
江苏悦达集团有限公司

公司债券中期报告

(2022 年)

二〇二二年八月

重要提示

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

本公司董事、高级管理人员已对中期报告签署书面确认意见。公司监事会（如有）已对中期报告提出书面审核意见，监事已对中期报告签署书面确认意见。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员保证中期报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

本公司中期报告中的财务报告未经审计。

重大风险提示

投资者在评价和购买公司债券时，应认真考虑各项可能对公司债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节内容。

截至 2022 年 6 月 30 日，公司面临的风险因素与募集说明书中“风险因素”章节没有重大变化。

目录

| | |
|----------------------------------|----|
| 重要提示..... | 2 |
| 重大风险提示..... | 3 |
| 释义..... | 5 |
| 第一节 发行人情况..... | 6 |
| 一、 公司基本信息..... | 6 |
| 二、 信息披露事务负责人..... | 6 |
| 三、 报告期内控股股东、实际控制人及其变更情况..... | 7 |
| 四、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况..... | 7 |
| 五、 公司业务和经营情况..... | 9 |
| 六、 公司治理情况..... | 16 |
| 第二节 债券事项..... | 17 |
| 一、 公司信用类债券情况..... | 17 |
| 二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况..... | 22 |
| 三、 公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况..... | 22 |
| 四、 公司债券报告期内募集资金使用情况..... | 24 |
| 五、 公司信用类债券报告期内资信评级调整情况..... | 24 |
| 六、 公司债券担保、偿债计划及其他偿债保障措施情况..... | 24 |
| 第三节 报告期内重要事项..... | 25 |
| 一、 财务报告审计情况..... | 25 |
| 二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正..... | 25 |
| 三、 合并报表范围调整..... | 26 |
| 四、 资产情况..... | 26 |
| 五、 负债情况..... | 27 |
| 六、 利润及其他损益来源情况..... | 28 |
| 七、 报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十..... | 29 |
| 八、 非经营性往来占款和资金拆借..... | 29 |
| 九、 对外担保情况..... | 30 |
| 十、 关于重大未决诉讼情况..... | 30 |
| 十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况..... | 30 |
| 十二、 向普通投资者披露的信息..... | 30 |
| 第四节 特定品种债券应当披露的其他事项..... | 30 |
| 一、 发行人为可交换债券发行人..... | 30 |
| 二、 发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人..... | 30 |
| 三、 发行人为可续期公司债券发行人..... | 30 |
| 四、 发行人为其他特殊品种债券发行人..... | 31 |
| 五、 其他特定品种债券事项..... | 31 |
| 第五节 发行人认为应当披露的其他事项..... | 31 |
| 第六节 备查文件目录..... | 32 |
| 财务报表..... | 34 |
| 附件一： 发行人财务报表..... | 34 |

释义

| | | |
|------------------|---|-----------------------------|
| 发行人/江苏悦达/悦达集团/公司 | 指 | 江苏悦达集团有限公司 |
| 《公司章程》 | 指 | 《江苏悦达集团有限公司章程》 |
| 《公司法》 | 指 | 《中华人民共和国公司法》 |
| 《证券法》 | 指 | 《中华人民共和国证券法》 |
| 《管理办法》 | 指 | 《公司债券发行与交易管理办法》 |
| 中国证监会 | 指 | 中国证券监督管理委员会 |
| 东兴证券 | 指 | 东兴证券股份有限公司 |
| 报告期 | 指 | 2022 年 1-6 月 |
| 本报告、本中期报告 | 指 | 《江苏悦达集团有限公司公司债券 2022 年中期报告》 |
| 元/万元/亿元 | 指 | 人民币元/人民币万元/人民币亿元 |
| 工作日 | 指 | 每周一至周五（不包括法定节假日或休息日） |

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

| | |
|-----------|-----------------------------|
| 中文名称 | 江苏悦达集团有限公司 |
| 中文简称 | 悦达集团 |
| 外文名称（如有） | JIANGSU YUEDA GROUP CO. LTD |
| 外文缩写（如有） | YUEDA GROUP |
| 法定代表人 | 张乃文 |
| 注册资本（万元） | 670,000 |
| 实缴资本（万元） | 500,000 |
| 注册地址 | 江苏省盐城市 世纪大道东路 2 号 |
| 办公地址 | 江苏省盐城市 世纪大道东路 2 号 |
| 办公地址的邮政编码 | 224007 |
| 公司网址（如有） | www.yueda.com |
| 电子信箱 | group@yueda.com |

二、信息披露事务负责人

| | |
|---------------|--|
| 姓名 | 郭如东 |
| 在公司所任职务类型 | <input type="checkbox"/> 董事 <input checked="" type="checkbox"/> 高级管理人员 |
| 信息披露事务负责人具体职务 | 总会计师 |
| 联系地址 | 盐城市世纪大道东路 2 号 |
| 电话 | 0515-88202938, 0515-88296608 |
| 传真 | 0515-88202938, 0515-88296608 |
| 电子信箱 | ydgrd@126.com |

三、报告期内控股股东、实际控制人及其变更情况

（一）报告期内控股股东的变更情况

□适用 √不适用

（二）报告期内实际控制人的变更情况

□适用 √不适用

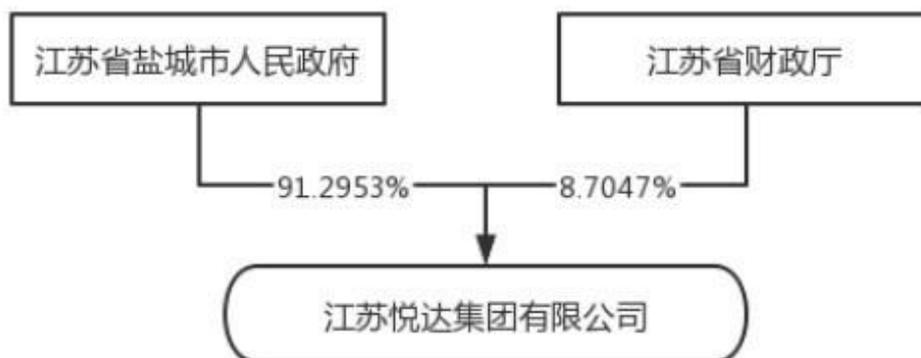
（三）报告期末控股股东、实际控制人信息

报告期末控股股东名称：盐城市人民政府

报告期末控股股东对发行人的股权（股份）质押占控股股东持股的百分比（%）：0.00

报告期末实际控制人名称：盐城市人民政府

公司与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图（有实际控制人的披露至实际控制人，无实际控制人的披露至最终自然人、法人或结构化主体）



控股股东为机关法人、国务院各组织机构直接监管的企业以外主体的

□适用 √不适用

实际控制人为自然人的

□适用 √不适用

四、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

（一）报告期内董事、监事、高级管理人员是否发生变更

√发生变更 □未发生变更

| 变更人员类型 | 变更人员名称 | 变更人员职务 | 决定/决议变更时间或辞任时间 | 工商登记完成时间 |
|--------|--------|--------|----------------|----------|
| | | | | |

| | | | | |
|-----------|-----|----------|---------|---------|
| 监事 | 成有贵 | 监事会主席-离任 | 2022年5月 | 2022年5月 |
| 董事 | 陆新云 | 监事-离任 | 2022年5月 | 2022年5月 |
| 监事 | 计力 | 监事-离任 | 2022年5月 | 2022年5月 |
| 监事 | 孙建强 | 职工监事-离任 | 2022年5月 | 2022年5月 |
| 监事 | 张华良 | 职工监事-离任 | 2022年5月 | 2022年5月 |
| 监事 | 王咏柳 | 监事会主席-就任 | 2022年5月 | 2022年5月 |
| 监事 | 周焱 | 监事-就任 | 2022年5月 | 2022年5月 |
| 监事 | 张红艳 | 监事-就任 | 2022年5月 | 2022年5月 |
| 监事 | 李正明 | 职工监事-就任 | 2022年5月 | 2022年5月 |
| 监事 | 严兵德 | 职工监事-就任 | 2022年5月 | 2022年5月 |
| 董事 | 祁广亚 | 董事-离任 | 2022年4月 | 2022年5月 |
| 董事 | 徐兆军 | 董事-离任 | 2022年4月 | 2022年5月 |
| 董事 | 王圣杰 | 董事-离任 | 2022年4月 | 2022年5月 |
| 董事 | 唐如军 | 董事-离任 | 2022年4月 | 2022年5月 |
| 董事 | 毛道良 | 董事-离任 | 2022年4月 | 2022年5月 |
| 董事、高级管理人员 | 曾玮 | 董事-离任 | 2022年4月 | 2022年5月 |
| 董事 | 杨成楼 | 董事-就任 | 2022年4月 | 2022年5月 |
| 董事 | 倪良高 | 董事-就任 | 2022年4月 | 2022年5月 |
| 董事 | 王建 | 董事-就任 | 2022年4月 | 2022年5月 |

（二） 报告期内董事、监事、高级管理人员离任人数

报告期内董事、监事、高级管理人员的离任（含变更）人数：11人，离任人数占报告期初全体董事、监事、高级管理人员人数45.83%。

（三） 定期报告批准报出日董事、监事、高级管理人员名单

定期报告批准报出日发行人的全体董事、监事、高级管理人员名单如下：

发行人董事长：张乃文

发行人的其他董事：杨玉晴、李彪、杨成楼、倪良高、王建、徐锦荣

发行人的监事：王咏柳、周焱、张红艳、李正明、严兵德

发行人的总经理：-

发行人的财务负责人：郭如东

发行人的其他高级管理人员：徐兆军、解子胜、刘训龙、陈剑明、符贵兴、王晨澜、王俊峰、曾玮、冯开银

五、公司业务和经营情况

（一）公司业务情况

1.报告期内公司业务范围、主要产品（或服务）及其经营模式

公司经营业务大致可分为汽车及智能制造版块，以煤矿、新能源为主的能源版块，房地产版块，以及商贸流动、租赁保理为主的供应链版块的四大板块。

一、智能制造

公司汽车及智能制造板块主要包括新能源汽车、汽车销售、汽车配件、汽车物流、专用车、拖拉机、纺织业等业务。

1.新能源汽车

2021年为整合全市汽车产业资源，根据盐城市委、市政府部署组建悦达汽车集团，将盐城市国有资产投资集团有限公司持有的国新及奥新公司股权划转至汽车集团，借助悦达集团自身汽车产业优势，整合盐城市汽车产业资源，做大做强汽车产业。

2.汽车销售

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。

3.汽车配件

公司所属江苏悦达汽车配件有限公司成立于2004年6月，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，

4.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。控股孙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。

5. 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。

6. 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。

二、能源

1. 煤炭经销

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。

2. 煤炭开采

2003年起公司开始涉足煤炭开采业务，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。

3. 新能源板块

公司新投入雅海LNG项目为新建60万吨液化天然气综合开发利用项目，已取得中石油优惠供气协议。该项目是悦达安集团有传统能源投资向清洁能源转型的重要举措，悦达方于2019年3月份投资1.05亿元，占比70%。项目投资总额9.28亿元。项目符合国家能源发展趋势，项目地理位置优越，行业发展前景广阔，公司经过2年的建设，目前已经建成，该项目已经于2021年12月份试通车。

三、地产

公司房地产业务主要由公司下属的全资子公司悦达集团（香港）有限公司及其子公司实施，公司房地产业务拥有一级建造资质，地产项目主要通过控股经营及投资参股项目的方式运营。公司的房地产业务盈利模式主要是通过建成后对外销售实现盈利。目前公司所开发项目都为自主开发，通过向政府购买土地获取土地使用权后，向社会公开招标确定施工单位，项目建设期间，公司负责项目建设管理，并遵照施工合同按项目进度向施工单位支付工程款；项目实行预售制，按照当地住建部门设定的预售条件，取得预售许可证后进行对外销售。

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；上海悦珑湾项目，总建筑面积4.59万平方米，预计总投资8.57亿元；西安玖熙台项目，总建筑面积19.95万平方米，预计总投资22.76亿元；

四、供应链业务

1. 商贸业务

公司商贸流通业务主要有公司下属的全资子公司上海悦达新实业集团有限公司及江苏悦达南方控股有限公司经营。业务立足于公司自身的煤炭产业衍生的煤化工产品及新能源电池产业的单晶硅等，主要业务模式为购销，以锁定供，即下游客户通过现款预付后，公司向上游现款采购，均通过现汇结算，账款的结算周期45天。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。

2. 租赁保理

公司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、财富管理服务等、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

3. 高速公路

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2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）、山西汾平高速（汾阳至平遥全长41.70公里）上述公路均为高速公路，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，其中参股和控股公司均收取车辆通行费，标准收取与当地物价、交通局设定有关。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。

2. 报告期内公司所处行业情况，包括所处行业基本情况、发展阶段、周期性特点等，以及公司所处的行业地位、面临的主要竞争状况，可结合行业特点，针对性披露能够反映公司核心竞争力的行业经营性信息

（1）煤炭现状

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。

（2）汽车行业

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够实现稳定盈利。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。

（3）商业零售和贸易业

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。

（4）房地产

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年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集聚效应，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。

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

报告期内公司业务、经营情况及公司所在行业未发生重大变化，对公司生产经营和偿债能力无重大影响。

（二） 公司关于业务发展目标的讨论与分析

1.结合公司面临的特定环境、所处行业及所从事业务的特征，说明报告期末的业务发展目标

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：在全力发展汽车及智能制造产业的基础上，将能源、地产、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，重点做好新车型的上市和新能源汽车的投放。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。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。

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，培植优势企业。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企业。初步将智能农装、家纺、专用车、汽车金融、汽车物流、悦达新能源动力电池、汽车销售、新能源等公司作为候选企业，作为优势企业重点培植，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，努力培育盈利大户。

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。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。

2. 公司未来可能面对的风险，对公司的影响以及已经采取或拟采取的措施

1、债务规模增大带来的风险

公司2019年、2020年、2021年末和2022年6月末，负债总额分别为450.72亿元、464.87亿元、463.81亿元和468.99亿元，债务规模逐步增大，相应资产负债率分别64.76%、65.92%、63.51%和62.27%。公司面临一定的债务偿还能力的风险。如果公司因债务管理不当，引发信用或债务危机，将影响到公司生产经营业务，对公司资产状况、持续经营能力产生影响。

发行人将根据资金需求情况，结合自身盈利能力和偿债能力，合理安排融资规模。加强债务管理，完善债务筹划机制，控制企业杠杆率。

2、存货跌价带来的风险

截至2022年6月末，公司存货总额138.96亿元。公司的存货主要由原材料、自制半成品、库存商品及房地产开发成本组成。如果存货价格进一步下跌，所提的跌价准备不足以弥补损失，将会对公司的经营业绩产生较大影响，直接影响公司的盈利水平。

发行人将加强项目建设管理，将积极推动在建项目完工结算，化解存货规模较大的风险。

3、未来资本支出较大的风险

截至2022年6月末，公司有数个较大的在建项目，未来的资本支出金额较大，可能会给公司的财务和经营带来一定压力和风险。

未来几年，随着发行人的项目建设规模扩大，政府支持力度也将逐渐增强。同时发行人将积极拓宽融资渠道，以银行借款、债券融资等多种渠道筹措保障支出资金。

六、公司治理情况

（一） 发行人报告期内是否存在与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况：

是 否

（二） 发行人关联交易的决策权限、决策程序、定价机制及信息披露安排

公司根据《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。

（三） 发行人报告期内是否存在违反法律法规、公司章程、公司信息披露事务管理制度等规定的情况

是 否

（四） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

是 否

第二节 债券事项

一、公司信用类债券情况

（一） 结构情况

截止报告期末，发行人口径有息债务余额 188.52 亿元，其中公司信用类债券余额 43.5 亿元，占有息债务余额的 23.07%；银行贷款余额 86.34 亿元，占有息债务余额的 45.8%；非银行金融机构贷款 0 亿元，占有息债务余额的 0%；其他有息债务余额 58.69 亿元，占有息债务余额的 31.13%。

单位：亿元 币种：人民币

| 有息债务类别 | 到期时间 | | | | 合计 |
|---------|------|------------|------------------|--------------|--------|
| | 已逾期 | 6 个月以内（含）； | 6 个月（不含）至 1 年（含） | 超过 1 年以上（不含） | |
| 信用类债券 | | 25.00 | 3.5 | 15.0 | 43.5 |
| 银行贷款 | | 37.72 | 32.87 | 15.75 | 86.34 |
| 非银行机构贷款 | | | | | |
| 其他有息债务 | | 7.75 | 27.11 | 23.82 | 34.63 |
| 合计 | | 70.47 | 63.48 | 54.57 | 188.52 |

截止报告期末，发行人发行的公司信用类债券中，公司债券余额 15 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 28.5 亿元，且共有 25 亿元公司信用类债券在 2022 年下半年到期或回售偿付。

（二） 债券基本信息列表（以未来行权（含到期及回售）时间顺序排列）

单位：亿元 币种：人民币

| | |
|--------|-----------------------------|
| 1、债券名称 | 江苏悦达集团有限公司 2022 年度第五期超短期融资券 |
| 2、债券简称 | 22 悦达 SCP005 |
| 3、债券代码 | 012200160 |
| 4、发行日 | 2022 年 7 月 15 日 |
| 5、起息日 | 2022 年 7 月 18 日 |

| | |
|---------------------------|-------------|
| 6、2022年8月31日后的最近回售日 | 不适用 |
| 7、到期日 | 2022年10月14日 |
| 8、债券余额 | 5.00 |
| 9、截止报告期末的利率(%) | 4.80 |
| 10、还本付息方式 | 到期一次还本付息 |
| 11、交易场所 | 银行间 |
| 12、主承销商 | 江苏银行股份有限公司 |
| 13、受托管理人（如有） | - |
| 14、投资者适当性安排（如适用） | - |
| 15、适用的交易机制 | 报价、询价和协议 |
| 16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施 | 否 |

| | |
|---------------------------|-------------------------------------|
| 1、债券名称 | 江苏悦达集团有限公司2019年度第二期中期票据 |
| 2、债券简称 | 19悦达MTN002 |
| 3、债券代码 | 101901409.IB |
| 4、发行日 | 2019年10月18日 |
| 5、起息日 | 2019年10月22日 |
| 6、2022年8月31日后的最近回售日 | 不适用 |
| 7、到期日 | 2022年10月22日 |
| 8、债券余额 | 7.00 |
| 9、截止报告期末的利率(%) | 6.50 |
| 10、还本付息方式 | 债券每年付息一次，到期还本，当年存续期债券到期利息随到期本金一起支付。 |
| 11、交易场所 | 银行间 |
| 12、主承销商 | 上海浦东发展银行股份有限公司 |
| 13、受托管理人（如有） | - |
| 14、投资者适当性安排（如适用） | - |
| 15、适用的交易机制 | 报价、询价和协议 |
| 16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施 | 否 |

| | |
|---------------------|---------------------------|
| 1、债券名称 | 江苏悦达集团有限公司2022年度第七期超短期融资券 |
| 2、债券简称 | 22悦达SCP006 |
| 3、债券代码 | 012282936 |
| 4、发行日 | 2022年8月19日 |
| 5、起息日 | 2022年8月19日 |
| 6、2022年8月31日后的最近回售日 | 不适用 |
| 7、到期日 | 2023年2月15日 |
| 8、债券余额 | 3.4 |
| 9、截止报告期末的利率(%) | 4.9 |

| | |
|---------------------------|--------------|
| 10、还本付息方式 | 到期一次还本付息 |
| 11、交易场所 | 银行间 |
| 12、主承销商 | 中国建设银行股份有限公司 |
| 13、受托管理人（如有） | - |
| 14、投资者适当性安排（如适用） | - |
| 15、适用的交易机制 | 报价、询价和协议 |
| 16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施 | 否 |

| | |
|---------------------------|-----------------------------|
| 1、债券名称 | 江苏悦达集团有限公司 2022 年度第七期超短期融资券 |
| 2、债券简称 | 22 悦达 SCP007 |
| 3、债券代码 | 012283028. IB |
| 4、发行日 | 2022 年 8 月 24 日 |
| 5、起息日 | 2022 年 8 月 26 日 |
| 6、2022 年 8 月 31 日后的最近回售日 | 不适用 |
| 7、到期日 | 2022 年 11 月 24 日 |
| 8、债券余额 | 5.00 |
| 9、截止报告期末的利率(%) | 4.80 |
| 10、还本付息方式 | 到期一次还本付息 |
| 11、交易场所 | 银行间 |
| 12、主承销商 | 江苏银行股份有限公司 |
| 13、受托管理人（如有） | - |
| 14、投资者适当性安排（如适用） | - |
| 15、适用的交易机制 | 报价、询价和协议 |
| 16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施 | 否 |

| | |
|--------------------------|-------------------------------------|
| 1、债券名称 | 江苏悦达集团有限公司 2019 年度第二期定向债务融资 |
| 2、债券简称 | 19 悦达 PPN002 |
| 3、债券代码 | 031900877. IB |
| 4、发行日 | 2019 年 12 月 4 日 |
| 5、起息日 | 2019 年 12 月 6 日 |
| 6、2022 年 8 月 31 日后的最近回售日 | 不适用 |
| 7、到期日 | 2022 年 12 月 6 日 |
| 8、债券余额 | 3.00 |
| 9、截止报告期末的利率(%) | 6.90 |
| 10、还本付息方式 | 债券每年付息一次，到期还本，当年存续期债券到期利息随到期本金一起支付。 |
| 11、交易场所 | 银行间 |
| 12、主承销商 | 浙商银行股份有限公司 |
| 13、受托管理人（如有） | - |
| 14、投资者适当性安排（如适用） | - |

| | |
|---------------------------|----------|
| 适用) | |
| 15、适用的交易机制 | 报价、询价和协议 |
| 16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施 | 否 |

| | |
|---------------------------|-----------------------------|
| 1、债券名称 | 江苏悦达集团有限公司 2022 年度第四期超短期融资券 |
| 2、债券简称 | 22 悦达 SCP004 |
| 3、债券代码 | 012282101 |
| 4、发行日 | 2022 年 6 月 13 日 |
| 5、起息日 | 2022 年 6 月 15 日 |
| 6、2022 年 8 月 31 日后的最近回售日 | 不适用 |
| 7、到期日 | 2022 年 12 月 9 日 |
| 8、债券余额 | 5.00 |
| 9、截止报告期末的利率(%) | 4.90 |
| 10、还本付息方式 | 到期一次还本付息 |
| 11、交易场所 | 银行间 |
| 12、主承销商 | 中国建设银行股份有限公司、江苏银行股份有限公司 |
| 13、受托管理人（如有） | - |
| 14、投资者适当性安排（如适用） | - |
| 15、适用的交易机制 | 报价、询价和协议 |
| 16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施 | 否 |

| | |
|---------------------------|-------------------------------------|
| 1、债券名称 | 江苏悦达集团有限公司 2021 年度第一期中期票据 |
| 2、债券简称 | 21 悦达 MTN001 |
| 3、债券代码 | 102101405. IB |
| 4、发行日 | 2021 年 7 月 26 日 |
| 5、起息日 | 2021 年 7 月 28 日 |
| 6、2022 年 8 月 31 日后的最近回售日 | 不适用 |
| 7、到期日 | 2024 年 7 月 28 日 |
| 8、债券余额 | 3.50 |
| 9、截止报告期末的利率(%) | 6.00 |
| 10、还本付息方式 | 债券每年付息一次，到期还本，当年存续期债券到期利息随到期本金一起支付。 |
| 11、交易场所 | 银行间 |
| 12、主承销商 | 交通银行股份有限公司, 中国民生银行股份有限公司 |
| 13、受托管理人（如有） | - |
| 14、投资者适当性安排（如适用） | - |
| 15、适用的交易机制 | 报价、询价和协议 |
| 16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施 | 否 |

| | |
|---------------------------|---|
| 1、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) |
| 2、债券简称 | 21 悦达 G1 |
| 3、债券代码 | 188826.SH |
| 4、发行日 | 2021 年 11 月 4 日 |
| 5、起息日 | 2021 年 11 月 8 日 |
| 6、2022 年 8 月 31 日后的最近回售日 | 2024 年 11 月 8 日 |
| 7、到期日 | 2026 年 11 月 8 日 |
| 8、债券余额 | 10.00 |
| 9、截止报告期末的利率(%) | 4.20 |
| 10、还本付息方式 | 每年付息 1 次，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。 |
| 11、交易场所 | 上交所 |
| 12、主承销商 | 东兴证券股份有限公司 |
| 13、受托管理人（如有） | 东兴证券股份有限公司 |
| 14、投资者适当性安排（如适用） | 面向专业投资者交易的债券 |
| 15、适用的交易机制 | 匹配成交, 点击成交, 询价成交, 竞买成交, 协商成交 |
| 16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施 | 否 |

| | |
|---------------------------|---------------------------------------|
| 1、债券名称 | 江苏悦达集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期) |
| 2、债券简称 | 22 悦达 G1 |
| 3、债券代码 | 185603.SH |
| 4、发行日 | 2022 年 3 月 23 日 |
| 5、起息日 | 2022 年 3 月 25 日 |
| 6、2022 年 8 月 31 日后的最近回售日 | 2025 年 3 月 25 日 |
| 7、到期日 | 2027 年 3 月 25 日 |
| 8、债券余额 | 5.00 |
| 9、截止报告期末的利率(%) | 5.50 |
| 10、还本付息方式 | 债券每年付息一次，到期还本，当年存续期债券到期利息随到期本金一起支付。 |
| 11、交易场所 | 上交所 |
| 12、主承销商 | 东兴证券股份有限公司 |
| 13、受托管理人（如有） | 东兴证券股份有限公司 |
| 14、投资者适当性安排（如适用） | 面向专业投资者交易的债券 |
| 15、适用的交易机制 | 匹配成交, 点击成交, 询价成交, 竞买成交, 协商成交 |
| 16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施 | 否 |

二、公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况

本公司所有公司债券均不含选择权条款 本公司的债券有选择权条款

债券代码：188826.SH

债券简称：21 悦达 G1

债券包括的条款类型：

调整票面利率选择权 回售选择权 发行人赎回选择权 可交换债券选择权
 其他选择权

选择权条款的触发和执行情况：

报告期内未触发选择权条款

债券代码：185603.SH

债券简称：22 悦达 G1

债券包括的条款类型：

调整票面利率选择权 回售选择权 发行人赎回选择权 可交换债券选择权
 其他选择权

选择权条款的触发和执行情况：

报告期内未触发选择权条款

三、公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况

本公司所有公司债券均不含投资者保护条款 本公司的债券有投资者保护条款

债券代码：188826.SH

债券简称：21 悦达 G1

债券约定的投资者保护条款：

一、发行人偿债保障措施承诺

1、发行人承诺，本期债券的偿债资金将主要来源于发行人货币资金。

发行人承诺：

（1）在本期债券每次付息、兑付日（含分期偿还、赎回）前 20 个交易日，货币资金不低于每次应偿付金额的 100%；在本期债券每次回售资金发放日前 5 个交易日货币资金不低于每次应偿付金额的 100%。

2、为便于本期债券受托管理人及持有人等了解、监测资金变化情况，发行人承诺：

（1）在债券存续期内，根据募集说明书约定，向受托管理人提供本息偿付日前的货币资金余额及受限情况。

（2）在债券存续期内每半年度，向受托管理人提供报告期内的经营活动现金流净额及其主要构成。

3、发行人于本息偿付日前定期跟踪、监测偿债资金来源稳定性情况。如出现偿债资金来源低于承诺要求的，发行人将及时采取资产变现、催收账款和提升经营业绩等措施，并确保下一个监测期间偿债资金来源相关指标满足承诺相关要求。

4、如发行人在连续两个监测期间均未达承诺要求的，发行人应在最近一次付息或兑付日前提前归集资金。发行人应最晚于最近一次付息或兑付日前 1 个月内归集偿债资金的 20%，并应最晚于最近一次付息或兑付日前 5 个交易日归集偿债资金的 50%。

5、当发行人偿债资金来源稳定性发生较大变化、未履行承诺或预计将无法满足本期债券本金、利息等相关偿付要求的，发行人应及时采取和落实相应措施，在 2 个工作日内告知受托管理人并履行信息披露义务。

6、如发行人违反偿债资金来源稳定性承诺且未按照约定归集偿债资金的，持有人有权要求发行人按照约定采取负面事项救济措施。

二、救济措施

1、如发行人违反本节相关承诺要求且未能在约定期限恢复相关承诺要求或采取相关措施的，经持有本期债券**30%**以上的持有人要求，发行人将于收到要求后的次日立即采取如下救济措施，争取通过债券持有人会议等形式与债券持有人就违反承诺事项达成和解：

- a.在**30**自然日内为本期债券增加担保或其他增信措施。
- b.在**30**自然日内发布公告，提高本期债券下一个计息年度的票面利率，提高比例为**30%**。
- c.在**15**自然日内提出为本期债券增加分期偿还、投资者回售选择权等条款的方案，并于**30**自然日内落实相关方案。
- d.在**30**个自然日提供并落实经本期债券持有人认可的其他和解方案。

2、持有人要求发行人实施救济措施的，发行人应当在2个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务，并及时披露救济措施的落实进展。

投资者保护条款的触发和执行情况：

未触发

债券代码：185603.SH

债券简称：22悦达G1

债券约定的投资者保护条款：

一、发行人偿债保障措施承诺

1、发行人承诺，本期债券的偿债资金将主要来源于发行人货币资金。

发行人承诺：

（1）在本期债券每次付息、兑付日（含分期偿还、赎回）前20个交易日，货币资金不低于每次应偿付金额的100%；在本期债券每次回售资金发放日前5个交易日货币资金不低于每次应偿付金额的100%。

2、为便于本期债券受托管理人及持有人等了解、监测资金变化情况，发行人承诺：

（1）在债券存续期内，根据募集说明书约定，向受托管理人提供本息偿付日前的货币资金余额及受限情况。

（2）在债券存续期内每半年度，向受托管理人提供报告期内的经营活动现金流净额及其主要构成。

3、发行人于本息偿付日前定期跟踪、监测偿债资金来源稳定性情况。如出现偿债资金来源低于承诺要求的，发行人将及时采取资产变现、催收账款和提升经营业绩等措施，并确保下一个监测期间偿债资金来源相关指标满足承诺相关要求。

4、如发行人在连续两个监测期间均未达承诺要求的，发行人应在最近一次付息或兑付日前提前归集资金。发行人应最晚于最近一次付息或兑付日前1个月内归集偿债资金的20%，并应最晚于最近一次付息或兑付日前5个交易日归集偿债资金的50%。

5、当发行人偿债资金来源稳定性发生较大变化、未履行承诺或预计将无法满足本期债券本金、利息等相关偿付要求的，发行人应及时采取和落实相应措施，在2个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务。

6、如发行人违反偿债资金来源稳定性承诺且未按照约定归集偿债资金的，持有人有权要求发行人按照约定采取负面事项救济措施。

二、救济措施

1、如发行人违反本节相关承诺要求且未能在约定期限恢复相关承诺要求或采取相关措施的，经持有本期债券**30%**以上的持有人要求，发行人将于收到要求后的次日立即采取如下救济措施，争取通过债券持有人会议等形式与债券持有人就违反承诺事项达成和解：

- a.在**30**自然日内为本期债券增加担保或其他增信措施。
- b.在**30**自然日内发布公告，提高本期债券下一个计息年度的票面利率，提高比例为**30%**。
- c.在**15**自然日内提出为本期债券增加分期偿还、投资者回售选择权等条款的方案，并于**30**自然日内落实相关方案。
- d.在**30**个自然日提供并落实经本期债券持有人认可的其他和解方案。

2、持有人要求发行人实施救济措施的，发行人应当在2个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务，并及时披露救济措施的落实进展。

投资者保护条款的触发和执行情况：
未触发

四、公司债券报告期内募集资金使用情况

本公司所有公司债券在报告期内均未使用募集资金
 本公司的债券在报告期内使用了募集资金

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：188826.SH

| | |
|------------------------------------|---|
| 债券简称 | 22悦达G1 |
| 募集资金总额 | 5.00 |
| 募集资金报告期内使用金额 | 5.00 |
| 募集资金期末余额 | 0.00 |
| 报告期内募集资金专项账户运作情况 | 正常 |
| 约定的募集资金使用用途（请全文列示） | 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 |
| 是否调整或改变募集资金用途 | <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 |
| 调整或改变募集资金用途履行的程序及信息披露情况（如发生调整或变更） | 不适用 |
| 报告期内募集资金是否存在违规使用情况 | <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 |
| 报告期内募集资金的违规使用情况（如有） | 不适用 |
| 募集资金违规使用的，是否已完成整改及整改情况（如有） | 不适用 |
| 报告期内募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定 | <input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 不适用 |
| 报告期内募集资金使用违反地方政府债务管理规定的情形及整改情况（如有） | 不适用 |
| 截至报告期末实际的募集资金使用用途 | 偿还公司有息债务 |
| 报告期内募集资金使用情况是否与募集说明书的约定一致 | <input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 |
| 募集资金用途是否包含用于项目建设，项目的进展情况及运营效益（如有） | 不适用 |

五、公司信用类债券报告期内资信评级调整情况

适用 不适用

六、公司债券担保、偿债计划及其他偿债保障措施情况

（一）报告期内担保、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况

适用 不适用

（二）截至报告期末担保、偿债计划及其他偿债保障措施情况

√适用 □不适用

债券代码：188826.SH

| | |
|---------------------------------------|---|
| 债券简称 | 21 悦达 G1 |
| 担保、偿债计划及其他偿债保障措施内容 | 增信机制：江苏省信用再担保集团有限公司为本期债券提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。 偿债计划：本期债券发行总额 10 亿元，为 5 年期固定利率债券，附本金提前偿还条款，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。 偿债保障措施：设立募集资金专户；设立专项偿债账户；制定债券持有人会议规则；设立专门的偿付工作小组；债券受托管理人；严格履行信息披露义务；发行人承诺。 |
| 担保、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有） | 不适用 |
| 报告期内担保、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况 | 本期债券均按时付息，偿债计划均执行良好 |

债券代码：185603.SH

| | |
|---------------------------------------|--|
| 债券简称 | 22 悦达 G1 |
| 担保、偿债计划及其他偿债保障措施内容 | 增信机制：本期债券由陕西信用增进有限责任公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。 偿债计划：本期债券发行规模为 5 亿元，本期债券期限为 5 年期，本期债券到期一次性偿还本金。 偿债保障措施：设立募集资金专户；设立专项偿债账户；制定债券持有人会议规则；设立专门的偿付工作小组；债券受托管理人；严格履行信息披露义务；发行人承诺。 |
| 担保、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有） | 不适用 |
| 报告期内担保、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况 | 本期债券均按时付息，偿债计划均执行良好 |

第三节 报告期内重要事项**一、财务报告审计情况**

□标准无保留意见 □其他审计意见 √未经审计

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

□适用 √不适用

三、合并报表范围调整

报告期内新增合并财务报表范围内子公司，且新增的子公司报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产任一占合并报表 10%以上

适用 不适用

报告期内减少合并财务报表范围内子公司，且减少的子公司上个报告期内营业收入、净利润或上个报告期末总资产占上个报告期合并报表 10%以上

适用 不适用

四、资产情况

（一）资产变动情况

公司存在期末余额变动比例超过 30%的主要资产项目

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

| 资产项目 | 本期末余额 | 占本期末资产总额的比例 (%) | 上年末余额 | 变动比例 (%) |
|--------|-------|-----------------|-------|----------|
| 应收票据 | 1.28 | 0.17 | 0.84 | 53.74 |
| 预付账款 | 5.07 | 0.67 | 3.81 | 32.92 |
| 应收款项融资 | 0.00 | 0.00 | 0.84 | -100.00 |
| 固定资产 | 54.71 | 7.26 | 32.88 | 66.38 |
| 在建工程 | 13.77 | 1.83 | 20.74 | -33.61 |

发生变动的原因：

应收票据：2022年6月末应收票据波动原因主要是公司业务推进，部分业务使用票据结算

预付账款：2022年6月末预付账款波动原因主要是公司业务持续增长，采购增长

应收款项融资：2022年6月末减少主要系银行承兑汇票到期所致

固定资产：2022年6月末固定资产波动原因主要是2022年度收购悦达起亚二工厂资产入账，雅海 LNG 项目投产，在建工程转入固定资产所致

在建公司：2022年6月末在建工程波动原因主要是雅海 LNG 项目投产，在建工程转入固定资产所致

（二）资产受限情况

1. 资产受限情况概述

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

| 受限资产类别 | 受限资产账面价值 | 资产受限金额 | 受限资产评估价值 (如有) | 资产受限金额占该类别资产账面价值的比例 (%) |
|----------|----------|--------|---------------|-------------------------|
| 存货 | 138.96 | 5.79 | 0 | 4.17 |
| 固定资产 | 54.71 | 15.39 | 0 | 28.13 |
| 货币资金 | 57.10 | 10.74 | 0 | 18.81 |
| 其他权益工具投资 | 24.72 | 3.74 | 0 | 15.15 |
| 投资性房地产 | 16.53 | 5.43 | 0 | 32.87 |
| 无形资产 | 44.53 | 29.06 | 0 | 65.26 |

| 受限资产类别 | 受限资产账面价值 | 资产受限金额 | 受限资产评估价值（如有） | 资产受限金额占该类别资产账面价值的比例（%） |
|--------|----------|--------|--------------|------------------------|
| 长期股权投资 | 173.18 | 49.86 | 0 | 28.79 |
| 合计 | 509.73 | 120.02 | — | — |

2. 单项资产受限情况

单项资产受限金额超过报告期末合并口径净资产百分之十

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

| 受限资产名称 | 账面价值 | 评估价值（如有） | 受限金额 | 受限原因 | 对发行人可能产生的影响 |
|--------|--------|----------|-------|------|-------------|
| 无形资产 | 44.53 | — | 29.06 | 融资 | 无重大影响 |
| 长期股权投资 | 173.18 | — | 49.86 | 融资 | 无重大影响 |

3. 发行人所持重要子公司股权的受限情况

直接或间接持有的重要子公司股权截止报告期末存在的权利受限情况：

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

| 子公司名称 | 子公司报告期末资产总额 | 子公司报告期末资产净额 | 子公司报告期末营业收入 | 发行人直接或间接持有的股权比例合计（%） | 受限股权数量占发行人持有子公司股权总数的比例（%） | 权利受限原因 |
|--------------|-------------|-------------|-------------|----------------------|---------------------------|--------|
| 江苏悦达投资股份有限公司 | 91.58 | 47.09 | 15.38 | 32.88 | 50% | 融资 |
| 合计 | 91.58 | 47.09 | 15.38 | — | — | — |

五、负债情况

（一） 负债变动情况

公司存在期末余额变动比例超过 30%的主要负债项目

适用 不适用

（二） 报告期末存在逾期金额超过 1000 万元的有息债务

适用 不适用

（三）合并报表范围内公司报告期末存在公司信用类债券逾期的

□适用 √不适用

（四）有息债务及其变动情况

1. 报告期初合并报表范围内公司有息债务总额：321.08 亿元，报告期末合并报表范围内公司有息债务总额 331.25 亿元，有息债务同比变动 3.17%。

2. 报告期末合并报表范围内有息债务中，公司信用类债券余额 48.30 亿元，占有息债务余额的 14.58%，其中 2022 年下半年到期或回售的公司信用类债券 26 亿元；银行贷款余额 199.34 亿元，占有息债务余额的 60.18%；非银行金融机构贷款 0 亿元，占有息债务余额的 0%；其他有息债务余额 83.61 亿元，占有息债务余额的 25.24%。

单位：亿元 币种：人民币

| 有息债务类别 | 到期时间 | | | | 合计 |
|---------------|------|---------------|--------------------------|------------------|--------|
| | 已逾期 | 6 个月以内 (含) | 6 个月（不 含）至 1 年 (含) | 超过 1 年以 上（不含） | |
| 信用类债券 | | 26.00 | | 22.30 | 48.30 |
| 银行贷款 | | 79.77 | 85.35 | 34.22 | 199.34 |
| 非银行金融机构 贷款 | | - | - | - | |
| 其他有息债务 | | 12.7 | 30.65 | 40.27 | 83.61 |
| 合计 | | 118.47 | 116.00 | 96.79 | 331.25 |

3. 截止报告期末，发行人合并口径内发行的境外债券余额 24.05 亿元人民币，且在 2022 年下半年内到期的境外债券余额为 5.74 亿元人民币。

（五）可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，可对抗第三人的优先偿付负债情况：

□适用 √不适用

六、利润及其他损益来源情况**（一）基本情况**

报告期利润总额：6.53 亿元

报告期非经常性损益总额：-1.71 亿元

报告期内合并报表范围利润主要源自非主要经营业务的：□适用 √不适用

（二）投资状况分析

如来源于单个子公司的净利润或单个参股公司的投资收益对发行人合并口径净利润影响达到 10%以上

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

| 公司名称 | 是否 发行人子 公司 | 持股 比例 | 业务性质 | 总资产 | 净资产 | 主营业务 收入 | 主营业 务利润 |
|------------------|------------------|----------|------|--------|-------|------------|------------|
| 江苏悦达投资 股份有限公司 | 是 | 32% | 制造业 | 91.58 | 47.08 | 15.37 | 0.31 |
| 上海悦达新实 | 是 | 61.35% | 能源 | 157.86 | 71.17 | 23.07 | 12.12 |

| | | | | | | | |
|---------------|---|---------|----|--------|--------|-------|--------|
| 业集团有限公司 | | | | | | | |
| 江苏悦达南方控股有限公司 | 是 | 89.95% | 商贸 | 134.69 | 51.20 | 40.93 | 4.81 |
| 悦达集团（香港）有限公司 | 是 | 100.00% | 地产 | 139.76 | 62.66 | 12.38 | 1.61 |
| 江苏悦达汽车集团有限公司 | 是 | 70.00% | 汽车 | 63.60 | 24.41 | 1.57 | -1.69 |
| 悦达资本股份有限公司 | 是 | 80.13% | 金融 | 135.19 | 82.92 | 10.75 | 1.00 |
| 内蒙古西蒙悦达能源有限公司 | 是 | 43.70% | 煤炭 | 15.10 | 11.80 | 4.88 | 1.59 |
| 东风悦达起亚汽车有限公司 | 是 | 25.00% | 汽车 | 113.93 | 0.10 | 56.99 | -14.33 |
| 陕西黄陵二号煤矿有限公司 | 是 | 46.00% | 煤炭 | 122.89 | 98.33 | 42.85 | 22.55 |
| 陕西中能煤田有限公司 | 是 | 29.50% | 煤炭 | 123.65 | 37.31 | 16.05 | 4.92 |
| 新合作商贸连锁集团有限公司 | 是 | 26.56% | 零售 | 96.98 | 13.08 | 38.99 | 2.88 |
| 国投泰康信托有限公司 | 是 | 8.34% | 信托 | 147.45 | 123.46 | 15.32 | 7.51 |

（三） 净利润与经营性净现金流差异

报告期公司经营活动产生的现金净流量与报告期净利润存在重大差异的，请说明原因

适用 不适用

七、报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十

是 否

八、非经营性往来占款和资金拆借

（一） 非经营性往来占款和资金拆借余额

1.报告期初，发行人合并口径应收的非因生产经营直接产生的对其他方的往来占款和资金拆借（以下简称非经营性往来占款和资金拆借）余额：5.93 亿元；

2.报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0 亿元，收回：2.09 亿元；

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

否

4.报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：3.84 亿元，其中控股股东、实际控制人及其他关联方占款或资金拆借合计：0 亿元。

（二）非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，发行人合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借占合并口径净资产的比例：1.35%，是否超过合并口径净资产的 10%：

是 否

（三）以前报告期内披露的回款安排的执行情况

完全执行 未完全执行

九、对外担保情况

报告期初对外担保的余额：10.41 亿元

报告期末对外担保的余额：13.55 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：3.145 亿元

对外担保中为控股股东、实际控制人和其他关联方提供担保的金额：0 亿元

报告期末尚未履行及未履行完毕的对外单笔担保金额或者对同一对象的担保金额是否超过报告期末净资产 10%：是 否

十、关于重大未决诉讼情况

适用 不适用

十一、报告期内信息披露事务管理制度变更情况

发生变更 未发生变更

十二、向普通投资者披露的信息

在定期报告批准报出日，发行人是否存续有面向普通投资者交易的债券

是 否

第四节 特定品种债券应当披露的其他事项

一、发行人为可交换债券发行人

适用 不适用

二、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

适用 不适用

三、发行人为永续期公司债券发行人

适用 不适用

四、发行人为其他特殊品种债券发行人

适用 不适用

五、其他特定品种债券事项

无

第五节 发行人认为应当披露的其他事项

无

第六节 备查文件目录

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

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

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

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的中期报告、半年度财务信息。

发行人披露的公司债券信息披露文件可在交易所网站上进行查询，
<http://www.sse.com.cn/>。

（以下无正文）

（本页无正文，为《江苏悦达集团有限公司公司债券 2022 年中期报告》之盖章页）



江苏悦达集团有限公司
2022年8月26日

财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表 2022年06月30日

编制单位：江苏悦达集团有限公司

单位:元 币种:人民币

| 项目 | 2022年06月30日 | 2021年12月31日 |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| 流动资产： | | |
| 货币资金 | 5,710,121,388.65 | 5,806,445,685.33 |
| 结算备付金 | | |
| 拆出资金 | | |
| 交易性金融资产 | 597,542,662.92 | 797,025,820.24 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | | |
| 衍生金融资产 | | |
| 应收票据 | 128,479,527.29 | 83,570,631.58 |
| 应收账款 | 1,159,890,146.87 | 1,401,954,495.96 |
| 应收款项融资 | | 83,930,237.71 |
| 预付款项 | 506,875,753.03 | 381,346,920.14 |
| 应收保费 | | |
| 应收分保账款 | | |
| 应收分保合同准备金 | | |
| 其他应收款 | 7,291,202,366.69 | 7,796,255,598.37 |
| 其中：应收利息 | | |
| 应收股利 | | |
| 买入返售金融资产 | | |
| 存货 | 13,896,392,008.55 | 14,076,995,897.21 |
| 合同资产 | | |
| 持有待售资产 | 6,030,328.82 | 6,030,328.82 |
| 一年内到期的非流动资产 | 1,650,838,393.45 | 2,091,703,880.36 |
| 其他流动资产 | 2,890,408,484.76 | 2,517,717,178.46 |
| 流动资产合计 | 33,837,781,061.03 | 35,042,976,674.18 |
| 非流动资产： | | |
| 发放贷款和垫款 | | |
| 债权投资 | | |
| 可供出售金融资产 | | |
| 其他债权投资 | | |
| 持有至到期投资 | | |
| 长期应收款 | 1,120,871,370.10 | 1,238,496,964.28 |
| 长期股权投资 | 17,317,529,739.92 | 15,301,634,668.11 |
| 其他权益工具投资 | 6,641,848,198.54 | 6,917,940,603.03 |

| | | |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| 其他非流动金融资产 | 2,471,671,908.76 | 2,523,156,208.47 |
| 投资性房地产 | 1,652,634,338.13 | 1,589,797,181.46 |
| 固定资产 | 5,470,862,487.22 | 3,288,087,688.95 |
| 在建工程 | 1,377,031,343.64 | 2,074,104,890.91 |
| 生产性生物资产 | | |
| 油气资产 | | |
| 使用权资产 | 326,599,829.93 | 346,803,519.05 |
| 无形资产 | 4,453,380,262.66 | 3,996,294,714.49 |
| 开发支出 | 160,213,609.42 | 158,581,254.59 |
| 商誉 | 21,000,000.00 | 21,000,000.00 |
| 长期待摊费用 | 216,875,809.54 | 203,241,690.38 |
| 递延所得税资产 | 165,917,872.10 | 227,606,962.83 |
| 其他非流动资产 | 80,949,031.60 | 102,000,946.31 |
| 非流动资产合计 | 41,477,385,801.56 | 37,988,747,292.86 |
| 资产总计 | 75,315,166,862.59 | 73,031,723,967.04 |
| 流动负债： | | |
| 短期借款 | 13,088,455,171.79 | 12,709,469,716.44 |
| 向中央银行借款 | | |
| 拆入资金 | | |
| 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 | 5,609,847,184.24 | 5,398,178,699.03 |
| 应付账款 | 1,246,361,769.24 | 1,377,173,539.47 |
| 预收款项 | | 1,038,962.97 |
| 合同负债 | 1,700,908,674.93 | 1,344,892,593.99 |
| 卖出回购金融资产款 | | |
| 吸收存款及同业存放 | | |
| 代理买卖证券款 | | |
| 代理承销证券款 | | |
| 应付职工薪酬 | 239,814,891.65 | 304,796,945.42 |
| 应交税费 | 360,881,288.56 | 458,339,060.58 |
| 其他应付款 | 3,362,012,061.07 | 3,137,844,304.03 |
| 其中：应付利息 | | |
| 应付股利 | | |
| 应付手续费及佣金 | | |
| 应付分保账款 | | |
| 持有待售负债 | | |
| 一年内到期的非流动负债 | 4,396,983,631.42 | 5,634,841,134.51 |
| 其他流动负债 | 3,345,826,634.49 | 2,989,704,830.70 |
| 流动负债合计 | 33,351,091,307.39 | 33,356,279,787.14 |

| | | |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| 非流动负债： | | |
| 保险合同准备金 | | |
| 长期借款 | 4,617,882,482.50 | 4,782,633,242.06 |
| 应付债券 | 4,061,419,825.00 | 3,661,419,825.00 |
| 其中：优先股 | | |
| 永续债 | | |
| 租赁负债 | 741,983,396.43 | 770,372,638.67 |
| 长期应付款 | 3,916,644,660.12 | 3,600,130,426.23 |
| 长期应付职工薪酬 | | |
| 预计负债 | 13,470,481.52 | 14,233,384.92 |
| 递延收益 | 8,307,752.09 | 10,586,454.08 |
| 递延所得税负债 | 188,162,053.76 | 185,696,530.98 |
| 其他非流动负债 | | |
| 非流动负债合计 | 13,547,870,651.42 | 13,025,072,501.94 |
| 负债合计 | 46,898,961,958.81 | 46,381,352,289.08 |
| 所有者权益（或股东权益）： | 28,416,204,903.78 | 26,650,371,677.96 |
| 实收资本（或股本） | 6,700,000,000.00 | 5,000,000,000.00 |
| 其他权益工具 | | |
| 其中：优先股 | | |
| 永续债 | | |
| 资本公积 | 1,023,292,694.44 | 1,023,292,694.44 |
| 减：库存股 | | |
| 其他综合收益 | -295,676,384.15 | -140,274,716.98 |
| 专项储备 | 6,864,603.10 | 6,412,140.99 |
| 盈余公积 | 348,659,051.54 | 348,659,051.54 |
| 一般风险准备 | | |
| 未分配利润 | 5,246,193,470.36 | 4,751,424,107.17 |
| 归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计 | 13,029,333,435.29 | 10,989,513,277.16 |
| 少数股东权益 | 15,386,871,468.49 | 15,660,858,400.80 |
| 所有者权益（或股东权益）合计 | 28,416,204,903.78 | 26,650,371,677.96 |
| 负债和所有者权益（或股东权益）总计 | 75,315,166,862.59 | 73,031,723,967.04 |

公司负责人：张乃文 主管会计工作负责人：徐兆军 总会计师：郭如东 会计机构负责人：朱爱民

母公司资产负债表

2022年06月30日

编制单位：股份有限公司

单位：元 币种：人民币

| 项目 | 2022年06月30日 | 2021年12月31日 |
|----|-------------|-------------|
|----|-------------|-------------|

| | | |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| 流动资产： | | |
| 货币资金 | 2,491,118,961.70 | 2,243,864,309.45 |
| 交易性金融资产 | | |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | | |
| 衍生金融资产 | | |
| 应收票据 | | |
| 应收账款 | 286,109,776.28 | 247,900,960.21 |
| 应收款项融资 | | |
| 预付款项 | | |
| 其他应收款 | 5,854,488,601.98 | 5,757,247,351.22 |
| 其中：应收利息 | | |
| 应收股利 | | |
| 存货 | 6,278,326,916.34 | 6,281,201,574.75 |
| 合同资产 | | |
| 持有待售资产 | | |
| 一年内到期的非流动资产 | | |
| 其他流动资产 | 970,301,270.60 | 951,051,092.26 |
| 流动资产合计 | 15,880,345,526.90 | 15,481,265,287.89 |
| 非流动资产： | | |
| 债权投资 | | |
| 可供出售金融资产 | | |
| 其他债权投资 | | |
| 持有至到期投资 | | |
| 长期应收款 | | |
| 长期股权投资 | 15,703,428,639.03 | 15,708,610,044.35 |
| 其他权益工具投资 | 1,006,255,531.64 | 995,389,024.98 |
| 其他非流动金融资产 | | |
| 投资性房地产 | | |
| 固定资产 | 2,034,884,841.44 | 895,765,702.98 |
| 在建工程 | 8,679,487.14 | 8,099,411.30 |
| 生产性生物资产 | | |

| | | |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| 产 | | |
| 油气资产 | | |
| 使用权资产 | | |
| 无形资产 | 1,288,174,241.73 | 807,269,946.98 |
| 开发支出 | 5,405,649.37 | 5,404,449.37 |
| 商誉 | | |
| 长期待摊费用 | | |
| 递延所得税资产 | 76,662,960.04 | 76,662,960.04 |
| 其他非流动资产 | | |
| 非流动资产合计 | 20,123,491,350.39 | 18,497,201,540.00 |
| 资产总计 | 36,003,836,877.29 | 33,978,466,827.89 |
| 流动负债： | | |
| 短期借款 | 6,263,841,710.00 | 6,250,486,236.20 |
| 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 | 2,917,098,368.82 | 2,955,105,200.00 |
| 应付账款 | 299,007,373.41 | 111,643,405.93 |
| 预收款项 | | |
| 合同负债 | | |
| 应付职工薪酬 | 23,293,511.74 | 32,860,971.89 |
| 应交税费 | 4,862,802.57 | 2,612,876.82 |
| 其他应付款 | 3,382,925,562.47 | 3,091,263,972.41 |
| 其中：应付利息 | | |
| 应付股利 | | |
| 持有待售负债 | | |
| 一年内到期的非流动负债 | 2,961,369,210.59 | 4,656,380,804.68 |
| 其他流动负债 | 2,721,806,878.85 | 1,597,940,542.78 |
| 流动负债合计 | 18,574,205,418.45 | 18,698,294,010.71 |
| 非流动负债： | | |
| 长期借款 | 1,575,000,000.00 | 1,580,000,000.00 |
| 应付债券 | 3,681,419,825.00 | 3,181,419,825.00 |

| | | |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| 其中：优先股 | | |
| 永续债 | | |
| 租赁负债 | | |
| 长期应付款 | 2,400,542,582.88 | 1,972,922,266.40 |
| 长期应付职工薪酬 | | |
| 预计负债 | | |
| 递延收益 | | |
| 递延所得税负债 | 13,983,758.36 | 13,983,758.36 |
| 其他非流动负债 | | |
| 非流动负债合计 | 7,670,946,166.24 | 6,748,325,849.76 |
| 负债合计 | 26,245,151,584.69 | 25,446,619,860.47 |
| 所有者权益（或股东权益）： | | |
| 实收资本（或股本） | 6,700,000,000.00 | 5,000,000,000.00 |
| 其他权益工具 | | |
| 其中：优先股 | | |
| 永续债 | | |
| 资本公积 | 954,209,796.27 | 954,209,796.27 |
| 减：库存股 | | |
| 其他综合收益 | -121,752,687.68 | -70,176,336.70 |
| 专项储备 | | |
| 盈余公积 | 348,659,051.54 | 348,659,051.54 |
| 未分配利润 | 1,877,569,132.47 | 2,299,154,456.31 |
| 所有者权益（或股东权益）合计 | 9,758,685,292.60 | 8,531,846,967.42 |
| 负债和所有者权益（或股东权益）总计 | 36,003,836,877.29 | 33,978,466,827.89 |

公司负责人：张乃文 主管会计工作负责人：徐兆军 总会计师：郭如东 会计机构负责人：朱爱民

合并利润表
2022年1—6月

单位：元 币种：人民币

| 项目 | 2022年半年度 | 2021年半年度 |
|---------|-------------------|-------------------|
| 一、营业总收入 | 12,603,002,265.63 | 10,446,641,233.92 |

| | | |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| 其中：营业收入 | 12,603,002,265.63 | 10,446,641,233.92 |
| 利息收入 | | |
| 已赚保费 | | |
| 手续费及佣金收入 | | |
| 二、营业总成本 | 13,217,923,965.00 | 10,858,691,406.19 |
| 其中：营业成本 | 11,338,809,387.06 | 9,176,548,100.29 |
| 利息支出 | | |
| 手续费及佣金支出 | | |
| 退保金 | | |
| 赔付支出净额 | | |
| 提取保险责任准备金净额 | | |
| 保单红利支出 | | |
| 分保费用 | | |
| 税金及附加 | 129,807,541.49 | 67,777,665.54 |
| 销售费用 | 197,932,665.04 | 217,606,224.83 |
| 管理费用 | 586,210,886.95 | 461,344,457.86 |
| 研发费用 | 27,374,754.21 | 24,831,734.10 |
| 财务费用 | 937,788,730.25 | 910,583,223.57 |
| 其中：利息费用 | | |
| 利息收入 | | |
| 加：其他收益 | 15,856,468.82 | 24,908,552.42 |
| 投资收益（损失以“-”号填列） | 1,438,177,951.44 | 707,896,167.75 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | | |
| 以摊余成本计量的金融资产终止确认收益 | | |
| 汇兑收益（损失以“-”号填列） | | |
| 净敞口套期收益（损失以“-”号填列） | | |
| 公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | -175,656,191.27 | -69,801,050.41 |
| 信用减值损失（损失以“-”号填列） | 6,465,292.47 | 2,132,979.95 |
| 资产减值损失（损失以“-”号填列） | 420,169.42 | 441,225.09 |
| 资产处置收益（损失以“-”号填列） | -31,427,770.10 | 9,321,184.92 |
| 三、营业利润（亏损以“-”号填列） | 638,914,221.41 | 262,848,887.45 |
| 加：营业外收入 | 29,792,144.53 | 78,020,216.95 |
| 减：营业外支出 | 16,192,276.50 | -3,010,100.68 |

| | | |
|----------------------------|----------------|----------------|
| 四、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | 652,514,089.44 | 343,879,205.08 |
| 减：所得税费用 | 144,046,661.61 | 164,450,772.96 |
| 五、净利润（净亏损以“-”号填列） | 508,467,427.83 | 179,428,432.12 |
| （一）按经营持续性分类 | | |
| 1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列） | 508,467,427.83 | 179,428,432.12 |
| 2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列） | | |
| （二）按所有权归属分类 | | |
| 1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列） | 566,213,866.53 | 227,524,330.60 |
| 2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列） | -57,746,438.70 | -48,095,898.48 |
| 六、其他综合收益的税后净额 | | |
| （一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额 | | |
| 1.不能重分类进损益的其他综合收益 | | |
| （1）重新计量设定受益计划变动额 | | |
| （2）权益法下不能转损益的其他综合收益 | | |
| （3）其他权益工具投资公允价值变动 | | |
| （4）企业自身信用风险公允价值变动 | | |
| 2.将重分类进损益的其他综合收益 | | |
| （1）权益法下可转损益的其他综合收益 | | |
| （2）其他债权投资公允价值变动 | | |
| （3）可供出售金融资产公允价值变动损益 | | |
| （4）金融资产重分类计入其他综合收益的金额 | | |
| （5）持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益 | | |
| （6）其他债权投资信用减值准备 | | |
| （7）现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分） | | |
| （8）外币财务报表折算差额 | | |
| （9）其他 | | |
| （二）归属于少数股东的其他综合 | | |

| | | |
|---------------------|--|--|
| 收益的税后净额 | | |
| 七、综合收益总额 | | |
| （一）归属于母公司所有者的综合收益总额 | | |
| （二）归属于少数股东的综合收益总额 | | |
| 八、每股收益： | | |
| （一）基本每股收益(元/股) | | |
| （二）稀释每股收益(元/股) | | |

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0.00 元,上期被合并方实现的净利润为：0.00 元。

公司负责人：张乃文 主管会计工作负责人：徐兆军 总会计师：郭如东 会计机构负责人：朱爱民

母公司利润表

2022 年 1—6 月

单位:元 币种:人民币

| 项目 | 2022 年半年度 | 2021 年半年度 |
|---------------------|------------------|------------------|
| 一、营业收入 | 1,222,927,227.24 | 1,801,474,758.31 |
| 减：营业成本 | 1,134,334,601.26 | 1,782,666,911.58 |
| 税金及附加 | 8,082,127.76 | 5,315,695.23 |
| 销售费用 | | |
| 管理费用 | 155,227,022.01 | 78,275,905.19 |
| 研发费用 | | |
| 财务费用 | 593,387,178.44 | 524,792,095.50 |
| 其中：利息费用 | | |
| 利息收入 | | |
| 加：其他收益 | 301,700.00 | |
| 投资收益（损失以“-”号填列） | 243,783,941.29 | 277,407,911.42 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | | |
| 以摊余成本计量的金融资产终止确认收益 | | |
| 净敞口套期收益（损失以“-”号填列） | | |
| 公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | | |
| 信用减值损失（损失以“-”号填列） | | |
| 资产减值损失（损失以“-”号填列） | | |

| | | |
|---------------------------|-----------------|-----------------|
| 资产处置收益（损失以“-”号填列） | -33,511,171.70 | 9,938,052.87 |
| 二、营业利润（亏损以“-”号填列） | -457,529,232.64 | -302,229,884.90 |
| 加：营业外收入 | 49,988.10 | 51,616,159.24 |
| 减：营业外支出 | 14,106,079.30 | 18,518,105.23 |
| 三、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | -471,585,323.84 | -269,131,830.89 |
| 减：所得税费用 | | |
| 四、净利润（净亏损以“-”号填列） | -471,585,323.84 | -269,131,830.89 |
| （一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列） | -471,585,323.84 | -269,131,830.89 |
| （二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列） | | |
| 五、其他综合收益的税后净额 | | |
| （一）不能重分类进损益的其他综合收益 | | |
| 1.重新计量设定受益计划变动额 | | |
| 2.权益法下不能转损益的其他综合收益 | | |
| 3.其他权益工具投资公允价值变动 | | |
| 4.企业自身信用风险公允价值变动 | | |
| （二）将重分类进损益的其他综合收益 | | |
| 1.权益法下可转损益的其他综合收益 | | |
| 2.其他债权投资公允价值变动 | | |
| 3.可供出售金融资产公允价值变动损益 | | |
| 4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额 | | |
| 5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益 | | |
| 6.其他债权投资信用减值准备 | | |
| 7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分） | | |
| 8.外币财务报表折算差额 | | |
| 9.其他 | | |
| 六、综合收益总额 | | |
| 七、每股收益： | | |
| （一）基本每股收益(元/股) | | |
| （二）稀释每股收益(元/股) | | |

公司负责人：张乃文 主管会计工作负责人：徐兆军 总会计师：郭如东 会计机构负责人：朱爱民

合并现金流量表
2022年1—6月

单位：元 币种：人民币

| 项目 | 2022年半年度 | 2021年半年度 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| 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 | 12,243,131,549.24 | 10,650,441,255.45 |
| 客户存款和同业存放款项净增加额 | | |
| 向中央银行借款净增加额 | | |
| 向其他金融机构拆入资金净增加额 | | |
| 收到原保险合同保费取得的现金 | | |
| 收到再保业务现金净额 | | |
| 保户储金及投资款净增加额 | | |
| 收取利息、手续费及佣金的现金 | | |
| 拆入资金净增加额 | | |
| 回购业务资金净增加额 | | |
| 代理买卖证券收到的现金净额 | | |
| 收到的税费返还 | 267,693,126.07 | 51,631,138.42 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 573,903,810.29 | 2,025,549,854.36 |
| 经营活动现金流入小计 | 13,084,728,485.60 | 12,727,622,248.23 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 11,094,464,399.09 | 10,185,080,442.30 |
| 客户贷款及垫款净增加额 | | |
| 存放中央银行和同业款项净增加额 | | |
| 支付原保险合同赔付款项的现金 | | |
| 拆出资金净增加额 | | |
| 支付利息、手续费及佣金的现金 | | |
| 支付保单红利的现金 | | |
| 支付给职工及为职工支付的现金 | 571,777,743.65 | 674,448,678.57 |
| 支付的各项税费 | 497,327,444.15 | 523,377,945.32 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 406,238,705.00 | 882,978,543.39 |
| 经营活动现金流出小计 | 12,569,808,291.89 | 12,265,885,609.58 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 514,920,193.71 | 461,736,638.65 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | |
| 收回投资收到的现金 | 1,835,239,421.23 | 2,482,705,788.08 |
| 取得投资收益收到的现金 | 74,663,317.73 | 421,390,967.90 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 3,216,673.31 | 451,955.00 |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | | |

| | | |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| 收到其他与投资活动有关的现金 | | |
| 投资活动现金流入小计 | 1,913,119,412.27 | 2,904,548,710.98 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 2,010,930,201.02 | 735,525,213.91 |
| 投资支付的现金 | 2,496,703,653.56 | 1,981,467,305.23 |
| 质押贷款净增加额 | | |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | 82,152,777.78 | |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | | |
| 投资活动现金流出小计 | 4,589,786,632.36 | 2,716,992,519.14 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -2,676,667,220.09 | 187,556,191.84 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | |
| 吸收投资收到的现金 | 1,740,000,000.00 | 2,530,000,000.00 |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金 | | |
| 取得借款收到的现金 | 19,532,342,179.34 | 17,420,931,934.41 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | | |
| 筹资活动现金流入小计 | 21,272,342,179.34 | 19,950,931,934.41 |
| 偿还债务支付的现金 | 17,943,258,707.88 | 19,837,493,872.30 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 1,252,360,688.94 | 971,117,351.78 |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、利润 | | |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | | |
| 筹资活动现金流出小计 | 19,195,619,396.82 | 20,808,611,224.08 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 2,076,722,782.52 | -857,679,289.67 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | -374,563.54 | -1,388,890.50 |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | -85,398,807.40 | -209,775,349.68 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 3,153,994,020.64 | 3,530,385,330.78 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 3,068,595,213.24 | 3,320,609,981.10 |

公司负责人：张乃文 主管会计工作负责人：徐兆军 总会计师：郭如东 会计机构负责人：朱爱民

母公司现金流量表

2022年1—6月

单位：元 币种：人民币

| 项目 | 2022年半年度 | 2021年半年度 |
|-----------------------|------------------|------------------|
| 一、经营活动产生的现金流量： | | |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 1,073,277,462.70 | 1,890,402,883.96 |

| | | |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| 收到的税费返还 | 66,695,429.04 | 34,772,354.86 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | | 64,706,564.53 |
| 经营活动现金流入小计 | 1,139,972,891.74 | 1,989,881,803.35 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 913,384,763.93 | 1,826,838,286.11 |
| 支付给职工及为职工支付的现金 | 44,085,162.07 | 42,404,997.48 |
| 支付的各项税费 | 5,633,879.39 | 27,095,978.85 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | | 61,427,470.41 |
| 经营活动现金流出小计 | 963,103,805.39 | 1,957,766,732.85 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 176,869,086.35 | 32,115,070.50 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | |
| 收回投资收到的现金 | | |
| 取得投资收益收到的现金 | 19,096,400.00 | 44,318,962.19 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 104,400.00 | 69,400.00 |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | | |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | | |
| 投资活动现金流入小计 | 19,200,800.00 | 44,388,362.19 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 1,876,163,203.71 | 576,352,628.23 |
| 投资支付的现金 | | 670,000,000.00 |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | 132,255,499.79 | 48,020,000.00 |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | | |
| 投资活动现金流出小计 | 2,008,418,703.50 | 1,294,372,628.23 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -1,989,217,903.50 | -1,249,984,266.04 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | |
| 吸收投资收到的现金 | 1,700,000,000.00 | 11,472,477,079.16 |
| 取得借款收到的现金 | 10,070,900,489.55 | 500,000,000.00 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | | |
| 筹资活动现金流入小计 | 11,770,900,489.55 | 11,972,477,079.16 |
| 偿还债务支付的现金 | 9,301,672,351.44 | 9,792,979,997.80 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 514,457,093.30 | 476,276,978.18 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | | |
| 筹资活动现金流出小计 | 9,816,129,444.74 | 10,269,256,975.98 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 1,954,771,044.81 | 1,703,220,103.18 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | | |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | 142,422,227.66 | 485,350,907.64 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 1,248,696,734.04 | 1,534,806,325.99 |

| | | |
|----------------|------------------|------------------|
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 1,391,118,961.70 | 2,020,157,233.63 |
|----------------|------------------|------------------|

公司负责人：张乃文 主管会计工作负责人：徐兆军 总会计师：郭如东 会计机构负责人：
朱爱民

