润	10,191.15	52,130.52	47,941.72	30,520.38
少数股东损益	-5,672.04	-41,211.77	37,924.99	37,967.74

公司近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	573,670.34	1,874,640.59	2,646,825.59	2,681,653.07
收到的税费返还	427.71	3,541.02	5,919.85	9,086.52
收到其他与经营活动有关的现金	49,608.66	260,365.86	282,571.01	234,490.52
经营活动现金流入小计	623,706.71	2,138,547.47	2,935,316.45	2,925,230.10
购买商品、接受劳务支付的现金	516,679.01	1,537,882.47	2,260,506.03	2,402,917.06
支付给职工以及为职工支付的现金	37,659.40	103,832.86	106,523.76	97,751.44
支付的各项税费	24,842.92	66,749.67	94,333.69	100,051.99
支付其他与经营活动有关的现金	26,266.74	356,300.31	366,617.85	245,325.81
经营活动现金流出小计	605,448.07	2,064,765.32	2,827,981.32	2,846,046.29
经营活动产生的现金流量净额	18,258.64	73,782.16	107,335.13	79,183.81
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	93,741.83	540,785.14	1,166,529.70	335,528.16
取得投资收益收到的现金	4,001.92	98,155.73	112,115.53	98,753.35
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	42.08	2,523.87	5,149.94	6,169.10
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		10,125.67	14,972.70	
收到其他与投资活动有关的现金		10,809.87	50,534.16	752.35
投资活动现金流入小计	97,785.83	662,400.28	1,349,302.02	441,202.96
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	9,359.67	74,366.23	74,933.58	61,112.12
投资支付的现金	56,982.11	457,145.65	1,231,925.27	482,707.18

项目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		2,626.53		3,074.68
支付其他与投资活动有关的现金		2,482.26	1,357.18	5,979.37
投资活动现金流出小计	66,341.78	536,620.67	1,308,216.02	552,873.35
投资活动产生的现金流量净额	31,444.05	125,779.62	41,086.01	-111,670.39
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	253,000.00	124,664.81	380,810.00	422,725.22
取得借款收到的现金	1,005,737.19	2,360,728.20	1,927,406.66	2,887,030.40
发行债券收到的现金	50,000.00	509,519.40	746,537.35	1,003,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		360,251.74	312,983.33	101,390.60
筹资活动现金流入小计	1,308,737.19	3,355,164.15	3,367,737.34	4,414,146.21
偿还债务支付的现金	1,314,109.02	2,740,066.75	3,045,170.45	3,719,339.27
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	84,395.68	301,197.44	298,605.49	252,941.55
支付其他与筹资活动有关的现金		573,038.77	178,987.64	468,329.75
筹资活动现金流出小计	1,398,504.70	3,614,302.96	3,522,763.58	4,440,610.57
筹资活动产生的现金流量净额	-89,767.51	-259,138.81	-155,026.25	-26,464.36
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-59.83	-763.73	33.81	-63.47
五、现金及现金等价物净增加额	-40,124.66	-60,340.77	-6,571.31	-59,014.41
加：期初现金及现金等价物余额	413,379.30	413,379.30	419,950.61	478,965.02
六、期末现金及现金等价物余额	373,254.64	353,038.53	413,379.30	419,950.61

（二）母公司财务报表

近三年及一期母公司资产负债表

单位：万元

项目	2021 年 3 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
流动资产：				
货币资金	165,970.41	236,953.49	137,818.10	258,176.62
交易性金融资产				
衍生金融资产				

项目	2021 年 3 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
应收票据	3,840.00	280.00	5,158.00	2,476.78
应收账款	26,679.08	37,518.75	10,728.03	59,820.92
应收款项融资		5,000.00		
预付款项	38,538.63	38,654.75	50,351.98	48,280.90
其他应收款	526,491.72	623,557.57	418,262.98	609,766.79
存货	626,986.82	628,765.61	632,261.18	638,633.16
持有待售资产				
一年内到期的非流动资产			66,252.65	86,252.65
其他流动资产	32,588.34	26,283.10	24,690.87	48,280.69
流动资产合计	1,421,095.00	1,597,013.27	1,345,523.78	1,751,690.14
非流动资产：				
债权投资				
可供出售金融资产			23,841.20	16,021.20
其他债权投资				
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	1,558,093.13	1,552,431.10	1,526,254.60	1,366,146.48
其他权益工具投资	85,384.61	74,289.72		
其他非流动金融资产				
投资性房地产				
固定资产	96,175.34	98,231.18	107,885.98	26,349.35
在建工程	559.97	539.37	81.51	69.92
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	82,027.36	85,226.32	78,636.27	74,941.48
开发支出	503.68	510.44		
商誉				
长期待摊费用	5.10	5.61	10.20	10.20
递延所得税资产	7,288.19	7,305.47	3,345.80	3,692.45
其他非流动资产				
非流动资产合计	1,830,037.37	1,818,539.21	1,740,055.57	1,487,231.08
资产总计	3,251,132.37	3,415,552.48	3,085,579.35	3,238,921.22
流动负债：				
短期借款	612,500.00	740,219.14	517,352.24	509,624.00
交易性金融负债				
衍生金融负债				
应付票据	369,260.00	314,760.00	380,760.00	483,057.28
应付账款	39,969.65	46,766.81	26,006.18	47,785.19
预收款项			3,214.22	5,976.15
应付职工薪酬	2,143.76	4,171.93	4,790.16	5,093.56
应交税费	288.60	333.76	449.80	229.76

项目	2021 年 3 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
其他应付款	222,961.60	79,087.90	226,858.33	63,793.80
持有待售负债				
一年内到期的非流动负债	110,985.42	291,345.41	228,000.00	345,000.00
其他流动负债	231,549.56	291,824.51	206,466.78	444,232.63
流动负债合计	1,589,658.58	1,768,509.47	1,593,897.70	1,904,792.37
非流动负债：				
长期借款	87,680.23	79,430.23	117,300.00	25,000.00
应付债券	374,519.40	367,427.75	360,000.00	300,000.00
其中：优先股				
永续债				
长期应付款	278,274.02	285,217.04	75,609.07	62,418.39
预计负债				
递延收益				
递延所得税负债	1,398.38	1,398.38	1,398.38	1,398.38
其他非流动负债				
非流动负债合计	741,872.02	733,473.39	554,307.45	388,816.77
负债合计	2,331,530.60	2,501,982.86	2,148,205.15	2,293,609.14
所有者权益：				
实收资本	500,000.00	500,000.00	100,000.00	100,000.00
其他权益工具	100,000.00	100,000.00	200,000.00	200,000.00
其中：优先股				
永续债	100,000.00	100,000.00	200,000.00	
资本公积	95,420.98	95,420.98	395,420.98	395,420.98
减：库存股				
其他综合收益	1,801.92	-9,292.97	4,195.13	4,195.13
专项储备				
盈余公积	30,439.90	30,439.90	20,052.88	18,375.50
一般风险准备				
未分配利润	191,938.97	197,001.71	217,705.21	227,320.47
所有者权益（或股东权益）合计	919,601.77	913,569.62	937,374.20	945,312.08
负债和所有者权益（或股东权益）总计	3,251,132.37	3,415,552.48	3,085,579.35	3,238,921.22

近三年及一期母公司利润表

单位：万元

项目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、营业收入	140,647.65	256,663.59	136,010.09	312,036.12
减：营业成本	137,589.91	250,177.05	124,952.82	307,760.32

项目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
税金及附加	274.47	809.93	796.44	908.30
销售费用				
管理费用	3,821.27	23,713.45	13,636.33	14,232.29
研发费用		90.92	173.65	
财务费用	23,572.23	89,377.19	97,053.26	102,662.71
加：其他收益		50,328.32	50.00	13.89
投资收益	22,970.89	154,945.62	105,496.47	131,884.67
公允价值变动收益				
信用减值损失		-36.11		
资产减值损失			1,386.62	-994.80
资产处置收益	987.66	4.86	2.14	2,144.39
二、营业利润	-651.68	97,737.74	6,332.81	19,520.65
加：营业外收入	5,155.29	6,992.92	10,987.68	10,272.65
减：营业外支出	1,051.56	869.10	200.06	132.56
三、利润总额	3,452.05	103,861.55	17,120.43	29,660.75
减：所得税费用		-8.64	346.65	-248.70
四、净利润	3,452.05	103,870.19	16,773.77	29,909.45

近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

项目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	151,243.70	260,192.93	200,258.81	309,990.42
收到的税费返还				
收到其他与经营活动有关的现金	599.07	101,131.46	49,826.53	19,646.86
经营活动现金流入小计	151,842.77	361,324.39	250,085.34	329,637.28
购买商品、接受劳务支付的现金	125,958.85	248,907.10	182,246.40	278,251.34
支付给职工以及为职工支付的现金	3,121.92	8,030.48	6,293.43	6,649.51
支付的各项税费	563.46	782.66	1,522.52	1,670.76
支付其他与经营活动有关的现金	3,428.94	88,653.68	45,634.84	38,706.14
经营活动现金流出小计	133,073.17	346,373.91	235,697.20	325,277.74
经营活动产生的现金流量净额	18,769.60	14,950.48	14,388.14	4,359.54
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金		10,724.05	106,075.77	131,814.60
取得投资收益收到的现金		31,139.69	13,050.93	209,553.04

项目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		56.60	3.00	2,949.55
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				0.00
收到其他与投资活动有关的现金		1,692.60	152,223.50	0.00
投资活动现金流入小计		43,612.94	271,353.20	344,317.19
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	99.26	9,011.70	5,218.59	831.21
投资支付的现金	125.00	30,161.72	177,817.93	337,779.60
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	224.26	39,173.42	183,036.52	338,610.81
投资活动产生的现金流量净额	-224.26	4,439.52	88,316.68	5,706.38
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金				170,000.00
取得借款收到的现金	674,274.29	996,741.32	769,446.69	677,984.00
发行债券收到的现金	50,000.00	484,519.40	626,537.35	900,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		348,807.45	277,020.34	61,058.14
筹资活动现金流入小计	724,274.29	1,830,068.17	1,673,004.38	1,809,042.14
偿还债务支付的现金	761,811.13	1,302,369.81	1,586,274.00	1,483,934.45
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	33,262.22	153,333.24	171,096.75	145,226.33
支付其他与筹资活动有关的现金		344,608.25	100,040.47	300,000.00
筹资活动现金流出小计	795,073.35	1,800,311.29	1,857,411.22	1,929,160.78
筹资活动产生的现金流量净额	-70,799.06	29,756.88	-184,406.84	-120,118.64
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-740.85		
五、现金及现金等价物净增加额	-52,253.73	48,406.03	-81,702.02	-110,052.72
加：期初现金及现金等价物余额	153,480.63	105,074.60	186,776.62	296,829.34
六、期末现金及现金等价物余额	101,226.91	153,480.63	105,074.60	186,776.62

四、报告期内主要财务指标

发行人报告期内合并报表主要财务指标情况见下表：

合并报表财务指标

单位：万元、%

项目	2021年3月末 /2021年1-3月	2020年末/2020年 度	2019年末/2019 年度	2018年末/2018 年度
资产总额	7,169,317.01	7,051,474.87	6,960,356.74	6,791,035.21
其中：流动资产	3,585,418.09	3,456,405.19	3,386,905.74	3,530,509.24
负债总额	4,497,800.23	4,648,667.98	4,507,199.88	4,732,192.07
其中：流动负债	3,259,826.88	3,413,084.35	3,357,529.90	3,520,667.01
股东权益	2,671,516.78	2,402,806.89	2,453,156.86	2,058,843.14
资产负债率	62.74%	65.92%	64.76%	69.68%
流动比率	1.10	1.01	1.01	1.00
速动比率	0.64	0.61	0.62	0.60
经营活动产生的现金流量净额	18,258.64	73,782.16	107,335.13	79,183.81
营业收入	542,826.29	1,675,810.71	2,359,017.25	2,420,738.93
利润总额	10,373.39	55,086.17	131,146.39	103,021.56
净利润	4,519.11	10,918.74	85,866.71	68,488.12
净资产收益率	-	0.45%	3.81%	3.66%
应收账款周转率	3.09	9.91	12.95	14.69
存货周转率	0.33	1.08	1.53	1.64
EBITDA	66,579.27	328,284.23	375,395.24	338,313.03
贷款偿还率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

上述财务指标计算方法如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
- 3、资产负债率=负债总额/资产总额
- 4、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
- 5、存货周转率=营业成本/存货平均余额
- 6、总资产周转率=营业收入/总资产平均余额
- 7、息税折旧摊销前利润(EBITDA)=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销。
- 8、净资产利润率=净利润/所有者权益平均余额
- 9、息税折旧摊销前利润(EBITDA)=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销
- 10、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

11、利息偿付率=实际支付利息/应付利息

近年来，公司资产规模呈现不断增长的态势，2018-2020 年及 2021 年 3 月末，总资产分别为 6,791,035.21 万元、6,960,356.74 万元、7,051,474.87 万元和 7,169,317.01 万元。从资产构成来看，截至 2021 年 3 月末，流动资产在总资产中的占比为 50.01%。负债方面，随着公司业务规模的扩大，资金需求不断增加，负债规模也不断提高。2018-2020 年及 2021 年 3 月末，公司负债规模分别为 4,732,192.07 万元、4,507,199.88 万元、4,648,667.98 万元和 4,497,800.23 万元。负债结构方面，截至 2021 年 3 月末，公司负债以流动负债为主，流动负债在总负债中的占比为 72.48%。所有者权益方面，2018-2020 年及 2021 年 3 月末，公司所有者权益合计分别为 2,058,843.14 万元、2,453,156.86 万元、2,402,806.89 万元和 2,671,516.78 万元呈增长趋势。近年来由于债务融资规模的大幅度提升，公司资产负债率维持在较高水平。2018-2020 年及 2021 年 3 月末，公司资产负债率分别为 69.68%、64.76%、65.92%和 62.74%，整体呈下降趋势。

2018-2020 年及 2021 年 3 月末，公司营业总收入分别为 2,420,738.93 万元、2,359,017.25 万元、1,675,810.71 万元和 542,826.29 万元，公司营业收入主要来自于现代服务业板块，2018-2020 年及 2021 年 3 月末，公司现代服务业分别实现收入 1,490,839.84 万元、1,543,597.83 万元、1,036,929.46 万元和 293,342.28 万元，占同期营业总收入的比例分别为 61.59%、65.43%、61.88%和 54.04%，同时，矿产资源业务、工业制造业务和基础设施投资业务也对公司收入起到补充作用。近三年及一期，公司净利润分别为 68,488.12 万元、85,866.71 万元、10,918.74 万元和 4,519.11 万元。2017 年净利润下滑主要是公司参股的东风悦达起亚汽车有限公司受中韩关系及“萨德”事件影响，销售大幅下降，对应的投资收益大幅减少，2020 年受疫情影响，净利润同比大幅下滑。

经营活动现金流方面，2018-2020 年及 2021 年 3 月末，公司经营活动净现金流分别 79,183.81 万元、107,335.13 万元、73,782.16 万元和 18,258.64 万元，经营活动现金流量维持为正，体现发行人较好的收入实现能力。偿债指标方面，2019 年，公司盈利能力有所回升，2019 年 EBITDA 为 375,395.24 万元，较 2018 年增加了 37,082.21 万元，对总债务和利息的覆盖能力有所增强，2020 年受到疫情影响指标有所下滑。资产运营效率方面，公司近三年应收账款周转率虽有起伏，但

总体上看，周转率较为稳定，周转天数也随着周转率有小幅变动，公司的信用政策执行良好；

整体看，发行人的总资产和净资产规模较大，但盈利水平与资产规模不相匹配，盈利能力有待提高。这主要是由于近三年发行人投资收益中占比较大的乘用车制造业受到地缘政治及国内竞争的加剧影响，近三年的投资收益下降所致。随着起亚经营策略的调整和政府对汽车销售的政策支持，以及发行人基础设施行业稳定的利润贡献、煤炭板块行情上升的影响等，预计发行人的净收益和经营利润在未来将会有较大改善。同时，随着盈利能力的提升，发行人的资产收益率将会得到提高。在周转能力方面，发行人对应收账款加强管理，应收账款未来变现能力较强；存货周转方面，由于发行人的房地产开发成本占比较高，因此整体降低存货的周转率。在流动性比率方面，发行人的短期偿债指标较好，资产负债率高于平均值，目前正在逐步改善。

五、发行人财务状况分析

（一）资产结构分析

公司近三年及一期资产结构表

单位：万元、%

项目	2021年1-3月		2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：								
货币资金	566,820.79	7.91	592,526.33	8.40	615,941.78	8.85	622,341.70	9.16
交易性金融资产	68,671.34	0.96	65,710.91	0.93				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产							162.60	
应收票据	18,473.71	0.26	8,501.22	0.12	25,872.09	0.37	23,511.63	0.35
应收账款	185,634.06	2.59	165,159.89	2.34	173,121.90	2.49	191,123.59	2.81
应收款项融资	2,278.00	0.03	17,886.50	0.25				
预付款项	97,363.81	1.36	103,232.20	1.46	164,711.93	2.37	197,665.37	2.91
其他应收款	734,278.47	10.24	799,399.43	11.34	575,329.40	8.27	549,556.18	8.09
存货	1,506,701.13	21.02	1,373,280.79	19.48	1,307,685.85	18.79	1,406,156.53	20.71
一年内到期的非流动资产	229,290.58	3.20	156,064.99	2.21	220,441.78	3.17	221,514.17	3.26

项目	2021 年 1-3 月		2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他流动资产	175,303.19	2.45	174,039.89	2.47	303,197.97	4.36	317,212.50	4.67
流动资产合计	3,585,418.09	50.01	3,456,405.19	49.02	3,386,905.74	48.66	3,530,509.24	51.99
非流动资产：								
可供出售金融资产					814,269.74	11.70	493,117.66	7.26
长期应收款	138,669.79	1.93	157,944.79	2.24	298,229.45	4.28	527,101.63	7.76
长期股权投资	1,465,499.23	20.44	1,447,576.98	20.53	1,501,184.43	21.57	1,354,455.83	19.94
其他权益工具投资	657,639.39	9.17	646,544.50	9.17				
其他非流动金融资产	279,454.80	3.90	290,942.58	4.13				
投资性房地产	126,209.50	1.76	126,209.50	1.79	61,618.85	0.89	60,471.31	0.89
固定资产	298,996.09	4.17	301,895.58	4.28	312,891.41	4.50	243,355.23	3.58
在建工程	143,783.06	2.01	137,031.00	1.94	46,876.76	0.67	12,796.59	0.19
无形资产	408,937.25	5.70	415,843.46	5.90	440,869.85	6.33	454,513.45	6.69
商誉	5,926.12	0.08	3,647.52	0.05	12,631.84	0.18	10,531.84	0.16
长期待摊费用	33,588.03	0.47	29,342.05	0.42	29,597.45	0.43	21,215.46	0.31
递延所得税资产	14,643.51	0.20	22,928.12	0.33	19,756.90	0.28	21,935.44	0.32
其他非流动资产	9,840.24	0.14	14,462.92	0.21	33,291.22	0.48	60,916.29	0.90
非流动资产合计	3,583,898.92	49.99	3,595,069.68	50.98	3,573,451.00	51.34	3,260,525.97	48.01
资产总计	7,169,317.01	100.00	7,051,474.87	100.00	6,960,356.74	100.00	6,791,035.21	100.00

2018-2020 年及 2021 年 3 月末，随着经营规模日益扩大，公司的资产规模同比也有所增长。

2020 年末及 2021 年 3 月末，公司流动资产占总资产的 49.02%和 50.01%，非流动资产占 50.98%和 49.99%。公司的流动资产以货币资金、其他应收款和存货为主，2018-2020 年及 2021 年三月末货币资金分别占总资产的 9.16%、8.85%、8.40%和 7.91%，其它应收款分别占总资产的 8.09%、8.27%、11.34%和 10.24%，存货分别占总资产的 20.71%、18.79%、19.48%和 21.02%

1、货币资金

近三年又一期，公司的货币资金余额分别为 622,341.70 万元、615,941.78 万元、592,526.33 万元和 566,820.79 万元，占总资产的比重分别为 9.16%、8.85%、8.4%和 7.91%。公司的货币资金余额保持稳定，可保障公司资金的流动性需求。

货币资金结构表

单位：万元

项目	2021 年 3 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
现金	33.91	32.74	45.38	191.25
银行存款	373,220.73	364,892.66	365,831.42	430,522.08
其他货币资金	193,566.15	227,600.94	250,064.98	191,628.37
合计	566,820.79	592,526.33	615,941.78	622,341.70

其他货币资金主要为银行承兑汇票保证金、信用证保证金、贷款质押的存单等。

公司下属的江苏悦达集团财务有限公司于 2016 年 3 月正式营业，2020 年 12 月 31 日，公司人民币法定存款准备金缴存比率为 7%，按规定向中国人民银行缴存准备金 14,695.88 万元，2021 年 3 月末缴存为 17,822.65 万元，此部分资金不能用于公司的日常经营。

2、交易性金融资产

2020 年末，公司的交易性金融资产为 65,710.91 万元，占资产总额的 0.93%，2021 年 3 月末，公司的交易性金融资产为 68,671.34 万元，占资产总额的 0.96%。交易性金融资产主要由公司投资的理财产品、持有的二级市场股票、基金投资等组成，2020 年发行人适用新金融工具准则，金融资产大幅增加。

3、应收票据

2018 年末，公司的应收票据 23,511.63 万元，占资产总额的 0.35%，所占比重较低。2019 年末，公司的应收票据 25,872.09 万元，占资产总额的 0.37%，所占比重较低。2020 年，公司的应收票据 8,501.22 万元，占资产总额的 0.12%，所占比重较低。2021 年 3 月末，公司的应收票据 18,473.71 万元，占资产总额的 0.26%，所占比重较低。

4、应收账款

2018 年末，公司应收账款净额 191,123.59 万元，占资产总额的 2.81%。2019 年末，公司的应收账款净额 173,121.90 万元，占资产总额的 2.49%。2020 年末应收账款余额 165,159.89 万元，占资产总额的 2.34%。2021 年 3 月末应收账款余额 185,634.06 万元，占资产总额的 2.59%。

应收账款账龄分析及坏账准备提取情况如下：

2020 年末及 2021 年 3 月末应收账款账龄及坏账提取情况表

单位：万元

账龄	期末余额		期初余额	
	应收账款	坏账准备	应收账款	坏账准备
1 年以内	168,917.74	8,445.89	172,382.29	7,429.60
1~2 年	9,608.34	960.83	5,031.63	503.16
2~3 年	22,463.02	6,738.91	2,001.37	600.41
3~4 年	512.80	256.40	2,088.72	1,044.36
4~5 年	2,670.92	2,136.73	3,586.71	2,549.69
5 年以上	697.37	697.37	5,512.32	5,353.93
合计	204,870.19	19,236.13	190,603.05	17,481.15

截至 2020 年末应收账款前五大客户情况

单位：万元、%

序号	客户名称	金额	占比	是否关联方
1	广东德旭通信科技发展有限公司	27,273.49	14.1	非关联方
2	广东易道科技有限公司	26,304.49	13.6	非关联方
3	酒钢集团榆中钢铁有限责任公司	16,753.21	8.66	非关联方
4	北京格罗唯视储运有限公司	8,766.37	4.53	参股企业
5	青岛钰滨赫汽车销售服务有限公司	6,366.33	3.29	非关联方
	合计	85,463.89	44.18	

截至 2021 年 3 月末应收账款前五大客户情况

单位：万元、%

序号	客户名称	金额	占比	是否关联方
1	广东易道科技有限公司	22,988.86	11.22	非关联方
2	广东德旭通信科技发展有限公司	22,774.41	11.12	非关联方
3	中国林产品有限公司	19,066.12	9.31	非关联方
4	酒钢集团榆中钢铁有限责任公司	6,778.90	3.31	非关联方
5	大丰海融国际贸易有限公司	5,038.92	2.46	非关联方
	前五位小计	76,647.21	37.41	

5、预付账款

2018年末预付账款余额197,665.37万元，较2017年末有所提高，主要为公司的煤炭业务及贸易业务提升而增加。2019年预付账款余额164,711.93万元，占资产总额的2.37%，较2018年有所下降。2020年预付账款余额103,232.20万元，占资产总额的1.46%，2021年3月预付账款余额97,363.81万元。公司预付款项的内容主要包括煤炭及贸易等业务的预付款项以及投资性质的预付款项（按照签署的协议约定）等。预付账款前五大客户情况如下：

截至 2020 年底预付账款前五大客户情况

单位：万元、%

序号	客户名称	金额	占比
1	荆门烨海能源有限公司	19,070.68	18.47
2	东风悦达起亚汽车有限公司	18,160.88	17.59
3	济宁旭昇能源有限公司	13,459.07	13.04
4	盐城森鹏能源有限公司	6,966.48	6.75
5	江苏悦电能源有限公司	6,125.00	5.93
	前五位小计	63,782.11	61.78

截至 2021 年 3 月末预付账款前五大客户情况

单位：万元、%

序号	客户名称	金额	占比
1	广东易道科技有限公司	22,988.86	18.47
2	广东德旭通信科技发展有限公司	22,774.41	17.59
3	东风悦达起亚汽车有限公司	6,778.90	13.04
4	北京格罗唯视储运有限公司	5,038.92	6.75
5	青岛钰滨赫汽车销售服务有限公司	5,038.92	5.93
	前五位小计	62,620.01	61.78

2019-2020 年及 2021 年 3 月末预付账款账龄情况

单位：万元、%

账龄	2021 年 3 月末		2020 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一年以内	95,443.12	98.03	101,311.71	98.13	157,322.81	95.51
一至二年	738.98	0.76	738.90	0.72	6,087.53	3.70
二至三年	1,017.89	1.05	1,017.77	0.99	1,301.59	0.79
三年以上	163.820729	0.17	163.820729	0.16	-	-
合计	97,363.81	100	103,232.20	100	164,711.93	100.00

6、其他应收款

2019年末公司其他应收款净额568,708.82万元，占资产总额8.17%，较2018年末增长5.59%，2020年末净额797,771.95万元，占资产总额11.31%，2021年3月末公司其他应收款净额734,278.47万元，占资产总额10.24%，其他应收款主要包括项目公司往来款、正常贸易款等，账龄分析及坏账准备提取情况如下：

2020 年末及 2021 年 3 月末其他应收款明细表

单位：万元

项目	2021 年 3 月末账面余额	2020 年末账面余额
应收利息	45,770.87	0.00
应收股利	712.31	1,627.48
其他应收款	687,795.29	797,771.95
合计	734,278.47	799,399.43

2020 年末及 2021 年 3 月末其他应收款账龄情况表

单位：万元、%

账龄	2021 年 3 月末账面余额	2020 年末账面余额
一年以内	340,040.00	456,226.24
一至二年	172,478.67	172,478.56
二至三年	34,636.14	34,635.03
三至四年	42,350.44	42,349.33
四至五年	5,828.38	5,844.37
五年以上	103,662.70	103,662.70
合计	698,996.33	815,196.22

截至 2020 年末其他应收款前五大单位情况

单位：万元、%

序号	客户名称	金额	占比	款项性质	是否为关联方
1	上海悦达新世纪企业发展有限公司	103,355.23	12.68	往来款	关联方
2	盐城万悦盐南置业有限公司	73,105.01	8.97	往来款	关联方
3	华人运通（江苏）技术有限公司	48,000.00	5.89	往来款	关联方
4	榆林市悦达华通煤业有限公司	39,428.38	4.84	往来款	关联方
5	陕西省高速公路建设集团公司	38,432.89	4.71	预分配股利	非关联方
	前五位小计	302,321.50	37.09		

截至 2021 年 3 月末其他应收款前五大单位情况

单位：万元、%

序号	客户名称	金额	占比	款项性质	是否为关联方
1	上海悦达新世纪企业发展有限公司	103,567.07	14.82	往来款	关联方

序号	客户名称	金额	占比	款项性质	是否为关联方
2	盐城万悦盐南置业有限公司	79,460.41	11.37	往来款	关联方
3	华人运通（江苏）技术有限公司	72,072.26	10.31	往来款	关联方
4	榆林市悦达华通煤业有限公司	48,000.00	6.87	往来款	关联方
5	陕西省高速公路建设集团公司	38,432.89	5.5	预分配股利	非关联方
	前五位小计	341,532.62	48.86		

发行人将经营活动相关的其他应收款项划分为经营性其他应收款，否则为非经营性其他应收款，主要为预分配款。

截至 2021 年 3 月末，发行人非经营性其他应收款和经营性其他应收款金额和占比情况如下：

单位：万元

其他应收款分类	2021 年 3 月末
经营性往来款	670,101.77
其他应收款中占比	91.26%
总资产中占比	9.35%
非经营性往来款	64,176.70
其他应收款中占比	8.74%
总资产中占比	0.90%
合计	734,278.47

截至 2021 年 3 月末，发行人非经营性其他应收款金额和明细情况如下：

单位：万元、%

序号	单位名称	账面余额	占非经营往来款的比例	是否关联方	性质或内容
1	陕西省高速公路建设集团公司	38,432.89	59.89	否	预分配款
2	泽美时代服饰（深圳）有限公司	25,743.81	40.11	否	预分配款
	合计	64,176.70	100.00	-	-

7、存货

近三年又一期，公司存货分别为1,406,156.53万元、1,307,685.85万元、1,373,280.79万元和1,506,701.13万元，占总资产的比重分别为20.71%、18.79%、19.48%和21.02%。2019年以来，公司存货呈现逐年上升的趋势。公司

的存货主要为库存商品、开发成本及产品，近年来随着公司地产板块的逐步发展，公司的开发成本及产品的金额逐年增长。近三年又一期，公司开发成本及产品分别为1,229,784.45万元、1,149,285.84万元、1,244,636.11万元和1,391,606.35万元，占同期存货的比重分别为87.46%、87.89%、90.63和92.36%。2018年开发成本及产品较同期增加281,214.96万元，主要是盐城市国资委2018年7月将位于灌东盐场境内的四宗土地注入公司，土地使用权类型为划拨，土地总面积约44,285.14亩，总地价627,346.41万元；同时2018年公司与万科地产合作，将原计入存货的城南土地不再纳入合并范围等共同影响所致，2021年一季度地产新开工项目，开发成本大幅增加。

2019-2020 年及 2021 年 3 月末存货明细情况

单位：万元、%

项目	2021 年 3 月末		2020 年末		2019 年末	
	净额	占比	净额	占比	净额	占比
原材料	29,582.62	1.96	24,780.06	1.80	22,099.56	1.69
在途物资	22.07	0.00	1,934.64	0.14	506.49	0.04
周转材料及低值易耗品	185.37	0.01	493.65	0.04	635.13	0.05
委托加工物资	1191.38	0.08	1,652.34	0.12	1,195.12	0.09
在产品	8,201.41	0.54	7,211.72	0.53	6,828.21	0.52
库存商品	75,620.77	5.02	92,075.34	6.70	126,774.81	9.69
发出商品	291.15	0.02	496.92	0.04	360.69	0.03
开发成本及产品	1,391,606.35	92.36	1,244,636.11	90.63	1,149,285.84	87.89
合计	1,506,701.13	100.00	1,373,280.79	100.00	1,307,685.85	100.00

8、其他流动资产

近三年及一期，发行人其他流动资产分别为 317,212.50 万元、303,197.97 万元、174,039.89 万元和 175,303.19 万元。其他流动资产主要为理财产品、信托债券产品及财务公司的贴现资产。

2019-2020 年及 2021 年 3 月末其他流动资产明细情况

单位：万元

项目	2021 年 3 月末	2020 年末	2019 年末
待摊费用	44,871.35	47,577.90	46,404.57
保理及理财产品	77,339.36	64,860.56	187,526.40

项目	2021 年 3 月末	2020 年末	2019 年末
应交税费借方数调整	31,815.54	34,741.70	29,747.64
贴现资产及小额贷款	20,749.71	26,332.63	38,874.14
其他	527.23	527.11	645.22
合计	175,303.19	174,039.89	303,197.97

截至 2021 年 3 月末，保理具体明细如下：

2021 年 3 月末保理明细情况

单位：万元

客户明细	账面余额	账龄情况	坏账准备
江苏通用建筑装饰有限公司	149.00	1 年以内	1.49
江苏中柢建设集团有限公司	2,928.80	1 年以内	29.29
江苏金楼楼宇设备安装服务有限公司	582.00	1 年以内	5.82
江苏省千和建设工程有限公司	392.09	1 年以内	3.92
盐城市双强管桩有限公司	190.00	1 年以内	1.90
南京祥泰系统科技有限公司	500.00	1 年以内	5.00
江苏永美建设工程有限公司	24.51	1 年以内	0.25
南京金鸿装饰工程有限公司	1,009.00	1 年以内	10.09
南京金鸿装饰工程有限公司	546.00	6 个月内	5.46
上海悦达房地产发展有限公司	14,517.51	1 年以内	145.18
盐城悦达天惠置业有限公司	5,000.00	1 年以内	50.00
盐城悦达东方置业有限公司	5,000.00	1-2 年	50.00
江苏正大永达科技有限公司	40.00	1 年以内	0.40
盐城市力马机械厂	50.00	1 年以内	0.50
盐城荣耀电子科技有限公司	30.00	1 年以内	0.30
盐城市国耀机械制造有限公司	30.00	1 年以内	0.30
盐城亿恒机械制造有限公司	50.00	1 年以内	0.50
东风悦达起亚汽车有限公司	9,817.16	1 年以内	105.17
东风悦达起亚汽车有限公司	699.77	1-2 年	139.95
上海信舟融资租赁有限公司	621.67	2-3 年	472.72
江苏射阳东升机场建设开发有限公司	5,000.00	1 年以内	50.00
天翼电子商务有限公司	28,676.27	2-3 年	286.76
湖南阿普科技有限公司	0.09	2-3 年	0.00
湖南阿普科技有限公司	462.34	1 年以内	4.62
中移电子商务有限公司	9,757.47	1 年以内	97.57
响水县正创贸易有限公司	5,000.00	1 年以内	50.00
建湖高新农业科技发展有限公司	5,000.00	1 年以内	50.00
上海安趣盈科技有限公司	106.64	1 年以内	1.07
江苏恒瑞投资开发有限公司	3,500.00	6 个月内	35.00
江苏丰源热电有限公司	5,000.00	6 个月内	50.00
江苏悦达商业地产有限公司	9,944.00	6 个月内	99.44
深圳精智机器有限公司	462.35	6 个月内	4.62

客户明细	账面余额	账龄情况	坏账准备
江苏润阳光伏科技有限公司	6,000.00	6 个月内	60.00
江苏悦达绿色建筑科技有限公司	2,524.40	6 个月内	25.24
盐城市丹鹤绿化管理有限公司	5,000.00	6 个月内	50.00
联通支付有限公司	63.87	6 个月内	0.64
合计	75,853.87		1,365.00

9、其它权益工具

2020年公司适用新准则，新增债权投资项目，2020年末和2021年3月末具体明细如下：

单位：万元

项目	期末余额	期初余额
阜宁民生村镇银行股份有限公司	800.00	800.00
盐城胡友林慈善基金会	200.00	200.00
华人运通（江苏）技术有限公司	20,000.00	20,000.00
江苏盐城农村商业银行股份有限公司	2,841.20	2,841.20
盛京银行股票	23,383.89	20,356.55
北方国际股票	38,159.53	30,091.97
西藏帝亚一维新能源汽车有限公司	44,472.22	44,472.22
陕西高速公路电子收费有限公司	20.00	20.00
黑龙江龙涤股份有限公司	93.73	93.73
洛阳智能农业装备研究院有限公司	1,613.02	1,613.02
盐城东方建设投资股份有限公司	150,000.00	150,000.00
台湾南纬实业股份有限公司	19,433.91	19,433.91
供销大集集团股份有限公司	46,621.90	46,621.90
盐城世纪新城资产管理有限公司	150,000.00	150,000.00
盐城市交通投资集团有限公司	160,000.00	160,000.00
合计	657,639.40	646,544.50

10、长期股权投资

2019年末，公司的长期股权投资1,501,184.43万元，占资产总额21.57%，较2018年增长146,728.60万元，主要是增加中汽中心盐城汽车试验场有限公司4.65亿元及陕西韩城矿业王峰煤矿有限责任公司4.4亿元投资。2020年末公司长期股权投资1,447,576.98万元。截至2021年3月末，长期股权投资1,465,499.23万元，占资产总额20.44%，明细如下：

2021年3月末长期股权投资明细情况

单位：万元

序号	被投资单位名称	2020 年末	权益变动				2021 年 3 月末
			增加/减少投资	确认投资损益	其他权益变动	利润分回	
1	东风悦达起亚汽车有限公司	53,075.98		-18,268.02			34,807.96
2	江苏国华陈家港发电有限公司	34,487.14		297.79			34,784.94
3	江苏悦达铁运物流有限公司	1,443.81		56.97			1,500.79
4	江苏京沪高速公路有限公司	263,920.05		2,071.18	-444.78		265,546.45
5	江苏艾文德悦达汽车内饰有限责任公司	6,556.07		94.08			6,650.15
6	中纺联悦达津巴布韦有限公司	226.50					226.50
7	江苏悦达格罗唯视物流有限公司	2,357.03		145.18			2,502.21
8	江苏新能源汽车研究院有限公司	345.99	125.00				470.99
9	盐城国际妇女时装有限公司	13,183.05		334.68			13,517.72
10	陕西达美轮毂有限公司	5,247.71		-217.64			5,030.07
11	中汽中心盐城汽车试验场有限公司	59,953.57		743.00			60,696.57
12	上海烯望材料科技有限公司	2,333.03		-129.75			2,203.28
13	江苏悦达农业装备研发有限公司	97.82					97.82
14	陕西黄陵二号煤矿有限公司	276,616.05		26,199.30			302,815.35
15	黄陵矿业燃煤发电有限责任公司	48,000.00					48,000.00
16	陕西中能煤田有限公司	111,729.67		461.09			112,190.75
17	韩城能源投资发展有限责任公司	17,600.00					17,600.00
18	横山县天云煤矿有限公司	26,411.83					26,411.83

序号	被投资单位名称	2020 年末	权益变动				2021 年 3 月末
			增加/减少投资	确认投资损益	其他权益变动	利润分回	
19	山西悦达军山煤业有限公司	20,526.79					20,526.79
20	苏州润阳光伏科技有限公司	35,920.96		2,957.04			38,878.00
21	陕西韩城矿业王峰煤矿有限责任公司	44,000.00					44,000.00
22	内蒙古西蒙悦达能源有限公司	41,707.04		830.30			42,537.34
23	榆林市悦达华通煤业有限公司	4,167.75					4,167.75
24	常熟华坤房地产开发有限公司	49,108.62		253.57			49,362.19
25	汇海（泉州）地产有限公司	2,200.00					2,200.00
26	上海悦达新世纪企业发展有限公司	4,043.29					4,043.29
27	江苏绿阳置业有限公司	930.00					930.00
28	淮安市新璀璨房地产有限公司	0	1,285.71				1,285.71
29	上海悦达悦享商业管理有限公司	490.42		2.11			492.53
30	新合作商贸连锁集团有限公司	43,131.50		34.17			43,165.67
31	重庆家乐福商业有限公司	11,408.17		-239.35			11,168.83
32	徐州悦家商业有限公司	697.82		244.09			941.91
33	北京华图供应链管理股份有限公司	5,549.81		-72.61			5,477.21
34	平凉天元煤电化有限公司	140,292.60					140,292.60
35	江苏省国信信用担保有限公司	9,019.36		56.42			9,075.77

序号	被投资单位名称	2020 年末	权益变动				2021 年 3 月末
			增加/减少投资	确认投资损益	其他权益变动	利润分回	
36	国投泰康信托有限公司	88,399.06		1,608.04			90,007.11
37	江苏悦达善达股权投资基金管理 有限公司	1,543.33					1,543.33
38	快连网络服务 (上海)有限公司	120.01					120.01
39	常州明石晶电科技 有限公司	1,174.84					1,174.84
40	江苏悦新文化产业 投资有限公司	2,999.27					2,999.27
41	上海欣亨金融信息 服务有限公司	5,488.83					5,488.83
42	江苏悦达兴业汽车 配件有限公司	331.41		-77.08			254.34
43	江苏悦达延锋安道 拓汽车座椅有限公司	2,565.16		15.36			2,324.53
44	江苏悦达新能源电 池有限公司	5,291.93					5,151.12
45	深圳市寒武纪智能 科技有限公司	2,883.69		-46.80			2,836.90
	合计	1,447,576.98	1,410.71	17,353.12		-	1,465,499.23

11、投资性房地产

公司近三年又一期投资性房地产分别为60,471.31万元、61,618.85万元、126,209.50万元和126,209.50万元。公司2020年末投资性房地产较2019年末增加64,590.65万元，主要是当年新合并企业--南京悦达商业商业管理有限公司所持有楼房长期出租给大型超市使用，此类出租市场价格较为透明，且波动幅度不大，同类区域内可比市场价格均较容易获得，采用公允价值计量的模式进行计量。

12、固定资产

2018年末，公司固定资产为243,355.23万元（含固定资产清理）。2019年末，公司固定资产为312,891.41万元（含固定资产清理）。2020年末，公司固定

资产为301,895.58万元（含固定资产清理）。2021年3月末，公司固定资产为298,996.09万元（含固定资产清理）。

2020 年末固定资产分类表

单位：万元、%

类别	原值	折旧	减值准备	净值	净值占比
房屋、建筑物	227,152.59	57,203.73	9,732.53	160,216.33	53.07
机器设备	228,202.10	101,846.97	184.15	126,170.98	41.80
运输设备	18,000.40	13,871.52	7.83	4,121.04	1.37
办公设备	20,269.06	12,649.29	75.05	7,544.72	2.50
其他	5,683.08	1,856.04	-	3,827.04	1.27
合计	499,307.23	187,427.55	9,999.57	301,880.11	100.00

2021 年 3 月末固定资产分类表

单位：万元、%

类别	原值	折旧	减值准备	净值	净值占比
房屋、建筑物	227,152.59	58,846.15	9,732.53	158,573.90	53.04
机器设备	231,075.83	104,987.14	184.15	125,904.54	42.11
运输设备	18,042.60	14,443.19	7.83	3,591.58	1.20
办公设备	20,409.23	13,157.86	75.05	7,176.32	2.40
其他	5,683.08	1,933.34	-	3,749.74	1.25
合计	502,363.33	193,367.68	9,999.57	298,996.09	100.00

13、在建工程

2018年末在建工程余额为12,796.59万元，上升主要为瑞康医院的持续投入以及智能农装新增设备等。2019年末在建工程46,876.76万元，上升的主要原因是增加了雅海LNG项目及悦达智创车间改造项目。2020年末在建工程138,727.55万元，上升的主要原因是增加了雅海LNG项目及悦达智创车间改造项目。2021年3月末在建工程143,783.06万元。

2021 年 3 月末在建工程明细表

单位：万元

项目	2021 年 3 月末			2020 年末		
	账面余额	减值准备	账面净额	账面余额	减值准备	账面净额
雅海 60 万吨 LNG 项目	79,242.10		79,242.10	78,179.23		78,179.23
悦达智创车间及设备生产线改造项目	41,144.89		41,144.89	37,760.42		37,760.42
汽车研究院实验室	7,850.89		7,850.89	7,850.89		7,850.89
悦达投资加工中心设备	1,950.99		1,950.99	1,946.65		1,946.65
绿科办公楼及展示中心装修	1,844.96		1,844.96	1,844.96		1,844.96
悦达健康瑞康医院装修工程及设备采购	1,407.93		1,407.93	1,407.93		1,407.93
悦达健康血透装修工程及设备采购	931.18		931.18	963.79		963.79
绿能光伏发电工程项目	232.29		232.29	232.29		232.29
汾平京大收费站机电改造项目	74.30		74.30	74.30		74.30
其他项目	10,800.07	1,696.55	9,103.53	8,387.84	1,696.55	6,691.30
在建工程小计	145,479.60	1,696.55	143,783.06	138,648.30	1,696.55	136,951.76
工程物资小计				79.25		79.25
合计	145,479.60	1,696.55	143,783.06	138,727.55	1,696.55	137,031.00

14、无形资产

公司无形资产主要由土地使用权、公路经营权、矿业权及其他专有技术、软件等构成。2019 年末无形资产 440,869.85 万元，占资产总额 6.33%。2020 年末无形资产 415,843.46 万元，占资产总额 5.90%。截至 2021 年 3 月末，无形资产 408,937.25 万元，占资产总额 5.70%，明细如下：

2021 年 3 月末无形资产明细表

单位：万元

项目	期初余额	本期增加额	本期减少额	期末余额
(1)无形资产账面原价合计	792,603.60	145.55	-	792,749.15
其中：土地使用权	198,416.84			198,416.84
公路经营权	6,518.64	102.96		6,621.60
采矿专营权	444,105.17			444,105.17
专有技术	119,353.01			119,353.01
软件	15,553.60	42.59		15,596.19
其他	8,656.34			8,656.34
(2)累计摊销合计	312,534.21	7,051.77	-	319,585.97
其中：土地使用权	44,229.71	2,198.59		46,428.30
公路经营权	2,840.89	156.36		2,997.25
采矿专营权	243,722.15	4,496.19		248,218.34
专有技术	7,527.20	48.48		7,575.68
软件	6,514.46	129.74		6,644.20
其他	7,699.80	224,082.48		7,722.21
(3)无形资产账面净值合计	480,069.39			473,163.17
其中：土地使用权	154,187.13			151,988.54
公路经营权	3,677.76			3,624.35
采矿专营权	200,383.02			195,886.83
专有技术	111,825.81			111,777.33
软件	9,039.14			8,951.99
其他	956.53			934.12
(4)无形资产减值准备合计	64,225.92	-	-	64,225.92
其中：土地使用权	627.32			627.32
公路经营权	0			-
采矿专营权	0			-
专有技术	57,738.58			57,738.58
软件	5,860.02			5,860.02
其他	0			-
(5)无形资产账面净额合计	415,843.46			408,937.25
其中：土地使用权	153,559.81			151,361.22
公路经营权	3,677.76			3,624.35
采矿专营权	200,383.02			195,886.83
专有技术	54,087.23			54,038.75
软件	3,179.12			3,091.97
其他	956.53			934.12

15、长期应收款

公司的长期应收款主要由融资租赁款构成。近三年及一期，公司的长期应收款分别为527,101.63万元、298,229.45万元、157,944.79万元和138,669.79万元。2019年末长期应收款较2018年末减少228,872.18万元，降幅为43.42%，主要是因为部分业务随时间推进调整到一年内到期的非流动资产科目以及部分业务到期收回，近一年及一期公司长期应收款明细如下：

近一年及一期长期应收款科目明细表

单位：万元

项目	2021年3月末			2020年末		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
融资租赁款	165,330.52	3,217.13	162,113.39	194,201.63	3,147.00	191,054.63
减：未实现融资收益	11,573.52		11,573.52	15,528.12		15,528.12
减：未实现融资收益-管理费	8,622.90		8,622.90	7,929.00		7,929.00
减：收取保证金	3,247.18		3,247.18	9,652.72		9,652.72
小计	141,886.92	3,217.13	138,669.79	161,091.79	3,147.00	157,944.79
分期收款保理						
减：未实现融资收益-管理费						
减：保证金						
小计						
其他						
合计	141,886.92	3,217.13	138,669.79	161,091.79	3,147.00	157,944.79

2021年3月末前五大明细如下：其中融资购车客户及商务车均为对个人的购车贷款。

2021年3月末长期应收款前五大明细表

单位：万元

单位	期末余额					
	本金	未实现融资收益	坏账准备	保证金	未实现融资收益-管理费	净值
融资购车客户（一年内）	61,851.41	360.20	574.98	-	-	60,916.24
西安渭北投资开发建设集团有限公司二期	6,596.88	555.75	60.41	-	84.91	5,895.82
西安洋东热力有限公司	4,640.01	164.24	44.76	1,000.00	187.81	3,243.21
深圳市赢时通汽车服务有限公司	3,689.24	334.35	100.65	-	-	3,254.25

西安渭北投资开发建设集团有限公司	3,453.13	180.11	32.73	-	78.35	3,161.93
小计	80,230.68	1,594.64	813.53	1,000.00	351.07	76,471.45

（二）负债构成分析

负债结构表

单位：万元、%

资产	2021 年 3 月末		2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	1,413,159.21	31.42	1,479,986.67	31.84	1,220,375.04	27.08	1,185,306.82	25.05
应付票据	696,528.66	15.49	518,277.56	11.15	873,733.43	19.39	602,218.88	12.73
应付账款	220,947.05	4.91	233,074.72	5.01	173,625.64	3.85	228,645.25	4.83
预收账款	146,836.60	3.26	98,849.68	2.13	97,749.79	2.17	108,861.68	2.30
其他应付款	148,577.81	3.30	117,980.04	2.54	197,526.74	4.38	322,191.06	6.81
一年内到期的非流动负债	243,084.66	5.40	494,501.06	10.64	480,956.90	10.67	486,805.30	10.29
其他流动负债	319,528.19	7.10	378,126.28	8.13	241,539.77	5.36	520,205.18	10.99
流动负债合计	3,259,826.88	72.48	3,413,084.35	73.42	3,357,529.90	74.49	3,520,667.01	74.40
长期借款	366,433.56	8.15	323,283.43	6.95	382,256.38	8.48	381,527.57	8.06
应付债券	467,519.40	10.39	460,427.75	9.90	493,000.00	10.94	453,000.00	9.57
长期应付款	384,414.30	8.55	422,522.04	9.09	254,082.59	5.64	357,230.32	7.55
非流动负债合计	1,237,973.35	27.52	1,235,583.63	26.58	1,149,669.98	25.51	1,211,525.06	25.60
负债合计	4,497,800.23	100.00	4,648,667.98	100.00	4,507,199.88	100.00	4,732,192.07	100.00

公司负债规模整体呈现下降的趋势。

1、短期借款

2018 年末短期借款余额为 1,185,306.82 万元，占负债总额 25.05%。2019 年末，公司短期借款余额为 1,220,375.04 万元，占负债总额 27.08%。2020 年末公司短期借款余额为 1,479,986.67 万元，较 2019 年末上升 21.27%，2021 年 3 月末公司短期借款余额为 1,413,159.21 万元，较 2020 年末下降 4.52%。

2、应付票据

2018-2020 年末及 2021 年 3 月末，公司应付票据余额分别为 602,218.88 万元、873,733.43 万元、518,277.56 万元和 696,528.66 万元，占负债总额分别为 12.73%、19.39%、11.15% 和 15.49%。2019 年末较 2018 年末增加 271,514.54 万

元，增幅 45.09%，主要为公司的煤炭经销及商业贸易业务采用票据结算量增加。

3、应付账款

2018-2020 年末及 2021 年 3 月末的应付账款余额分别为 228,645.25 万元、173,625.64 万元、233,074.72 万元和 220,947.05 万元，呈小幅波动。

截至 2020 年末应付账款前五大单位情况

单位：万元、%

号	客户名称	金额	占比	款项性质
1	南京中欣悦工贸发展有限公司	27,261.80	11.70	货款
2	陕西宇航科技工业有限公司	21,776.31	9.34	货款
3	陕西宇航科技工业有限公司上海西航科技分公司	9,447.07	4.05	货款
4	东风悦达起亚汽车有限公司	3,688.32	1.58	货款
5	天津精瑞华国际贸易有限公司	2,501.58	1.07	货款
	前五位小计	64,675.07	27.75	

截至 2021 年 3 月末应付账款前五大单位情况

单位：万元、%

序号	客户名称	金额	占比	款项性质
1	南京中欣悦工贸发展有限公司	20,211.58	9.15	货款
2	陕西宇航科技工业有限公司	21,776.31	9.86	货款
3	天津精瑞华国际贸易有限公司	9,447.07	4.28	货款
4	江苏立勤燃料有限公司	3,277.11	1.48	货款
5	江苏阿格拉金融数据服务有限公司	1,582.12	0.72	货款
	前五位小计	56,294.18	25.49	

4、预收账款

2018-2020 年末及 2021 年 3 月末的预收账款分别为 108,861.68 万元、97,749.79 万元、98,849.68 万元和 146,836.60 万元。公司预收账款主要是收取煤炭经销的下游客户及房地产客户的预收款形成。

截至 2020 年末预收账款前五大单位情况

单位：万元、%

序号	客户名称	金额	占比	款项性质
1	天津耀泰国际贸易有限公司	17,035.56	17.23	货款

序号	客户名称	金额	占比	款项性质
2	江苏三记能源有限公司	3,007.90	3.04	货款
3	广东易道科技有限公司	1,977.66	2.00	货款
4	中国煤炭工业秦皇岛进出口有限公司	1,476.08	1.49	货款
5	江苏嘉亭实业投资有限公司	1,138.45	1.15	货款
	前五位小计	24,635.65	24.92	

截至 2021 年 3 月末预收账款前五大单位情况

单位：万元、%

序号	客户名称	金额	占比	款项性质
1	天津耀泰国际贸易有限公司	17,035.56	11.6	货款
2	江苏省盐南高新区黄海街道东闸村民委员会	4,228.24	2.88	货款
3	江苏三记能源有限公司	3,007.90	2.05	货款
4	广东易道科技有限公司	1,977.66	1.35	货款
5	中国煤炭工业秦皇岛进出口有限公司	1,476.08	1.01	货款
	前五位小计	27,725.44	18.89	

5、其他应付款

2019 年底其他应付款 197,526.74 万元，较 2018 年下降了 38.7%，主要是上海悦达新世纪企业发展有限公司不再并表所致，2020 年末为 117,980.04 万元，2021 年 3 月末为 148,577.81 万元。

截至 2020 年末其他应付款前五大单位情况

单位：万元、%

序号	客户名称	金额	占比	款项性质
1	常熟华坤房地产有限公司	31,818.18	26.97	往来
2	江苏绿阳置业有限公司	25,688.50	21.77	往来
3	江苏银宝资产管理有限公司	20,054.44	17.00	往来
4	盐城市国有资产投资集团有限公司	15,513.82	13.15	往来
5	盐城睿衡物资贸易有限公司	3,261.09	2.76	往来
	前五位小计	96,336.03	81.65	

截至 2021 年 3 月末其他应付款前五大单位情况

单位：万元、%

序号	客户名称	金额	占比	款项性质
1	常熟华坤房地产有限公司	42,814.70	31.95	往来款
2	江苏绿阳置业有限公司	25,688.50	19.17	往来款
3	江苏银宝资产管理有限公司	20,404.44	15.23	往来款
4	盐城市国有资产投资集团有限公司	15,575.07	11.62	往来款
5	盐城市大丰兴丰工程建设有限公司	13,236.04	9.88	往来款
	前五位小计	117,718.75	87.86	

6、一年内到期的非流动负债

公司的一年内到期的非流动负债主要为一年内到期的长期借款与应付债券，2018 年末为 486,805.30 万元，其中债券类为 33.47 亿元。2019 年末为 480,956.90 万元，其中债券类 25 亿元。2020 年末为 494,501.06 万元，其中债券类 18.15 亿元。2021 年 3 月末为 243,084.66 万元，其中债券类 0.15 亿元。一年内到期的非流动负债变化主要受长期借款及应付债券的时间变化而变动。

7、其他流动负债

公司的其他流动负债主要为短期融资券和预提的待摊费用。2018 年末余额为 477,972.53 万元，其中主要有超短期融资券 24 亿元，短期融资券 20 亿元，人民银行再贴现资产 2.62 亿元。2019 年末余额为 241,539.77 万元，其中主要有超短期融资券 10 亿元，短期融资券 7.5 亿元，境外债 3.14 亿元。2020 年末余额为 378,126.28 万元，其中主要有超短期融资券 15 亿元，短期融资券 14 亿元。2021 年 3 月末 319,528.19 万元，超短期融资券 12 亿元，短期融资券 11 亿元。

8、长期借款

2018-2020 年末及 2021 年 3 月末长期借款分别为 381,527.57 万元、382,256.38 万元、323,283.43 万元和 366,433.56 万元，占负债总额分别为 8.06%、8.48%、6.95% 和 8.15%。

9、应付债券

应付债券为公司发行的企业债和债务融资工具，2018-2020 年末及 2021 年 3 月末余额分别为 453,000.00 万元、493,000.00 万元、460,427.75 万元和 467,519.40 万元。

2021 年 3 月末应付债券科目明细

单位：万元

项目	2021 年 3 月末	2020 年末
19 悦达 MTN001	80,000.00	80,000.00
19 悦达 MTN002	70,000.00	70,000.00
XS2133329966	70,698.00	65,249.00
XS2133329966	66,829.70	65,249.00
XS2133329966	56,991.70	56,929.75
2018 年面向合格投资者公开发行公司债券	53,000.00	53,000.00
19 悦达 PPN002	30,000.00	30,000.00
2019 年非公开发行公司债券	30,000.00	30,000.00
悦达资本股份有限公司 2020 年非公开发行公司债券	10,000.00	10,000.00
合计	467,519.40	460,427.75

10、长期应付款

2018-2020 年末及 2021 年 3 月末公司长期应付款余额分别为 357,230.32 万元、254,082.59 万元、422,522.04 万元和 384,414.30 万元，占负债总额分别为 7.55%、5.64%、9.09% 和 8.55%。长期应付款主要为公司的融资租赁、资产证券化、信托等类型的借款。2019 年末较年初减少 10.26 亿元，降幅 28.77%，主要为信托和资产证券化借款到期支付。2020 年末较年初增加 16.84 亿元，增幅 66.27%，主要为新增信托借款。

截至2021年一季度末长期应付款情况

单位：万元、%

项目	2021 年一季度	2020 年末
融资租赁款	313,789.35	387,569.82
债权融资计划	28,000.00	
东风悦达起亚汽车有限公司	8,770.81	
山西省高速公路管理局	9,426.00	9,426.00
往来及其他	4,392.00	23,904.10
ABS/ABN	19,580.00	
专项应付款	456.15	1,622.12
合计	384,414.30	422,522.04

11、发行人有息负债情况

(1) 2021 年 3 月末，发行人有息负债余额为 310.26 亿元，占同期末总负债的比例 68.98%。2021 年 3 月末，发行人银行借款余额为 194.81 亿元，占有

息负债余额的比例为 62.79%；银行借款与公司债券外其他公司信用类债券余额之和为 265.41 亿元，占有息负债余额的比例为 85.55%。

截至 2021 年 3 月末，发行人有息负债余额和类型如下：

2021年3月末发行人有息债务情况

单位：亿元

有息负债科目	2021年3月末
短期借款	141.32
一年内到期的非流动负债	22.25
其他流动负债	26.30
长期借款	36.64
长期应付款（融资租赁、委托贷款）	37.00
应付债券	46.75
有息负债	310.26

（2）银行借款

截至2021年3月末，公司短期借款141.32亿元，长期借款36.64亿元，一年到期的长期借款16.85亿元。

2021年3月末借款结构表

单位：万元、%

借款类别	短期借款	占比	一年内到期的长期借款	占比	长期借款	占比
信用借款	222,205.00	15.72				
保证借款	854,020.36	60.43	12,100.00	7.18	110,780.00	30.23
抵押借款	35,709.69	2.53			28,000.00	7.64
质押借款	86,713.00	6.14	89,020.46	52.85	71,000.00	19.38
抵押并保证	101,540.00	7.19			84,180.23	22.97
质押并保证	112,971.17	7.99	67,330.48	39.97	72,473.33	19.78
合计	1,413,159.22	100	168,450.94	100.00	366,433.56	100.00

2021年3月末借款明细表

单位：万元

单位名称	金融机构名称	期末余额	借款起始日	借款终止日
江苏悦达集团有限公司	邮储银行盐城分行	15,000.00	2020/4/27	2021/4/26
江苏悦达集团有限公司	北京银行上海分行	40,000.00	2021/1/7	2022/1/7
江苏悦达集团有限公司	北京银行上海分行	35,000.00	2021/1/8	2022/1/8
江苏悦达集团有限公司	交通银行盐城分行	20,000.00	2020/7/31	2021/7/26

单位名称	金融机构名称	期末余额	借款起始日	借款终止日
江苏悦达集团有限公司	广发银行南京分行	20,000.00	2020/11/24	2021/6/30
江苏悦达集团有限公司	广发银行南京分行	30,000.00	2020/11/25	2021/6/30
江苏悦达集团有限公司	渤海银行盐城分行	20,000.00	2020/9/18	2021/9/17
江苏悦达集团有限公司	工行盐城分行	20,000.00	2020/11/13	2021/11/9
江苏悦达集团有限公司	中国银行	8,000.00	2020/6/23	2021/6/16
江苏悦达集团有限公司	中国银行	14,000.00	2021/1/14	2022/1/11
江苏悦达集团有限公司	中国银行	10,000.00	2021/2/1	2022/2/1
江苏悦达集团有限公司	昆山农商行盐都支行	10,000.00	2020/11/27	2021/11/23
江苏悦达集团有限公司	昆山农商行盐都支行	9,500.00	2021/1/4	2022/1/4
江苏悦达集团有限公司	昆山农商行盐都支行	2,000.00	2021/1/11	2022/1/10
江苏悦达集团有限公司	华夏银行盐城分行	5,000.00	2020/6/19	2021/6/10
江苏悦达集团有限公司	浦发银行盐城分行	15,000.00	2020/10/26	2021/4/26
江苏悦达集团有限公司	江苏银行盐城城中支行	50,000.00	2021/3/16	2022/3/15
江苏悦达集团有限公司	平安银行南京银行	20,000.00	2020/11/19	2021/11/19
江苏悦达集团有限公司	平安银行南京银行	50,000.00	2020/9/30	2021/9/30
江苏悦达集团有限公司	平安银行南京银行	30,000.00	2020/12/25	2021/12/25
江苏悦达集团有限公司	光大银行盐城分行（季）	14,000.00	2020/12/1	2021/11/30
江苏悦达集团有限公司	新韩银行（季）	10,000.00	2020/8/18	2021/8/14
江苏悦达集团有限公司	苏宁银行	10,000.00	2021/1/7	2022/1/6
江苏悦达集团有限公司	国开行江苏省行	10,000.00	2021/3/24	2022/3/23
江苏悦达集团有限公司	民生银行	50,000.00	2020/12/11	2021/12/11
江苏悦达集团有限公司	恒丰银行南京分行	15,000.00	2020/4/29	2021/4/28
江苏悦达集团有限公司	恒丰银行南京分行	9,000.00	2020/10/13	2021/10/12
江苏悦达集团有限公司	华宝信托	20,000.00	2020/5/29	2021/5/28
江苏悦达投资股份有限公司	中国银行盐城分行	5,000.00	2020/8/10	2021/8/10
江苏悦达投资股份有限公司	中国银行盐城分行	10,000.00	2020/7/21	2021/7/20
江苏悦达投资股份有限公司	建设银行市建行建军办	28,000.00	2020/9/10	2021/6/30
江苏悦达投资股份有限公司	农业银行盐城中汇支行	2,475.00	2020/6/12	2021/6/11
江苏悦达投资股份有限公司	广发银行南京分行	10,000.00	2021/2/4	2022/2/3
江苏悦达投资股份有限公司	民生银行盐城分行	20,000.00	2020/11/12	2021/6/18

单位名称	金融机构名称	期末余额	借款起始日	借款终止日
江苏悦达投资股份有限公司	宁波银行南京分行	10,000.00	2020/9/28	2021/9/29
江苏悦达投资股份有限公司	天津银行上海分行	19,000.00	2020/11/10	2021/11/10
江苏悦达投资股份有限公司	江苏银行盐城城中支行	10,000.00	2021/3/2	2022/3/1
江苏悦达投资股份有限公司	邮储银行盐城分行	20,000.00	2021/3/15	2022/3/14
江苏悦达投资股份有限公司	交通银行盐城分行	10,000.00	2021/3/31	2022/3/31
江苏悦达投资股份有限公司	农业银行盐城中汇支行	8,900.00	2020/6/8	2021/6/8
江苏悦达棉纺有限公司	南京银行盐城分行营业部	1,000.00	2020/6/15	2021/6/15
江苏悦达棉纺有限公司	江苏银行盐城城中支行	3,000.00	2020/9/1	2021/8/13
江苏悦达棉纺有限公司	中国银行盐城分行营业部	2,000.00	2020/9/1	2021/8/13
江苏悦达棉纺有限公司	邮储银行盐城盐都支行	1,000.00	2020/6/12	2021/6/11
江苏悦达棉纺有限公司	华夏银行盐城分行营业部	6,000.00	2020/12/3	2021/6/1
江苏悦达棉纺有限公司	邮储银行光大银行盐城分行	2,000.00	2021/3/5	2022/3/3
江苏悦达家纺制品有限公司	南京银行盐城分行营业部	1,000.00	2021/3/24	2022/3/23
江苏悦达家纺制品有限公司	中国银行盐城分行营业部	800	2020/10/29	2021/6/1
江苏悦达智能农业装备有限公司	兴业银行盐城分行	300	2020/10/19	2021/10/19
江苏悦达智能农业装备有限公司	兴业银行盐城分行	1,240.00	2021/1/7	2022/1/7
江苏悦达专用车有限公司	邮政储蓄盐城市盐都支行	1,000.00	2021/3/11	2022/3/11
江苏悦达专用车有限公司	邮政储蓄盐城市盐都支行	500	2020/9/18	2021/9/17
江苏悦达专用车有限公司	民生银行盐城市分行	3,000.00	2021/1/5	2022/1/5
江苏悦达专用车有限公司	华夏银行盐城市分行	1,000.00	2020/7/1	2021/6/30

单位名称	金融机构名称	期末余额	借款起始日	借款终止日
江苏悦达专用车有限公司	中国银行盐城市开发区支行	3,000.00	2020/9/4	2021/6/30
江苏悦达专用车有限公司	建设银行盐城迎宾支行	190	2020/10/16	2021/6/30
江苏悦达专用车有限公司	建设银行盐城迎宾支行	290	2020/11/12	2021/6/30
上海悦达智行汽车服务有限公司	渤海银行	5,000.00	2020/11/5	2021/11/4
上海悦达智行汽车服务有限公司	天津银行	1,000.00	2021/3/18	2022/3/17
江苏悦达南方控股有限公司	北京银行上海分行	40,000.00	2020/8/10	2021/8/10
江苏悦达南方控股有限公司	渤海银行南京分行	30,000.00	2020/7/21	2021/7/20
江苏悦达南方控股有限公司	广发银行南京分行	10,000.00	2020/9/10	2021/6/30
江苏悦达南方控股有限公司	恒生银行南京分行	8,000.00	2020/6/12	2021/6/11
江苏悦达南方控股有限公司	江苏银行总行营业部	5,000.00	2021/2/4	2022/2/3
江苏悦达南方控股有限公司	江苏银行总行营业部	15,000.00	2020/11/12	2021/6/18
江苏悦达南方控股有限公司	平安银行南京分行	15,000.00	2020/9/28	2021/9/29
江苏悦达南方控股有限公司	平安银行南京分行	10,000.00	2020/11/10	2021/11/10
江苏悦达南方控股有限公司	兴业银行南京中央路支行	1,200.00	2021/3/2	2022/3/1
江苏悦达南方控股有限公司	邮储银行夫子庙支行	5,000.00	2021/3/15	2022/3/14
江苏悦达南方控股有限公司	邮储银行夫子庙支行	3,000.00	2021/3/31	2022/3/31
江苏悦达南方控股有限公司	浙商银行南京分行	10,000.00	2020/6/8	2021/6/8
江苏悦达南方控股有限公司	浙商银行南京分行	10,000.00	2020/6/15	2021/6/15
江苏悦达南方控股有限公司	中国银行省分行	7,000.00	2020/9/1	2021/8/13
江苏悦达南方控股有限公司	中国银行盐城开发区支行	11,000.00	2020/9/1	2021/8/13

单位名称	金融机构名称	期末余额	借款起始日	借款终止日
江苏悦达南方控股有限公司	紫金农商行南京城东支行	10,000.00	2020/6/12	2021/6/11
江苏悦达南方控股有限公司	紫金农商行南京城东支行	5,000.00	2020/12/3	2021/6/1
江苏悦达南方控股有限公司	紫金农商行南京城东支行	5,000.00	2021/3/5	2022/3/3
江苏悦达南方控股有限公司	紫金农商行南京城东支行	9,500.00	2021/3/24	2022/3/23
江苏悦达南方控股有限公司	紫金农商行南京城东支行	16,500.00	2020/10/29	2021/6/1
江苏悦达南方控股有限公司	华夏银行南京城西支行	20,000.00	2020/10/19	2021/10/19
江苏悦达南方控股有限公司	浦发银行南京城北支行	3,000.00	2021/1/7	2022/1/7
江苏悦达南方控股有限公司	浦发银行南京城北支行	7,000.00	2021/3/11	2022/3/11
江苏悦达南方控股有限公司	苏宁银行南京总行	8,000.00	2020/9/18	2021/9/17
江苏悦达南方控股有限公司	广州银行南京总行	10,000.00	2021/1/5	2022/1/5
江苏悦达南方控股有限公司	国家开发银行南京分行	10,000.00	2020/7/1	2021/6/30
江苏悦达南方控股有限公司	国家开发银行南京分行	5,000.00	2020/9/4	2021/6/30
江苏悦达南方控股有限公司	国家开发银行南京分行	1,000.00	2020/10/16	2021/6/30
江苏悦达南方控股有限公司	国家开发银行南京分行	1,100.00	2020/11/12	2021/6/30
江苏悦达南方控股有限公司	国家开发银行南京分行	1,000.00	2020/11/2	2021/6/30
江苏悦达南方控股有限公司	国家开发银行南京分行	9,900.00	2020/11/18	2021/6/30
江苏悦达南方控股有限公司	国家开发银行南京分行	2,000.00	2020/9/18	2021/6/30
江苏悦达福正商贸有限公司	华夏银行南京城西支行	1,000.00	2020/6/29	2021/6/29
江苏悦达福正商贸有限公司	紫金农商行南京城东支行	95	2020/6/23	2021/6/18
江苏悦达福正商贸有限公司	紫金农商行南京城东支行	3,800.00	2020/11/9	2021/11/2

单位名称	金融机构名称	期末余额	借款起始日	借款终止日
江苏悦达东方汽车销售服务有限公司	中国银行中国银行开发区支行	800	2020/9/27	2021/9/27
江苏悦达农业发展有限公司	农业银行中汇支行	2,000.00	2020/7/8	2021/7/1
江苏悦达农业发展有限公司	农业银行中汇支行	3,000.00	2020/10/1	2021/9/15
悦达集团（香港）有限公司	上海商业储蓄银行中坨分行	13,929.69	2020/9/9	2021/9/9
悦达集团（香港）有限公司	上海商业储蓄银行中坨分行	1,218.00	2019/8/29	2021/11/26
上海悦达新实业集团有限公司	北京银行上海分行	10,000.00	2020/7/30	2021/7/30
上海悦达新实业集团有限公司	江苏银行上海奉贤支行	10,000.00	2021/3/24	2022/3/15
上海悦达新实业集团有限公司	邮储银行盐城分行	5,000.00	2020/11/26	2021/11/25
上海悦达新实业集团有限公司	平安银行南京分行	12,000.00	2020/8/11	2021/8/11
上海悦达新实业集团有限公司	平安银行南京分行	5,500.00	2020/8/25	2021/8/25
上海悦达新实业集团有限公司	平安银行南京分行	20,000.00	2020/9/21	2021/9/21
上海悦达新实业集团有限公司	交通银行杨浦支行	10,000.00	2020/7/10	2021/7/9
上海悦达新实业集团有限公司	交通银行杨浦支行	9,000.00	2021/3/23	2022/3/22
上海悦达新实业集团有限公司	交通银行杨浦支行	10,000.00	2021/3/10	2022/3/8
上海悦达新实业集团有限公司	渤海银行南京分行	10,000.00	2020/5/7	2021/5/6
上海悦达新实业集团有限公司	建设银行上海张江分行	15,000.00	2020/8/21	2021/8/20
上海悦达新实业集团有限公司	广发银行南京玄武支行	10,000.00	2020/11/19	2021/6/30
上海悦达新实业集团有限公司	广发银行南京玄武支行	10,000.00	2020/11/24	2021/6/30
上海悦达新实业集团有限公司	光大银行盐城分行	15,000.00	2020/12/14	2021/11/13
上海悦达新实业集团新能源有限公司	天津银行上海长宁支行	500	2020/10/15	2021/10/14

单位名称	金融机构名称	期末余额	借款起始日	借款终止日
盐城悦达瑞康医院有限公司	江苏射阳农村商业银行文华支行	1,000.00	2020/9/14	2021/9/13
盐城悦达瑞康医院有限公司	苏州银行大丰支行	1,000.00	2020/6/2	2021/5/14
盐城悦达瑞康医院有限公司	邮政储蓄银行盐都分行	1,000.00	2020/12/31	2021/12/30
盐城悦达瑞康医院有限公司	交通银行盐城分行	500	2021/1/28	2022/1/25
江苏悦达健康管理服务有限公司	交通银行盐城分行营业部	500	2020/12/25	2021/12/22
江苏悦达健康管理服务有限公司	邮政储蓄银行股份有限公司盐城市亭湖支行	500	2021/1/8	2022/1/7
江苏悦达健康管理服务有限公司	中国银行盐城市亭湖支行	800	2021/2/24	2022/2/23
江苏悦达健康管理服务有限公司	江苏射阳农村商业银行盐城文华支行	900	2021/3/10	2022/2/10
江苏悦达健康管理服务有限公司	江苏银行盐城城中支行	500	2021/3/16	2022/3/15
江苏悦达健康管理服务有限公司	江苏射阳农村商业银行文华支行	1,000.00	2021/2/5	2022/2/5
江苏悦达健康管理服务有限公司	邮政储蓄银行盐城盐都支行	950	2020/12/30	2021/12/29
含山效民血液透析有限公司	建设银行含山支行	205	2020/4/23	2021/4/23
江苏悦达包装储运有限公司	中国工商银行盐城分行营业部	3,000.00	2020/12/2	2021/11/30
江苏悦达包装储运有限公司	邮政储蓄银行股份有限公司盐城分行	800	2020/11/9	2021/11/8
江苏悦达包装储运有限公司	邮政储蓄银行盐城分行	1,000.00	2021/1/5	2022/1/4
江苏悦达包装储运有限公司	交通银行盐城分行	100	2020/12/29	2021/12/29
江苏悦达包装储运有限公司	交通银行盐城分行	400	2021/1/5	2022/1/4
江苏悦达汽车用品有限公司	邮政储蓄银行盐城分行	1,500.00	2020/4/29	2021/4/28
江苏悦达汽车用品有限公司	工商银行盐城分行营业部	1,000.00	2020/11/10	2021/11/9
江苏悦达广告传媒有限公司	江苏银行盐城城中支行	500	2021/3/31	2022/3/14

单位名称	金融机构名称	期末余额	借款起始日	借款终止日
江苏悦达国际旅行社有限公司	邮政储蓄银行盐城分行	1,000.00	2021/1/13	2022/1/11
江苏悦达网络科技有限公司	邮储银行盐城分行	500	2020/7/6	2021/6/30
悦达商业保理有限公司	中信国际银行上海分行	4,421.17	2020/7/29	2021/7/29
悦达商业保理有限公司	天津银行上海长宁支行	1,000.00	2020/8/31	2021/8/20
悦达融资租赁有限公司	中国银行盐城开发区支行	8,000.00	2020/6/18	2021/6/17
悦达商业保理有限公司	交通银行上海杨浦支行	5,000.00	2020/7/24	2021/7/7
悦达融资租赁有限公司	平安银行	9,265.36	2020/9/28	2021/8/3
悦达资本股份有限公司	农业银行	8,730.00	2020/10/27	2021/9/30
悦达商业保理有限公司	华夏银行上海徐汇支行	10,000.00	2020/10/23	2021/10/23
悦达融资租赁有限公司	浦发银行	10,000.00	2021/1/14	2022/1/9
悦达商业保理有限公司	交通银行	2,000.00	2021/1/21	2022/1/20
悦达商业保理（深圳）有限公司	中信国际	5,000.00	2021/2/10	2022/2/7
悦达资本股份有限公司	建设银行盐城建军支行	9,600.00	2021/3/17	2022/3/17
悦达融资租赁有限公司	浙商银行盐城分行	10,000.00	2021/3/3	2021/9/2
悦达融资租赁有限公司	浙商银行盐城分行	10,000.00	2021/3/3	2021/9/2
悦达融资租赁有限公司	中国银行盐城开发区支行	2,000.00	2021/3/1	2022/2/21
悦达商业保理有限公司	浙商银行盐城分行	10,000.00	2021/3/2	2021/9/1
悦达商业保理（深圳）有限公司	宁沪商业保理	2,000.00	2021/3/5	2021/5/31
悦达现代供应链管理有限公司	浙商银行盐城分行	4,800.00	2020/4/15	2021/4/13
悦达现代供应链管理有限公司	浙商银行盐城分行	7,500.00	2020/4/15	2021/4/13
悦达现代供应链管理有限公司	浙商银行盐城分行	1,200.00	2020/4/27	2021/4/20
悦达现代供应链管理有限公司	浙商银行盐城分行	6,550.00	2020/5/30	2021/5/20
悦达现代供应链管理有限公司	浙商银行盐城分行	500	2020/12/25	2021/12/22
悦达现代供应链管理有限公司	民生银行秦淮支行	5,000.00	2020/12/15	2021/12/14

单位名称	金融机构名称	期末余额	借款起始日	借款终止日
悦达现代供应链管理有限公司	农业银行盐城开发区科技支行	9,000.00	2020/9/14	2021/9/8
悦达现代供应链管理有限公司	南京金旅商业保理	8,000.00	2021/1/29	2022/1/29
悦达现代供应链管理有限公司	兴业银行南京中央路支行	1,000.00	2021/2/10	2022/2/9
悦达现代供应链管理有限公司	广州银行南京分行	1,000.00	2021/3/23	2022/3/22
悦达资本股份有限公司	浙商银行	6,850.00	2021/1/5	2021/7/4
悦达资本股份有限公司	浙商银行	5,850.00	2021/1/6	2021/7/5
江苏悦达集团有限公司	中国银行	1,500.00	2019/12/31	2021/6/21
江苏悦达集团有限公司	中国银行	1,500.00	2019/12/31	2021/12/21
江苏悦达集团有限公司	兴业银行盐城分行	50	2019/2/28	2021/8/28
江苏悦达集团有限公司	兴业银行盐城分行	29,750.00	2019/2/28	2022/2/28
江苏悦达集团有限公司	中航信托	10,000.00	2020/4/13	2021/10/13
江苏悦达集团有限公司	国开行江苏省行	1,000.00	2021/3/24	2023/3/23
江苏悦达集团有限公司	国开行江苏省行	1,000.00	2021/3/24	2022/3/23
江苏悦达投资股份有限公司	工商银行盐城分行	1,000.00	2020/6/22	2021/9/18
江苏悦达投资股份有限公司	工商银行盐城分行	1,000.00	2020/6/23	2021/9/18
江苏悦达投资股份有限公司	工商银行盐城分行	4,000.00	2020/1/1	2021/7/30
江苏悦达投资股份有限公司	工商银行盐城分行	4,000.00	2020/2/17	2021/8/16
江苏悦达投资股份有限公司	工商银行盐城分行	3,000.00	2020/2/20	2021/8/19
江苏悦达投资股份有限公司	工商银行盐城分行	2,000.00	2020/2/27	2021/8/26
山西汾平高速公路有限公司	工商银行大同市车站支行	12,500.00	2005/6/30	2021/5/18
山西汾平高速公路有限公司	工商银行晋中市道北支行	5,500.00	2010/9/30	2021/5/20
山西汾平高速公路有限公司	工商银行大同市车站支行	6,500.00	2005/6/30	2021/11/18
山西汾平高速公路有限公司	工商银行晋中市道北支行	5,500.00	2010/9/30	2021/11/20
上海悦达新实业集团有限公司	华夏银行徐汇分行	200	2020/6/10	2021/6/10
上海悦达新实业集团有限公司	华夏银行徐汇分行	200	2020/6/10	2021/12/10

单位名称	金融机构名称	期末余额	借款起始日	借款终止日
上海悦达新实业集团有限公司	华夏银行徐汇分行	200	2020/7/3	2021/7/3
上海悦达新实业集团有限公司	华夏银行徐汇分行	200	2020/7/3	2022/1/3
上海悦达新实业集团有限公司	浙商银行西安分行	1,100.00	2018/12/13	2021/7/21
上海悦达新实业集团有限公司	浙商银行西安分行	5,000.00	2018/7/19	2021/7/21
上海悦达新实业集团有限公司	浙商银行西安分行	5,000.00	2018/7/27	2021/7/21
上海悦达新实业集团有限公司	浙商银行西安分行	6,500.00	2018/7/31	2021/7/21
上海悦达新实业集团有限公司	浙商银行西安分行	10,000.00	2018/8/2	2021/7/21
悦达商业保理（深圳）有限公司	建设银行建行新加坡分行	34,220.46	2018/6/1	2021/5/31
悦达融资租赁有限公司	工商银行工商银行盐城分行	920	2017/4/26	2022/2/2
悦达融资租赁有限公司	工商银行工商银行盐城分行	1,260.00	2017/2/6	2021/11/6
悦达融资租赁有限公司	工商银行工商银行盐城分行	943	2018/4/27	2021/7/3
悦达融资租赁有限公司	工商银行工商银行盐城分行	943	2018/5/11	2021/4/3
悦达融资租赁有限公司	工商银行工商银行盐城分行	1,574.00	2018/9/29	2021/8/1
悦达融资租赁有限公司	交通银行交通银行盐城分行	2,063.33	2019/2/3	2021/11/5
悦达资本股份有限公司	中航信托中航信托股份有限公司	5,000.00	2019/2/28	2021/8/30
悦达融资租赁有限公司	中原银行中原银行股份有限公司	200	2019/4/12	2021/4/12
悦达融资租赁有限公司	光大银行中国光大银行南京分行	1,392.25	2019/6/26	2021/6/26
悦达融资租赁有限公司	交通银行交通银行盐城分行	1,734.90	2019/12/19	2022/2/10
江苏悦达集团有限公司	长期借款中国银行	7,000.00	2019/12/31	2022/6/21
江苏悦达集团有限公司	长期借款中国银行	7,000.00	2019/12/31	2022/12/21
江苏悦达集团有限公司	长期借款昆山农商银行盐都支行	9,500.00	2020/7/29	2023/7/29

单位名称	金融机构名称	期末余额	借款起始日	借款终止日
江苏悦达集团有限公司	长期借款昆山农商行盐都支行	9,500.00	2020/11/23	2023/11/23
江苏悦达集团有限公司	长期借款昆仑信托	16,680.23	2019/12/30	2022/12/30
江苏悦达集团有限公司	长期借款国开行江苏省行	38,000.00	2021/3/24	2024/3/23
江苏悦达投资股份有限公司	工商银行盐城分行	4,000.00	2020/6/22	2023/3/18
江苏悦达投资股份有限公司	工商银行盐城分行	4,000.00	2020/6/23	2023/3/18
江苏悦达投资股份有限公司	工商银行盐城分行	2,000.00	2020/7/6	2022/1/5
江苏悦达投资股份有限公司	工商银行盐城分行	8,000.00	2020/7/6	2023/7/5
江苏悦达投资股份有限公司	工商银行盐城分行	6,000.00	2020/1/1	2022/12/31
江苏悦达投资股份有限公司	工商银行盐城分行	10,000.00	2020/2/17	2023/2/16
江苏悦达投资股份有限公司	工商银行盐城分行	9,000.00	2020/2/20	2023/2/19
江苏悦达投资股份有限公司	工商银行盐城分行	9,000.00	2020/2/27	2023/2/26
山西汾平高速公路有限公司	工商银行大同市车站支行	5,300.00	2005/6/30	2022/5/18
山西汾平高速公路有限公司	工商银行晋中市道北支行	8,000.00	2010/9/30	2022/5/20
山西汾平高速公路有限公司	工商银行晋中市道北支行	8,000.00	2010/10/1	2022/11/20
山西汾平高速公路有限公司	工商银行晋中市道北支行	10,000.00	2010/10/1	2023/5/20
山西汾平高速公路有限公司	工商银行晋中市道北支行	10,000.00	2010/10/1	2023/11/20
山西汾平高速公路有限公司	工商银行晋中市道北支行	10,000.00	2010/10/1	2024/5/20
山西汾平高速公路有限公司	工商银行晋中市道北支行	10,000.00	2010/10/1	2024/11/20
山西汾平高速公路有限公司	工商银行晋中市道北支行	6,600.00	2010/10/1	2025/5/20
悦达华美（西安）置业有限公司	浙商银行西安分行	18,000.00	2019/3/29	2022/3/28
淮安悦达置业有限公司	新华信托股份有限公司	4,250.00	2019/6/6	2022/5/29

单位名称	金融机构名称	期末余额	借款起始日	借款终止日
淮安悦达置业有限公司	新华信托股份有限公司	4,250.00	2019/7/12	2022/5/29
江苏悦达绿色科技建筑有限公司	江苏射阳农村商业银行股份有限公司	2,000.00	2021/1/27	2024/1/24
盐城悦达置业发展有限公司	华夏银行盐城分行	19,000.00	2020/5/29	2023/5/29
盐城悦达置业发展有限公司	华夏银行盐城分行	9,000.00	2020/7/31	2023/7/31
悦达地产（东台）有限公司	中国银行中国银行	15,000.00	2020/10/20	2023/9/20
悦达地产（东台）有限公司	中国银行中国银行	10,000.00	2021/1/7	2023/9/20
上海悦达新实业集团有限公司	华夏银行徐汇分行	200	2020/6/10	2022/6/10
上海悦达新实业集团有限公司	华夏银行徐汇分行	200	2020/6/10	2022/12/10
上海悦达新实业集团有限公司	华夏银行徐汇分行	9,900.00	2020/6/10	2023/6/10
上海悦达新实业集团有限公司	华夏银行徐汇分行	200	2020/7/3	2022/7/3
上海悦达新实业集团有限公司	华夏银行徐汇分行	200	2020/7/3	2023/1/3
上海悦达新实业集团有限公司	华夏银行徐汇分行	16,300.00	2020/7/3	2023/7/3
江苏悦达金骆驼医疗管理有限公司	苏州银行大丰支行	1,080.00	2019/4/23	2024/4/22
悦达融资租赁有限公司	建设银行盐城建军支行建设银行	4,200.00	2020/2/28	2023/2/27
悦达融资租赁有限公司	交通银行交通银行	4,573.33	2021/1/2	2022/4/11
悦达融资租赁有限公司	建设银行	10,500.00	2021/3/31	2024/3/30
盐城悦达智创新能源汽车有限公司	中国工商银行盐城盐渎支行	30,000.00	2020/11/26	2020/11/21

(3) 债券类情况

2021 年 3 月末债券类明细表

单位：万元、%

序号	发行主体	债券简称	债券类型	承销商	余额	发行日期	到期日期	利率
1	江苏悦达集团有限公司	18 悦达 MTN002	永续中票	光大银行	100,000.00	2018/9/28	2021/9/28	7.20

2	江苏悦达集团有限公司	19 悦达 MTN001	中期票据	浦发银行	80,000.00	2019/5/28	2022/5/30	6.50
3	江苏悦达集团有限公司	19 悦达 MTN002	中期票据		70,000.00	2019/10/18	2022/10/22	6.50
4	江苏悦达集团有限公司	20 悦达 SCP009	超短融	南京银行 江苏银行	70,000.00	2020/11/4	2021/4/4	4.50
5	江苏悦达集团有限公司	21 悦达 SCP001	超短融	江苏银行 德意志银行	50,000.00	2021/1/19	2021/6/19	5.60
6	江苏悦达集团有限公司	20 悦达 CP002	短融	交通银行	80,000.00	2020/5/8	2021/5/8	5.50
7	江苏悦达集团有限公司	20 悦达 CP003	短融	兴业银行 渤海银行	30,000.00	2020/9/7	2021/9/9	4.70
8	江苏悦达集团有限公司	19 悦达 PPN002	私募	浙商银行	30,000.00	2019/12/6	2022/12/6	6.90
9	江苏悦达集团有限公司	XS213332 9966	境外债	上银国际 中金公司	70,698.00	2020/5/28	2023/6/4	5.70
10	江苏悦达集团有限公司	XS213332 9966	境外债		66,829.70	2020/9/29	2023/6/4	5.70
11	江苏悦达集团有限公司	XS213332 9966	境外债		56,991.70	2020/9/29	2023/6/4	5.70
12	悦达资本股份有限公司	18 悦达资本 PPN001	私募债	徽商银行 中信建投	1,500.00	2018/11/23	2021/11/23	5.30
13	悦达资本股份有限公司	19 悦达 01	公司债	中银国际	30,000.00	2019/4/9	2022/4/9	7.40
14	悦达资本股份有限公司	18 悦达 01	公司债	国开证券	53,000.00	2018/12/6	2023/12/6	7.50
15	悦达资本股份有限公司	20 悦达 01	公司债	兴业证券	10,000.00	2020/8/24	2022/8/24	7.20
合计					799,019.40			

（四）所有者权益分析

公司近三年及一期所有者权益结构表

单位：万元、%

项目	2021 年 1-3 月		2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
实收资本	500,000.00	18.72	500,000.00	20.81	100,000.00	4.08	100,000.00	4.86
其他权益工具	100,000.00	3.74	100,000.00	4.16	200,000.00	8.15	200,000.00	9.71
资本公积	94,836.50	3.55	95,007.94	3.95	393,016.42	16.02	391,751.58	19.03
其他综合收益	7,530.21	0.28	-13,838.66	-0.58	13,260.52	0.54	7,313.38	0.36

项目	2021 年 1-3 月		2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
专项储备	1,037.41	0.04	1,037.41	0.04	1,066.64	0.04	1,078.24	0.05
盈余公积	30,439.90	1.14	30,439.90	1.27	20,052.88	0.82	18,375.50	0.89
未分配利润	440,935.08	16.51	429,784.11	17.89	499,706.09	20.37	478,153.40	23.22
归属于母公司所有者权益合计	1,174,779.10	43.97	1,142,430.70	47.55	1,227,102.55	50.02	1,196,672.11	58.12
少数股东权益	1,496,737.68	56.03	1,260,376.19	52.45	1,226,054.31	49.98	862,171.03	41.88
所有者权益合计	2,671,516.78	100.00	2,402,806.89	100.00	2,453,156.86	100.00	2,058,843.14	100.00

公司近三年及一期随着经营规模日益扩大，盈利能力逐年增强，公司的所有者权益也呈现逐年上升趋势。

1、实收资本

公司的实收资本为 100,000 万元，经盐城市国资委批准（盐国资企[2011]49 号），公司将部分资本公积转增为实收资本，因此公司资本金从 34,104.78 万元增资为 100,000.00 万元。2020 年 9 月经盐城市国资委批准公司将部分资本公积及未分配利润转增为实收资本，因此公司资本金从 100,000.00 万元增资为 500,000.00 万元。

2、其他权益工具

公司的其他权益工具近三年及一期分别为 20 亿元、20 亿元、10 亿元和 10 亿元，为永续中票据，根据财政部《金融负债与权益工具的区分及相关会计处理规定》（财会[2014]13 号）作为权益工具核算。2017 年和 2018 年公司分别发行 10 亿元和 10 亿元永续中票据，当期所有者权益分别增加 10 亿元，资产负债率随之下降。2018 年公司兑付 30 亿元“15 悦达 MTN001”，其他权益工具有所减少。2020 年 7 月公司兑付“17 悦达 MTN001”10 亿元。

3、资本公积

2018 年末资本公积 391,751.58 万元，较 2017 年末增加 31.08 亿元，主要为政府注入 4.4 万亩土地和注资 7 亿元。2019 年末资本公积 393,016.42 万元，2020 年末资本公积 95,007.94 万元，2021 年 3 月末资本公积为 94,836.50 万元。

4、盈余公积

公司近三年及一期盈余公积分别为 18,375.50 万元、20,052.88 万元、30,439.90 万元和 30,439.90 万元，近年变化不大，增长的原因主要是每年提取的法定盈余公积。

5、未分配利润

公司近三年及一期末未分配利润分别为 478,153.40 万元、499,706.09 万元、429,784.11 万元和 440,935.08 万元，整体保持稳定。未分配利润也是构成归属母公司所有者权益的主要部分。公司目前无利润分配计划。

（五）现金流分析

1、现金流入结构分析

公司近三年及一期的现金流入结构分析表

单位：万元、%

项目	2021 年 1-3 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
经营活动产生的现金流入	623,706.71	30.72	2,138,547.47	34.74	2,935,316.45	38.36	2,925,230.10	37.60
投资活动产生的现金流入	97,785.83	4.82	662,400.28	10.76	1,349,302.02	17.63	441,202.96	5.67
筹资活动产生的现金流入	1,308,737.19	64.46	3,355,164.15	54.50	3,367,737.34	44.01	4,414,146.21	56.73
现金流入合计	2,030,229.72	100.00	6,156,111.90	100.00	7,652,355.81	100.00	7,780,579.27	100.00

2、现金流出结构分析

公司近三年及一期现金流出结构分析表

单位：万元、%

项目	2021 年 1-3 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
经营活动产生的现金流出	605,448.07	29.24	2,064,765.32	33.22	2,827,981.32	36.92	2,846,046.29	36.30
投资活动产生的现金流出	66,341.78	3.20	536,620.67	8.63	1,308,216.02	17.08	552,873.35	7.05
筹资活动产生的现金流出	1,398,504.70	67.55	3,614,302.96	58.15	3,522,763.58	46.00	4,440,610.57	56.64
现金流出合计	2,070,294.55	100.00	6,215,688.94	100.00	7,658,960.92	100.00	7,839,530.22	100.00

与现金流入相对应，近三年及一期公司的经营活动和筹资活动的现金支出也呈逐年增长态势；投资性经营活动支出阶段性波动。

3、公司现金净流量结构分析

公司近三年及一期现金流量结构一览表

单位：万元、%

项目	2021 年 1-3 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
经营活动产生的现金净流量	18,258.64	-45.57	73,782.16	-123.84	107,335.13	-1,625.03	79,183.81	-134.32
投资活动产生的现金净流量	31,444.05	-78.48	125,779.62	-211.12	41,086.01	-622.03	-111,670.39	189.43
筹资活动产生的现金净流量	-89,767.51	224.06	-259,138.81	434.96	-155,026.25	2,347.06	-26,464.36	44.89
净流量合计	-40,064.83	100.00	-59,577.04	100.00	-6,605.11	100.00	-58,950.94	100.00

2018 年公司现金净流入主要来自经营活动，2019 年公司现金净流入主要来自经营活动，2020 年公司现金净流入主要来自经营活动和投资活动，

从近三年趋势看，经营活动现金净流入持续为正，经营呈向好趋势。

（六）盈利能力分析

公司近三年及一期盈利指标表

单位：万元、%

项目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业收入	542,826.29	1,675,810.71	2,359,017.25	2,420,738.93
营业成本	474,348.12	1,447,261.13	2,076,996.73	2,160,626.07
毛利率	12.62	13.64	11.96	10.75
销售费用	11,647.62	37,687.11	41,830.76	52,109.38
管理费用	23,443.87	112,266.06	100,155.70	104,550.92
研发费用	1,070.16	6,965.55	5,108.22	5,923.79
财务费用	42,917.11	185,596.92	191,571.28	189,943.06
投资收益	20,060.55	70,006.00	188,868.51	178,484.64
营业外收入	5,933.35	17,577.44	19,289.09	25,961.37
利润总额	10,373.39	55,086.17	131,146.39	103,021.56
净利润	4,519.11	10,918.74	85,866.71	68,488.12
净资产收益率	-	0.45	3.81	3.66
总资产收益率	-	0.16	1.25	1.06

公司 2018-2020 年及 2021 年 1-3 月的营业收入分别为 242.07 亿元、235.90 亿元、167.58 亿元和 54.28 亿元，受新冠疫情影响，收入呈下降趋势。营业成本随营业收入总体呈下降趋势，营业成本占比营业收入分别为 89.25%、

88.04%、86.36%和 87.38%，公司 2018-2020 年及 2021 年 1-3 月的期间费用总和分别 35.25 亿元、33.87 亿元、34.25 亿元和 7.91 亿元，分别占当年营业收入的 14.56%、14.36%、20.44%和 14.57%。

公司 2018-2020 年及 2021 年 1-3 月公司的投资收益分别为 17.85 亿元、18.89 亿元、7.00 亿元和 2.01 亿元，近年来，发行人投资收益随宏观市场波动，呈现下降趋势，主要是受陕西黄陵二号煤矿公司以及东风悦达起亚汽车公司的投资收益波动影响。

公司近三年及一期投资收益来源分类

单位：万元

收益来源	2021 年 1-3 月	2020 年	2019 年	2018 年
权益法核算的享有被投资单位净利润	17,353.12	-10,318.95	127,431.03	114,186.39
债权投资持有期间收益小计		94.57		
处置长期股权、可供出售等投资收益		66,076.50	43,923.65	8,405.69
持有交易性金融资产、持有至到期投资、可供出售金融资产等期间取得的投资收益	2,707.43	592.83	3,872.10	2,751.77
丧失控制权后，剩余股权按公允价值重新计量产生的利得或损失	-	2,692.15	-	20526.79
购买日之前持有的被购买方的股权，在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与账面价值的差额	-	-	-	1583.37
其他投资收益	-	10,868.89	13,641.72	31,030.63
合计	20,060.55	70,006.00	188,868.51	178,484.64

2018-2020 年及 2021 年 1-3 月，公司营业外收入分别为 25,961.37 万元、19,289.09 万元、17,577.44 万元和 5,933.35 万元。公司营业外收入主要由政府补助构成，2018 年主要有大气污染防治专项基金 1 亿元。2019 年主要是汽车产业补贴 1 亿元，2020 年主要是汽车产业补贴 5,000 万元，专项政府奖励 1,648.28 万元，大丰港经济开发区奖励 1,846.71 万元等。

近几年来，公司的净资产收益率整体呈现上升趋势，2018-2020 年分别为 3.66%、3.81%、和 0.45%，2020 年由于疫情的影响，净资产收益率出现下滑，受经济总体形势的影响，公司现代服务板块、工业制造业板块以及基础设施投资业务板块营业利润均出现了一定的波动。具体来看，原因包括：

1、2015 年起，受行业竞争对手和电商新型业态等零售渠道冲击的影响，现代服务业中占比最大的商品零售业务收入下降。

2、矿产资源业务板块，发行人矿产资源板块收入以煤炭经销收入为主，2016 年以来随煤炭价格逐步走强，该板块的盈利能力进一步增强。

3、基础设施投资板块，该板块利润有所波动，主要因为该板块三条高速公路包括西铜高速公路、京大高速（山西段）和汾平高速（汾阳至平遥段）受煤炭行业影响，在 2015 年煤炭价格低谷时，利润较低；随 2016 年起煤炭价格上升，总体利润上升。

2020 年以来，公司营业收入、投资收益、利润总额和净利润均呈现较大幅度的下降，如下表所示。

公司 2019 年-2020 年公司盈利情况表

单位：万元、%

项目	2020 年度	2019 年度	同比变化
营业收入	1,675,810.71	2,359,017.25	-28.96
营业成本	1,447,261.13	2,076,996.73	-30.32
毛利率	13.64	11.96	14.08
销售费用	37,687.11	41,830.76	-9.91
管理费用	112,266.06	100,155.70	12.09
研发费用	6,965.55	5,108.22	36.36
财务费用	185,596.92	191,571.28	-3.12
投资收益	70,006.00	188,868.51	-62.93
营业外收入	17,577.44	19,289.09	-8.87
利润总额	55,086.17	131,146.39	-58.00
净利润	10,918.74	85,866.71	-87.28

发行人2020年营业收入为1,675,810.71万元，与2019年下降28.96%，主要是因为公司剔除部分毛利较低的业务，同时受到疫情的影响，高速公路及工业制造业出现了一定的下滑。2020年投资收益为70,006.00万元，较2019年下降62.93%，主要是收到疫情及整车市场行情的影响，DYK出现较大亏损，同时2020年受到疫情的影响，煤炭及高速公路版块出现了同比下滑。2020年利润总额为55,086.17万元，较2019年下降58%；2020年净利润为10,918.74万元，较

2019年下降87.28%。2020年公司的整理业绩与同期相比出现了较大幅度的下滑，主要是受到疫情的影响，公司的各个版块尤其是整车业绩出现大幅的下滑，对公司的年度损益造成了一定的影响。

公司 2020 年 1-3 月及 2021 年 1-3 月公司盈利情况表

单位：万元、%

项目	2021 年 1-3 月	2020 年 1-3 月	同比变化
营业收入	542,826.29	352,400.39	54.04
营业成本	474,348.12	307,336.50	54.34
毛利率	12.62	12.79	-1.35
销售费用	11,647.62	7,968.38	46.17
管理费用	23,443.87	19,891.69	17.86
财务费用	42,917.11	47,142.63	-8.96
投资收益	20,060.55	9,671.13	107.43
营业外收入	5,933.35	3,022.28	96.32
利润总额	10,373.39	-22,585.38	-145.93
净利润	4,519.11	-29,290.66	-115.43

2021 年 1-3 月公司经营情况如上表所示：

2020 年一季度受到疫情的影响，发行人各版块均出现不同程度的下滑，其中现代服务业基础设施投资版块收到影响较大，2021 年发行人各项产业均已恢复正常，各项业绩相比去年均有不同程度的提升

展望未来经济走势，发行人积极对现有各产业板块进行整合，深度挖潜，尽快提升效能，具体措施包括：

一是更加聚焦主业，做大做强汽车产业。

做好新 K3、KX5 等车型的销售，以及新 K3 插电混动汽车和 KX3 后续车型的投放，继续巩固与现代起亚的良好合作关系，提振经销商信心，推动 DYK 重回赛道，进一步争取海外市场销售份额，确保全年出口整车 2 万台、发动机 6.5 万台。尽快落实悦达与起亚成立出行公司，推进悦达与格罗唯视、悦达与长久物流的合作，大力发展汽车金融。围绕盐城试验场深化与中汽中心合作，探索在周边发展服务业。通过几年努力，使悦达汽车服务业尽快突破 200 亿元。

二是充分发挥优势，培植小巨人。

围绕发展先进制造，做强实体经济，进一步支持传统产业企业转型升级，积极扶持战略性新兴产业企业做强做优，努力培育更多行业“小巨人”。初步将智能农装、家纺、专用车、汽车金融、金骆驼透析、汽车物流、悦达新能源动力电池、悦达数梦、汽车销售、新能源等公司作为候选企业，对纳入培育对象的企业，集团和各平台要全力以赴支持，尤其在资金、技术、人才、机制等方面给予倾斜，努力将“小巨人”企业培育成盈利大户。

三是加快整合资源，突破新项目。

抢抓机遇抓项目。智能纺织实质性启动，传统纺织积极搬迁。健康产业要围绕肾透析中心、肾病医院等寻求项目突破，悦达瑞康医院已于 2018 年下半年开业，并争取新开 13 家连锁血透中心。高度重视智慧新能源产业发展，积极突破大项目。其他平台公司要紧紧围绕主业寻求项目突破。投资标的选择要突出高科技、体量大导向，切实提高合作层次和项目质量。创新投资模式抓项目。按照“投资基金化、队伍专业化、运作市场化”的要求，进一步创新投资方式，激活投资机制，创新融资方式。集团层面要成立产业投资母基金，并以母基金为纽带，围绕集团发展战略设立系列专项子基金，打造产业基金群生态圈。鼓励符合条件的新上投资项目通过混合所有制改革、抵押经营、跟投或模拟持股等方式来激活机制，构建市场化激励约束机制。两个上市公司要大有作为，积极并购控股具有战略意义的重大项目；按照“国外技术、中国市场、盐城落地”模式，投资入股可在盐城落地的大项目；引进优质战略投资者，参与集团现有产业重组或混合所有制改革。整合投资资源抓项目。充分发挥集团系统项目投资力量协同作用，整合各平台公司及投资发展中心项目投资资源，搭建沟通交流平台。进一步加强北京、上海、深圳及南京投资发展中心及韩国办建设，优化工作机制，提高工作效率，提升工作效果，发挥应有作用。

四是强化生产经营，致力提质效。

抓好生产经营。集团上下要将高质量发展作为首要任务，全力以赴抓好生产经营，进一步瞄准市场，强化管理，推动各平台公司持续健康发展。悦达投资要聚焦汽车主业，集聚优秀人才，突出研发创新，强化资本运作，努力打造一流上市公司。悦达能源要聚焦能源主业，积极发展新能源项目，全力推进体制机制创新，努力将能源平台打造成为特色鲜明、有较强竞争力的能源投资运营公司。悦达矿业要立足香港比较优势，着力做好“转型运作”与“资金融通”两

篇大文章，努力打造悦达国际化融资平台。悦达地产要突出住宅主业，深入推进与知名房企合作，同时积极尝试康养地产，探索教育地产、租赁公寓等运营新模式，不断提升悦达地产品牌知名度。悦达资本要加快向汽车产业转型，以悦达通平台为载体，打造专业的汽车服务平台；同时在严控风险的前提下，进一步提升资本运作及资产运营能力，努力提高资本收益率。悦达汽车发展要始终以动力电池为重点，发展汽车零部件产业。围绕培植捷威项目上市和悦达摩比斯项目达产达效进行资源整合，夯实悦达汽车零部件产业发展基础。悦达健康要围绕“百家门店、百亿市值、上市公司、第一品牌”的目标，立足江苏、放眼全国，加快血液透析、专科医院、高端体检、运动健身融合发展，努力打响肾病专科医院品牌。

（七）营运效率分析

公司近三年营运效率指标表

项目	2020年	2019年	2018年
应收账款周转率（次）	9.91	12.95	14.69
应收账款周转天数（天）	36.84	28.18	24.85
存货周转率（次）	1.08	1.53	1.64
存货周转天数（天）	338.07	365.00	222.56
总资产周转率（次）	0.24	0.34	0.37
总资产周转天数（天）	1,535.85	1,073.53	986.49

公司近三年应收账款周转率呈下降趋势，2020年受到疫情影响，收入下滑，存货增长，各项运营指标出现了一定的下滑，但是随着疫情的好转，营运效率会逐步提升。

（八）偿债能力分析

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
现金比率	0.17	0.17	0.18	0.18
流动比率	1.10	1.01	1.01	1.00
速动比率	0.64	0.61	0.62	0.60
资产负债率（%）	62.74	65.92	64.76	69.68

EBITDA（万元）	66,579.27	328,284.23	375,395.24	338,313.03
EBITDA 利息倍数 （倍）	1.55	1.53	1.96	1.78

公司近三年及一期偿债能力指标表

公司 2017-2019 年的流动比率和速动比率保持稳定。近三年公司的税息摊销前盈余（EBITDA）有所波动，2018 年 339,838.51 万元，较 2017 年上升 56%。税息摊销前盈余利息倍数近三年及一期分别为 1.78、1.96、1.53 和 1.55。公司资产负债率呈下降趋势，2019 年末为 64.76%，2020 年末由于准备 2021 年一季度兑付资金，资产负债率有所上升，2021 年一季度下降至 62.74%，偿债能力持续提高。2020 年受到疫情影响，EBITDA 下滑较为明显，但随着疫情的好转，该指标将会趋于正常水平。

（九）关联方及关联交易

I. 关联方情况

1、公司的母公司情况

发行人股权结构情况表

单位：万元、%

母公司名称	注册地	持股比例	表决权比例	本公司最终控制方
盐城市人民政府	江苏盐城	90.00	100.00	盐城市人民政府
江苏省财政厅	江苏南京	10	0	

2、本公司的控股子公司情况

本公司控股子公司的情况详见“第三节 发行人基本情况中四、发行人的重要权益投资情况的（一）主要子公司情况。”

3、本公司合营和联营企业情况

本公司重要的参股公司详见“第三节 发行人基本情况中四、发行人的重要权益投资情况的（二）参股公司基本情况。”

2020年度与公司发生关联方交易，或前期与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如下：

与发行人发生关联方交易的合营或联营公司情况表

合营或联营企业名称	与本公司关系
东风悦达起亚汽车有限公司	联营企业
中汽研汽车试验场股份有限公司	联营企业
常熟华坤房地产开发有限公司	联营企业
中科悦达（上海）材料科技有限公司	联营企业
江苏万科悦达实业有限公司	联营企业
江苏悦达善达股权投资基金管理有限公司	联营企业
江苏悦达格罗唯视物流有限公司	联营企业
江苏艾文德悦达汽车内饰有限责任公司	联营企业
横山县天云煤矿有限公司	联营企业
江苏悦达铁运物流有限公司	联营企业
江苏京沪高速公路有限公司	联营企业
上海悦达新世纪企业发展有限公司	联营企业
上海欣亨金融信息服务有限公司	联营企业
平凉天元煤电化有限公司	联营企业
中纺联悦达津巴布韦有限公司	联营企业
上海悦达悦享商业管理有限公司	联营企业
江苏悦达新能源电池有限公司	联营企业
江苏悦达延锋安道拓汽车座椅有限公司	联营企业
山西悦达军山煤业有限公司	联营企业
江苏新能源汽车研究院有限公司	联营企业
江苏悦达兴业汽车配件有限公司	联营企业
江苏悦达农业装备研发有限公司	合营企业
南京悦家超市有限公司	联营企业
榆林市悦达华通煤业有限公司	联营企业
陕西黄陵二号煤矿有限公司	联营企业
上海烯望材料科技有限公司	联营企业
盐城永达众诚汽车销售服务有限公司	联营企业
江苏绿阳置业有限公司	联营企业
陕西达美轮毂有限公司	联营企业
陕西中能煤田有限公司	联营企业
新合作商贸连锁集团有限公司	联营企业
江苏润阳新能源科技股份有限公司	联营企业

合营或联营企业名称	与本公司关系
深圳市寒武纪智能科技有限公司	联营企业

4、其他关联方情况

其他关联方情况表

合营或联营企业名称	其他关联方与本公司关系
上海苏驭汽车用品有限公司	参股公司
华人运通（江苏）技术有限公司	参股公司
陕西省高速公路建设集团公司	重要子公司超过10%股权的股东
上海瑞屋投资集团有限公司	子公司股东
环球车享汽车租赁有限公司	子公司股东
现代摩比斯株式会社	子公司股东
美国大运公司	子公司股东
徐州市广弘交通建设发展有限公司	子公司股东
盐城成大实业总公司	子公司股东
盐城东方投资开发集团有限公司	子公司股东
盐城市创新创业投资有限公司	子公司股东
江苏润阳悦达光伏科技有限公司	联营企业的子公司
盐城悦达交控置业有限公司	联营企业的子公司
盐城万悦盐南置业有限公司	联营企业的子公司

II.关联交易情况

1、购销商品、接受和提供劳务的关联交易

采购商品、接受劳务情况表

单位：万元

关联方名称	关联交易内容	2020年发生额	2019年发生额
东风悦达起亚汽车有限公司	采购货物	70,638.31	57,639.99
常熟华坤房地产开发有限公司	资金调剂	3,390.30	
东风悦达起亚汽车有限公司	接受劳务	1,139.75	
中科悦达（上海）材料科技有限公司	采购货物	183.12	
江苏万科悦达实业有限公司	资金调剂	25.40	
合计		75,376.88	57,639.99

销售商品、提供劳务情况表

单位：万元

关联方名称	关联交易内容	2020年发生额	2019年发生额
东风悦达起亚汽车有限公司	货物销售	6,230.18	188.78
江苏万科悦达实业有限公司	资金调剂	535.87	
江苏悦达善达股权投资基金管理有限 公司	提供服务	315.98	330.19
江苏悦达格罗唯视物流有限公司	提供服务	277.99	
江苏艾文德悦达汽车内饰有限责任公 司	货物销售	200.28	177.59
横山县天云煤矿有限公司	资金调剂	6.79	
江苏悦达铁运物流有限公司	提供服务	1.21	
东风悦达起亚汽车有限公司	提供服务	1.06	
江苏京沪高速公路有限公司	货物销售		135.21
江苏润阳悦达光伏科技有限公司	货物销售		27,776.29
合计		7,569.36	28,608.06

2、关联租赁情况

公司作为出租方

单位：万元

承租方名称	租赁资产种类	2020年发生额	2019年发生额
江苏悦达格罗唯视物流有限公司	房屋	145.89	43.37
东风悦达起亚汽车有限公司	房屋	22.34	
江苏悦达铁运物流有限公司	房屋	10.37	
华人运通（江苏）技术有限公司	房屋	1,394.75	2,789.50
合计		1,573.35	2,832.87

公司作为承租方

单位：万元

出租方名称	租赁资产种类	2020年发生额	2019年发生额
东方悦达起亚汽车有限公司	房屋建筑物等	35,040.00	43,800.00

3、关联担保情况

(1) 公司作为担保方

2020 年末发行人作为担保方的关联担保明细

单位：万元

被担保方名称	担保金额	担保是否已经履行完毕
(1) 为子公司及控股公司提供担保		
江苏悦达投资股份有限公司	83,000.00	否
上海悦达新实业集团有限公司	284,710.00	否
内蒙古雅海能源开发有限责任公司	51,815.44	否
江苏悦达南方控股有限公司	559,286.00	否
江苏悦达农业发展有限公司	4,000.00	是
山西汾平高速公路有限公司	81,300.00	否
悦达华美（西安）置业有限公司	18,500.00	否
悦达资本股份有限公司	107,000.00	否
悦达融资租赁有限公司	95,687.79	否
悦达商业保理有限公司	57,711.86	否
悦达现代供应链管理有限公司	14,000.00	否
盐城悦达智创新能源汽车有限公司	30,000.00	否
江苏悦达网络科技有限公司	500.00	否
盐城悦达瑞康医院有限公司	3,800.00	否
江苏悦达金骆驼医疗管理有限公司	3,030.00	否
江苏悦达健康管理服务有限公司	1,000.00	是
江苏悦达包装储运有限公司	100.00	否
小计	1,395,441.10	
(2) 为联营企业提供担保		
陕西达美轮毂有限公司	40,000.00	否
陕西中能煤田有限公司	105,701.20	否
东风悦达起亚汽车有限公司	35,000.00	否
中汽研汽车试验场股份有限公司	7,020.00	否
平凉天元煤电化有限公司	27,900.00	否
小计	215,621.20	
(3) 为其他关联方提供担保		
华人运通（江苏）技术有限公司	20,750.00	否

江苏润阳悦达光伏科技有限公司	10,117.00	否
小计	30,867.00	
合计	1,641,929.30	

(2) 本公司作为被担保方

2020 年末发行人作为被担保方的关联担保明细

单位：万元

3、关联方资金拆借

担保方名称	担保金额	担保是否已经履行完毕
江苏悦达集团财务有限公司	16,000.00	否
上海悦达新实业集团有限公司	49,000.00	否
大丰悦丰实业有限公司		
悦达资本股份有限公司	20,000.00	否
江苏悦达国际大酒店有限公司		
上海悦达新实业集团有限公司	150,000.00	否
悦达资本股份有限公司		
江苏悦达南方控股有限公司		
江苏悦达南方控股有限公司	40,000.00	否
上海悦达新实业集团有限公司		
悦达资本股份有限公司	17,989.17	否
悦达健康产业发展有限公司		
江苏悦达南方控股有限公司	15,000.00	是
悦达资本股份有限公司	30,000.00	否
上海悦达新实业集团有限公司	82,759.64	
悦达健康产业发展有限公司	5,872.03	否
合计	426,620.83	

2020 年末关联方资金拆借明细

单位：万元

关联方名称	2019 年末余额	2020 年拆入	2020 年偿还	2020 年末余额
拆出资金				
江苏万科悦达实业有限公司	26,522.88		25,217.53	1,305.34
华人运通（江苏）技术有限公司	33,161.17	39,943.84		73,105.01
陕西省高速公路建设集团公司	41,345.87		2,912.98	38,432.89
上海悦达新世纪企业发展有限公司		37,515.23		37,515.23
盐城万悦盐南置业有限公司		39,428.38		39,428.38
东风悦达起亚汽车有限公司	17,000.00			17,000.00

关联方名称	2019 年末余额	2020 年拆入	2020 年偿还	2020 年末余额
上海欣亨金融信息服务有限公司	8,733.35		181.77	8,551.58
中汽研汽车试验场股份有限公司		3,900.00		3,900.00
平凉天元煤电化有限公司		2,000.00		2,000.00
中纺联悦达津巴布韦有限公司	9.56			9.56
拆入资金				
常熟华坤房地产开发有限公司	42,379.91	19,438.27		61,818.18

5、关联方应收应付款项

(1) 应收项目

2020 年末关联方应收项目明细

单位：万元

项目名称	关联方	2020 年末账面余额	2019 年末账面余额
应收账款	东风悦达起亚汽车有限公司	4,745.38	1,287.67
应收账款	上海瑞屋投资集团有限公司	79.19	0
应收账款	江苏润阳新能源科技股份有限公司	56.96	0
应收账款	江苏润阳悦达光伏科技有限公司	23.21	7,089.01
应收账款	上海悦达悦享商业管理有限公司	14.74	0
应收账款	江苏悦达新能源电池有限公司	7.49	10.34
应收账款	江苏悦达延锋安道拓汽车座椅有限公司	5.67	0.10
应收账款	江苏绿阳置业有限公司	4.00	0
应收账款	江苏悦达格罗唯视物流有限公司	3.41	0.38
应收账款	环球车享汽车租赁有限公司	1.11	0
应收账款	深圳市寒武纪智能科技有限公司	0.92	0
应收账款	江苏悦达铁运物流有限公司	0.29	0
应收账款	上海苏驭汽车用品有限公司	0.13	1.42
应收账款	江苏京沪高速公路有限公司	0	3.00
应收账款小计		4,942.49	8,391.93
预付账款	东风悦达起亚汽车有限公司	18,160.88	814.45
预付账款	现代摩比斯株式会社	400.66	0
预付账款	华人运通（江苏）技术有限公司	20.00	0
预付账款小计		18,581.54	814.45

项目名称	关联方	2020 年末账面 余额	2019 年末账面 余额
其他应收款	上海悦达新世纪企业发展有限公司	103,355.23	65,841.35
其他应收款	华人运通（江苏）技术有限公司	73,105.01	33,161.17
其他应收款	榆林市悦达华通煤业有限公司	48,000.00	48,000.00
其他应收款	盐城万悦盐南置业有限公司	39,428.38	0
其他应收款	陕西省高速公路建设集团公司	38,432.89	41,345.87
其他应收款	山西悦达军山煤业有限公司	26,097.60	0
其他应收款	东风悦达起亚汽车有限公司	24,328.37	18,556.23
其他应收款	横山县天云煤矿有限公司	13,981.46	9,981.46
其他应收款	平凉天元煤电化有限公司	10,057.72	8,500.70
其他应收款	上海欣亨金融信息服务有限公司	8,551.58	8,733.35
其他应收款	江苏绿阳置业有限公司	7,389.41	19.46
其他应收款	美国大运公司	6,465.99	4,987.33
其他应收款	盐城悦达交控置业有限公司	4,541.64	5,371.64
其他应收款	徐州市广弘交通建设发展有限公司	3,950.23	0
其他应收款	中汽研汽车试验场股份有限公司	3,900.00	0
其他应收款	江苏新能源汽车研究院有限公司	2,044.74	2,027.64
其他应收款	深圳市寒武纪智能科技有限公司	2,000.00	0
其他应收款	江苏万科悦达实业有限公司	1,305.34	26,549.68
其他应收款	江苏悦达兴业汽车配件有限公司	900.00	0
其他应收款	江苏悦达善达股权投资基金管理有限公司	334.94	0
其他应收款	上海瑞屋投资集团有限公司	220.74	220.74
其他应收款	江苏悦达农业装备研发有限公司	55.37	0
其他应收款	江苏悦达格罗唯视物流有限公司	42.26	0
其他应收款	上海悦达悦享商业管理有限公司	27.98	0
其他应收款	中纺联悦达津巴布韦有限公司	9.56	9.56
其他应收款	江苏润阳悦达光伏科技有限公司	3.00	0
其他应收款	南京悦家超市有限公司	1.27	0
其他应收款	上海苏驭汽车用品有限公司	0.034911	0.052066
其他应收款	陕西黄陵二号煤矿有限公司	0	100.00
其他应收款小计		418,530.74	273,406.23
应收项目合计		442,054.77	282,612.61

(2) 应付项目

2020 年末关联方应付项目明细

单位：万元

项目名称	关联方	2020 年末账面 余额	2019 年末账面 余额
其他流动负债	东风悦达起亚汽车有限公司	8,007.95	9,354.11
其他流动负债	江苏润阳悦达光伏科技有限公司	262.18	892.134701
其他流动负债	江苏新能源汽车研究院有限公司	363.56	1,848.36
其他流动负债	江苏悦达善达股权投资基金管理有限公司	24.46	0
其他流动负债	深圳市寒武纪智能科技有限公司	448.52	0
其他流动负债	江苏悦达兴业汽车配件有限公司	0.008607	0.008573
其他流动负债	常熟华坤房地产开发有限公司	584.64	2,380.57
其他流动负债	平凉天元煤电化有限公司	200.21	0
其他流动负债	横山县天云煤矿有限公司	10,040.08	5,028.37
其他流动负债	江苏润阳新能源科技股份有限公司	5,007.85	0
其他流动负债	江苏绿阳置业有限公司	1,525.71	0
其他流动负债	陕西达美轮毂有限公司	618.91	8.00
其他流动负债	华人运通（江苏）技术有限公司	2.05	0
其他流动负债小计		27,086.12	19,511.55
应付账款	东风悦达起亚汽车有限公司	17,236.88	19,902.72
应付账款	陕西省高速公路建设集团公司	3,705.72	0
应付账款	江苏悦达铁运物流有限公司	1,853.13	0
应付账款	上海苏驭汽车用品有限公司	482.86	0
应付账款	上海烯望材料科技有限公司	0	44.62
应付账款小计		23,278.60	19,947.34
预收账款	江苏悦达铁运物流有限公司	4.37	0.0475
预收账款	上海悦达悦享商业管理有限公司	1.38	0
预收账款	江苏新能源汽车研究院有限公司	0.40	0
预收账款	江苏绿阳置业有限公司	0.26	0
预收账款	江苏悦达新能源电池有限公司	0.25	0.0835
预收账款	盐城永达众诚汽车销售服务有限公司	0.17	0.17
预收账款	上海烯望材料科技有限公司	0	1.20
预收账款	上海苏驭汽车用品有限公司	0	0.11
预收账款	江苏悦达格罗唯视物流有限公司	0	0.71
预收账款小计		6.83	2.32
其他应付款	东风悦达起亚汽车有限公司	11,332.44	187.62
其他应付款	上海苏驭汽车用品有限公司	2.00	76.16
其他应付款	常熟华坤房地产开发有限公司	61,818.18	42,379.91
其他应付款	上海悦达悦享商业管理有限公司	603.73	194.53

项目名称	关联方	2020 年末账面 余额	2019 年末账面 余额
其他应付款	南京悦家超市有限公司	116.67	116.67
其他应付款	江苏悦达新能源电池有限公司	1.50	1.50
其他应付款	江苏悦达格罗唯视物流有限公司	15.16	16.00
其他应付款	江苏万科悦达实业有限公司	133.22	0
其他应付款	环球车享汽车租赁有限公司	616.87	0
其他应付款	江苏悦达铁运物流有限公司	95.00	0
其他应付款	上海悦达新世纪企业发展有限公司	5.71	0
其他应付款	徐州市广弘交通建设发展有限公司	4,495.69	0
其他应付款	盐城成大实业总公司	968.83	0
其他应付款	盐城东方投资开发集团有限公司	728.29	0
其他应付款	盐城市创新创业投资有限公司	3,758.20	0
其他应付款小计		84,691.49	42,972.38
长期应付款	新合作商贸连锁集团有限公司	22,436.00	22,436.00
长期应付款	东风悦达起亚汽车有限公司	8,770.81	43,810.81
长期应付款小计		31,206.81	66,246.81
应付项目合计		166,269.85	148,680.41

（十）发行人对外担保情况

1、对非关联单位担保

截至2021年3月末，发行人对江苏世纪新城投资控股集团有限公司担保7.2亿元，对台玻悦达汽车玻璃有限公司担保余额0.75亿元。

2、参股公司担保

截至2021年3月末，发行人为参股公司担保共计14.90亿元，其中对平凉天元煤电化有限公司担保余额2.79亿元，对陕西达美轮毂有限公司担保余额4.2亿元，对中汽中心盐城汽车试验场有限公司担保余额0.31亿元，对华人运通（江苏）技术有限公司担保余额4.095亿元，东风悦达起亚汽车有限公司3.5亿元。

公司所有担保均合法合规，被担保企业经营情况均为正常，未发现被担保企业有违约不能偿还债务的情形，不会对公司偿债能力造成影响。

（十一）重大未决诉讼

本公司子公司悦达融资租赁有限公司对1个法人客户逾期未收到的应收融资租赁款共69,989,868.67元，按会计政策计提了减值准备69,989,868.67元，盐城市

中级人民法院2015年已判决，判决客户支付原告租金7,876万元，至今未执行到位。

（十二）重大承诺事项

融资租赁模式下，四川悦达创亿汽车服务有限公司（以下简称悦达创亿）及所属子公司为客户（网约车主，即租赁合同承租人）与相关融资租赁公司间的融资租赁业务提供担保，截止2020年12月31日，悦达创亿累计负有担保义务的承租人历年累计未偿还余额为35,325,494.72元。公司按逾期金额计提了7,505,053.88元预计负债。因滴滴出行科技有限公司与悦达创亿的合作要求客户所购车辆行驶证登记的所有权归属于悦达创亿，而使用权完全归属于客户，悦达创亿对销售的每辆车均安装了GPS定位系统，同时购买了足额的保险，悦达创亿已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，因此悦达创亿对担保业务未确认预计负债。

（十三）资产抵押、质押和其他限制用途安排

截至2021年3月末，公司用于抵、质押的资产账面价值余约118.35亿元，占同期净资产44.30%，具体情况如下：

截至2021年3月末受限资产情况表

单位：万元

抵质押资产名称	数量	抵质押账面价值	获得贷款金额	抵押银行
悦达投资股票	13600 万股	62,994.26	250,000.00	兴业银行
黄陵二号矿 23% 股权	23% 股权	151,407.68	20,000.00	平安银行
			50,000.00	平安银行
			30,000.00	平安银行
京沪 11% 股权质押	11% 股权	139,095.76	20,000.00	工商银行盐城分行
			50,000.00	工商银行盐城分行
			30,000.00	工商银行盐城分行
			1,000.00	工商银行盐城分行
			1,000.00	工商银行盐城分行
			4,000.00	工商银行盐城分行
			4,000.00	工商银行盐城分行
			3,000.00	工商银行盐城分行
			2,000.00	工商银行盐城分行
			4,000.00	工商银行盐城分行
4,000.00	工商银行盐城分行			

抵质押资产名称	数量	抵质押账面价值	获得贷款金额	抵押银行
			2,000.00	工商银行盐城分行
			8,000.00	工商银行盐城分行
			6,000.00	工商银行盐城分行
			10,000.00	工商银行盐城分行
			9,000.00	工商银行盐城分行
			9,000.00	工商银行盐城分行
中能 29.5%股权质押	29.5%股权	112,190.75	5,000.00	浙商银行西安分行
			5,000.00	浙商银行西安分行
			6,500.00	浙商银行西安分行
			10,000.00	浙商银行西安分行
京大公司收费权质押		140,500.00	12,500.00	工商银行大同车站支行
			6,500.00	工商银行大同车站支行
			5,300.00	工商银行大同车站支行
汾平收费经营权质押		177,460.46	5,500.00	工商银行道北支行
			5,500.00	工商银行道北支行
			8,000.00	工商银行道北支行
			8,000.00	工商银行道北支行
			10,000.00	工商银行道北支行
大丰和纺织园土地	大丰悦丰土地 170229 平, 纺织园土地 96734 平	52,408.76	8,000.00	中国银行盐城分行
			14,000.00	中国银行盐城分行
			10,000.00	中国银行盐城分行
			1,500.00	中国银行盐城分行
			1,500.00	中国银行盐城分行
			7,000.00	中国银行盐城分行
			7,000.00	中国银行盐城分行
大丰土地	大丰悦丰土地 244.6 亩	27,172.12	14,000.00	光大银行盐城分行
悦达商厦负 1 至 2 层 抵押	建筑面积 14293 平方米	54,319.00	20,000.00	华夏银行南京城西支行
天惠置业土地	土地面积 38269 平方米	12,409.93	16,680.23	昆仑信托
商业地产土地	土地面积 63498 平方米	7,975.14		
淮安悦达君悦府项目 地块及在建工程抵押	土地面积 14929.5 平方米	7,200.00	4,200.00	新华信托
			4,200.00	新华信托
大酒店房地产抵押	面积 23520 平方米	740	20,000.00	交通银行盐城分行

抵质押资产名称	数量	抵质押账面价值	获得贷款金额	抵押银行
香港上环诺道中 200 号信德中心招商局大厦 33 楼 3320-25 室	600 平	5,200.00	13,929.69	上海商业储蓄银行中坨分行
悦达包装储运公司汇食轩土地抵押	土地面积 3730.3 平方米	423.49	800.00	工商银行盐城分行营业部
悦达包装储运公司办公室楼等抵押	建筑面积 26733 平	3,213.67	3,000.00	工商银行盐城分行营业部
悦达包装储运公司二期房产抵押	建筑面积 18347 平	2,009.00	1,500.00	射阳农商行盐海支行
悦达包装储运公司三期房产抵押	建筑面积 24865 平	2,206.81	1,000.00	邮储银行盐城分行
汽车用品公司土地抵押	盐城市盐渎街道兴民居委会三组, 52569 平方	607.5	1,000.00	工行盐城分行
盐都区新区刘朋社区土地	面积 49823 平	14,000.00	7,000.00	南京银行盐城分行
棉纺+悦达集团+智能厂房抵押	88581.12	12,662.81	28,000.00	建行建行建军办支行
智能农业装备厂房抵押	18564.92	2,643.55	300.00	
智能农装厂房抵押			1,240.00	
悦达奥特莱斯国际商务社区住宅三期在建工程	三期抵押面积 62005.42 平方	35,622.56	18,000.00	浙商银行
悦珑湾五期土地抵押	五期土地抵押面积 49503.95 平方米	8,928.00	23,000.00	华夏银行盐城分行
			10,000.00	华夏银行盐城分行
锦元商业街房产抵押	锦元商业街 3#1422.87 平方米	3,204.54	2,000.00	昆山农商行盐都支行
锦元商业街房产抵押	锦元商业街 1#101:190.82 平方米及钱江方洲展示中心 357.01 平方米	1,169.67	900.00	
定期存款		4,000.00	10,000.00	新韩银行（季）
定期存款		100.00	95.00	南京城东支行
定期存款		100.00	3,800.00	南京城东支行
定期存款		1,500.00	1,218.00	上海商业储蓄银行中坨分行
定期存款		1500	10000	上海奉贤支行

抵质押资产名称	数量	抵质押账面价值	获得贷款金额	抵押银行
定期存款		10,000.00	9,000.00	杨浦支行
定期存款		2,700.00	8,730.00	农业银行
定期存款		10,000.00	9,600.00	建设银行盐城建军支行
定期存款		4,800.00	4,800.00	浙商银行盐城分行
定期存款		7,500.00	7,500.00	浙商银行盐城分行
定期存款		3,300.00	6,550.00	浙商银行盐城分行
定期存款		9,000.00	9,000.00	农业银行盐城开发区科技支行
定期存款		7,000.00	6,850.00	浙商银行
定期存款		6,000.00	5,850.00	浙商银行
定期存款		30,540.00	50.00	兴业银行盐城分行（年）
定期存款			29,750.00	兴业银行盐城分行（年）
定期存款		27,500.00	34,220.46	建行新加坡分行
定期存款		10,000.00	9,500.00	昆山农商行盐都支行
定期存款		10,000.00	9,500.00	昆山农商行盐都支行
定期存款		203.50	16,680.23	昆仑信托
合计		1,183,508.96	1,073,843.61	

第五节 发行人信用状况

一、发行人及本期债券的信用评级情况

（一）本期债券信用评级结论及标识所代表的涵义

经大公国际资信评估有限公司评定，根据《江苏悦达集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）信用评级报告》（大公报 D[2021]1153 号），发行人主体信用等级为 AAA，评级展望稳定，本期债券信用等级为 AAA。

大公国际资信评估有限公司评定发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本级别的涵义为发行人偿还债务的能力较强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险较低。

本次评级结果表明公司多元化经营模式有利于分散单一行业波动带来的经营风险，融资渠道通畅且较为多元，可从参股公司获得持续增长的现金分红，可获得较大力度的股东支持；同时也反映了公司参股的汽车业务长期亏损，其他应收款主要为关联方占款，且部分账期较长，面临一定回收风险，总有息债务规模较大，短期有息债务占比较高，面临一定短期偿付压力。此外，江苏省信用再担保集团有限公司（以下简称“江苏再担保”）对本期债券首期面额不超过 10 亿元（含 10 亿元）提供的全额无条件不可撤销的连带责任保证担保具有一定的增信作用。

（二）评级报告揭示的主要风险

1、2018 年以来，公司参股的汽车业务始终处于亏损状态，2020 年，由于汽车板块大幅亏损，公司投资收益大幅下降，净利润同比降幅较大；

2、公司其他应收款主要为关联方占款，且部分款项账龄较长，面临一定回收风险；

3、公司总有息债务规模始终较大，且短期有息债务占比始终较高，面临一定的短期偿付压力。

（三）报告期内历次主体评级情况、变动情况及原因

发行人报告期内（含本次）发生主体评级变动，变动情况及原因如下表所示：

评级时间	主体信用等级	评级展望	评级公司	较前次变动的主要原因
2021-09-15	AAA	稳定	大公国际	-
2021-07-27	AA+	稳定	中诚信国际	-
2021-07-19	AAA	稳定	大公国际	-
2021-03-04	AAA	稳定	大公国际	-
2020-08-31	AAA	稳定	大公国际	-
2020-08-18	AAA	稳定	大公国际	-
2020-07-14	AA+	稳定	中诚信国际	-
2020-03-12	AA+	稳定	中诚信国际	-

（四）跟踪评级安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及本公司评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，本公司将在本期债券信用级别有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，本公司将于本期债券发行主体及担保主体（如有）年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并根据上市规则于每一会计年度结束之日起 6 个月内披露上一年度的债券信用跟踪评级报告。此外，自本次评级报告出具之日起，本公司将密切关注与发行主体、担保主体（如有）以及本期债券有关的信息，如发生可能影响本期债券信用级别的重大事件，发行主体应及时通知本公司并提供相关资料，本公司将在认为必要时及时启动不定期跟踪评级，就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

本公司的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将根据监管要求或约定在本公司网站（www.ccxr.com.cn）和交易所网站予以公告，且交易所网站公告披露时间不得晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行主体、担保主体（如有）未能及时或拒绝提供相关信息，本公司将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用级别或公告信用级别暂时失效。

二、发行人其他信用情况

（一）发行人获得主要贷款银行的授信情况及使用情况

截至2021年3月末，公司取得的银行授信共296.62亿元，已提用240.45亿元，尚未使用授信56.17亿元。具体明细如下：

截至2021年3月末发行人各银行授信额度明细

单位：万元

序号	贷款银行	各银行授信额度	已用授信金额	尚可使用的授信额度
1	北京银行	185,000.00	143,891.00	41,109.00
2	渤海银行	140,000.00	135,000.00	5,000.00
3	常熟农商银行	10,000.00	6,000.00	4,000.00
4	大连银行	15,000.00		15,000.00
5	东亚银行	8,000.00		8,000.00
6	工商银行	243,000.00	224,540.00	18,460.00
7	光大银行	87,000.00	58,556.00	28,444.00
8	广发银行	90,000.00	90,000.00	
9	华夏银行	148,790.00	148,790.00	
10	徽商银行	50,000.00		50,000.00
11	建设银行	100,000.00	60,086.00	39,914.00
12	江苏银行	105,000.00	102,804.00	2,196.00
13	交通银行	110,000.00	87,279.00	22,721.00
14	昆山农商银行	12,000.00	12,000.00	
15	民生银行	143,000.00	143,000.00	

序号	贷款银行	各银行授信额度	已用授信金额	尚可使用的授信额度
16	南京银行	80,000.00	40,000.00	40,000.00
17	宁波银行	10,000.00	10,000.00	
18	农业银行	30,000.00	29,912.00	88.00
19	平安银行	185,000.00	185,000.00	
20	浦发银行	115,000.00	94,000.00	21,000.00
21	射阳农商银行	5,500.00	2,900.00	2,600.00
22	苏宁银行	20,000.00	18,000.00	2,000.00
23	首都银行	10,000.00		10,000.00
24	厦门国际银行	9,600.00		9,600.00
25	天津银行	100,000.00	72,950.00	27,050.00
26	上海商业储蓄银行	65,000.00	16,583.00	48,417.00
27	兴业银行	130,000.00	49,795.00	80,205.00
28	盐城农商银行	3,000.00		3,000.00
29	邮储银行	102,200.00	97,898.00	4,302.00
30	浙商银行	179,400.00	161,600.00	17,800.00
31	中国银行	130,400.00	130,400.00	
32	紫金农商行	40,000.00	37,998.00	2,002.00
33	广州银行	30,000.00	21,000.00	9,000.00
34	苏州银行	15,000.00	12,080.00	2,920.00
35	杭州银行	4,000.00	4,000.00	
36	稠州银行	15,000.00	10,000.00	5,000.00
37	澳门国际银行	10,000.00		10,000.00
38	新韩银行	6,000.00	6,000.00	
39	恒生银行	8,000.00	8,000.00	
40	中信银行	30,000.00	19,800.00	10,200.00
41	中原银行	1,880.00	200.00	1,680.00
42	国家开发银行	80,000.00	80,000.00	
43	恒丰银行	24,000.00	24,000.00	
44	郑州银行	30,000.00	10,000.00	20,000.00

序号	贷款银行	各银行授信额度	已用授信金额	尚可使用的授信额度
45	上海银行	28,000.00	28,000.00	
46	天津滨海农商行	10,000.00	10,000.00	
47	中信国际银行	9,493.88	9,493.88	
48	射阳农商行	2,900.00	2,900.00	
	小计	2,966,163.88	2,404,455.88	561,708.00

（二）发行人及其主要子公司报告期内债务违约记录及有关情况

报告期内，企业及主要子公司未发生重大债务违约情况。

（三）债券发行情况

截至本募集说明书摘要签署日，发行人待偿还债券情况如下：

发行人待偿还债券明细

单位：亿元、%

序号	公司名称	证券名称	待偿余额	起息日	到期日期	利率		
1	江苏悦达集团有限公司	20 悦达美元债	7.07	2020/6/4	2023/6/4	5.7		
			6.68	2020/10/13	2023/6/4	5.7		
			5.70	2020/12/7	2023/6/4	5.7		
				19 悦达 PPN002	3.00	2019/12/6	2022/12/6	6.9
				19 悦达 MTN002	7.00	2019/10/22	2022/10/22	6.5
				19 悦达 MTN001	8.00	2019/5/30	2022/5/30	6.5
				18 悦达 MTN002	10.00	2018/9/28	-	7.2
2	江苏悦达资本有限公司	20 悦达 01	1.00	2020/8/24	2023/8/24	7.2		
		18 悦达 01	5.30	2018/12/6	2023/12/6	7.5		
		18 悦达资本 PPN001	0.15	2018/11/23	2021/11/23	5.3		
3	悦达融资租赁有限公司	21 悦达悦盈 ABN001 优先 A	1.34	2021/4/28	2022/3/26	5.5		
		21 悦达悦盈 ABN001 优先 B	0.77	2021/4/28	2022/9/26	7		
合计			56.01					

（四）最近三年及一期与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象

报告期内，发行人与主要客户发生业务往来时，均遵守合同约定，未发生严重违约情况。

（五）其他信用情况

截至募集说明书签署日，发行人控股子公司江苏悦达大圣针织服装有限公司因全部未履行（2015）亭商初字第 01622 号《民事判决书》（判决被告江苏悦达大圣针织服装有限公司给付原告盐城市热力联合公司蒸汽款 496129 及利息）被列为失信被执行人。

根据公司的说明及江苏悦达大圣针织服装有限公司的财务报表，江苏悦达大圣针织服装有限公司已停业，2021 年 1-3 月营业收入为 0、净利润为 0，截至 2021 年 3 月，江苏悦达大圣针织服装有限公司净资产为 3031.21 万元。该子公司对发行人的生产经营和资产状况不构成实质性影响，且上述涉诉金额较小，不会对发行人的持续经营能力和偿债能力造成重大不利影响。

第六节 增信机制、偿债计划及其他保障措施

一、增信机制

（一）本期债券的担保及授权情况

本期债券由江苏省信用再担保集团有限公司（以下简称“江苏再担保”）提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。提供担保的范围包括本期债券本金及利息，以及违约金、损害赔偿金、实现债权的费用及其他应支付的费用。

根据发行人提供的江苏再担保内部决策文件，江苏再担保于 2021 年 8 月 20 日召开总裁办公会/经营决策委员会，审议江苏再担保对江苏悦达集团有限公司发行公司债券提供担保事项，同意江苏再担保对发行人 10 亿元公司债券提供增信担保。

（二）担保人基本情况

1、担保人基本信息介绍

注册名称：江苏省信用再担保集团有限公司

法定代表人：瞿为民

注册资本：737,460.35 万元人民币

住所：南京市建邺区庐山路 246 号金融城 3 号楼

经营范围：再担保业务，担保业务，投资和资产管理，财务顾问，市场管理，商务服务，社会经济咨询，资产评估，设备及房屋租赁。（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）

江苏省信用再担保集团有限公司系江苏省委、省政府为支持地方中小企业融资和发展而组建的有限公司，江苏再担保正式成立于 2009 年 12 月 18 日，控股股东为江苏省人民政府，江苏省国有资产监督管理委员会代表江苏省人民政府履行出资人职责。

江苏再担保以全省中小企业、科技创新企业、“三农”为主要服务对象，以“政策性导向、市场化运作、公司化管理”为原则，经营再担保、担保、投资和资产管理等业务。通过加大对市、县担保机构的再担保支持力度，构建覆盖全省各市、区、县的信用再担保体系，为符合国家产业政策导向的中小企业提供融资服务。

2、担保人最近三年及一期的主要财务指标

江苏省信用再担保集团有限公司 2018 年度财务报表经江苏公证天业会计师事务所（普通特殊合伙）审计并出具了苏公 W[2019]A265 号标准无保留意见审计报告；江苏省信用再担保集团有限公司 2019 年度财务报表经江苏公证天业会计师事务所（普通特殊合伙）审计并出具了苏公 W[2020]A283 号标准无保留意见审计报告；江苏省信用再担保集团有限公司 2020 年度财务报表经公证天业会计师事务所（普通特殊合伙）审计并出具了苏公 W[2021]A613 号标准无保留意见审计报告；江苏省信用再担保集团有限公司 2021 年 1-3 月财务报告为未经审计数据。

江苏省信用再担保集团有限公司 2018-2020 年和 2021 年 1-3 月合并财务报表如下：

担保人近三年及一期末合并资产负债表

单位：万元

项目	2021年3月末	2020年末	2019年末	2018年末
流动资产：				
货币资金	256,808.50	621,310.80	527,514.36	376,603.01
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	434,243.82	6,283.20	2,000.96	2,000.00
应收票据		11.16	5.00	9.66
应收账款	2,289.67	2,307.56	507.82	619.89
应收代位追偿款	56,645.06	50,577.98	45,122.41	38,045.45
预付款项	458.14	1,906.46	1,996.88	1,170.01
其他应收款	4,148.45	6,938.31	6,136.37	3,104.07
存货	438.49	418.83	409.59	307.85
抵债资产	582.00	582.00	582.00	582.00
合同资产	4,041.01			
发放贷款及垫款	215,927.69	209,624.75	132,373.68	105,582.43
短期贷款		-	-	-
应计投保联动产品		-	-	-
一年内到期的非流动资产	166,203.72	206,002.74	102,700.00	88,800.00
其他流动资产	220,508.58	330,211.74	144,044.83	136,201.71
流动资产合计	1,362,295.13	1,436,175.53	963,393.92	753,026.08
债权投资	235,425.58			
可供出售金融资产		186,009.76	198,048.55	178,292.38
持有至到期投资		65,000.00	25,000.00	-
应收款项类投资		75,160.00	30,000.00	70,200.00

项目	2021年3月末	2020年末	2019年末	2018年末
长期应收款	432,659.99	366,866.21	408,859.95	340,601.76
长期股权投资	4,247.54	4,247.54	4,304.63	4,278.89
其他权益投资	183,065.42			
其他非流动金融资产	5,382.72			
固定资产	64,680.13	65,623.75	69,908.80	1,140.86
在建工程	2,384.60	2,384.60	-	7,614.37
无形资产	2,273.26	2,270.31	1,943.48	437.23
商誉	3,882.72	3,882.72	3,882.72	3,882.72
长期待摊费用	338.31	369.91	499.47	132.08
递延所得税资产	8,760.51	9,385.51	7,569.01	3,194.11
其他非流动资产	1,643.09	16,664.09	8,267.62	76,496.13
非流动资产合计	944,743.88	797,864.41	758,284.23	686,270.54
资产合计	2,307,039.01	2,234,039.94	1,721,678.15	1,439,296.61
短期借款	142,819.84	157,104.84	60,917.35	31,790.00
交易性金融负债	193.70			
应付票据	4,000.00	4,000.00	-	-
应付账款	17,484.44	24,821.17	8,746.50	20.24
预收款项	38.20	26,331.15	13,184.12	15,861.58
合同负债	21,047.27			
应付职工薪酬	8,210.27	14,910.37	12,915.54	10,816.37
应交税费	10,848.17	14,812.62	6,817.05	3,526.03
其他应付款	63,692.98	67,694.43	55,465.63	133,262.18
担保赔偿准备金	162,331.87	157,958.59	141,470.99	136,564.37
未到期责任准备金	63,485.56	61,905.11	54,159.18	34,429.05
一年内到期的非流动负债	84,540.14	111,561.59	98,502.97	45,416.67
存入保证金		-	-	5,250.00
应计投保联动收益		-	-	-
其他流动负债	1,194.86	-	3,957.00	6,000.00
流动负债合计	579,887.31	641,294.25	456,136.33	422,936.48
长期借款	165,649.88	116,413.71	106,251.11	160,595.92
应付债券	39,709.07	39,361.66	50,000.00	50,000.00
长期应付款	65,510.21	61,387.67	58,767.01	50,112.62
递延所得税负债	1,788.45	1,788.45	5,307.12	2,982.60
其他非流动负债	24,455.23			
非流动负债合计	297,112.83	229,174.71	220,325.24	263,691.14
负债合计	877,000.14	870,468.97	676,461.57	686,627.62
实收资本（或股本）	901,671.85	881,671.85	751,309.91	630,763.10
其他权益工具	250,000.00	250,000.00	100,000.00	-
资本公积	36,117.91	33,047.91	12,947.94	261.69
其他综合收益		7,396.78	18,741.54	10,674.84
盈余公积	25,336.22	25,306.24	18,863.48	15,495.04
其他综合收益	8,753.73			

项目	2021年3月末	2020年末	2019年末	2018年末
未分配利润	129,659.93	89,059.62	82,727.96	43,218.43
归属于母公司的股东权益	1,351,539.63	1,286,482.40	984,590.82	700,413.10
少数股东权益	78,499.23	77,088.58	60,625.76	52,255.89
所有者权益合计	1,430,038.86	1,363,570.97	1,045,216.58	752,668.99
负债和所有者权益（或股东权益）总计	2,307,039.01	2,234,039.94	1,721,678.15	1,439,296.61

担保人近三年及一期合并利润表

单位：万元

项目	2021年3月末	2020年末	2019年末	2018年末
营业收入	52,836.80	215,733.20	182,636.25	133,070.87
营业总成本	19,349.77	132,284.54	114,928.93	81,282.40
营业成本	5,180.31	65,071.24	36,512.92	20,010.02
提取担保合同准备金净额	4,373.28	16,487.61	21,181.83	25,183.34
提取未到期责任准备金净额	1,580.45	7,745.92	19,730.13	5,696.53
税金及附加	422.35	1,956.59	1,397.27	693.61
销售费用	5,087.95	22,872.76	20,851.05	17,522.86
管理费用	3,522.40	18,341.69	14,160.02	10,726.30
财务费用	-816.97	-191.26	1,095.72	1,449.73
其他收益	176.90	338.93	217.91	508.14
投资收益	11,286.42	5,806.63	9,215.06	5,571.97
公允价值变动收益		125.27	0.29	-
信用减值损失	3,500.00			
资产减值损失		-9,028.68	-12,916.72	-8,153.75
资产处置收益		13.44	18.10	44.18
营业利润	48,450.35	80,704.25	64,241.95	49,759.02
营业外收入	50.84	536.56	249.17	767.14
营业外支出	10.32	356.38	501.80	135.82
利润总额	48,490.86	80,884.43	63,989.32	50,390.34
所得税费用	7,148.64	26,153.03	15,921.12	12,547.62
净利润	41,342.23	54,731.40	48,068.20	37,842.72
归属于母公司所有者的净利润	39,931.57	51,003.10	43,667.89	33,917.81
少数股东损益	1,410.65	3,728.30	4,400.30	3,924.91
其他综合收益的税后净额	2,055.66	-11,173.96	8,345.62	1,541.69
综合收益总额	43,397.89	43,557.44	56,413.81	39,384.40

担保人近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	12,510.03	210,010.45	161,387.89	121,237.57

收到的税费返还	2.54	25.77	1,267.19	-
收到的其他与经营活动有关的现金	148,602.05	76,015.99	84,743.98	116,658.81
经营活动现金流入小计	161,114.61	286,052.21	247,399.07	237,896.38
购买商品、接受劳务支付的现金	22,860.32	45,457.97	36,781.64	22,566.94
客户贷款及垫款净增加额	34,372.16	205,410.49	111,479.67	23,475.00
支付给职工以及为职工支付的现金	10,686.89	25,372.99	23,334.20	18,335.65
支付的各项税费	13,066.45	29,740.68	28,167.87	19,988.49
支付的其他与经营活动有关的现金	154,173.09	260,331.44	105,797.92	102,861.24
经营活动现金流出小计	235,158.90	566,313.57	305,561.29	187,227.31
经营活动产生的现金流量净额	-74,044.29	-280,261.36	-58,162.23	50,669.07
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金	94,800.00	48,054.44	41,267.56	29,114.10
取得投资收益所收到的现金	15,331.74	6,388.47	9,219.28	4,771.97
处置固定资产、无形资产和其他长期				
处置子公司及其他营业单位收到的现金净				
收到的其他与投资活动有关的现金		10,000.00	-	-
投资活动现金流入小计	110,131.74	64,462.84	50,580.31	33,938.88
购建固定资产、无形资产和其他长期资产	177.28			
投资所支付的现金	208,216.27	66,712.30	34,590.90	59,231.76
取得子公司及其他营业单位支付的现				
支付的其他与投资活动有关的现金		-	-	-
投资活动现金流出小计	208,393.55	77,231.21	43,176.59	69,159.71
投资活动产生的现金流量净额	-98,261.81	-12,768.38	7,403.71	-35,220.83
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资所收到的现金	23,070.00	176,255.00	41,251.01	98,500.00
其中：子公司吸收少数股东权益性投				
借款所收到的现金	123,491.00	289,851.94	136,751.10	152,061.00
发行债券收到的现金		189,700.00	100,000.00	-
收到的其他与筹资活动有关的现金		71,176.92	59,657.00	-
筹资活动现金流入小计	146,561.00	726,983.86	337,659.11	250,561.00
偿还债务所支付的现金	72,453.77	290,350.54	118,882.25	120,545.38
分配股利、利润或偿付利息所支付的	4,309.12			
其中：支付少数股东股利		3,254.14	2,827.32	4,039.03
支付的其他与筹资活动有关的现金	994.31	13,548.28	19,338.32	-
筹资活动现金流出小计	77,757.20	346,828.67	143,241.41	127,628.99
筹资活动产生的现金流量净额	68,803.80	380,155.19	194,417.70	122,932.01
四、汇率变动对现金的影响		-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-103,502.30	87,125.46	143,659.19	138,380.24
加：期初现金及现金等价物的余额	360,310.80	519,949.90	376,290.72	237,910.47
六、期末现金及现金等价物的余额	256,808.50	607,075.36	519,949.90	376,290.72

担保人近三年主要数据与指标表

单位：亿元、%

主要财务数据与指标	2020 年	2019 年	2018 年
资产总额	223.40	172.17	143.93
货币资金	62.13	52.75	37.66
所有者权益	136.36	104.52	75.27
实收资本	88.17	75.13	63.08
担保业务收入	11.40	10.25	6.57
营业总收入	21.57	18.26	13.31
净利润	5.47	4.81	3.78
当期担保代偿额	0.83	2.64	1.41
风险准备金	21.99	19.26	17.10
平均资本回报率	4.54	5.35	5.15
风险准备金充足率	2.12	2.94	2.33
代偿保障率	313.80	264.76	186.68
直接担保发生额	373.82	195.16	148.61
再担保发生额	638.52	665.00	873.27
直接担保责任余额	626.99	509.60	536.72
再担保余额	542.46	581.87	679.00
直接担保放大倍数	5.01	5.44	8.08
累计担保代偿率	0.01	0.03	0.03
累计代偿回收率	268.14	113.49	118.19

近三年及一期末，担保人资产总额分别为 143.93 亿元、172.17 亿元、223.40 亿元和 230.70 亿元，净资产分别为 75.27 亿元、104.52 亿元、136.36 亿元和 143.00 亿元，均呈逐年稳定上升的趋势。近三年及一期末，担保人资产负债率分别为 47.71%、39.29%、38.96% 和 38.01%，近一年及一期末担保人资产负债率大幅下降主要为担保人股东增资，净资产大幅增加所致。近三年，担保人担保收入分别为 6.57 亿元、10.25 亿元和 11.40 亿元，呈现增长态势，主要系随着发行人净资产的逐渐增加，担保额度增加，担保收入增加。

（三）担保人资信情况

根据上海新世纪资信评估投资服务有限公司 2021 年 6 月 22 日出具的信用评级报告，江苏省信用再担保集团有限公司主体评级 AAA，评级展望稳定。

（四）担保人累计对外担保情况

截至 2020 年末，担保人经审计的合并口径资产总额为 223.40 亿元，所有者权益为 136.36 亿元（其中归属于母公司所有者权益为 98.46 亿元）；当年实现营业收入 21.57 亿元，净利润 5.47 亿元（其中归属于母公司所有者的净利润为 4.37 亿元）。2020 年末，担保人本部直保业务在保责任余额为 626.99 亿元，再担保业务在保责任余额为 0；担保人及其合并范围子公司以再担保形式形成的或有负债合计 542.46 亿元，以直保形式形成的或有负债合计 1,037.13 亿元。

风险准备金计提方面，担保人按照年度担保、再担保收入的 50% 差额计提未到期责任准备金；按照当年年末担保、再担保责任余额的 1% 差额比例计提担保赔偿准备。2020 年，担保人提取担保赔偿准备金和未到期责任准备金分别为 1.65 亿元和 0.77 亿元，年末担保赔偿准备金和未到期责任准备金分别为 15.80 亿元和 6.19 亿元，风险准备金充足率为 2.12%，风险准备金提取水平有待进一步提高。根据《融资担保公司管理条例》调整后，2020 年末担保人本部直保放大倍数为 5.01 倍。

（五）担保人盈利能力分析

担保人目前的主营业务包括再担保业务、直保业务、融资租赁业务、资本金运营和小额贷款等。

担保业务方面，2019 年以来，担保人比例再担保业务迅速发展，已成为再担保业务收入的主要来源。由于担保人风险补偿模式下的再担保业务定位于政策性和非营利性，再担保费相对较低，为担保机构当年备案担保本金（年化）的 0.12%，相应的补偿支出直接计入再担保业务成本。担保人风险分担模式下的再担保业务和直保业务收费则与行业水平相近，一般为担保责任金额的 1.8-2%。担保人业务收入中的利息收入主要来自委托贷款业务、小额贷款业务和典当业务。

2020 年，担保人实现营业收入 21.57 亿元，同比增长 18.12%，其中主营业务收入 21.11 亿元，较上年增长 14.17%，增幅主要来自担保业务收入、利息收入和融资租赁业务收入，主要系直保业务发生额增加、融资租赁及小额贷款业务规模上升所致。主营业务成本方面，2020 年担保人的主营业务成本为 6.42 亿元，

同比增长 77.47%，增幅主要来自再担保业务和融资租赁业务，主要系再担保业务支付国担基金保费和融资租赁负债规模持续上升所致。

担保人按照在保余额的 1%和担保收入的 50%差额计提未到期责任准备金和担保赔偿准备金，2020 年合计计提 2.42 亿元，同比减少 40.77%，主要系再担保业务模式改变及疫情期间降费所致。

费用支出方面，担保人当年期间费用合计为 4.10 亿元，同比增长 17.72%，系利息支出及销售费用增长所致。担保人资产减值损失主要源自资产运营业务、租赁、小额贷款和典当等市场化业务，2020 年，担保人计提资产减值损失 0.92 亿元，较上年下降 0.37 亿元，其中源自小贷和典当业务的贷款减值损失同比增长逾 3 倍至 0.46 亿元，源自融资租赁业务的长期应收款减值损失同比增长 28.85%，信托产品减值损失降为 0。

（六）担保人偿债能力分析

近年来，随着江苏省各级地方政府及国有企业的资金注入、其他权益工具发行，及稳健经营的成果逐年累积，担保人资本实力不断增强。2018-2020 年末，担保人所有者权益分别为 75.27 亿元、104.52 亿元和 136.36 亿元，总资产分别为 143.93 亿元、172.17 亿元和 223.40 亿元，资产负债率分别为 47.71%、39.29%和 38.96%。

2020 年末，担保人所有者权益主要由实收资本、其他权益工具、未分配利润和少数股东权益等构成，分别为 88.17 亿元、25.00 亿元、8.91 亿元和 7.71 亿元。

2020 年，担保人的流动负债增长较快，带动负债规模上升。期末担保人流动负债同比增长 40.59%至 64.13 亿元，占总负债的比重增加 6.24 个百分点至 73.67%，主要包括准备金 21.99 亿元、其他应付款 6.77 亿元、短期借款 15.71 亿元和一年内到期的长期借款 11.16 亿元，其中短期借款和一年内到期的长期借款均为银行借款，其他应付款系包括收到投资款、风险补偿金、往来款和融资款等。2018-2020 年末，担保人非流动性负债分别为 26.37 亿元、22.03 亿元和 22.92 亿元；非流动性负债主要为刚性债务和长期应付款，其中长期应付款包括融资租赁保证金 1.44 亿元、融资款 3.70 亿元和专项应付款 1.29 亿元。

近年来，担保人刚性债务呈上升趋势，2018-2020 年末，分别为 29.36 亿元、47.03 亿元和 73.42 亿元，多为银行借款和应付债券，以长期刚性债务为主。截至 2020 年末，担保人长期刚性债务包括：永续债 15 亿，赎回日 2022-2023 年，利率 4.2%；再保科贷于 2020 年发行的资产支持专项计划 4 亿元，到期日 2021-2025 年。其中，母公司有息债务仅包含 15 亿永续债，其余均为子公司债务。

二、担保函的主要内容

（一）被担保的债券种类、数额

担保人仅对本期债券发行面额不超过人民币壹拾亿元（含壹拾亿元，小写 1,000,000,000 元）提供增信担保，期限为不超过伍年（含伍年）（债券名称、金额等以最终注册的发行方案为准）。

（二）被担保的债券还本付息方式

被担保的债券每年付息一次，自第三年至第五年分别按照债券发行总额的 20%、20%、60%的比例偿还本金，最后一期利息随本金的兑付一起支付。采用单利按年计息，不计复利。年度付息款项自付息首日起不另计利息，本金自兑付首日起不另计利息。

（三）债券的到期日

担保函项下的债券首期到期日为本期债券首期正式发行时规定的债券期限截止日。发行人应于债券首期到期日前清偿全部债券本金和利息。

（四）保证的方式

担保人承担保证的方式为全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

（五）保证责任的承担

在担保函项下保证范围及保证期间内，如发行人不能兑付债券本息，担保人应主动承担担保责任，将兑付资金划入债券登记托管机构或主承销商指定的账户。

本期债券首期持有人可分别或联合要求担保人承担保证责任。本期债券首期持有人的代理人有义务代理债券持有人要求担保人履行保证责任。

如担保函所规定的担保期间内，本期债券首期持有人对担保人负有同种类、品质的到期债券的，可依法将该债务与其在本担保函项下对担保人的债券相抵销。

（六）保证范围

担保人保证的范围包括本期债券首期本金及利息，以及违约金、损害赔偿金、实现债权的费用和其他应支付的费用。

（七）保证的期间

担保人承担保证责任的期间为本期债券首期存续期及本期债券首期到期之日起二年。本期债券首期持有人在此期间内未要求担保人承担保证责任的，担保人免除保证责任。

（八）财务信息披露

监管部门或本期债券首期持有人及其代理人有权对担保人的财务状况进行监督，并要求担保人定期提供会计报表等财务信息。

（九）债券的转让或出质

本期债券首期认购人或持有人依法将债权转让或出质给第三人的，担保人在本担保函第六条、第七条规定的范围和期间内继续承担保证责任。

（十）主债权的变更

经监管部门批准，本期债券首期利率、期限、还本付息方式等发生变更时，在不增加担保人义务的前提下担保人继续承担担保函项下的保证责任。

（十一）加速到期

在担保函项下的本期债券首期到期之前，担保人发生分立、合并、停产停业等足以影响债券持有人利益的重大事项时，本期债券首期发行人应在一定期限内提供新的保证，本期债券首期发行人不提供新的保证时，本期债券首期持有人有权要求债券发行人、担保人提前兑付债券本息。

（十二）担保函的生效

本担保函自债券发行成功之日起生效，在本担保函第七条规定的保证期间内不得变更或撤销。

三、其他事项

发行人承诺在本期债券发行前及存续期间切实履行如下义务：

（1）发行人在债券发行前已核查并确认保证人具有担保资格，不存在因保证人欠缺担保资格而导致保证合同无效的事由，且募集说明书披露的保证人情况、保证合同等内容真实、准确、完整。

（2）持续关注保证人资信水平的变化情况。如发现保证人资信状况发生重大不利变化的，发行人承诺于__2__个交易日告知并积极协助配合受托管理人与保证人进行沟通协商，同时督促保证人按规定和约定履行信息披露义务。

（3）如保证人的资信状况发生重大不利变化导致其预计无法承担保证责任的，发行人承诺将及时采取必要措施以尽力维持本期债券增信措施的有效性。相关措施包括但不限于在__10__个工作日内沟通、协调保证人尽快恢复其资信水平。

（4）当发行人发生已经或预计无法按期偿付债券本息的情形，或者发生其他可能触发担保责任相关情形的，发行人承诺自相关事项发生之日起__2__个工作日内，及时告知受托管理人并履行信息披露义务，同时积极沟通保证人，要求其按照保证合同或其他相关约定切实履行保证义务。

（5）当保证人资信状况发生重大不利变化，或者发生需要保证人承担保证责任等情形时，发行人承诺及时告知并积极协助、配合受托管理人与保证人进行沟通协商。

发行人违反上述条款约定的保证承诺的，持有人有权要求发行人承担募集说明书约定的违约责任。

第七节 备查文件

一、备查文件

- （一）中国证监会准予注册本次债券发行的文件；
- （二）主承销商关于本次公开发行公司债券的核查意见；
- （三）发行人最近三年（2018 年-2020 年）经审计的财务报告和最近一期（2021 年 1-3 月）未经审计的财务报表；
- （四）律师事务所为本次债券出具的法律意见书；
- （五）资信评级机构为本次公开发行公司债券出具的主体和债项评级报告；
- （六）本次债券受托管理协议；
- （七）本次债券持有人会议规则。

二、查阅时间、地点、联系人及电话

（一）查阅时间

工作日：除法定节假日以外的每日 09:00-11:30，14:00-17:00。

（二）查阅地点

专业机构投资者可以在本期债券存续期内到上海证券交易所网站专区或下列地点查阅上述备查文件：

1、江苏悦达集团有限公司

住所：盐城市世纪大道东路 2 号

联系人：薛峰、刘兵

联系地址：盐城市世纪大道东路 2 号

联系电话：0515-88202597

传真：0515-88202938，0515-88296608

2、东兴证券股份有限公司

联系地址：北京市西城区金融大街 5 号新盛大厦 B 座 6 层

联系人：吕锡广、薄文斌、张昊

联系电话：010-66555103

传真：010-66555103

投资者若对本募集说明书摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

（本页无正文，为《江苏悦达集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行
公司债券募集说明书摘要》之盖章页）

