



**江西省投资集团有限公司**  
JIANGXI PROVINCIAL INVESTMENT GROUP CO.,LTD.

## 江西省投资集团有限公司 2023 年面向专业投资者公 开发行永续期公司债券（第一期）

### 募集说明书摘要

发行人	江西省投资集团有限公司
注册金额	500,000 万元
发行金额	不超过 300,000 万元
增信情况	本次债券无担保
主承销商	中信证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、中国 国际金融股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
信用评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司
信用评级结果	主体评级 AAA/债项评级 AAA

牵头主承销商/簿记管理人/受托管理人：



**中信证券股份有限公司**  
CITIC Securities Company Limited

（住所：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座）

联席主承销商：



**申万宏源证券有限公司**  
SHENWAN HONGYUAN SECURITIES CO.,LTD

（住所：上海市徐汇区长乐路 989 号 45 层）



**CICCC**  
中金公司

（注册地址：北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层）



**国泰君安证券**  
GUOTAI JUNAN SECURITIES

（注册地址：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号）

签署日期：2023 年 2 月 28 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期发行的简要情况，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深圳证券交易所网站（[www.szse.cn](http://www.szse.cn)）。投资者在做出认购决定前，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。

发行人将及时、公平地履行信息披露义务。

发行人及其全体董事、监事、高级管理人员或履行同等职责的人员保证募集说明书信息披露的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

主承销商已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

发行人承诺在本次债券发行环节，不直接或者间接认购自己发行的债券。债券发行的利率或者价格应当以询价、协议定价等方式确定，发行人不会操纵发行定价、暗箱操作，不以代持、信托等方式谋取不正当利益或向其他相关利益主体输送利益，不直接或通过其他利益相关方向参与认购的投资者提供财务资助，不实施其他违反公平竞争、破坏市场秩序等行为。

发行人如有董事、监事、高级管理人员、持股比例超过 5% 的股东及其他关联方参与本次债券认购，发行人将在发行结果公告中就相关认购情况进行披露。

中国证监会、深圳证券交易所对债券发行的注册或审核，不代表对债券的投资价值作出任何评价，也不表明对债券的投资风险作出任何判断。凡欲认购本次债券的投资者，应当认真阅读本募集说明书摘要全文及有关的信息披露文件，对信息披露的真实性、准确性和完整性进行独立分析，并据以独立判断投资价值，自行承担与其有关的任何投资风险。

投资者认购或持有本次债券视作同意募集说明书关于权利义务的约定，包括债券受托管理协议、债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人、债券受托管理人等主体权利义务的相关约定。

发行人承诺根据法律法规和本募集说明书摘要约定履行义务，接受投资者

监督。

## 重大事项提示

发行人特别提醒投资者注意下列重大事项或风险因素，并认真阅读本募集说明书摘要相关章节。

### 一、发行人基本财务情况

经中国证监会（证监许可[2021]1317 号）同意注册，本次债券的发行总额不超过人民币 50 亿元（含 50 亿元）。本次公司债券采用分期发行方式。本期发行为本次债券的第二期发行，发行总额不超过 30 亿元（含 30 亿元）。本次债券发行上市前，公司最近一期期末净资产为 474.93 亿元（2022 年 9 月 30 日合并财务报表中的所有者权益合计），合并口径资产负债率为 67.82%，母公司口径资产负债率为 27.18%；发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 4.24 亿元（2019 年度、2020 年度和 2021 年度实现的归属于母公司所有者的净利润的平均值），预计不少于本期债券一年利息的 1 倍。发行人在本期发行前的财务指标符合相关规定。

### 二、评级情况

本期债券为无担保债券。经中诚信综合评定，公司主体信用等级为 AAA，评级展望为“稳定”，该等评级结果表明发行人偿还债务的能力极强，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，该等评级结果表明本期债券的安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。评级机构对发行人和本期债券的评级是一个动态评估过程，如果发生任何影响发行人主体长期信用级别或债券信用级别的事项，导致评级机构调低发行人主体长期信用级别或本期债券信用级别，本期债券的市场价格将可能随之发生波动，从而对持有本期债券的投资者造成损失。若发行人未能按时、足额偿付本期债券的本息，债券持有人亦无法从除发行人外的第三方处获得偿付。

中诚信在其出具的评级报告中，认为发行人的主要关注为：

1、部分业务板块业绩易受行业政策及市场环境的影响。受市场价格波动影响，公司煤炭板块近年净利润呈波动状态，且安全生产压力较大，煤炭板块整体债务负担较重、经营压力较大；水泥行业景气度易受宏观经济周期性波动及国家政

策调控影响，利润空间亦受高煤价挤压，建材板块作为公司最重要收入来源，其毛利率波动对公司盈利水平影响较大；电力板块盈利情况亦受燃煤电价改革及煤炭保供等相关政策影响较大。

2、面临短期偿债压力。公司合并口径及母公司短期债务规模均呈增长态势，且短债占比仍偏高，货币资金不能对短期债务形成足额覆盖，公司面临一定的短期偿债压力，需关注到期债务偿还安排及未来债务结构调整情况。

3、治理与管控能力仍面临考验。由于下属公司及业务众多，公司部分管理制度正在完善当中，后续公司在业务整合、人员管理和战略调整等方面面临一定的挑战，治理及管控能力的提升仍面临考验。此外，根据江西省政府相关安排，公司被委托赣江新区领导和管理，该事项对公司未来经营和治理的影响亦有待关注。

三、本期债券发行场所为深圳证券交易所。本期债券发行结束后，发行人将积极申请本期债券在深圳证券交易所上市流通。由于具体上市申请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核准，发行人目前无法保证本期债券一定能够按照预期在合法的证券交易市场交易流通，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，发行人亦无法保证本期债券上市后持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。

四、在本期债券存续期内，中诚信国际信用评级有限责任公司将在每年发行人年报公告后的两个月内进行一次定期跟踪评级，并在本期债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。发行人应按中诚信国际信用评级有限责任公司跟踪评级资料清单的要求，提供有关财务报告以及其他相关资料。发行人如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，应及时通知中诚信国际信用评级有限责任公司并提供有关资料。中诚信国际信用评级有限责任公司将密切关注发行人的相关状况，如发现发行人或本期债券相关要素出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，中诚信国际信用评级有限责任公司将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本期债券的信用等级。如发行人不能及时提供上述

跟踪评级资料及情况，中诚信国际信用评级有限责任公司将根据有关情况进行分析并调整信用等级，必要时，可公布信用等级暂时失效，直至发行人提供相关资料。中诚信国际信用评级有限责任公司对本期债券的跟踪评级报告将在中诚信国际信用评级有限责任公司网站（<http://www.ccxi.com.cn/>）和交易所网站（<http://www.szse.cn/>）公告，且在交易所网站公告的时间不晚于在中诚信国际信用评级有限责任公司网站、其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间；同时，跟踪评级报告将报送发行人、监管部门等。

五、发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券的信用等级为 AAA，符合进行债券通用质押式回购交易的基本条件，具体折算率等事宜按债券登记机构的相关规定执行。

六、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期债券的持有人）均有同等效力和约束力。在本期债券存续期间，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期债券均视作同意并接受发行人为本期债券制定的《债券受托管理人协议》、《债券持有人会议规则》等对本期债券各项权利义务的规定。

七、发行人所处的电力、交通、天然气、建材和煤炭等业务均属于资金密集型行业，相关项目的建设存在建设周期长，投资金额大的特点。近几年，发行人一直处于项目投资建设的高峰期，投资额度较大，且主要由负债拉动，因此负债规模较高，最近三年及一期末，发行人负债总额分别为 5,002,623.73 万元、5,675,180.71 万元、6,435,621.16 万元及 10,009,810.55 万元，资产负债率分别为 65.03%、64.91%、64.77%及 67.82%。随着发行人项目建设的不断推进，项目投资和负债规模将进一步增长，发行人面临的偿债压力也随之加大。

八、最近三年及一期末，发行人存货分别为 496,277.89 万元、439,780.54 万元、452,536.62 万元和 1,242,813.53 万元，占流动资产比重分别为 19.33%、14.94%、13.28%和 20.24%。近年来，公司存货余额在流动资产中的占比一直保

持较高水平，主要由原材料、库存商品、房地产开发成本和工程施工等构成，其中：房地产项目处于城市中央位置，跌价风险较小；但原材料和库存商品主要是燃气管道用钢材和电煤，原材料和产成品存货可能出现存货跌价风险。

九、最近三年及一期，发行人利润总额分别为 303,058.11 万元、282,021.78 万元、306,821.63 万元及 85,652.36 万元。多年来，发行人电力板块业务的盈利能力受煤炭价格变化影响较大，未来若煤炭和运输价格上涨，将对发行人的经营效益产生一定影响。

十、最近三年及一期，发行人归属于母公司所有者的净利润分别为 55,685.74 万元、41,897.95 万元、29,620.28 万元及 11,221.92 万元，近一期较去年同期下降 70.52%，主要系传统能源行业价格不断攀升，特别是煤炭、天然气和石油价格的攀升导致成本大幅提升所致。2022 年 1-9 月，发行人主营业务正常有序开展。截至 2022 年 9 月末，发行人总资产为 14,759,075.92 万元，较 2021 年末增加 4,823,257.30 万元，增长 48.54%；总负债为 10,009,810.55 万元，较 2021 年末增加 3,574,189.39 万元，增长 55.54%；资产负债率为 67.82%，较 2021 年末有所上升。2022 年 1-9 月，发行人实现营业收入 3,425,715.70 万元，实现利润总额 85,652.36 万元，净利润 44,369.58 万元，归母净利润为 11,221.92 万元。2022 年 1-9 月，发行人现金及现金等价物净增加额为 560,630.80 万元。发行人最新经营、财务及现金流情况未出现重大不利变化，对本期债券偿债能力不存在重大不利影响。本期债券仍符合发行及上市条件。

十一、最近三年及一期，发行人财务费用分别为 140,759.37 万元、132,964.49 万元、134,778.87 万元及 129,387.24 万元，发行人承担较多项目建设任务，所需融资规模较大，财务费用相应负担较重，虽然借款为发行人实现持续发展提供了良好的支持与保障，但大量的借款也使发行人财务风险增大，增加的财务费用将对发行人盈利能力的提高产生影响。

十二、截至 2021 年末，发行人主要抵质押资产账面价值合计 625,031.77 万元，占 2021 年末净资产的比例为 17.86%。发行人上述资产的抵质押并不会给正常经营活动造成不利影响，但在一定程度上限制发行人进一步获取银行授信额度，从而降低其间接融资能力。此外，如果发行人不能及时偿还借款，银行将

可能采取强制措施对上述资产进行处置，从而可能对发行人正常生产经营造成风险。

十三、最近三年及一期末，发行人所有者权益总额分别为 2,690,091.48 万元、3,067,664.28 万元、3,500,197.46 万元及 4,749,265.36 万元，其中少数股东权益分别为 1,549,868.75 万元、1,660,081.81 万元、1,773,672.03 万元及 1,974,240.43 万元，少数股东权益占所有者权益比重分别为 57.61%、54.12%、50.67%及 41.57%。由于发行人子公司赣能股份、安源煤业、万年青等上市子公司的少数股东持股较多，一方面增加了发行人对子公司控制力的风险，另一方面使发行人从子公司获取的收益的能力受到一定限制。发行人存在少数股东权益较大的风险。

十四、最近三年及一期，公司投资活动现金流出量分别为 803,144.70 万元、958,926.49 万元、1,300,206.58 万元及 1,076,613.47 万元，投资活动净现金流分别为-343,140.14 万元、-619,178.21 万元、-971,109.52 万元及-194,855.26 万元，由于发行人在天然气管网、电力项目建设方面投入较大，投资活动现金流出规模维持在较高水平，导致公司近三年及一期投资活动产生的现金流量净额为负。公司投资活动现金支出较大，如果未来投资活动收益未能达到预期，将对发行人的盈利能力产生一定的影响。

十五、发行人主要投资的高速公路、天然气管道、火电站、水电站等基础设施一般需要数年方可建成并产生效益。同时在项目建设和运营期间，如出现原材料价格以及劳动力成本上涨、遇到不可抗拒的自然灾害、意外事故、政府政策、利率政策改变以及其他不可预见的困难或情况，都将导致总成本的上升，从而影响发行人的盈利水平。

十六、公司关联方包括子公司、联营企业、合营企业，2021 年关联交易主要为购销商品、提供和接受劳务业务，其中关联方销售 124,377.03 万元，关联方采购 490,352.25 万元，定价原则为市场价格。未来，随着公司业务的发展，涉及的关联交易金额、占比可能增加，存在一定的关联交易风险。

十七、为贯彻江西省委、省政府关于加快国有企业市场化战略重组的决策部署，优化能源战略新兴产业布局结构，做强做优做大能源产业，江西省国资委将发行人和江西省能源集团有限公司进行战略重组。江西省国有资产监督管



理委员会于 2019 年 11 月 18 日下发《关于无偿划转省能源集团、省建材集团股权有关事项的批复》，正式同意将其所持有的省能源集团 66.67%股权和省建材集团 100%股权无偿划转给发行人持有，此次划转基准日为 2019 年 1 月 1 日，可免于资产评估、免于进场交易。2020 年发行人已完成战略重组，战略重组使得发行人业务范围多元化，有助于完善产业结构，公司生产经营增加煤炭板块和建材板块作为主要收入和利润来源，资产总规模和盈利能力将得到提升但负债规模预计将有所增加，对重组后的资产结构、偿债能力产生一定影响。同时资产重组也可能对公司管理层的融合、企业文化融合提出了更高的要求，发行人在公司治理方面将面临一定的不确定性风险。

十八、发行人为江西省属国有资本投资运营公司，发行人收入主要来自于下属子公司赣能股份、天然气集团、江投路桥等，发行人本部口径营业收入规模较小。发行人本期债券偿债主要来源于参控股子公司股权投资产生的收益和分红、畅通的外部融资支持。因此，子公司股权分红的稳定性、投资收益及外部融资的稳定性将对发行人偿债能力产生一定的影响。

十九、发行人主要业务板块涉及电力、煤炭、天然气、路桥和建筑板块，安全生产对企业至关重要。发行人制定了《安全生产监察工作规定》《安全生产责任制规定》等 19 个关于安全生产监察、建设工程安全管理、安全生产责任制管理等方面的制度，成立了“安全生产委员会”，从制度上保障安全生产工作正常进行。发行人及下属子公司高度重视安全生产工作，安全生产投入明显增加，安全设施不断改善。但在电力、天然气、煤炭和建材业务建设、生产过程中，仍不可避免的存在一定的安全隐患，一旦出现事故，将直接对发行人的生产经营造成重大影响。

二十、根据公司章程，发行人监事会由 6 名监事组成，目前监事会成员到位监事 4 名，尚有 2 名监事未到位。发行人监事尚未完全到位主要是由于发行人职工监事选举工作尚未完成，发行人将尽快完成监事选举工作。发行人监事部分缺位有可能导致发行人对管理层缺少有效监督，对公司的规范管理带来一定风险。

二十一、本期债券为可续期公司债券，存在以下不同于普通公司债券的特

殊发行事项：

1、债券期限：本期债券分为两个品种，品种一基础期限为 2 年，以每 2 个计息年度为一个周期（“重新定价周期”），在每 2 个计息年度（即每个重新定价周期）末附发行人续期选择权；品种二基础期限为 3 年以每 3 个计息年度为一个周期（“重新定价周期”），在每 3 个计息年度（即每个重新定价周期）末附发行人续期选择权。

本期债券引入品种间回拨选择权，回拨比例不受限制，发行人和主承销商将根据本期债券申购情况，在总发行规模内，由发行人和主承销商协商一致，决定是否行使品种间回拨选择权，并确定最终发行规模。

2、发行人续期选择权：本期债券分为两个品种，品种一基础期限为 2 年，以每 2 个计息年度为 1 个周期，在每个周期末，发行人有权选择将本品种债券期限延长 1 个周期（即延长 2 年），或选择在该周期末到期全额兑付本品种债券；品种二基础期限为 3 年，以每 3 个计息年度为 1 个周期，在每个周期末，发行人有权选择将本品种债券期限延长 1 个周期（即延长 3 年），或选择在该周期末到期全额兑付本品种债券。发行人续期选择权的行使不受次数的限制。发行人应至少于续期选择权行权年度付息日前 30 个交易日，在相关媒体上刊登续期选择权行使公告。

3、递延支付利息权：本期债券附设发行人递延支付利息权，除非发生强制付息事件，本期债券的每个付息日，发行人可自行选择将当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息及其孳息推迟至下一个付息日支付，且不受到任何递延支付利息次数的限制；前述利息递延不属于发行人未能按照约定足额支付利息的行为。如发行人决定递延支付利息的，应在付息日前 10 个交易日披露《递延支付利息公告》。递延支付的金额将按照当期执行的利率计算复息。在下个利息支付日，若发行人继续选择延后支付，则上述递延支付的金额产生的复息将加入已经递延的所有利息及其孳息中继续计算利息。

4、强制付息事件：付息日前 12 个月内，发生以下事件的，发行人不得递延当期利息以及按照约定已经递延的所有利息及其孳息：（1）向股东进行利润分配（按规定上缴国有资本收益除外）；（2）减少注册资本。发行人应当于 2 个

交易日内披露相关信息。

5、利息递延下的限制事项：若发行人选择行使延期支付利息权，则在延期支付利息及其孳息未偿付完毕之前，发行人不得有下列行为：（1）向股东进行利润分配（按规定上缴国有资本收益除外）；（2）减少注册资本。

6、偿付顺序：本期债券在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务。

7、发行人赎回选择权：

（1）发行人因税务政策变更进行赎回

发行人由于法律法规改变或修正，相关法律法规司法解释的改变或修正而不得不为本期债券的存续支付额外税费，且发行人在采取合理的审计方式后仍然不能避免该税款缴纳或补缴责任的时候，发行人有权对本期债券进行赎回。

发行人若因上述原因进行赎回，则在发布赎回公告时需要同时提供以下文件：

1）由发行人总经理及财务负责人签字的说明，该说明需阐明上述发行人不可避免的税款缴纳或补缴条例；

2）由会计师事务所或法律顾问提供的关于发行人因法律法规的改变而缴纳或补缴税款的独立意见书，并说明变更开始的日期。

发行人有权在法律法规及相关法律法规司法解释变更后的首个付息日行使赎回权。发行人如果进行赎回，必须在该可以赎回之日（即法律法规、相关法律法规司法解释变更后的首个付息日）前 20 个交易日公告（法律法规、相关法律法规司法解释变更日距付息日少于 20 个交易日的情況除外，但发行人应及时进行公告）。赎回方案一旦公告不可撤销。

（2）发行人因会计准则变更进行赎回

根据现行企业会计准则及相关规定，发行人将本期债券计入权益。若未来因企业会计准则变更或其他法律法规改变或修正，影响发行人在合并财务报表中将本期债券计入权益时，发行人有权对本期债券进行赎回。

发行人若因上述原因进行赎回，则在发布赎回公告时需要提供以下文件：

1) 由发行人总经理及财务负责人签字的说明，该说明需阐明上述发行人符合提前赎回条件；

2) 由会计师事务所出具的对于会计准则改变而影响公司相关会计条例的情况说明，并说明变更开始的日期。

发行人有权在该会计政策变更正式实施日的年度末行使赎回权。发行人如果进行赎回，必须在该可以赎回之日前 20 个交易日公告（会计政策变更正式实施日距年度末少于 20 个交易日的情况除外，但发行人应及时进行公告）。赎回方案一旦公告不可撤销。

发行人将以票面面值加当期利息及递延支付的利息及其孳息（如有）向投资者赎回全部本期债券。赎回的支付方式与本期债券到期本息支付相同，将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，按照债券登记机构的相关规定办理。若发行人不行使赎回选择权，则本期债券将继续存续。

除了以上两种情况以外，发行人没有权利也没有义务赎回本期债券。

8、会计处理：根据现行企业会计准则及相关规定，发行人将本期债券分类为权益工具。

## 二十二、投资者适当性条款

根据《证券法》等相关规定，本次债券仅面向专业投资者中的机构投资者发行，普通投资者和专业投资者中的个人投资者不得参与发行认购。本次债券上市/挂牌后将被实施投资者适当性管理，仅专业投资者中的机构投资者参与交易，普通投资者和专业投资者中的个人投资者认购或买入的交易行为无效。

二十三、本期发行结束后，公司将尽快向深圳证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。本期债券符合深圳证券交易所债券上市条件，将采取匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交及协议成交的交易方式。但本期债券上市前，公司财务状况、经营业绩、现金流和信用评级等情况可能出现重大变化，公司无法保证本期债券上市申请能够获得深圳证券交易所同意，若届时本期债

券无法进行上市，投资者有权选择将本期债券回售予本公司。因公司经营与收益等情况变化引致的投资风险和流动性风险，由债券投资者自行承担，本期债券不能在除深圳证券交易所以外的其他交易场所上市。

二十四、本期债券募集说明书及摘要中引用的财务数据报告期为 2019 年度、2020 年度、2021 年度和 2022 年 1-9 月，财务数据未超过有效期。

## 目录

声明	2
重大事项提示	4
目录	14
释义	16
第一节 发行概况	19
一、本次发行的基本情况及发行条款	19
二、本期债券发行及上市安排	25
三、投资者承诺	25
第二节 募集资金运用	27
一、募集资金运用计划	27
二、关于本期债券募集资金的承诺	29
三、前次公司债券募集资金使用情况	29
第三节 发行人基本情况	31
一、发行人概况	31
二、发行人历史沿革	32
三、发行人股权结构	36
四、发行人重要权益投资情况	36
五、发行人治理情况及独立性	48
六、董事、监事、高级管理人员基本情况	55
七、发行人主要业务情况	60
八、发展战略目标	129
九、发行人违法情况说明	134
十、发行人资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用，以及为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形	141
十一、发行人内部管理制度的建立及运行情况	141
十二、媒体质疑事项	147
第四节 财务会计信息	148
一、发行人最近三年及一期合并及母公司财务报表	148
二、发行人最近三年合并财务报表范围变动情况	161
三、最近三年及一期的财务指标	171
四、管理层讨论与分析	174
五、发行人有息债务情况	206
六、发行人关联交易情况	208
七、其他重要事项	222
八、资产抵押、质押、担保和其他权利限制安排	224
第五节 发行人及本期债券的资信情况	226
一、信用评级情况	226
二、公司债券信用评级报告主要事项	226
三、发行人主要资信情况	229

<b>第十三节 备查文件 .....</b>	<b>233</b>
<b>一、备查文件内容.....</b>	<b>233</b>
<b>二、备查文件查阅地点 .....</b>	<b>233</b>
<b>三、备查文件查阅时间 .....</b>	<b>235</b>

## 释义

在本募集说明书摘要中，除非文意另有所指，下列词语具有以下含义：

发行人/本公司/公司/江西省投	指	江西省投资集团有限公司
实际控制人/江西省国资委/省国资委	指	江西省国有资产监督管理委员会
公司董事会	指	江西省投资集团有限公司董事会
《公司章程》	指	《江西省投资集团有限公司章程》
《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/证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所/深圳证券交易所	指	深圳证券交易所
登记结算机构/登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
牵头主承销商/簿记管理人/受托管理人/中信证券	指	中信证券股份有限公司
联席主承销商	指	申万宏源证券有限公司、中国国际金融股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司
主承销商	指	中信证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、中国国际金融股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司
承销团	指	由主承销商为本次发行组织的由主承销商和各其他承销商组成的承销团。
承销协议	指	公司与主承销商签订的《江西省投资集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券承销协议》
发行人律师/律师	指	北京市京师律师事务所
评级机构/中诚信	指	中诚信国际信用评级有限责任公司
大信/会计师	指	大信会计师事务所（特殊普通合伙）
最近三年及一期/报告期	指	2019-2021 年及 2022 年 1-9 月
最近三年及一期末	指	2019 年末、2020 年末、2021 年末及 2022 年 9 月末
募集说明书	指	《江西省投资集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券（第一期）募集说明书》
募集说明书摘要/本募集说明书摘要		《江西省投资集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券（第一期）募集说明书摘要》
《债券受托管理协议》	指	《江西省投资集团有限公司 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》	指	《江西省投资集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券债券持有人会议规则》
本次债券	指	发行面额总值不超过 50 亿元的“江西省投资集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券”
本期债券	指	江西省投资集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券（第一期）
本期发行	指	本期债券的发行
元	指	如无特别说明，为人民币元
工作日	指	指中国商业银行的对公营业日（不含中国法定节假日或休息日）
交易日	指	深圳证券交易所的营业日
法定节假日或休息日	指	指中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日或休息日）
发行文件	指	在本次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（包括但不限于本募集说明书摘要及发行公告）
装机容量	指	发电设备的额定功率之和
丰城电厂	指	江西丰城发电有限责任公司
丰城三期发电厂	指	江西赣能股份有限公司丰城三期发电厂
国电九江	指	中国国电集团公司九江发电厂
江西国电	指	国电江西电力有限公司
赣能股份	指	江西赣能股份有限公司
天然气集团	指	江西省天然气集团有限公司
江西能源/能源集团	指	江西省能源集团有限公司
江西建材/建材集团	指	江西省建材集团有限公司
省投地产	指	江西省投资房地产开发有限责任公司
九江大桥	指	江西省九江长江公路大桥有限公司
康大高速	指	赣州康大高速公路有限责任公司
瑞寻高速	指	江西省瑞寻高速公路有限责任公司
资溪高速	指	江西投资集团资溪高速公路投资开发有限公司
富昌石油	指	江西省江投能源供应链有限公司
投资燃料	指	江西省投资电力燃料有限责任公司
东津电厂	指	江西东津发电有限责任公司
赣江控股	指	赣江控股集团有限公司

平均利用小时	指	指发电厂发电设备利用程度的指标，它是一定时期内平均发电设备容量在满负荷运行条件下的运行小时数
CNG 加气母站	指	指专门为压缩天然气汽车提供燃料的集接收、净化、压缩、储存、转运天然气于一身的大型城市天然气运用基础设施
液化天然气	指	当天然气冷却至约-162 摄氏度时，由气态转变成液态，称为液化天然气，体积约为原气态时体积的 1/600，重量仅为同体积水的 45%左右

本募集说明书摘要中，部分合计数与各加数直接相加之和因四舍五入在尾数上略有差异，并非计算错误。

## 第一节 发行概况

### 一、本次发行的基本情况及发行条款

#### （一）公司债券发行董事会批准情况

2020 年 11 月 16 日，公司董事会会议审议并通过了面向专业投资者公开发行公司债券的议案，并提交出资人审议。

#### （二）公司债券发行股东批复情况

2020 年 12 月 11 日，江西省国资委通过了江西省投资集团有限公司面向专业投资者公开发行公司债券的议案，同意公司面向专业投资者以公开方式发行规模为不超过人民币 50 亿元的公司债券，基础期限不超过 10 年，募集资金拟用于偿还债务、补充流动资金、项目投资等用途。

#### （三）注册情况及注册规模

发行人本次面向专业投资者公开发行不超过人民币 50 亿元（含 50 亿元）的公司债券已经深圳证券交易所审核通过，并经中国证券监督管理委员会注册（证监许可【2021】1317 号）。

#### （四）本期债券的基本条款

**发行主体：**江西省投资集团有限公司。

**债券名称：**江西省投资集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券（第一期）。

**债券简称：**本期债券分为两个品种，品种一债券简称为 23 赣投 Y1，品种二债券简称为 23 赣投 Y2。

**债券期限：**本期债券分为两个品种，品种一基础期限为 2 年，以每 2 个计息年度为一个周期（“重新定价周期”），在每 2 个计息年度（即每个重新定价周期）末附发行人续期选择权；品种二基础期限为 3 年以每 3 个计息年度为一个周期（“重新定价周期”），在每 3 个计息年度（即每个重新定价周期）末附发行人续期选择权。本期债券引入品种间回拨选择权，回拨比例不受限制，发行人

和主承销商将根据本期债券申购情况，在总发行规模内，由发行人和主承销商协商一致，决定是否行使品种间回拨选择权，并确定最终发行规模。

**发行规模：**本次债券发行规模为人民币 50 亿元（含 50 亿元），分期发行。本期发行为本次债券的第二期发行，发行总额不超过 30 亿元（含 30 亿元）。

**债券利率及其确定方式：**本期债券采用固定利率形式，单利按年计息，不计复利。如有递延，则每笔递延利息在递延期间按当期票面利率累计计息。首个周期的票面利率将由发行人与主承销商根据网下向专业机构投资者的簿记建档结果在预设区间范围内协商确定，在首个周期内固定不变，其后每个周期重置一次。

首个周期的票面利率为初始基准利率加上初始利差，后续周期的票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加 300 个基点。初始利差为首个周期的票面利率减去初始基准利率。如果未来因宏观经济及政策变化等因素影响导致当期基准利率在利率重置日不可得，当期基准利率沿用利率重置日之前一期基准利率。

初始基准利率为簿记建档日前 250 个工作日中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 3 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）；后续周期的当期基准利率为票面利率重置日前 250 个工作日中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 3 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）。

**发行人续期选择权：**本期债券分为两个品种，品种一基础期限为 2 年，以每 2 个计息年度为 1 个周期，在每个周期末，发行人有权选择将本品种债券期限延长 1 个周期（即延长 2 年），或选择在该周期末到期全额兑付本品种债券；品种二基础期限为 3 年，以每 3 个计息年度为 1 个周期，在每个周期末，发行人有权选择将本品种债券期限延长 1 个周期（即延长 3 年），或选择在该周期末到期全额兑付本品种债券。发行人续期选择权的行使不受次数的限制。发行人应至少于续期选择权行权年度付息日前 30 个交易日，在相关媒体上刊登续期选择

权行使公告。

**递延支付利息权：**本期债券附设发行人递延支付利息权，除非发生强制付息事件，本期债券的每个付息日，发行人可自行选择将当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息及其孳息推迟至下一个付息日支付，且不受到任何递延支付利息次数的限制；前述利息递延不属于发行人未能按照约定足额支付利息的行为。如发行人决定递延支付利息的，应在付息日前 10 个交易日披露《递延支付利息公告》。递延支付的金额将按照当期执行的利率计算复息。在下个利息支付日，若发行人继续选择延后支付，则上述递延支付的金额产生的复息将加入已经递延的所有利息及其孳息中继续计算利息。

**强制付息事件：**付息日前 12 个月内，发生以下事件的，发行人不得递延当期利息以及按照约定已经递延的所有利息及其孳息：（1）向股东进行利润分配（按规定上缴国有资本收益除外）；（2）减少注册资本。发行人应当于 2 个交易日内披露相关信息。

**利息递延下的限制事项：**若发行人选择行使延期支付利息权，则在延期支付利息及其孳息未偿付完毕之前，发行人不得有下列行为：（1）向股东进行利润分配（按规定上缴国有资本收益除外）；（2）减少注册资本。

**偿付顺序：**本期债券在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务。

**不再计入权益事项披露要求：**发生导致不再计入权益的事项，应在 2 个交易日内披露。

**发行人赎回选择权：**

（1）发行人因税务政策变更进行赎回

发行人由于法律法规改变或修正，相关法律法规司法解释的改变或修正而不得不为本期债券的存续支付额外税费，且发行人在采取合理的审计方式后仍然不能避免该税款缴纳或补缴责任的时候，发行人有权对本期债券进行赎回。

发行人若因上述原因进行赎回，则在发布赎回公告时需要同时提供以下文件：

1) 由发行人总经理及财务负责人签字的说明，该说明需阐明上述发行人不可避免的税款缴纳或补缴条例；

2) 由会计师事务所或法律顾问提供的关于发行人因法律法规的改变而缴纳或补缴税款的独立意见书，并说明变更开始的日期。

发行人有权在法律法规及相关法律法规司法解释变更后的首个付息日行使赎回权。发行人如果进行赎回，必须在该可以赎回之日（即法律法规、相关法律法规司法解释变更后的首个付息日）前 20 个交易日公告（法律法规、相关法律法规司法解释变更日距付息日少于 20 个交易日的情况除外，但发行人应及时进行公告）。赎回方案一旦公告不可撤销。

#### (2) 发行人因会计准则变更进行赎回

根据现行企业会计准则及相关规定，发行人将本期债券计入权益。若未来因企业会计准则变更或其他法律法规改变或修正，影响发行人在合并财务报表中将本期债券计入权益时，发行人有权对本期债券进行赎回。

发行人若因上述原因进行赎回，则在发布赎回公告时需要提供以下文件：

1) 由发行人总经理及财务负责人签字的说明，该说明需阐明上述发行人符合提前赎回条件；

2) 由会计师事务所出具的对于会计准则改变而影响公司相关会计条例的情况说明，并说明变更开始的日期。

发行人有权在该会计政策变更正式实施日的年度末行使赎回权。发行人如果进行赎回，必须在该可以赎回之日前 20 个交易日公告（会计政策变更正式实施日距年度末少于 20 个交易日的情况除外，但发行人应及时进行公告）。赎回方案一旦公告不可撤销。

发行人将以票面面值加当期利息及递延支付的利息及其孳息（如有）向投资者赎回全部本期债券。赎回的支付方式与本期债券到期本息支付相同，将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，按照债券登记机构的相关规定办理。若发行人不行使赎回选择权，则本期债券将继续存续。

除了以上两种情况以外，发行人没有权利也没有义务赎回本期债券。

**会计处理：**根据现行企业会计准则及相关规定，发行人将本期债券分类为权益工具。

**债券票面金额：**本期债券票面金额为 100 元。

**发行价格：**本期债券按面值平价发行。

**债券形式：**实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券认购人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

**付息方式：**在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次。

**起息日：**本期债券的起息日为 2023 年 3 月 6 日。

**付息债权登记日：**本期债券的付息债权登记日将按照深交所和中证登的相关规定办理。在付息债权登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就其所持本期债券获得该付息债权登记日所在计息年度的利息。

**付息日：**本期债券分为两个品种，若发行人未行使递延支付利息权，本期债券品种一首个周期的付息日期为 2024 年至 2025 年间每年的 3 月 6 日，品种二首个周期的付息日期为 2024 年至 2026 年间每年的 3 月 6 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，顺延期间付息款项不另计利息）。若发行人行使递延支付利息权，付息日以发行人公告的《递延支付利息公告》为准。

**本金兑付日：**若在本期债券的某一续期选择权行权年度，发行人选择全额兑付本期债券，则该计息年度的付息日即为本期债券的兑付日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间兑付款项不另计利息）。

**付息、兑付方式：**本期债券本息支付将按照证券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照证券登记机构的相关规定办理。

**信用级别及资信评级机构：**经中诚信综合评定，发行人的主体信用等级为

AAA，评级展望为稳定，本期债券的信用等级为 AAA。中诚信将在本期债券有效存续期间对发行人主体及本期债券进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。

**担保情况：**本期债券无担保。

**主承销商：**本公司聘请中信证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、中国国际金融股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司作为本期债券的主承销商。

**受托管理人：**中信证券股份有限公司。

**发行方式、发行对象及向公司股东配售的安排：**本期债券面向专业机构投资者公开发行，采取网下面向专业机构投资者询价配售的方式，由发行人与簿记管理人根据簿记建档情况进行债券配售。本期债券发行对象为在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司开立 A 股证券账户的专业机构投资者（法律、法规禁止购买者除外）。本期债券不向公司原股东优先配售。

**承销方式：**本期债券由主承销商负责组建承销团，以承销团余额包销的方式承销。

**拟上市交易场所：**本次公司债拟于深交所上市。

**债券通用质押式回购安排：**发行人主体长期信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA，符合进行债券通用质押式回购交易的基本条件，具体折算率等事宜将按证券登记机构的相关规定执行。

**募集资金用途：**本期债券的募集资金扣除相关发行费用后，全部用于偿还债务。

**募集资金专项账户：**本公司将根据《公司债券发行与交易管理办法》《债券受托管理协议》《公司债券受托管理人执业行为准则》等相关规定，指定专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转。

**账户名称：**江西省投资集团有限公司公司

**开户银行：**中信银行股份有限公司南昌分行



银行账户：8115701011200285649

**税务提示：**根据 2019 年 1 月 1 日起执行的《关于永续债企业所得税政策问题的公告》第一条，本期债券适用股息、红利企业所得税政策，即：投资方取得的永续债利息收入属于股息、红利性质，按照现行企业所得税政策相关规定进行处理，其中，发行方和投资方均为居民企业的，永续债利息收入可以适用企业所得税法规定的居民企业之间的股息、红利等权益性投资收益免征企业所得税规定；同时发行方支付的永续债利息支出不得在企业所得税税前扣除。

除企业所得税外，根据国家有关税收法律、法规的规定，投资人投资本期债券所应缴纳的其他税款由投资人承担。

## 二、本期债券发行及上市安排

### （一）本期债券发行时间安排

发行公告刊登日：2023 年 3 月 1 日

发行首日：2023 年 3 月 3 日

预计发行期限：2023 年 3 月 3 日至 2023 年 3 月 6 日，共 2 个交易日

### （二）本期债券上市安排

本次发行结束后，发行人将尽快向深圳证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。本期债券符合深圳证券交易所上市条件，将采取匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交及协议成交的交易方式。

## 三、投资者承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人，及以其他方式合法取得本期债券的人，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受本募集说明书摘要对本次债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有

关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（三）本期债券发行结束后，发行人将申请本次债券在深交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受此安排。

## 第二节 募集资金运用

### 一、募集资金运用计划

#### （一）本次债券的募集资金规模

根据《公司债券发行与交易管理办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求状况，经公司董事会会议审议通过，并经公司股东批准，并经中国证监会（证监许可[2021]1317 号）同意注册，本次债券的发行总额不超过人民币 50 亿元（含 50 亿元）。本次公司债券采用分期发行方式。本期发行为本次债券的第二期发行，发行总额不超过 30 亿元（含 30 亿元）。

#### （二）本次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用于偿还债务，拟偿还债务明细如下：

表：发行人拟偿还债务明细情况

单位：万元

借款主体	贷款银行/债券种类	借入日期	到期日期	金额	票面利率
江西省投资集团有限公司	超短期融资券	2022 年 12 月 14 日	2023 年 3 月 15 日	100,000.00	2.24%
江西省投资集团有限公司	超短期融资券	2023 年 1 月 3 日	2023 年 3 月 15 日	200,000.00	2.09%
合计				<b>300,000.00</b>	

由于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，未来可能调整偿还到期债务的具体明细。在本期债券偿付日前，发行人可以在不影响偿债计划的前提下，将闲置的债券募集资金用于补充营运资金（单次补充营运资金最长不超过 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，发行人经公司董事会或者内设有权机构批准，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**

发行人调整募集资金用途的，将经债券持有人会议审议通过，并及时进行信息披露。

#### **（五）本次债券募集资金专项账户管理安排**

公司拟开设一般账户作为本次募集资金专项账户，用于本次债券募集资金的存放、使用及监管。本次债券的资金监管安排包括募集资金管理制度的设立、债券受托管理人根据《债券受托管理协议》等的约定对募集资金的监管进行持续的监督等措施。

##### **1.募集资金管理制度的设立**

为了加强规范发行人发行债券募集资金的管理，提高其使用效率和效益，根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《公司债券发行与交易管理办法》等相关法律法规的规定，公司制定了募集资金管理制度。公司将按照发行申请文件中承诺的募集资金用途计划使用募集资金。

##### **2.债券受托管理人的持续监督**

根据《债券受托管理协议》，受托管理人应当对发行人专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督。在本期债券存续期内，受托管理人应当每年检查发行人募集资金的使用情况是否与募集说明书约定一致。受托管理人有权要求发行人及时向其提供相关文件资料并就有关事项作出说明。

根据《债券受托管理协议》，受托管理人应当建立对发行人的定期跟踪机制，监督发行人对募集说明书所约定义务的执行情况，并在每年 6 月 30 日前向市场公告上一年度的受托管理事务报告。受托管理事务报告应当包括发行人募集资金使用及专项账户运作情况。

#### **（六）募集资金运用对发行人财务状况的影响**

##### **1.对发行人负债结构的影响**

以 2022 年 9 月 30 日公司财务数据为基准，本期债券发行完成且假设按照募集资金使用计划进行使用，发行人合并财务报表的资产负债率将有所下降，非流动负债占总负债的比例将上升。

## 2.对于发行人短期偿债能力的影响

以 2022 年 9 月 30 日公司财务数据为基准，本期债券发行完成且假设按照募集资金使用计划进行使用，公司合并财务报表的流动比率将提高，短期偿债能力增强。

## 二、关于本期债券募集资金的承诺

发行人承诺，发行人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，不转借他人使用，不用于弥补亏损和非生产性支出，不用于购置土地，不用于房地产业务，并将建立切实有效的募集资金监督机制和隔离措施。另外，本期债券不涉及新增地方政府债务；募集资金用途不用于偿还地方政府债务或用于不产生经营性收入的公益性项目，地方政府作为出资人仅以出资额为限承担有限责任，相关举借债务由地方国有企业作为独立法人负责偿还。本期债券存续期内，若发行人拟变更本期债券的募集资金用途，必须经债券持有人会议作出决议。

## 三、前次公司债券募集资金使用情况

截至本募集说明书摘要出具之日，发行人已发行的公司债券募集资金的使用与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。发行人募集资金专项账户运行规范，不存在转借他人的情况。发行人已发行公司债券募集资金使用情况如下：

证券名称	发行日期	发行期限 (年)	发行规模 (亿元)	债项/主体 评级	募集资金用途	募集资金使用 情况
22 赣投 S1	2022-08-02	1	10	-/AAA	偿还债务	按约定使用
22 赣投 Y1	2022-04-20	3	20	AAA/AA A	偿还债务	按约定使用
21 赣投 Y2	2021-07-16	3	10	AAA/AA A	偿还有息负债及 补充流动资金	按约定使用
20 赣投 Y1	2020-01-13	3	20	AAA/AA A	偿还债务和补充 营运资金等符合	按约定使用

证券名称	发行日期	发行期限 (年)	发行规模 (亿元)	债项/主体 评级	募集资金用途	募集资金使用 情况
					国家法律法规规定的用途，其中 50% 用于偿还到期债务，50% 用于补充流动资金。	
19 赣投 03	2019-10-24	5	10	AAA/AA A	偿还债务	按约定使用
19 赣投 01	2019-04-25	3	10	AAA/AA A	偿还债务	按约定使用

## 第三节 发行人基本情况

### 一、发行人概况

公司名称：江西省投资集团有限公司

住所：江西省南昌市南昌经济技术开发区南昌北郊新祺周大道 99 号

办公地址：南昌市高新技术开发区火炬大街 539 号

成立日期：1989 年 8 月 10 日

法定代表人：揭小健

注册资本：600,000 万元

实缴资本：600,000 万元

统一社会信用代码：91360000158260080K

信息披露事务负责人：李松

电话：0791-88867675

联系人：邓文娟

电话：0791-88867653

传真：0791-88861697

邮政编码：330096

经营范围：对能源、交通运输、高新技术、社会事业及其他行业基础设施项目的投资、建设和运营管理；现代服务业、战略性新兴产业及其他新兴产业的投资、项目建设和运营管理；建设项目的评估及咨询服务，企业管理服务、投资咨询和财务顾问；利用外资和对外投资；省国资委授权的其他业务。（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）

所属行业：综合

发行人为江西省属国有资本投资运营公司，产业涉及电力、建材、天然气、

煤炭、交通、贸易、高新技术、房地产及金融等。截至 2021 年末，发行人资产总计 9,935,818.62 万元，负债合计 6,435,621.16 万元，所有者权益合计 3,500,197.46 万元；2021 年度，发行人实现营业总收入 4,201,977.38 万元，净利润 209,261.83 万元。截至 2022 年 9 月末，发行人资产总计 14,759,075.92 万元，负债合计 10,009,810.55 万元，所有者权益合计 4,749,265.36 万元；2022 年 1-9 月，发行人实现营业总收入 3,425,715.70 万元，净利润 44,369.58 万元。

## 二、发行人历史沿革

### （一）历史沿革信息

江西省投资集团有限公司前身为江西省投资公司，于 1989 年 2 月设立，同年 8 月经工商注册成立，注册资本 20,000.00 万元。公司成立之初，主要以对项目发放委托贷款的形式进行管理，随着我国投资体制改革的深入，公司将一批原有的债权项目经过改制成为公司的参股、控股项目，从而进行资本经营。1995 年 1 月，公司增加注册资本至 120,000.00 万元。1998 年 4 月，公司增加注册资本增至 180,000.00 万元。

2005 年 9 月，经江西省人民政府“赣府字【2004】70 号”文件批准，以江西省投资公司所属全部省属国有资产净值和华赣企业有限公司（江西省对外合作与交流的窗口）持有的相关股权等资产出资成立江西省投资集团公司，注册资本 180,000.00 万元，并在该公司成立后将原江西省投资公司注销。

2011 年 9 月，根据江西省投资集团公司的企业国有资产变动产权登记表，江西省投资集团公司经江西省国资委审定的国家资本为 303,902 万元。2011 年 10 月，根据江西省国资委《关于同意江西省投资集团公司修改注册资本的批复》（赣国资企改字【2011】419 号），江西省投资集团公司将其注册资本增加至 303,902 万元，并办理了工商变更登记。

2016 年 5 月，发行人将统一社会信用代码变更为“91360000158260080K”。

2016 年 10 月发行人制定了全民所有制企业改制方案，并向江西省国资委进行了请示。江西省国资委 2016 年 11 月 16 日签发“赣国资企改字【2016】327 号”文件，同意了发行人的改制方案，发行人以 2016 年 9 月 30 日为基准日进行清产



核资、财务审计、资产评估工作。根据中铭国际资产评估（北京）有限责任公司 2017 年 8 月出具的“中铭评报字【2017】第 2027 号”《资产评估报告》，发行人经评估的净资产为 689,158.02 万元，发行人于 2017 年 8 月向江西省国资委履行了公司制改制备案手续。2017 年 9 月 21 日，发行人将收到的政府发展专项资金注资变更，注册资本增至 316,454.00 万元。

2017 年 12 月 27 日，发行人为贯彻落实江西省国资委关于国企改革和公司制改革的文件精神，结合自身实际，经江西省国资委批准，并由江西省工商行政管理局核准，江西省投资集团有限公司对公司名称、公司类型、注册资本、经营范围等事项进行了变更，具体明细如下：

**表：江西省投资集团有限公司工商变更事项**

变更事项	变更前	变更后
公司名称	江西省投资公司	江西省投资集团有限公司
公司类型	全民所有制	有限责任公司
注册资金	316,454.00 万元	600,000.00 万元
经营范围	省发改委安排的经营性项目的固定资产投资；能源、交通运输、高新技术、社会事业及其他行业基础设施投资、建设、管理；利用外资和对外投资；建设项目的评估、咨询。（以上项目国家有专项许可的除外）	对能源、交通运输、高新技术、社会事业及其他行业基础设施项目的投资、建设和运营管理；现代服务业、战略性新兴产业及其他新兴产业的投资、项目建设和运营管理；建设项目的评估及咨询服务，企业管理服务、投资咨询和财务顾问；利用外资和对外投资；省国资委授权的其他业务。（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）

上述变更事项涉及公司章程及营业执照的变更。原公司章程中涉及经营范围的内容，已根据相关部门要求进行了同步变更并取得了批准；公司已完成工商变更登记手续。

其中母公司净资产整体折股的方式为：为便于对其他综合收益的核算，保留其他综合收益不参与折股，将剩余的净资产 6,972,941,599.66 元折股为实收资本 6,000,000,000.00 元、剩余的转为资本公积 972,941,599.66 元。发行人注册资本由 316,454.00 万元增至 600,000.00 万元。

为贯彻江西省委、省政府关于加快国有企业市场化战略重组的决策部署，优化能源战略新兴产业布局结构，做强做优做大能源产业，江西省国资委拟将

发行人和江西省能源集团有限公司进行战略重组。江西省国有资产监督管理委员会于 2019 年 11 月 18 日下发《关于无偿划转省能源集团、省建材集团股权有关事项的批复》，正式同意将其所持有的省能源集团 66.67%股权和省建材集团 100%股权无偿划转给发行人持有，此次划转基准日为 2019 年 1 月 1 日，可免于资产评估、免于进场交易。上述战略重组行为符合发行人《公司章程》等规定。

2020 年 7 月 20 日，为有效落实好部分国有资本充实社保基金工作，根据《江西省财政厅、江西省人力资源和社会保障厅、江西省国有资产监督管理委员会关于对首批省属国有企业（省国资委监管）执行划转部分国有资本充实社保基金的批复》文件要求，划转发行人国有股权的 10%至江西省行政事业资产集团有限公司。发行人公司类型由有限责任公司（国有独资）变更为有限责任公司（国有控股）。上述事项符合发行人《公司章程》等规定，截至本募集说明书摘要签署日，已完成相关工商登记手续。发行人不存在以明股实债、股东借款、借贷资金等债务性资金和以公益性资产、储备土地等方式违规出资或出资不实的问题。

2022 年 5 月 31 日，《中共江西省委办公厅、江西省人民政府办公厅印发<关于支持赣江新区激发活力增强实力的若干措施>的通知》（赣办发[2022]24 号）明确将公司委托赣江新区领导和管理，江西省国资委作为出资人代表负责公司资产监管。发行人的省管重点企业属性不变，党组织关系隶属于赣江新区党工委。

截至本募集说明书摘要签署日，发行人注册资本为 600,000.00 万元。

最近三年及一期，发行人控股股东及实际控制人未发生变更。

## （二）重大资产重组

为贯彻江西省委、省政府关于加快国有企业市场化战略重组的决策部署，优化能源战略新兴产业布局结构，做强做优做大能源产业，江西省国资委推进发行人和江西省能源集团有限公司战略重组事宜，并将所持有的江西省建材集团有限公司全部股权划入重组后的集团持有。重组完成后，江西省国资委所持有的江西省能源集团有限公司全部股权和江西省建材集团有限公司全部股权均

由发行人持有。2019 年江西省政府已正式批复资产重组方案。江西省国有资产监督管理委员会下发《关于无偿划转省能源集团、省建材集团股权有关事项的批复》，正式同意将其所持有的省能源集团 66.67%股权和省建材集团 100%股权无偿划转给发行人持有，此次划转基准日为 2019 年 1 月 1 日，中介机构不出具独立财务顾问报告、法律意见书、标的资产审计报告、标的资产评估报告、经审计或审阅的模拟/备考财务报告等相关文件，可免于资产评估、免于进场交易。

战略重组基本原则：1.坚持尊重市场规律；2.坚持与改革相结合；3.坚持依法规范推进；

战略重组目标：着力实施“以大能源、大环保产业为双核，以新材料、新科技产业为双翼，以产融结合为驱动力”的发展战略，推动人才、技术、资金等各类资源向“双核两翼”领域集中，促进企业转型升级，逐步发展成为核心业务盈利能力市场竞争力较强、具有国内一流专业能力和水平的国有资本投资运营平台。力争用 5 年左右时间，战略重组后的省投资集团资产总量突破 1000 亿元、综合营业收入突破 500 亿元，进入中国 200 强企业，成为国内能源、环保领域具有影响力的产业投资集团。

战略重组方式和步骤：本次战略重组采取控股合并方式进行。主要包括步骤如下：1.省投资集团作为重组后的母公司，控股合并省能源集团；2.省国资委将所持省能源集团全部股权无偿划转至发行人，省能源集团成为发行人控股子公司，仍保持其独立法人资格，作为债务承担和会计核算主体；3.省国资委将所持省建材集团全部股权无偿划转给发行人持有；4.设立资产经营公司，承接处置两家低效无效资产（或股权）或不良资产；5.实施专业化整合，重组后集团将持续推动煤炭、电力、天然气、路桥、环保、科技、金融等板块资源整合，进一步发挥协同效应，提升企业规模实力和核心竞争力，推动相关产业优化升级，提升资源配置效率；6.建立市场化经营机制。

政策支持：1.重组后省投资集团（省能源集团）按规定承继中央和省里给予省属重点煤炭企业的财政和税收支持优惠政策；2.重组后的省投资集团及子企业所属土地资产享受“退城进郊”政策，同时，在实施整合过程中，对涉及

的相关税费依法依规进行征免。

工作进度：1.2018 年 11 月，形成战略重组方案呈报省政府；2.2018 年 12 月，省委常委会会议、省政府常委会会议审议通过后，印发实施战略重组方案；3.2019 年 1 月，完成领导班子整合；4.2019 年 2 月，完成工商变更登记，做好本部机关整合相关工作；5.根据江西省国有资产监督管理委员会下发《关于无偿划转省能源集团、省建材集团股权有关事项的批复》，此次划转基准日为 2019 年 1 月 1 日，自 2019 年年度报告开始并表。

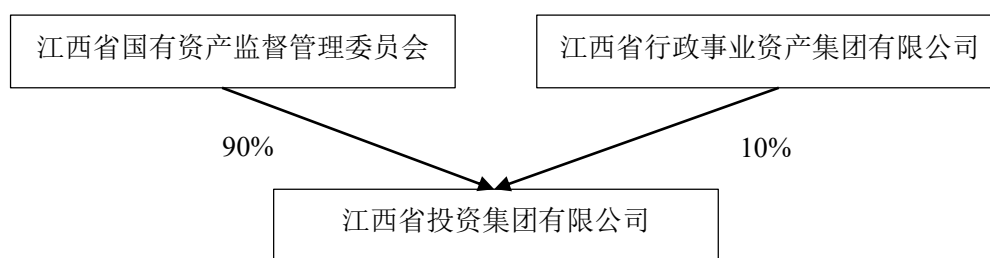
本次重组为无偿划转，不涉及资产收购资金，重组过程依法依规办理，对发行人及其决议有效性无影响、披露信息暂不涉及保密事项。

### 三、发行人股权结构

#### （一）股权结构

截至本募集说明书摘要签署日，江西省国有资产监督管理委员会持有公司 90% 股权，江西省行政事业资产集团有限公司持有公司 10% 股权。发行人控股股东和实际控制人均为江西省国有资产监督管理委员会。

图：发行人股权结构图



#### （二）控股股东及实际控制人

截至本募集说明书摘要签署日，发行人控股股东及实际控制人均为江西省国资委。发行人股东持有发行人股份不存在股份被质押或存在争议的情况。

### 四、发行人重要权益投资情况

截至 2021 年末，发行人合并报表范围内子公司共有 99 家，其中二级子公司 21 家、三级子公司 78 家；另有 4 家主要参股公司，详见下表：

## （一）全资及控股子公司

表：发行人全资及控股子公司情况表

序号	企业名称	级次	企业类型	注册地	主要经营地	业务性质	实收资本(万元)	持股比例(%)	享有的表决权	投资额(万元)	取得方式
1	江西赣能股份有限公司	二级	1	江西南昌	江西省南昌市高新区火炬大街 199 号	火力发电，水力发电，水库综合利用，节能项目开发等	97,567.78	39.72	39.72	88,168.91	1
2	江西东津发电有限责任公司	二级	1	江西九江	江西省修水县宁红大道 101 号	水力发电；水电开发；淡水养殖等	10,738.96	97.68	97.68	10,489.96	1
3	江西省投资电力燃料有限责任公司	二级	1	江西南昌	江西省南昌市高新技术产业开发区火炬大街 199 号(赣能大厦二楼)	高科技产品研发、技术咨询、服务；煤炭销售等	2,000.00	60.00	60.00	1,200.00	1
4	江西省江投路桥投资有限公司	二级	1	江西南昌	江西省南昌市省府大院西二路计委综合楼	公路、桥梁等交通基础设施项目的投资等	65,142.86	70.00	70.00	45,600.00	1
5	江西省投资房地产开发有限责任公司	二级	1	江西南昌	江西省南昌市东湖区阳明东路 66 号中央春天 1 号楼六楼	房地产开发与经营、物业管理、建筑工程咨询、信息服务等	21,000.00	100.00	100.00	21,000.00	1
6	江西省国际广告公司	二级	1	江西南昌	江西省南昌市西湖区福州路 98 号金昌利大厦 7 楼	广告策划、创意、设计、制作等	150	100.00	100.00	150.00	1
7	江西省投资经营有限责任公司	二级	1	江西南昌	江西省南昌市高新技术产业开发区火炬大街 201 号创新大厦 4 楼	五金交电、化工材料等批发零售等	600	100.00	100.00	600.00	1
8	江西高景置业有限公司	二级	1	江西南昌	江西省南昌市南昌高新技术产业开发区火炬大街 201 号	一般项目：物业管理；商业综合体管理服务等	13,500.00	97.74	97.74	13,194.33	1
9	江西省建材集团有限公司	二级	1	江西南昌	江西省南昌市南昌高新技术产业开发区京东大道 399 号	省政府授权范围内的国有资产经营；产权交易经纪等	40,394.09	100.00	100.00	无偿划转	2
10	江西九江长江公路大桥有限公司	二级	1	江西九江	江西省九江市八里湖新区沙湾路 16 号	江西九江长江公路大桥投资、经营、管理，桥梁维护等	27,900.00	61.43	61.43	17,140.00	1
11	江西省瑞寻高速公路有限责任公司	二级	1	江西赣州	江西省赣州市章贡区红旗大道 1 号	高速公路项目建设、经营、管理、养护等	30,000.00	67.33	67.33	20,200.00	1
12	江西省鄱阳湖融资租赁有限公司	二级	1	江西南昌	江西省南昌市高新技术产业开发区火炬大街 201 号	融资租赁业务，租赁业务；经济咨询、财务顾问等	100,000.00	100.00	100.00	100,000.00	1
13	江西省天然气集团有限公司	二级	1	江西南昌	江西省南昌市南昌县昌南新城抚生路 6666 号	天然气项目的投资、建设、运营及管理	86,776.60	100.00	100.00	86,776.60	1
14	江西赣鄂皖路桥投资有限公司	二级	1	江西九江	江西省九江市浔阳区桥南路 3 号	九江长江大桥（公路桥）的经营、管理、维护	6,000.00	50.00	50.00	3,000.00	1
15	江西省能源集团有限公司	二级	1	江西南昌	江西省南昌市西湖区丁公路 117 号	煤炭开采、洗选、焦化和综合利用，电力生产、供应、输变电，电气设备维修服务	296,559.14	83.33	83.33	100,000.00	2
16	江西省华赣环境集团有	二级	1	江西南昌	江西省南昌市南昌经济技术开发区枫	大气污染防治、水污染防治、土壤污染防治；	300,000.00	40.00	40.00	120,000.00	1

序号	企业名称	级次	企业类型	注册地	主要经营地	业务性质	实收资本(万元)	持股比例(%)	享有的表决权	投资额(万元)	取得方式
	有限公司				林大道 568 号	垃圾处理、固废处置；流域治理等					
17	江西省赣浙能源有限公司	二级	1	江西南昌	南昌市红谷滩区丰和中大道 1100 号国家开发银行江西分行 8-9 楼	电力、热力的生产和供应；电力项目的投资、建设、运营、管理；配电网的投资、建设、运营、管理等	100,000.00	51.00	51.00	51,557.67	1
18	江西倬云数字产业集团有限公司	二级	1	江西上饶	江西省南昌市高新区园中源 24 楼	从事互联网文化活动；文学创作服务；其他网络（手机）文化服务；信息处理和存储支持服务等	75,000.00	100.00	100.00	75,000.00	1
19	江西彰信建设投资有限公司	二级	1	江西南昌	江西省赣江新区直管区桑海开发区丝绸路以南、广场路以北、药谷路以西、桑蚕路以东(第 1-4 层)生物医药创业服务中心附楼第二层 206 室	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等	50,100.00	0.20	0.20	100.00	1
20	江西江投资资本有限公司	二级	1	江西南昌	江西省南昌市南昌高新技术产业开发区火炬大街 201 号创业大厦 3 楼 208 号	项目开发投资；股权管理；信息咨询；企业管理咨询咨询服务	50,000.00	100.00	100.00	50,000.00	1
21	江西省中赣投勘察设计有限公司	二级	1	江西南昌	江西省南昌市青山湖区北京东路 2 3 号	煤炭工程、建筑工程、电力工程、风景园林工程、建材工程、市政公用工程、冶金工程设计等	2,160.00	100.00	100.00	2,160.00	1
22	江西赣能能源服务有限公司	三级	1	江西南昌	江西省南昌市南昌县小蓝经济技术开发区金沙二路以东,小蓝大道以南	购售电、供热、供水、供冷、供汽及其他综合能源服务等	5,000.00	95.00	95.00	4,750.00	1
23	江西昱辰智慧能源有限公司	三级	1	江西南昌	江西省南昌市南昌高新技术产业开发区火炬大街 199 号 2 楼 202 室	新能源技术开发、技术转让、技术服务、技术推广等	10,000.00	70.00	70.00	7,000.00	1
24	上饶宇浩光伏科技有限公司	三级	1	江西上饶	江西省上饶经济技术开发区兴业大道 8 号	电力、热力生产和供应业	5,000.00	100.00	100.00	5,000.00	2
25	抚州羲和新能源有限公司	三级	1	江西抚州	江西省抚州市抚州高新技术产业开发区城市规划展示馆十三楼 1309 室	电力、热力生产和供应业	140	70.00	70.00	98.00	1
26	高安建山赣能新能源有限公司	三级	1	江西宜春	江西省宜春市高安市建山镇牌楼村	电力、热力生产和供应业	200	100.00	100.00	200.00	1
27	江西江投电力技术与试验研究有限公司	三级	1	江西南昌	江西省南昌市南昌高新技术产业开发区火炬大街 201 号创新大厦 205 室	专业技术服务业	1,000.00	100.00	100.00	1,000.00	1
28	江西赣能上高发电有限公司	三级	1	江西宜春	江西省宜春市上高县工业园五里岭产业园裕兴路 188 号	电力、热力生产和供应业	450	90.00	90.00	405.00	1
29	江西赣能智	三级	1	江西	江西省上饶经济技	电力、热力生产和供应	1,000.00	100.00	100.00	1,000.00	1

序号	企业名称	级次	企业类型	注册地	主要经营地	业务性质	实收资本(万元)	持股比例(%)	享有的表决权	投资额(万元)	取得方式
	慧能源有限公司			上饶	术开发区管委会 10 楼	业					
30	江西高技术产业投资股份有限公司	三级	1	江西南昌	江西省南昌市高新区火炬大街 199 号	对高技术产业的投资、管理、经营等	15,000.00	82.80	82.80	12,420.00	1
31	南昌九畴投资合伙企业（有限合伙）	三级	1	江西南昌	江西省南昌市南昌高新技术产业开发区紫阳大道 1216 号新力方大厦 745 室	一般项目：以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成备案登记后方可从事经营活动）	1,000.00	99.50	99.50	995.00	1
32	共青城方维股权投资合伙企业（有限合伙）	三级	1	江西九江	江西省九江市共青城市基金小镇内	股权投资，项目投资，实业投资	2,010.00	100.00	100.00	2,010.00	1
33	江西省江投老年医养有限公司	三级	1	江西南昌	江西省南昌市南昌经济技术开发区乐化镇中联村、瓜洲村西砖瓦厂下游赣江边	老年人医养项目的建设、服务等	6,500.00	97.40	97.40	6,331.00	1
34	江西资源投资控股有限公司	三级	1	江西南昌	江西省南昌市东湖区阳明路 66 号中央春天投资大厦 13 楼	房地产开发经营；土地开发整理；基础设施建设；资源开发	2,000.00	81.00	81.00	1,620.00	1
35	江西省投资置业顾问有限公司	三级	1	江西南昌	江西省南昌火炬大街 539 号园中源大酒店 1705 室	房地产中介服务等	100	100.00	100.00	100.00	1
36	江西新型建材投资发展有限公司	三级	1	江西南昌	江西省南昌市	新型建材产品的研发、销售等	6,630.18	100.00	100.00	6,630.18	2
37	江西省水泥公司	三级	1	江西南昌	江西省南昌市	建筑材料和散装水泥专用设施及配件的供应等	115.2	100.00	100.00	115.20	1
38	江西水泥有限责任公司	三级	1	江西上饶	江西省上饶市万年县	水泥、塑料制品、人造水晶的制造销售等	39,733.50	86.33	86.33	40,278.89	2
39	江西璞晶新材料股份有限公司	三级	1	江西南昌	江西省南昌市	建筑装饰材料、保温材料、新材料的技术开发等	10,980.00	42.41	42.41	3,775.79	2
40	江西省非金属矿工业有限公司	三级	1	江西南昌	江西省境内	建筑材料、装饰材料、电气机械及材料、普通机械、五金交电化工等、	1,592.63	100.00	100.00	1,592.63	2
41	江西省江投供应链管理有限公司	三级	1	江西南昌	江西省南昌市南昌县小蓝经济技术开发区汇仁大道 266 号	货物进出口、进出口代理、第三类医疗器械经营	2,000.00	51.00	51.00	1,020.00	1
42	江西省天然气管道有限公司	三级	1	江西南昌	南昌市高新技术产业开发区火炬大街 201 号创新大厦 6 楼	江西省天然气入赣主管网的投资、建设及管理	76,300.00	54.00	54.00	41,202.00	1
43	江西省投资燃气有限公司	三级	1	江西南昌	南昌市高新区火炬大街 201 号创新大厦 4 楼	天然气销售等	37,037.04	54.00	54.00	20,000.00	1
44	江西省页岩气投资有限公司	三级	1	江西南昌	江西省南昌市高新区火炬大街 201 号创新大厦 8 楼	页岩气勘查开发等	14,900.00	100.00	100.00	14,900.00	1
45	江西天然气能源投资有限公司	三级	1	江西南昌	江西省南昌市南昌县南新城抚生路 6666 号	天然气销售等	8,600.00	100.00	100.00	8,600.00	1

序号	企业名称	级次	企业类型	注册地	主要经营地	业务性质	实收资本(万元)	持股比例(%)	享有的表决权	投资额(万元)	取得方式
46	江西省江投能源供应链有限公司	三级	1	江西南昌	江西省南昌市红谷滩新区双港大道中联村	汽油、柴油、润滑油的批发等	9,350.00	100.00	100.00	9,350.00	1
47	江西安鑫置业有限公司	三级	1	江西南昌	南昌县莲塘镇五一路 238 号	房地产开发等	4,666.00	100.00	100.00	4,666.00	1
48	江西省石化天然气销售有限责任公司	三级	1	江西南昌	江西省南昌市南昌高新技术产业开发区高新二路 18 号创业园创业大厦 K219 室	许可项目：石油、天然气管道储运，燃气经营	2,000.00	50.00	50.00	1,000.00	1
49	安源煤业集团股份有限公司	三级	1	江西萍乡	萍乡市安源区昭萍东路 3 号	煤炭生产	98,995.99	39.34	39.34	138,704.23	2
50	萍乡矿业集团有限责任公司	三级	1	江西萍乡	江西省萍乡市安源区昭萍东路 5 号	采掘、制造	191,763.00	100.00	100.00	249,740.61	2
51	江西新余矿业有限责任公司	三级	1	江西新余	江西省新余经济开发区高新大道	采掘、电力	15,272.73	100.00	100.00	77,215.44	2
52	江西乐矿能源集团有限公司	三级	1	江西景德镇	江西省景德镇市珠山区新厂东路 289 号	煤炭开采	70,220.00	100.00	100.00	110,711.96	2
53	江西丰矿集团有限公司	三级	1	江西丰城	江西省丰城市上塘镇	煤炭综合利用	21,850.00	100.00	100.00	289,335.77	2
54	江煤贵州矿业集团有限责任公司	三级	1	贵州贵阳	贵州省贵阳市观山湖区金阳南路 6 号贵阳世纪城 X 组团 1,2,3,4,5 栋 5 单元 10 层 1 号、11 层 1 号	煤炭开采	37,216.38	100.00	100.00	40,088.09	2
55	中鼎国际建设集团有限公司	三级	1	江西南昌	江西省南昌市高新技术产业开发区高新二路 18 号	建筑工程	87,412.88	53.59	53.59	49,561.99	2
56	江西省煤炭工业物资供应有限公司	三级	1	江西南昌	江西省南昌市青山湖区北京东路 23 号	工业生产资料	235	100.00	100.00	12,018.86	2
57	江西江能煤矿管理有限公司	三级	1	江西南昌	江西省南昌市西湖区丁公路 117 号第 5 层(原江西煤炭大厦)	煤矿企业委托管理	1,000.00	100.00	100.00	1,000.00	2
58	江西省煤炭工业信息中心	三级	1	江西南昌	江西省南昌市北京东路 23 号	计算应用开发	35.7	100.00	100.00	63.28	2
59	江西煤炭销售运输有限责任公司	三级	1	江西南昌	江西省南昌市西湖区丁公路 117 号(南昌黑天鹅宾馆)	煤炭销售	3,427.14	100.00	100.00	1,721.39	2
60	江西省能源集团物业管理有限公司	三级	1	江西南昌	江西省南昌市东湖区右营街 77 号	物业管理	200	100.00	100.00	1,152.49	2
61	南昌江鼎置业有限责任公司	三级	1	江西南昌	江西省南昌市西湖区九州大街 1022 号朝阳梅园 1#楼	房地产开发、销售	30,866.94	100.00	100.00	33,890.29	2
62	江西省华赣劲旅生态环保有限公司	三级	3	江西南昌	江西省南昌市高新技术产业开发区高新五路 666 号创力 E 中心 18 楼	环保项目开发等	1,000.00	60.00	60.00	600.00	3



序号	企业名称	级次	企业类型	注册地	主要经营地	业务性质	实收资本(万元)	持股比例(%)	享有的表决权	投资额(万元)	取得方式
63	江西省华赣格丰生态环保有限公司	三级	1	江西南昌	江西省南昌市高新技术开发区	环保项目开发等	3,040.00	83.88	83.88	2,550.00	1
64	江西省华赣环境集团新余有限公司	三级	1	江西新余	江西省新余市沿江路 1388 号投控大厦	环保项目开发等	7,400.00	84.73	84.73	4,440.00	1
65	江西华赣瑞林稀贵金属科技有限公司	三级	1	江西丰城	江西省丰城市纬四路资源循环利用产业园区	废品资源利用开发等	37,500.00	60.00	60.00	22,500.00	3
66	江西省华赣环境集团于都有限公司	三级	1	江西于都	江西省赣州市于都县贡江镇于都中路	环保项目开发等	4,668.00	80.00	80.00	4,000.00	1
67	赣州华赣环境有限公司	三级	1	江西赣州	江西省赣州市章贡区长征大道 31 号(赣州商会大厦)21-2#、21-3#、21-4# 写字楼	环保项目开发等	6,875.00	55.00	55.00	3,781.25	1
68	江西省绿汇生态环保科技有限公司	三级	1	江西南昌	江西省南昌市南昌县莲塘镇五一路 238 号	天然气销售等	10,000.00	100.00	100.00	10,000.00	1
69	江西省华赣环境集团宜春有限公司	三级	1	江西宜春	江西省宜春市袁州区红林世界城 1 号楼 801	环保项目开发等	1,000.00	51.00	51.00	510.00	1
70	江西省华赣环境集团进贤有限公司	三级	1	江西进贤	江西省南昌市进贤县民和镇人民大道 791 号 1 栋	环保项目开发等	650	100.00	100.00	650.00	1
71	江西省华赣环境集团九江有限公司	三级	1	江西九江	江西省九江市瑞昌市湓城东路 66 号	环保项目开发等	1,900.00	60.00	60.00	1,140.00	1
72	江西省华赣环境集团景德镇有限公司	三级	1	江西景德镇	江西省景德镇市浮梁县浮梁镇民福路 206 号	环保项目开发等	1,400.00	55.00	55.00	950.00	1
73	江西省华赣环境集团吉州生态农业有限公司	三级	1	江西吉安	江西省吉安市吉州区乾明巷 2 号	生态农业开发等	500	100.00	100.00	500.00	1
74	江西省华赣环境集团吉安有限公司	二级	1	江西吉安	江西省吉安市吉州区吉州大道 299 号 9 幢商城 2-01 号	生态农业开发等	1,720.00	60.00	60.00	1,320.00	1
75	江西省华赣环境集团抚州有限公司	三级	1	江西抚州	江西省抚州市抚州高新技术产业开发区金巢大道 1199 号(中央钻石广场)综合体 2-1701 室	环保项目开发等	1,000.00	60.00	60.00	600.00	1
76	江西省华赣环境技术研发有限公司	三级	1	江西南昌	江西省南昌市南昌高新技术产业开发区创力 E 中心 1901 室	环保项目开发等	200	100.00	100.00	200.00	1
77	江西省华赣中仪环境技术有限公司	三级	1	江西南昌	江西省南昌市南昌高新技术产业开发区创力 E 中心第 17 层 1703 室	环保技术推广服务；市政工程；环保工程等	1,000.00	51.00	51.00	510.00	3
78	江西省华赣海绵环境有	三级	1	江西萍乡	江西省萍乡市安源区五陂镇海绵展览	环保项目开发等	2,000.00	60.00	60.00	1,200.00	1

序号	企业名称	级次	企业类型	注册地	主要经营地	业务性质	实收资本(万元)	持股比例(%)	享有的表决权	投资额(万元)	取得方式
	有限公司				馆						
79	上饶华赣城投环境有限公司	二级	1	江西上饶	江西省上饶市高铁经济试验区茶圣东路文创中心 2 号楼 620 室	生态保护和环境治理业	1,000.00	51.00	51.00	510.00	1
80	九江华赣城发环境有限公司	二级	1	江西九江	江西省九江市濂溪区十里街道黄土岭小区 1 号楼铂金商业综合楼东区 1 楼 1012 号	生态保护和环境治理业	1,000.00	60.00	60.00	600.00	1
81	江西瑞博环保技术有限公司	二级	1	江西宜春	江西省宜春市高安市建筑陶瓷产业基地内莲邦路	各类工程建设活动	1,000.00	70.00	70.00	700.00	3
82	景德镇江能光伏电业有限公司	三级	1	江西乐平	江西省景德镇市乐平市涌山镇沿沟社区	光伏发电项目的投资、建设和运营管理，发电及销售，发电技术开发及服务	2,500.00	65.00	65.00	1,625.00	1
83	萍乡江能光伏电业有限公司	三级	1	江西萍乡	江西省萍乡市安源区安源产业园高坑陶瓷基地	分布式光伏发电项目的投资、建设、运营维护和管理，光伏发电及销售，光伏发电技术开发及服务	4,375.00	100.00	100.00	4,729.78	2
84	赣浙国华（信丰）发电有限责任公司	三级	1	江西赣州	江西省赣州市信丰县嘉定镇圣塔路 28 号	电力项目的投资、建设和经营管理；分布式能源项目投资、建设和经营管理等	35,000.00	90.00	90.00	32,000.00	1
85	苏州辰睿景新能源科技有限公司	三级	1	昆山市	昆山市	专业技术服务业	57,000.00	100.00	100.00	57,000.00	3
86	赣州康大高速公路有限责任公司	三级	1	江西赣州	赣州市大余县南安镇梅山村三板桥	高速公路项目投资建设、经营、管理；公路维护等	60,000.00	51.00	51.00	30,600.00	1
87	江西投资集团资溪高速公路投资开发有限公司	三级	1	江西抚州	江西省抚州市资溪县建设中路 65 号	高速公路项目投资建设、经营、管理；公路维护等	31,000.00	60.00	60.00	19,200.00	2
88	江西倬云信息产业有限公司	三级	1	江西南昌	江西省南昌市红谷滩区九龙湖大道 1388 号绿地博览城 3#商业办公楼 1408-1416 室	许可项目：计算机信息系统安全专用产品销售，互联网信息服务，检验检测服务等	2,000.00	100.00	100.00	2,000.00	1
89	江西倬云网络传媒有限公司	三级	1	江西上饶	江西省上饶市高铁经济试验区茶圣东路文创中心 2 号楼 167 室	许可项目：广告发布（广播电台、电视台、报刊出版单位）等	2,000.00	100.00	100.00	2,000.00	1
90	江西倬安网御信息科技有限公司	三级	1	江西南昌	江西省南昌市临空经济区儒乐湖大街 955 号临瑞青年公寓 1 号楼 5 楼 527 室	一般项目：信息技术咨询服务，互联网安全服务等	500	100.00	100.00	500.00	1
91	德兴市倬云信息科技有限公司	三级	1	江西上饶	江西省上饶市德兴市新经济产业园标准厂房 1 栋	一般项目：从事互联网文化活动；文学创作服务等	100	100.00	100.00	100.00	1
92	江西倬尚文化传媒有限公司	三级	1	江西上饶	江西省上饶市高铁经济试验区茶圣东路文创中心 9 号楼	从事互联网文化活动等	2,800.00	70.00	70.00	1,960.00	1

序号	企业名称	级次	企业类型	注册地	主要经营地	业务性质	实收资本(万元)	持股比例(%)	享有的表决权	投资额(万元)	取得方式
					301 室						
93	江西可控计算机系统有限公司	三级	1	江西上饶	江西省上饶经济技术开发区龙门路 125 号	一般项目：计算机软、硬件及周边设备等	3,500.00	57.14	57.14	2,000.00	1
94	江西倬慧信息科技有限公司	三级	1	江西南昌	江西省南昌市红谷滩区九龙湖大道 1388 号绿地博览城 2#商业办公楼 1517 室	一般项目：数字文化创意内容应用服务，数据处理和存储支持服务等	3,000.00	51.00	51.00	1,530.00	1
95	江西倬云软件股份有限公司	三级	1	江西南昌	江西省南昌市南昌高新技术产业开发区火炬大街 161 号嘉德商业广场 13 楼 1304 室、1308 室、1309 室、1310 室	一般项目：计算机软硬件技术开发、技术咨询等	540	51.00	51.00	275.40	1
96	江西倬威网络科技有限公司	三级	1	江西上饶	江西省上饶市广丰区上饶高新区工业三路(电商产业园内)	一般项目：信息技术服务；文化艺术交流（不含经营性演出）等	329.88	56.04	56.04	184.88	1
97	江西倬云数字科技有限公司	三级	1	江西南昌	江西省南昌市红谷滩区九龙湖大道 1388 号绿地博览城 3#商业办公楼 1406 室	软件和信息技术服务业	370.5	48.42	48.42	179.40	1
98	江西倬云智慧物联有限公司	三级	1	江西上饶	江西省上饶市高铁经济试验区茶圣东路文创中心 2 号楼 138 室	互联网和相关服务	500	100.00	100.00	500.00	1
99	江西省云眼大视界科技有限公司	三级	1	江西南昌	江西省南昌市南昌高新技术产业开发区紫阳大道 3088 号泰豪科技广场-A 栋 911 室	科技推广和应用服务业	1,392.00	37.76	37.76	1,600.00	1

注：①级次：级次划分系以江西省投资集团有限公司为集团公司进行划分。

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

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

④子企业情况仅列示二、三级，本公司所属各级次子公司众多，未予全部列示。

## （二）母公司拥有被投资单位表决权不足半数但能对被投资单位形成控制的原因

表：母公司拥有被投资单位表决权不足半数但能对被投资单位形成控制的情况表

序号	企业名称	持股比例 (%)	享有的表决权 (%)	注册资本 (万元)	投资额 (万元)	级次	纳入合并范围原因
1	江西赣能股份有限公司	39.72	39.72	97,567.78	88,168.91	二级	实际控制
2	江西万年青水泥股份有限公司	42.58	42.58	61,336.44	21,523.83	四级	实际控制
3	江西恒立新型建材有限责任公司	40.00	40.00	1,692.44	676.98	四级	实际控制
4	江西赣鄂皖路桥投资有限公司	50.00	50.00	6,000.00	3,000.00	二级	实际控制
5	江西天然气井冈山有限公司	50.00	50.00	5,000.00	2,500.00	四级	实际控制
6	江西省石化天然气销售有限责任公司	50.00	50.00	2,000.00	1,000.00	三级	实际控制
7	江西航凯环保科技有限公司	50.00	50.00	2,000.00	2,757.50	四级	实际控制
8	江西天然气永新有限公司	43.00	43.00	1,500.00	645.00	四级	实际控制
9	江西省华赣环境集团有限公司	40.00	40.00	300,000.00	120,000.00	二级	实际控制
10	安源煤业集团股份有限公司	39.34	39.34	98,995.99	138,704.23	三级	实际控制
11	丰城新高焦化有限公司	47.00	47.00	35,000.00	16,450.00	四级	实际控制
12	江西花鼓山煤业有限公司	47.60	47.60	12,500.00	6,560.28	四级	实际控制
13	郑州煤机（江西）综机设备有限公司	42.00	42.00	1,000.00	420.00	四级	实际控制
14	江西丰城源洲煤层气发电有限责任公司	40.00	40.00	1,000.00	400.00	四级	实际控制
15	萍乡矿业集团城市综合服务有限公司	45.00	45.00	150.00	67.50	四级	实际控制
16	江西倬云数字科技有限公司	48.42	48.42	3,900.00	179.40	三级	实际控制
17	江西省云眼大视界科技有限公司	37.76	37.76	1546.08	1,600.00	三级	实际控制

注 1：本公司系上市公司江西赣能股份有限公司、江西万年青水泥股份有限公司、安源煤业集团股份有限公司第一大股东，其他股权比较分散。本公司能够对其进行实际控制，故纳入合并范围。

注 2：本公司对江西天然气井冈山有限公司、江西省石化天然气销售有限责任公司、江西航凯环保科技有限公司的财务和经营政策拥有实际控制权，故纳入合并范围。

注 3：子公司江西天然气能源投资有限公司与少数股东永新县城市建设投资开发有限公司签订《一致行动协议》后在被投资单位江西天然气永新有限公司的董事会占多数表决权且有权决定该公司的财务和经营政策；子公司江西倬云数字产业集团有限公司与少数股东南昌倬富企业管理中心（有限合伙）签订《一致行动协议》，在江西倬云数字科技有限公司的股东大会占半数以上表决权，且本公司在董事会已占半数以上表决权，有权决定该公司的财务和经营政策；子公司江西倬云数字产业集团有限公司与少数股东朱杰签订《表决权委托协议》后在江西省云眼大视界科技有限公司的股东大会占半数以上表决权，且本公司在董事会已占半数以上表决权，有权决定该公司的财务和经营政策；故纳入合并范围。

注 4：本公司系被投资单位江西赣鄂皖路桥投资有限公司、江西省华赣环境集团有限

公司、丰城新高焦化有限公司、江西花鼓山煤业有限公司、郑州煤机（江西）综机设备有限公司、江西丰城源洲煤层气发电有限责任公司、萍乡矿业集团城市综合服务有限公司第一大股东，其他股权比较分散。本公司能够对其财务和经营政策拥有实际控制权，故纳入合并范围。

截至 2021 年末，对发行人有重要影响的子公司为江西省建材集团有限公司及江西能源集团有限公司。

### 1.江西省建材集团有限公司

江西省建材集团有限公司成立于 1997 年 1 月 14 日，注册号：360000010005670，统一信用代码：91360000014501172J，注册地址为：江西省南昌市南昌高新技术产业开发区京东大道 399 号，注册资本为人民币 40,394.09 万元，公司主要经营范围：省政府授权范围内的国有资产经营；产权交易经纪。

截至 2021 年末，江西省建材集团有限公司总资产 1,884,091.60 万元，总负债 733,968.32 万元，净资产 1,150,123.28 万元，2021 年度实现营业收入 1,526,114.53 万元，净利润 214,903.63 万元。

### 2.江西省能源集团有限公司

江西省能源集团有限公司成立于 2001 年 11 月 15 日，注册号：360000010000251，统一信用代码：913600007319805402，注册地址为：江西省南昌市西湖区丁公路 117 号，注册资本为人民币 600,000.00 万元，公司主要经营范围：煤炭开采、洗选、焦化和综合利用，电力生产、供应、输变电，电气设备维修服务等。

截至 2021 年末，江西省能源集团有限公司总资产 2,583,424.85 万元，总负债 2,265,096.27 万元，净资产 318,328.58 万元，未分配利润为-638,181.28 万元，资产负债率为 87.68%；2021 年度实现营业收入 1,437,375.37 万元，净利润 20,090.54 万元。

## （三）主要参股公司情况

表：发行人主要参股公司情况表

单位：万元、%

序号	企业名称	持股比例	注册资本	业务范围
1	江西核电有限公司	20.00	119,327.00	核电开发
2	江西昌泰高速公路有限责任公司	23.33	150,000.00	高速公路
3	江西洪都商用飞机股份有限公司	25.00	120,000.00	商用飞机零部件
4	江西省天然气投资有限公司	50.00	40,000.00	天然气

注：江西省天然气投资有限公司是发行人与中国石油天然气股份有限公司的合资成立的企业，根据双方谈判结果，该公司董事会成员中多数由中国石油天然气股份有限公司任命，中国石油天然气股份有限公司对其拥有实际控制权。

截至 2021 年末，上述参股公司中暂无对发行人收入占比较高、资产占比较高影响重大的参股公司。

### 1.江西核电有限公司

江西核电有限公司是由公司与中电投核电有限公司、江西赣粤高速公路股份有限公司、深圳南山热电股份有限公司分别按 20%、55%、20%、5%的比例于 2009 年共同出资组建，注册资本现为 112,727 万元，项目规划建设 4×125 万千瓦 AP1000 核电机组，一期工程建设 2×125 万千瓦 AP1000 核电机组。早在 2012 年，项目选址阶段的环境评估报告和安全评估报告已获得国家环保部和国家核安全局的批复，项目厂址的“四通一平”工作已全部完成，其中 1 号机组已具备负挖条件。

2011 年 3 月 11 日，东日本大地震及海啸引发日本福岛核事故，国务院因此暂停内陆核电项目审批，2012 年 10 月，国务院通过了核电规划，明确“十二五”期间不安排内陆项目。现阶段，江西彭泽核电项目暂缓了工程前期准备，工作重点转入深化前期论证、做好厂址保护、开展员工培训和加强公众沟通工作。

截至 2021 年末，该公司总资产 469,127.77 万元，总负债 345,423.43 万元，所有者权益 123,704.34 万元；2021 年实现营业收入 7,036.01 万元，净利润 2,015.94 万元。

### 2.江西昌泰高速公路有限责任公司

江西昌泰高速公路有限责任公司是由发行人和江西赣粤高速公路股份有限公司共同投资兴建的，注册资本 15 亿元，发行人股权占比 23.33%。公司注册地址为吉安市城南昌泰高速公路吉安南收费所，经营范围为项目融资、建设、经

营、管理；公路、桥梁和其他交通基础设施的投资、建设、管理、收费、养护管理及公路、桥梁和其他交通基础设施的附属设施的开发、经营。昌泰高速全长 147.73 公里，2001 年开工建设，2003 年建成通车。

截至 2021 年末，该公司总资产 502,555.26 万元，总负债 28,312.46 万元，所有者权益 474,242.80 万元；2021 年实现营业收入 84,237.14 万元，净利润 40,728.94 万元。

### 3.江西省天然气投资有限公司

江西省天然气投资有限公司是 2010 年江西省省委、省政府为承接西气东输二线入赣工作，授权发行人与中国石油天然气集团公司各出资 50% 合资成立的从事江西省天然气管网二期工程的投资、建设、运营和管理的专业化公司，天然气管网二期工程于 2010 年底开工建设，项目批复总投资约 35 亿元。

江西省天然气管网二期和江西省天然气管网一期均按照江西省政府确定的“统一主体、统一网络、统一调配、统一价格”原则和“全省一张网”的模式，以西气东输二线在江西境内除景德镇以外的 10 个设区市境内分输站为起点建设至设区市中心城市、西气东输二线沿线各县市区中心城市门站。江西省天然气管网二期工程气源主要来自中石油西气东输二线，与江西省天然气管网一期工程不构成竞争关系，二者形成气源互补，共同推进江西省能源结构优化升级。

发行人作为江西省政府授权的省内唯一的天然气投资主体，与中石油、中石化合资建设天然气管网一期、二期项目，将按照持股比例享有未来天然气一期和二期相关运营收益。

截至 2021 年末，该公司总资产 85,375.72 万元，总负债 32,983.69 万元，所有者权益 52,392.03 万元；2021 年实现营业收入 21,172.15 万元，净利润 3,737.63 万元。

### 4.江西洪都商用飞机股份有限公司

江西洪都商用飞机股份有限公司成立于 2010 年 11 月 23 日，注册资本 12 亿元。公司营业范围为国内、国际商用飞机大部件、零组件的设计、研制、生产、销售、维修及服务；航空产品的转包生产；航空科学技术开发、咨询、服务、

引进和转让；相关航空产品开发、生产、销售；机电产品开发、生产、销售；相关航空产品及原材料进出口；土地、设备、房屋租赁。

截至 2021 年末，江西洪都商用飞机股份有限公司总资产 123,312.50 万元，总负债 1,735.52 万元，净资产 121,576.98 万元；2021 年实现营业收入 10,000.65 万元，净利润 179.85 万元。

## 五、发行人治理情况及独立性

### （一）发行人治理结构

公司按照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国企业国有资产法》和《企业国有资产监督管理暂行条例》等有关规定，建立了法人治理机构，并按有关规定运作。公司设董事会、股东会、监事会和经理层。

#### 1. 股东会

股东会是公司的权力机构，由全体股东组成，江西省行政事业资产集团有限公司所持公司股权对应的表决权归省国资委行使，省国资委代表股东会行使下列权利：

- （1）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；
- （2）审核批准公司的发展战略和中长期发展规划；
- （3）审议批准董事会的报告；
- （4）审议批准监事会或监事的报告；
- （5）审议批准公司年度财务预算、决算方案；
- （6）审议批准公司利润分配方案和弥补亏损方案；
- （7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- （8）对发行公司债券作出决议；
- （9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；



(10) 修改公司章程；

(11) 公司章程规定的股东会其他职权。

鉴于江西省行政事业资产集团有限公司所持公司股权对应的表决权归省国资委行使，故上述书面决定无江西省行政事业资产集团有限公司签字盖章及/或确认。省国资委代表省政府可以授权公司董事会行使股东部分职权，对于已经作出的授权，省国资委可以撤回或修改。

## 2. 董事会

董事会由 9 名董事组成。董事会成员中包含一名职工董事，通过职工民主程序选举产生。董事会设董事长 1 名，副董事长一名，董事长由公司党委书记担任。非职工董事按《公司法》和企业领导人员管理有关规定产生。董事会每届任期三年。董事任期届满未及时更换委派，或者董事在任职期内提出辞职，未经出资人免职或职工（代表）大会更换期间，该董事仍应当依照法律、法规和公司章程的规定履行董事职务。

公司董事会对省国资委负责，在法定职权和省国资委授权范围内，决定公司的重大事项，董事会主要行使以下职权：

- (1) 制订公司的发展战略和中长期发展规划，决定公司投资计划；
- (2) 决定公司的风险评估、财务控制、内部审计、法律风险防范等风险管理体系；
- (3) 决定公司经营计划、投资方案和资产处置方案；
- (4) 制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (5) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (6) 制订公司增加或者减少注册资本，以及发行公司债券的方案；
- (7) 决定年度融资计划和融资方案；
- (8) 依法、依规决定或参与决定公司出资企业的有关事项；
- (9) 决定除发行公司债券以外的其他融资事项；

（10）制定公司的基本管理制度，决定公司内部管理机构、分支机构的设置；

（11）根据省政府或省国资委的提名，决定聘任或者解聘总经理、副总经理、法务总监；

（12）制订公司章程修改意见，制订公司合并、分立、变更公司形式、解散和清算的方案；

（13）省国资委授予的其他职权。

董事会对上述事项作出决定，属于公司党委会参与重大问题决策范围的，应当事先听取公司党委会的意见和建议。

### 3.监事会

公司设监事会，由 6 名监事组成，其中 4 名成员由省国资委按有关程序派出，2 名成员由职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。监事会设主席 1 名，由省国资委在监事会成员中指定。公司董事、总经理、副总经理、财务总监、法务总监等高级管理人员不得兼任监事。监事任期每届三年。任期届满，连选可以连任。

公司监事会主要行使下列职权：

（1）检查公司财务；

（2）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者出资人决定的董事、高级管理人员提出罢免的建议；

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

（4）指导所属企业及其控股子企业的监事工作，督促企业加强所屬子企业的监事会建设。

（5）监事可以列席党委会、董事会及其专门委员会会议、总经理办公会会议以及其他与经营管理活动有关的重要会议，并对会议决议事项提出质询或者

建议；

（6）法律法规和出资人规定的其他职权。

#### 4.高级管理人员

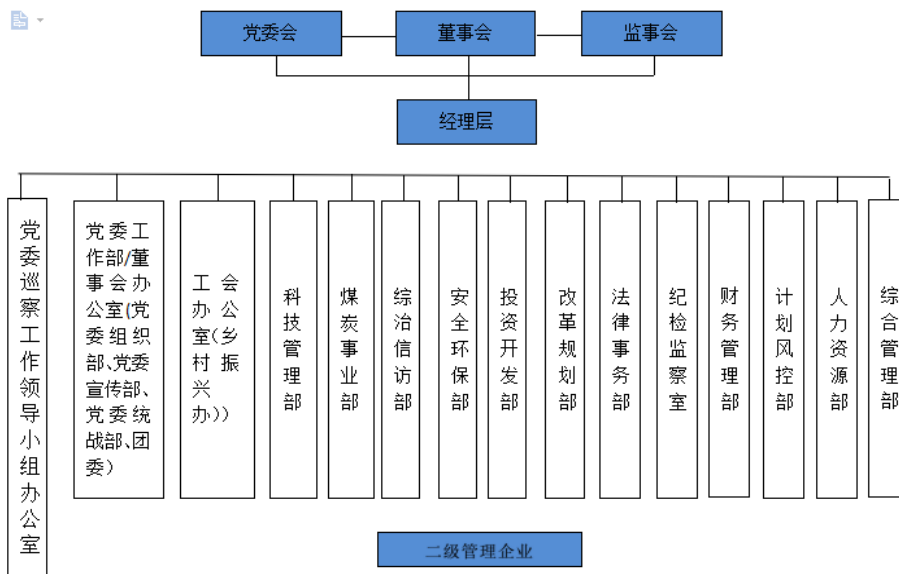
公司设总经理 1 名，财务总监 1 名，法务总监 1 名，根据需要设置副总经理若干名。

总经理对董事会负责，行使下列职权和义务：

- （1）主持公司的经营管理工作，组织实施董事会决议；
- （2）拟订公司内部管理机构设置方案；
- （3）拟订公司的基本管理制度；
- （4）制定公司的具体规章；
- （5）定期向董事会报告公司经营事项；
- （6）组织实施公司年度经营计划和投资方案；
- （7）决定聘任或者解聘除应由董事会决定聘任或解聘以外的负责管理人员；
- （8）公司章程和董事会授予的其他职权。

#### （二）发行人内部机构设置

图：江西省投资集团有限公司内部机构设置图



公司内部设党委巡察工作领导小组办公室、党委工作部 / 董事会办公室（党委组织部、党委宣传部、党委统战部、团委）、工会办公室（乡村振兴办）、综合管理部、人力资源部、计划风控部、财务管理部、纪检监察室、法律事务部、改革规划部、投资开发部、安全环保部、综治信访部、煤炭事业部、科技管理部 15 个部门，各部门职能如下：

**1. 党委巡察工作领导小组办公室：**传达贯彻省委和集团党委、集团党委巡察工作领导小组的决策部署，向领导小组报告工作情况；向省委巡视办报告工作情况，报送有关重要材料；统筹、协调、指导巡察组开展工作；承担政策研究、制度建设等工作；对集团党委、领导小组决定的事项进行督办；统筹协调、督促检查巡察反馈意见的整改落实；配合有关部门对巡察工作人员进行培训、监督和管理；办理领导小组交办的其他事项。

**2. 党委工作部 / 董事会办公室（党委组织部、党委宣传部、党委统战部、团委）：**主要负责集团党委综合事务、董事会综合事务、组织建设、党员管理、领导人员管理、思想宣传、统战团青等工作。

**3. 工会办公室（乡村振兴办）：**负责集团工会工作和乡村振兴帮扶工作。

**4. 综合管理部：**主要负责集团政务管理、信息化建设、事务工作等。

**5. 人力资源部：**主要负责集团人力资源战略规划、劳动用工、人才开发与

培养、薪酬绩效、离退休人员管理等工作。

**6.计划风控部：**主要负责集团计划管理、经营业绩考核、经济运行分析、内部审计、经济风险管控、投资项目后评价等工作。

**7.财务管理部：**主要负责集团财务发展规划管理、资金管理、资金结算中心运行管理、会计核算、财务报告编制、企业改制等清审评工作、财务分析、财务总监管理、财务系统管理、信息披露、重大资产处置等工作。

**8.纪检监察室：**主要负责集团全面从严治党、监督执纪问责、业务管理和队伍建设等工作。

**9.法律事务部：**主要负责集团法律服务、风险管理、招投标法律事务服务、法治工作、知识产权管理、法律纠纷（外聘律师）管理等工作。

**10.改革规划部：**主要负责集团战略管理、国企改革、高质量发展、股权管理、债权项目管理等工作。

**11.投资开发部：**主要负责集团项目投资、投后管理、投资管理、高风险投资及证券事务管理、资本运作、建设工程监督管理、工程招投标监督管理、招商引资及对外合作等工作。

**12.安全环保部：**主要负责集团安全政策落实与发展规划、日常安全监督管理、安全考核与奖惩管理等工作。

**13.综治信访部：**主要负责集团矛盾纠纷排查化解、治安防范、来信来访、平安创建、国家安全（反恐反邪教）等工作。

**14.煤炭事业部：**主要负责原省能源集团所属企业出清“僵尸企业”、化解煤炭过剩产能、资产管理、社区管理、关破改企业遗留问题处置等工作。

**15.科技管理部：**主要负责集团生产技术管理、科技创新管理、建设工程监督管理、工程招投标监督管理等工作。

### （三）发行人合法合规经营情况

最近三年及一期，发行人不存在重大违法违规及受处罚的情况。

发行人董事、监事、高级管理人员的任职符合《公司法》及公司章程的规定。

#### （四）发行人独立性情况

发行人具有独立的企业法人资格，与控股股东在资产、人员、机构、财务和业务方面做到了“五独立”，发行人董事会、监事会和经营管理层能够独立运作。

**1.资产方面：**发行人在资产所有权方面产权关系明确，不存在出资人违规占用公司资金、资产及其他资源的情况。

**2.人员方面：**发行人的高级管理人员未在实际控制人及其控制的其他企业中担任行政职务，未在实际控制人及其控制的其他企业领薪；发行人的财务人员未在实际控制人及其控制的其他企业中兼职。发行人按照国家的劳动法律、法规制订了相关的劳动、人事、薪酬制度。发行人的员工身份、资格、合同关系、制订的劳动人事制度、社会统筹等事项与实际控制人或其他关联方相互独立。

**3.机构方面：**发行人的生产、销售、采购、劳动、人事及工资管理、行政、综合等经营管理部门均独立于实际控制人。发行人拥有自己独立的日常办公场所，与实际控制人在不同场所办公。发行人机构与实际控制人机构均各自独立，不存在与实际控制人混合经营、合署办公的情况。

**4.财务方面：**发行人在会计机构、会计人员、会计帐簿等财务方面拥有自主权，具有规范、独立的财务会计制度和财务管理制度，独立核算，能够独立作出财务决策。

**5.业务经营方面：**发行人是江西省国有资产监督管理委员会履行出资人职责的国有企业，具有独立的企业法人资格，在政府授权范围内，行使国有资产出资人权力，进行国有资产的经营和管理，以其全部法人财产，自主经营，自负盈亏，独立核算。

## 六、董事、监事、高级管理人员基本情况

### （一）发行人的董事、监事及高级管理人员

根据公司章程，发行人设董事会，董事会成员为 9 人。发行人设监事会，监事会成员为 6 人。截至本募集说明书摘要签署之日，发行人董事会到位董事 9 名，其中内部董事 4 名、外部董事 5 名；监事会成员到位监事 4 名；公司高级管理人员 7 名。公司监事人数与公司章程不符主要是由于发行人职工监事选举工作尚未完成，发行人将尽快完成监事选举工作。

### （二）董事会成员简历

表：公司董事会人员一览表

姓名	职位	任期时间
揭小健	董事长	2018 年 01 月至今
曾昭和	副董事长	2019 年 02 月至今
李松	董事	2019 年 02 月至今
胡若兰	职工董事	2017 年 12 月至今
顾有红	外部董事	2021 年 04 月至今
徐建章	外部董事	2021 年 06 月至今
唐其练	外部董事	2021 年 09 月至今
余运俊	外部董事	2021 年 12 月至今
杨丽霞	外部董事	2021 年 12 月至今

**1.揭小健：**男，汉族，1965 年 10 月出生，江西南丰人，中共党员，中央党校研究生学历，高级工程师。现任赣江新区党工委副书记、江西省投资集团有限公司党委书记、董事长。1986 年 7 月参加工作，历任江西省计算机技术服务公司职员，江西省计算机技术服务公司开发部经理兼江南计算机系统工程公司经理，江南计算机公司经理兼技术开发部经理，江西省计算机技术服务公司副经理、经理，江西省电子集团公司资产运营部经理，江西省国资办企业处处长，江西省国资委企业二处处长，江西稀有稀土金属钨业集团公司党委委员、副总经理，江西稀有稀土金属钨业集团公司党委委员、副总经理兼江西钨业集团有限公司监事会主席，江西稀有金属钨业控股集团有限公司党委委员、外部董事、外派财务总监兼江西稀有稀土金属钨业集团有限公司监事会主席，江西稀有金属钨业控股集团有限公司副总经理，江西大成国有资产经营管理有限责任公司党委书记、董事长、总经理，江西省投资集团有限公司党委书记、董事长。

**2.曾昭和：**男，中国国籍，无国外永久居留权，汉族，1966 年 12 月出生，江西进贤人，中共党员，中央党校大学学历，经济师、高级职业指导师，现任江西省投资集团有限公司党委副书记、副董事长、总经理。1985 年 8 月参加工作，历任江西省煤田地质勘探局劳动人事处干部，江西省煤炭厅劳动工资处科员，江西省煤炭厅人事处科员、主任科员，江西省煤炭集团公司劳动保障处处长，萍乡矿业集团有限公司副总经理（挂职锻炼），江西省煤炭集团公司劳动保障处处长兼省煤业集团有限责任公司总经理助理，江西省煤炭集团公司副总经理、党委委员，江西省能源集团公司党委书记、董事长，江西省能源集团有限公司党委书记、董事长。

**3.李松：**男，汉族，1966 年 2 月出生，江西瑞金人，中共党员，中央党校大学学历，高级会计师。现任江西省投资集团有限公司董事、财务总监。1985 年 8 月参加工作，历任江西省煤炭工业厅财务处主任科员，棠浦煤矿副矿长，江西省煤炭工业协会副秘书长，江西省煤炭集团公司财务处处长，江西省煤炭集团公司副总经济师兼省煤炭投资有限公司总经理，江西省煤炭集团公司总经理助理兼江西省煤业集团有限责任公司党委委员、副总经理，江西省煤炭集团公司财务总监，江西省能源集团公司党委委员、财务总监，江西省能源集团有限公司党委委员、董事、财务总监。

**4.胡若兰：**女，汉族，1971 年 3 月生，江西南昌人，中共党员，大学学历，高级经济师。现任江西省投资集团有限公司党委委员、副总经理、职工董事。1993 年 7 月参加工作，历任江西省经济管理干部学院助教，江西省投资公司能源交通部、项目投资部、投资开发部职员，江西省投资集团公司总经理办公室副主任、信访办公室主任、党委办公室主任、总经理助理、党群工作部（党委组织部、党委宣传部、党委统战部）主任/董事会办公室主任、直属机关党委书记、工会副主席、职工董事。

**5.顾有红：**女，1961 年生，大专，高级会计师，现任江西省投资集团有限公司外部董事、江西省水利投资集团有限公司外部董事。历任铁山垅钨矿财务科会计；铁山垅钨矿财务科副科长；铁山垅钨矿副总会计师；中国有色金属南昌公司财务处主任科员；江西稀有稀土金属钨业集团公司财审部副主任；江西钨业集团有限公司财务部主任；江西钨业集团有限公司副总经理；江西钨业集



团有限公司党委委员、副总经理；江西稀有金属钨业控股集团有限公司党委委员、江西省国资委派驻江西稀有金属钨业控股集团有限公司外部董事、财务总监；江西省建材集团有限公司党委委员、董事、财务总监；江西万年青水泥股份有限公司董事；江西省建材集团有限公司监事会主席。

**6.徐建章：**男，中国国籍，汉族，1965 年 10 月生，江西进贤人，民进会员，1988 年 8 月参加工作，本科学历，一级律师，现任江西省投资集团有限公司外部董事、江西豫章律师事务所创始高级合伙人、兼任南昌市律师协会副会长、南昌仲裁委员会仲裁员、政协南昌市委委员会委员及建言资政专家库专家、江西省立法研究会常务理事、江西省人民政府金融办公室法律顾问、南昌大家法律硕士研究生导师等。历任南昌市第一律师事务所专职律师，江西阳光律师事务所系副主任、合伙人。

**7.唐其练：**男，汉族，1958 年 7 月出生，江西南昌人，中共党员，1975 年 12 月参加工作，硕士研究生学历，副教授，现任江西省投资集团有限公司董事。历任江西省电力设计院送变电室设计人员、线路室副组长、组长；江西省电力设计院技术室副主任、主任；江西省电力设计院副总工程师；江西省电力设计院总工程师、院党委委员；江西省电力设计院副院长、总工程师、院党委委员；江西省电力设计院院长、院党委委员；江西省电力设计院院长、党委副书记；中国电建江西省电力设计院院长、党委副书记。

**8.余运俊：**男，汉族，1978 年 6 月出生，江西上饶人，中共党员，2000 年 7 月参加工作，博士学历，副教授，现任江西省投资集团有限公司董事。历任南昌大学助教；南昌大学信息工程学院副教授；南昌大学人工智能工业研究院（校级科研机构）副院长。

**9.杨丽霞：**女，汉族，1979 年 8 月出生，河南漯河人，2010 年 3 月参加工作，博士学历，教授，现任江西省投资集团有限公司董事。历任南昌航空大学环境与化学工程学院讲师；南昌航空大学环境与化学工程学院副教授；南昌航空大学环境与化学工程学院教授。

### （三）监事会成员简历

表：公司监事人员一览表

姓名	职位	任期时间
李龙根	职工监事	2017 年 12 月至今
袁金华	监事	2019 年 9 月至今
刘轶	监事	2019 年 9 月至今
李丽娜	监事	2021 年 9 月至今

注：根据公司章程，发行人设监事会，监事会成员为 6 人。截至本募集说明书摘要签署之日，监事会成员到位监事 4 名，公司监事人数与公司章程不符主要是由于发行人职工监事选举工作尚未完成，发行人将尽快完成监事选举工作。

**1.李龙根：**男，汉族，1965 年 9 月生，江西进贤人，中共党员，1984 年 7 月参加工作，大学学历，注册会计师、会计师，现任江西省投资集团有限公司财务管理部总经理、职工监事。历任江西省稀土研究所财务科副科长，江西省投资房地产开发有限责任公司财务部会计、财务部主任、财务总监、总会计师。

**2.袁金华：**男，汉族，1963 年 7 月出生，江西丰城人，中共党员，高级会计师，1982 年 7 月参加工作，中央党校大学学历，现任江西省投资集团有限公司监事。历任德铜选矿厂碎一工段钳工，德铜财务部科员，德铜大山选矿厂财务科科长，德铜财务部副主任、财务科副科长、审计部主任，德铜矿山新技术公司副经理，德铜银山矿业公司副总会计师、党委委员，江西铜业集团银山矿业有限责任公司总会计师、党委委员，江西铜业集团东同矿业有限责任公司总会计师、党委委员，江西铜业集团地勘工程有限公司财务总监。

**3.刘轶：**男，汉族，1985 年 6 月出生，江西南昌人，中共党员，2007 年 7 月参加工作，研究生学历，现任江西省投资集团有限公司监事。历任江西永弘机械有限公司债权部法务专员，中国江西国际经济技术合作公司人力资源部科员、总经理办公室科员、法律事务部科员、法律事务部主管，中国江西国际经济技术合作有限公司法律事务部主管。

**4.李丽娜：**女，汉族，1971 年 12 月生，大学学历，1993 年 7 月参加工作，高级会计师、注册会计师、注册资产评估师，现任江西省投资集团有限公司监事。历任江西中山会计师事务所项目经理；广东恒信德律会计师事务所江西分所部门副经理；中国江西国际经济技术合作公司财务审计部会计、科长；中国江西国际经济技术合作公司财务部高级主管、副经理；中国江西国际经济技术合作有限公司财务部副经理。

#### （四）高级管理人员简历

表：公司高管人员一览表

姓名	职位	任期时间
曾昭和	总经理、党委委员	2019 年 2 月至今
王宏	副总经理、党委委员	2019 年 2 月至今
李松	财务总监	2019 年 2 月至今
周宏国	法务总监	2019 年 2 月至今
易光藕	副总经理、党委委员	2019 年 2 月至今
胡若兰	副总经理、党委委员	2022 年 6 月至今
阙泳	副总经理	2022 年 11 月至今

**1.曾昭和：** 详见本节“（二）董事会成员简历”。

**2.王宏：** 男，中国国籍，无国外永久居留权，汉族，1964 年 1 月出生，江西新建人，中共党员，大学学历，现任江西省投资集团有限公司党委委员、副总经理。1985 年 7 月参加工作，历任江西省机械厅科技与质量监督处科员、主任科员，江西省机械厅办公室副主任，江西省机械行业管理办公室综合调研处处长（副处级）、调研员，江西省国有资产管理委员会办公室秘书处（政策法规处）处长，江西省国有资产监督管理委员会办公室（党委办公室）主任，江西省国有资产监督管理委员会宣传培训处处长，江西稀有金属钨业控股集团有限公司党委副书记、董事、江西钨业集团有限公司党委书记，江西省能源集团有限公司党委副书记，江西稀有金属钨业控股集团有限公司党委副书记、董事，江西钨业集团有限公司党委书记，江西省能源集团有限公司党委副书记，江西省能源集团有限公司党委副书记。

**3.李松：** 详见本节“（二）董事会成员简历”。

**4.周宏国：** 男，中国国籍，无国外永久居留权，汉族，1967 年 4 月出生，江西新余人，无党派，大学学历，律师，企业法律顾问，现任江西省投资集团有限公司法务总监。1988 年 7 月参加工作，历任江西新余钢铁总厂司法办科员，江西新余钢铁总厂司法处代理科副科长，江西新余钢铁总厂司法处法律事务科副科长，江西新余钢铁总厂司法处法制科科长，江西新余钢铁总厂司法处副处长，新余钢铁有限责任公司司法处副处长，新余钢铁有限责任公司法律事务处主任（正处职），新余钢铁有限责任公司副总法律顾问兼法律事务处处长（正处职），新余钢铁集团有限公司副总法律顾问、法律事务处处长（正处职），江西省煤炭集团公司法务总监，江西省能源集团公司法务总监。

**5.易光藕：**男，汉族，1964 年 3 月出生，江西吉水人，中共党员，大学学历，高级工程师。现任江西省投资集团有限公司党委委员、副总经理。1988 年 6 月参加工作，历任英岗岭矿务局东村矿技术员、开拓区副区长、区长、回采区区长、掘进区党支部书记、副矿长、矿长，英岗岭矿务局安全局长，英岗岭矿务局市委常委、副局长、总工程师、局长，新余矿业公司党委委员、总经理、董事，江西煤业集团有限公司副总经理，安源实业股份有限公司副总经理，安源煤业集团股份有限公司副总经理，江西省能源集团公司党委委员、副总经理，江西省能源集团有限公司党委委员、副总经理。

**6.胡若兰：**详见本节“（二）董事会成员简历”。

**7.阙泳：**男，汉族，1976 年 7 月出生，福建连城人，无党派人士，研究生学历，正高级会计师、注册资产评估师，现任江西省投资集团有限公司副总经理。1996 年 7 月参加工作，历任江西省高等级公路管理局稽查大队会计，江西赣粤高速公路股份有限公司会计、财务部副经理、财务部经理、财务总监，江西省高速公路投资集团公司财务审计部部长、总会计师、财务总监，江西省省属国有企业资产经营（控股）有限公司副董事长、总经理，江西省国有资本运营控股集团有限公司副董事长、总经理。

#### （五）董事、监事及高级管理人员对外兼职及任职合法合规情况

发行人具有健全的组织结构和议事规则，发行人董事、监事及高管人员设置符合《公司法》等相关法律法规及公司章程要求，并经核实，发行人不存在公务员兼职情况，且董事、监事及高级管理人员均无海外居留权。

#### （六）现任董事、监事及高级管理人员持有发行人股权和债券的情况

截至本募集说明书摘要签署日，公司董事、监事及高级管理人员不存在持有本公司发行的股权和债券的情况。

## 七、发行人主要业务情况

### （一）发行人所处电力行业分析

#### 1.行业情况

电力是国民经济的支柱性产业，电力行业的发展与我国经济发展状况密切相关。新冠疫情后，由于国内经济持续恢复发展、2020 年低基数、外贸出口快速增长等因素，电力需求大幅增长。

### （1）全国发电设备装机容量情况

表：2019 年末-2021 年末发电设备装机容量

单位：万千瓦、%

类别	2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	装机容量	同比	装机容量	同比	装机容量	同比
火电	129,678	4.14	124,517	4.67	118,957	3.98
水电	39,092	5.61	37,016	3.39	35,804	1.55
风电	32,848	16.68	28,153	34.61	20,915	13.5
核电	5,326	6.75	4,989	2.36	4,874	9.14
光伏	30,656	20.96	25,343	24.12	20,418	17.12
其他	92	130.00	40	8.11	37	85
合计	237,692	8.01	220,058	9.48	201,006	5.79

截至 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日，我国发电设备装机容量分别为 201,006 万千瓦、220,058 万千瓦和 237,692 万千瓦，同比增长率分别为 5.79%、9.48%和 8.01%，装机容量逐年上升。

截至 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日，我国火电设备装机容量分别为 118,957 万千瓦、124,517 万千瓦和 129,678 万千瓦，同比增长率分别为 3.98%、4.67%和 4.14%。相比较于其他类型发电设备，火电发电设备的装机容量较大。

总体来看，我国的发电设备装机容量一直处于较高的增长水平，产能储备较足。近几年，随着全社会用电需求增速放缓，发电设备装机容量的高速增长将会使供过于求的状况持续下去。

### （2）全国发电设备平均利用小时数情况

表：2019-2021 年度发电设备平均利用小时数

单位：小时、%

类别	2021年度		2020年度		2019年度	
	平均利用小时	同比	平均利用小时	同比	平均利用小时	同比
火电	4,448	5.50	4,216	-2.11	4,307	-1.62
水电	3,622	-5.36	3,827	3.52	3,697	2.5
风电	2,232	7.67	2,073	-0.48	2,083	-0.95

核电	7,802	4.68	7,453	0.8	7,394	-1.98
光伏	1,281	-	-	-	1,291	4.96
合计	<b>3,817</b>	<b>1.57</b>	<b>3,758</b>	<b>-1.83</b>	<b>3,828</b>	<b>-1.34</b>

2019-2021 年度，我国发电设备平均利用小时数分别为 3,828 小时、3,758 小时和 3,817 小时，同比增长率分别为-1.34%、-1.83%和 1.57%，2019 年度及 2020 年度发电设备平均利用小时数持续负增长，发电效率持续降低，2021 年度发电设备平均利用小时数回升，发电效率回升。

### （3）全国电力供给情况

表：2019-2021 年度全国供电情况

单位：亿千瓦时、%

类别	2021年度		2020年度		2019年度	
	发电量	同比	发电量	同比	发电量	同比
火电	56,463	9.12	51,743	2.53	50,465	2.47
水电	13,401	-1.11	13,552	4.08	13,021	5.68
风电	6,556	40.54	4,665	15.1	4,053	10.8
核电	4,075	11.28	3,662	5.02	3,487	18.2
光伏	3,270	25.24	2,611	16.56	2,240	26.63
其他	-	-	-	-	-	-
合计	<b>83,768</b>	<b>9.88</b>	<b>76,236</b>	<b>4.05</b>	<b>73,269</b>	<b>4.75</b>

根据中国电力企业联合会发布的《电力统计基本数据一览表》和《全国电力工业统计快报数据一览表》，2019-2021 年度，我国发电量合计分别为 73,269 亿千瓦时、76,236 亿千瓦时和 83,768 千瓦时，同比增长率分别为 4.75%、4.05% 和 9.88%。近几年我国电力供应呈现不断增长的趋势；同时，与电力消费需求相比，电力供给相对过剩。

2019-2021 年度，我国火电发电量分别为 50,465 亿千瓦时、51,743 亿千瓦时和 56,463 亿千瓦时，同比增长率分别为 2.47%、2.53%和 9.12%。与其他类型的发电量相比，火电发电量增速相对偏低，主要原因是我国对电力行业进行改革，非化石能源装机占比逐渐提高。

总体来看，全国发电量仍以火电为主，清洁能源占比逐年上升，全国电力生产结构正逐步改善。

### （4）全国电力消费情况

表：2019-2021 年度全社会用电情况

单位：亿千瓦时、%

类别	2021年度		2020年度		2019年度	
	用电量	同比	用电量	同比	用电量	同比
全社会用电量	83,128	10.68	75,110	3.10	72,852	5.58
第一产业	1023	19.09	859	10.27	779	4.42
第二产业	56,131	9.60	51,215	2.51	49,963	4.67
第三产业	14,231	17.74	12,087	1.87	11,865	9.55
城乡居民生活用电量	11,743	7.24	10,950	6.88	10,245	5.71

2019-2021 年度，我国全社会用电量分别为 72,852 亿千瓦时、75,110 亿千瓦时和 83,128 亿千瓦时，同比增长率分别为 5.58%、3.10%和 10.68%。社会用电量在 2021 年度同比增速较高，主要是第一产业和第三产业用电量增长迅速。

总体来看，2021 年全国全社会用电量大幅增长，用电量快速增长主要受国内经济持续恢复发展、上年同期低基数、外贸出口快速增长等因素拉动。

#### （5）电力体制改革情况

2015 年 3 月，中共中央印发了《关于进一步深化电力体制改革的若干意见》（中发[2015]9 号）文件，开启了新一轮电力体制改革的序幕。2015 年 11 月底，为配合 9 号文件落实、有序推进电力改革工作，国家发改委、国家能源局会同有关部门制定并发布《关于推进输配电价改革的实施意见》、《关于推进电力市场建设的实施意见》、《关于电力市场交易机构组建和规范运行的实施意见》、《关于有序放开发用电计划的实施意见》、《关于推进售电侧改革的实施意见》、《关于加强和规范燃煤自备电厂监督管理的指导意见》等 6 个电力体制改革配套文件，分别从电价、电力交易体制、电力交易机构、发用电计划、售电侧、电网公平接入等电力市场化建设相关领域以及相应的电力监管角度明确和细化电力改革的政策措施。各省市积极行动，启动了电力改革试点工作。

2015 年度，全国 31 个省份中已有 24 个省份相继开展了大用户直接交易（仅有北京、天津、河北、上海、海南、青海、西藏等 7 个省份尚未开展），直接交易电量超过 4,000.00 亿千瓦时，比 2014 年度的 1,540.00 亿千瓦时增长近 2 倍，其中有 11 个省区交易规模超过 100.00 亿千瓦时。

2017 年 3 月，国家发展改革委、国家能源局联合下发了《关于有序放开发用电计划的通知》，要求各地要加快推进电力体制改革，逐步扩大市场化交易电量规模，加快组织发电企业与购电主体签订发购电协议（合同），并逐年减少既

有燃煤发电企业计划电量，新核准的水电、核电等机组除根据相关政策安排一定优先发电计划外，应积极参与电力市场交易，由市场形成价格。

2021 年 2 月，国家发展改革委、国家能源局联合印发了《关于推进电力源网荷储一体化和多能互补发展的指导意见》（发改能源规〔2021〕280 号），2021 年 4 月，国家能源局印发了《关于报送“十四五”电力源网荷储一体化和多能互补发展工作方案的通知》，明确了“坚持清洁低碳、坚定安全为本，强化主动调节、减轻系统压力，明确清晰界面、统筹运行调节，均等权利义务、实现共享共赢”的总基调，以系统性、多元化的思维统筹推进源网荷储深度融合和多能互补协调发展，为确保安全前提下提升电力工业清洁低碳水平和系统总体效率指明了方向。

2021 年 10 月，《关于进一步深化燃煤发电上网电价市场化改革的通知》（发改价格〔2021〕1439 号）发布，燃煤发电量全部进入电力市场、工商业用户全部进入电力市场。2022 年 1 月，《关于加快建设全国统一电力市场体系的指导意见》（发改体改〔2022〕118 号）印发，明确到 2025 年，全国统一电力市场体系初步建成，电力中长期、现货、辅助服务市场一体化设计、联合运营；到 2030 年，全国统一电力市场体系基本建成，电力资源在全国范围内得到进一步优化配置。

2022 年 1 月 21 日，国家发展改革委、国家能源局正式印发《关于加快建设全国统一电力市场体系的指导意见》（发改体改〔2022〕118 号）。作为未来十年指导电力市场建设的纲领性政策文件。《指导意见》明确了全国统一电力市场体系建设的总体目标，从健全市场体系、完善市场功能、健全交易机制、加强规划监管、适应新型电力系统等方面指明了未来发展方向。

2022 年 8 月 24 日，工信部等五部门联合印发加快电力装备绿色低碳创新发展行动计划，重点围绕火电装备、水电装备、核电装备、风电装备、太阳能装备、氢能装备、储能装备、输电装备、配电装备、用电装备等电力装备 10 个领域，提出六项行动。行动计划提出，通过 5-8 年时间，煤电机组灵活性改造能力累计超过 2 亿千瓦，风电和太阳能发电装备满足 12 亿千瓦以上装机需求，核电装备满足 7000 万千瓦装机需求。



## 2.江西省电力行业发展现状

### （1）电力运行情况

2021 年，全省全社会用电量 1862.52 亿千瓦时，同比增长 14.49%。分产业看，第一产用电量 12.32 亿千瓦时，同比增长 34.92%；第二产用电量 1213.51 亿千瓦时，同比增长 16.29%；第三产用电量 315.28 亿千瓦时，同比增长 16.89%；城乡居民生活用电量 321.41 亿千瓦时，同比增长 5.57%。

### （2）电力供应情况

2021 年，全省全口径发电量 1625.46 亿千瓦时，同比增长 10.08%。其中，火电发电量 1,306.01 亿千瓦时，同比增长 8.9%；水电发电量 135.55 亿千瓦时，同比减少 6.45%；风电发电量 103.59 亿千瓦时，同比增长 46.53%；光伏发电量 80.31 亿千瓦时，同比增长 30.11%。

## （二）发行人所处交通行业分析

公路行业是国民经济发展的基础产业和先导产业，一直以来承担着我国大部分的货物运输和旅客运输。自 20 世纪 90 年代以来，国家对公路建设进行了大规模的资金投入，路网整体水平和公路通过能力有了明显提高。我国高速公路的发展比西方发达国家晚近半个世纪的时间。从 1988 年中国大陆第一条高速公路正式通车至今，中国的高速公路总体上实现了持续、快速和有序的发展，为全球仅次于美国的拥有高速公路里程数多的国家。

公路运输与宏观经济呈现正相关关系。近二十年，中国 GDP 的年增长速度一直保持在 6%以上，远远高于世界平均增速。中国经济的高速成长，带动物资流动总量升级，运输需求持续增长，货物周转量、旅客周转量年年攀升，公路运输能力因此得到快速提升。

## 1.公路行业发展前景

公路运输行业的发展与国民经济发展水平、居民收入水平、消费结构升级、路网路况等密切相关。我国国民经济的持续快速发展、居民收入水平的不断增长、消费结构的逐渐升级以及路网路况的不断改善为我国公路运输行业的发展

提供了良好的总体环境，我国公路运输行业未来发展前景广阔。

2021 年，中国进一步实现复工复产，经济进一步恢复，国内生产总值同比增长 8.1%。“十四五”期间，我国国民经济将继续保持稳定增长的势头，对能源、原材料等物资的需求持续增加，人员流动的速度也将加快，这些都极大地增加了对未来我国公路运输的需求。

近年来，随着我国经济的高速发展以及国家政策的大力扶持，我国高速公路路网建设实现了跨越式发展。为加强全国高速公路的规划和发展，国务院于 2013 年通过了《国家公路网规划（2013-2030）》，根据这一规划，在 2013 年至 2030 年，国家公路网规划总规模 40.1 万公里，由普通国道和国家高速公路两个路网层次构成。普通国道网由 12 条首都放射线、47 条北南纵线、60 条东西横线和 81 条联络线组成，总规模约 26.5 万公里；国家高速公路网由 7 条首都放射线、11 条北南纵线、18 条东西横线，以及地区环线、并行线、联络线等组成，约 11.8 万公里，另规划远期展望线约 1.8 万公里。

根据 2013 年颁布的《国家公路网规划（2013-2030）》，预计到 2030 年，全社会公路客运量、旅客周转量、货运量和货物周转量将分别是当前的 2.7 倍、3.2 倍、2.2 倍和 2.4 倍，主要公路通道平均交通量将超过 10 万辆/日，达到 4 倍以上，京沪、京港澳等繁忙通道交通量将达到 20 万辆/日以上。国家将加快实施区域发展总体战略和主体功能区战略，加快推进城镇化和城乡一体化发展，继续加大对革命老区、民族地区、边疆地区、贫困地区的扶持力度，要求发挥国家公路引导区域空间布局的作用，优化东部地区公路网络结构，加强中部地区东引西联通道建设，扩大西部地区路网覆盖，统筹城乡协调发展，提升公路交通公共服务水平。

我国高速公路业正处在产业的扩张期，国家政策的扶持是高速公路发展的首要因素，稳定的行业背景也为高速公路投资提供了稳定的投资回报。

## **2.江西省高速公路网规划**

随着江西省与长珠闽三角洲的经济往来进一步加强，以及东部地区产业进一步向内地转移，开放型经济对江西省的交通运输将提出更新、更高和更紧迫

的要求。

根据《江西省高速公路网规划修编（2018-2035 年）》，江西省高速公路网布局规划目标是形成以南昌为中心，连通各地市（县）、全面打通与相邻省份高速主通道的高速公路网，基本实现省内 4 小时、省际 8 小时经济圈，县（市）基本半小时进入高速公路网络。按照规划，江西省高速公路里程将达到约 8273 公里，路网面积密度 4.96 公里/百平方公里，39 个省际高速通道出口，形成“10 纵 10 横 21 联”全省多中心放射网格状高速公路路网格局。

根据《江西省“十四五”综合交通运输体系发展规划》，“十四五”时期是我国全面建成小康社会之后，乘势而上开启全面建设社会主义现代化国家新征程的第一个五年，也是江西省推进交通强省建设的第一个五年。目前，江西省基本形成了“五纵五横”干线铁路网、“四纵六横八射十七联”高速公路网、“一主一次五支”机场格局和“两横一纵”内河高等级航道网。截至 2021 年底，江西省综合交通网络里程达到 22.2 万公里。其中：铁路运营里程 5219 公里，高铁 2086 公里，成为全国第四个实现“市市通高铁”的省份；高速公路通车里程达 6309 公里，打通了 28 个出省大通道，全面实现“县县通高速”，普通国道里程 1.86 万公里，普通国道二级及以上比例达 93.3%，农村公路里程 18.6 万公里，乡镇通三级公路比例达 95.8%，在全国率先实现“组组通水泥路”；内河高等级航道里程排全国第 9，达到 871 公里，形成“两横一纵”高等级航道网，赣江、信江实现三级通航。预计到 2025 年，江西省客运总量约 20 亿人次（含小客车客运量），营运性客运方面，铁路、民航将快速增长，公路客运量持续下降，其中，铁路客运量约 2 亿人次，机场旅客吞吐量约 3400 万人次，营运性公路客运量约 4 亿人次。江西省货运总量约 19 亿吨，水路货运量和港口吞吐量大幅提高，水运货运量约 3 亿吨，集装箱吞吐量约 150 万标箱。

总体发展思路是，聚焦“作示范、勇争先”目标定位和“五个推进”重要要求，立足新发展阶段，贯彻新发展理念，构建新发展格局，以交通强省建设为统领，着力构建“大通道+大枢纽+大融合”的综合交通运输发展格局，以畅通道、强枢纽、促协调、提品质、推创新、精治理为重点，稳步推进交通运输全方位转型发展，加快构建安全、便捷、高效、经济、绿色的现代化综合交通

运输体系。到 2025 年，交通强省建设取得明显成效，现代化综合交通运输体系建设实现新跨越，江西省在中部乃至全国的交通枢纽地位显著提升。展望 2035 年，全面建成“六纵六横”综合运输大通道，全面形成“一核三极多中心”的综合交通枢纽体系，各种交通运输方式一体融合，旅客出行更加便捷舒适，货物运输效率明显提升。安全、便捷、高效、绿色、经济的现代化综合交通运输体系基本形成，“江西 123 出行交通圈”基本形成，全面融入“全球 123 快物流圈”，实现“人享其行、物优其流”，基本建成交通强省。

### 3.行业政策

#### （1）《收费管理条例》

2004 年 9 月 13 日，国务院第 417 号令颁布了《收费公路管理条例》（以下简称《条例》）。《条例》共六章六十条，规定具体、明确，其基本原则是适度发展、分类管理、加强监管、方便群众。与原有收费公路管理的有关法律、规章相比，《条例》增加了：第一，政府还贷公路可以实行“统一管理、统一贷款、统一还款”。这项制度的实施有利于减低管理成本，加强资金监管力度，提高还贷和融资能力。第二，对中西部地区的政策优惠。鉴于我国东中西部地区发展的不平衡性，《条例》采取了区别对待的政策，对中西部地区给予了一定的政策优惠：一是延长了中西部地区收费公路的长收费期限，较东部地区多 5 年；二是西部地区可以建设技术等级为二级的收费公路，而规定东部地区二级公路不得收费。

#### （2）货车按车（轴）型收费政策

2019 年 5 月 16 日，国务院办公厅下发《关于印发深化收费公路制度改革取消高速公路省界收费站实施方案的通知》，货车收费将由原有的计重收费改为按车（轴）型收费，有利于实现货车快捷通行，促进物流业提质增效。货车收费是国际上的通用做法，按照统一的标准收取通行费具有科学性、公平性、合理性，也有利于提升高速公路运输实载率和运输效率，充分发挥高速公路货运主通道的作用。

#### （3）公路权益转让办法

由于各地对收费公路权益转让相关法律制度存在理解上的差异，在实际运作中出现了一些越权审批项目、转让项目技术等级标准不符合规定等问题，2006 年 12 月交通部颁布了《关于进一步规范收费公路管理工作的通知》，临时叫停了政府还贷性高速公路的权益转让。

2008 年 9 月 2 日，交通运输部、国家发改委、财政部颁布了新的《收费公路权益转让办法》。《新办法》在完善收费公路法规体系、维护公路使用者和投资人权益以及加强行业监管方面做出了较完善的规定。依据《新办法》，在符合相关规定、按照转让操作规范执行，转让收费公路权益盘活公路存量资产将继续有效可行。

#### （4）成品油税费改革

2008 年 12 月 5 日，国家发改委、财政部、交通运输部和税务总局联合发布《成品油价税费改革方案（征求意见稿）》，有关情况如下：第一，开征燃油税后，将取消公路养路费、航道养护费、公路运输管理费、公路客货运附加费、水路运输管理费、水运客货运附加费等六项收费；第二，逐步有序取消已审批的政府还贷二级公路收费；第三，调整税额形成的成品油消费税收入一律专款专用，主要用于替代公路养路费、航道养护费、公路运输管理费、公路客货运附加费、水路运输管理费、水运客货运附加费等六项收费的支出，补助各地取消已审批的政府还贷二级公路收费，并对种粮农民、部分困难群体和公益性行业给予必要扶持。

同时，交通部明确收费公路政策的稳定性：第一，高速公路不论是目前在建还是新启动的项目（包括国家规划的高速公路，地方规划的高速公路）全部采用贷款修路、收费还贷等方式来回收投资，为收费性质，但是收费标准、收费期限需要经过相应的审批程序；第二，农村公路原则上不能收费；第三，原有的收费国道、省道改造项目可能会继续收费，今后建设改造的项目按照国家规定免费通行。

根据改革方案，此次开征燃油税不会取消征收高速公路通行费，打消了以前认为的燃油税费改革方案中可能包含对高速公路通行费不利条款的疑虑，进一步奠定了高速公路行业长期持续发展的基础。

### （5）“绿色通道”政策

为贯彻落实《中共中央、国务院关于 2009 年促进农业稳定发展农民持续增收的若干意见》（中发[2009]1 号）确定的“长期实行并逐步完善鲜活农产品运销绿色通道政策，推进在全国范围内免收整车合法装载鲜活农产品车辆的通行费”政策，2004 年省农业厅等五部门联合下发了《关于印发〈执行我省鲜活农产品流通绿色通道有关政策的通告〉的通知》（赣农发[2004]3 号），2005 年，省交通厅等六部门联合下发了《关于印发江西省全国鲜活农产品流通绿色通道建设实施方案的通知》（赣交财审字[2005]131 号），江西省对装载鲜活农产品应占车辆核定载质量或车厢容积的 70%以上，且没有与非鲜活农产品混装的车辆实行免费。

2010 年 11 月，国务院发布《国务院关于稳定消费价格总水平保障群众基本生活的通知》（以下简称“《通知》”）。为落实《通知》精神，江西省决定自 2010 年 12 月 1 日零时起，将江西省执行“绿色通道”政策的路段从原国家规定的“五纵二横”公路扩大到全省所有收费公路。对整车合法装载鲜活农产品的车辆执行免收车辆通行费优惠政策。原国家规定的“五纵二横”路段，拉运鲜活农产品的车辆免收车辆通行费的优惠政策不变，非“五纵二横”的收费公路，从 2010 年 12 月 1 日零时起，对整车合法装载鲜活农产品的车辆，也执行“绿色通道”免收车辆通行费优惠政策。

### （6）《收费公路车辆通行费车型分类》修订

2019 年 4 月 15 日，国务院办公厅修订了《收费公路车辆通行费车型分类》，与 2003 年版相比，主要变化包括对车辆类别体系重新划分、修改客车车型分类依据、修改了 1 类客车和 2 类客车的分类界限值、货车分类参数、调整 1 类货车分类界限值、补充六轴以上货车分类规定、明确专项作业车分类规定等。此次修订进一步统一、规范和完善了全国收费公路车型分类，有力支持取消了全国高速公路省界收费站，实现了不停车快捷收费，对于推动构建公平合理的收费公路费率体系，提升收费效率和收费公路管理技术，促进智慧公路发展，支撑交通强国战略具有重要意义。

### （三）发行人所处天然气行业分析

## 1.天然气需求端情况

国家发改能源〔2017〕1217 号文件《关于加快推进天然气利用的意见》指出：到 2020 年，天然气在一次能源消费结构中的占比力争达到 10%左右，到 2030 年，力争将天然气在一次能源中的占比提高到 15%左右。

2021 年中国天然气消费结构中，城市燃气、工业燃料仍是天然气消费的主力军，分别占总体消费量的 38%和 33%。

## 2.我国天然气的定价机制

天然气产业链的价格体系可以分为出厂价（井口价）、门站价、终端价。其中出厂价是指气源方将天然气卖出的价格；门站价是指气源方将天然气通过长输管网销售给城市燃气公司的价格；终端售价则是城市燃气企业向下游终端天然气用户出售天然气的价格。另外，天然气从气源方到门站再到下游终端用户的途中需要经过管道进行运输，运输过程中也需要收取一定费用。一般来说，从气源方经过长输管网或省管网（也可能两者都有）输送至门站过程中所收取的价格为管输费，从城燃企业输送至下游终端用户所收取的费用则为配气费。我国气价改革的最终目标是“管住中间，放开两头”，其中“管住中间”指的是管输和配气等具有自然垄断性的环节由国家层面进行管控，“放开两头”是指出厂价、门站价以及终端售价未来要逐步向市场化过渡。

## 3.我国天然气基础设施建设情况

### （1）天然气的运输方式

我国天然气的运输方式主要包括管道运输、LNG、CNG 三种，在这三种天然气运输方式中，管道建设的初始投资虽然耗费较大，但 LNG、CNG 运输需要通过槽车运送，单次的运输能力低，且运输过程中所耗费的燃料成本较高，因此天然气管道运输成本相比于这两者更低。根据 2022 年末最新统计，华北地区 1500 公里以上运距的 LNG 物流运输价格为 0.5-0.7 元/吨公里，按“1 吨 LNG=1340 方天然气”来进行换算，那么对应天然气的运输价格为 0.37-0.52 元/千立方米公里，而管道运输费基本低于 LNG 的运输费用。除了经济性以外，管道运输相比于槽车运输还有其他许多优点，比如运距长、压力高、输气量大、密

闭安全、不受天气影响等，因此加强天然气中游运输能力，大力推动管网建设是实现全国能源结构转型升级的必然要求。

“十三五”时期，我国西气东输三线、陕京四线、中俄东线（北段、中段）、中靖联络线、青宁线、天津深圳地区 LNG 外输管道等干线管道相继投产，累计建成长输管道 4.6 万千米，全国天然气管道总里程达到约 11 万千米。2018—2020 年，我国集中实施干线管道互联互通，天津、广东、广西、浙江等重点地区打通瓶颈，基本实现干线管道“应联尽联”，气源孤岛“应通尽通”。“十三五”时期，我国天然气“全国一张网”骨架初步形成，主干管网已覆盖除西藏外全部省份，京津冀及周边、中南部地区天然气供应能力进一步提升，有效保障华北、长三角、东南沿海等重点区域天然气供应。根据《“十四五”现代能源体系规划》，“十四五”期间，要加快天然气长输管道及区域天然气管网建设，推进管网互联互通，完善 LNG 储运体系。到 2025 年，全国油气管网规模拟达到 21 万公里左右。

## （2）我国天然气储气库建设情况

天然气地下储气库是一种能将长输管道输送来的天然气重新注入地下空间形成的人工气田，是平滑天然气价格季节性波动的重要调峰设施。地下储气库主要可以分为油气藏、含水层、盐穴等类型，其中油气藏储气库是指利用枯竭的气层或油层建成的储气库，这类储气库投资小，运行可靠，是目前经济型最好的一种储气库；含水层储气库是用高压气体将含水层空隙中的水排走，并在非渗透性的含水层盖层下直接形成的储气场所；盐穴储气库是在地下盐层中通过水溶解盐而形成的天然气储气库。截至目前，我国累计已建成 27 座地下储气库，设计库容合计为 389.9 亿方，其中中石油设计库容占比最大，为 97.3%，中石化较小为 2.3%。

一直以来，我国储气库发展缓慢，一方面是因为建设难度大，另一方面是因为储气库的价格机制不完善，企业建立储气库之后无法获得相应的收益，因此大部分天然气企业都缺乏投资建立储气库的积极性。从 2017 年年末的“气荒”也可以看出我国天然气储气库建设的滞后。根据 2018 年 4 月发改委发布的《关于加快储气设施建设和完善储气调峰辅助服务市场机制的意见》，我国天然气地



下储气库的工作气量仅为全国天然气消费量的 3%，远低于国际平均水平 12-15%，各地方基本不具备日均 3 天用气量的储气能力。

“十三五”期间，我国基本形成了以地下储气库和沿海 LNG 接收站储罐为主，其他调峰方式为补充的综合调峰体系，在调节季节峰谷差、满足冬季高峰用气需求、保障重点地区供应等方面发挥重要作用。大港、华北、呼图壁、相国寺、金坛等已建储气库（群）持续扩容改造，中原文 23、辽河双 6 等新建储气库相继建成投产。2022 年 2 月 28 日，我国中东部地区最大的储气库——文 23 储气库一期工程建成投产。国内目前的天然气储气能力仍然较低，未来发展空间极大，并且随着政策的逐渐落地，全国的天然气储气能力也将迎来快速增长。

#### 4.江西省天然气行业发展现状

截至 2021 年末，江西省总人口数为 4,517.40 万人，天然气城市用气人口数为 1,350 万人，占总人口数的 29.88%。江西省出台了《江西省“十四五”能源发展规划》，要求加快推进省级天然气管网和互联互通工程建设，依托国家管网构建多节点、多环型双向输气模式。2025 年全省长输天然气管道里程力争达到 5000 公里，其中：国家管网突破 1500 公里，省级管网突破 3400 公里。按照“自建应急、集中调峰”原则，规划布局赣东、赣南、赣西、赣北、赣中区域储气库，2025 年全省自建储气设施储气能力达 1 亿立方米。推进城镇燃气企业应急调峰储气设施建设，满足区域小时（日）调峰和突发情况的应急调峰需求。随着相关政策的出台和江西省各县市陆续通气，预计江西省天然气城市用气人口将有大幅提升。

#### （四）发行人所处煤炭行业分析

##### 1.行业概况

我国是世界第一产煤大国。我国能源资源的基本特点是“富煤、贫油、少气”，煤炭是我国的主要能源。煤炭在我国一次能源结构中占 70%左右。

2021 年度，全国原煤产量 41.3 亿吨，同比增长 5.7%。煤炭开采和洗选行业产能利用率从 2016 年的 59.5%上升到 2021 年的 74.5%，较上年上升 4.7 个百分点。

2021 年全年能源消费总量 52.4 亿吨标准煤，比上年增长 5.2%。煤炭消费量增长 4.6%，原油消费量增长 4.1%，天然气消费量增长 12.5%，电力消费量增长 10.3%。煤炭消费量占能源消费总量的 56.0%，比上年下降 0.9 个百分点；天然气、水电、核电、风电、太阳能发电等清洁能源消费量占能源消费总量的 25.5%，上升 1.2 个百分点。重点耗能工业企业单位电石综合能耗下降 5.3%，单位合成氨综合能耗与上年持平，吨钢综合能耗下降 0.4%，单位电解铝综合能耗下降 2.1%，每千瓦时火力发电标准煤耗下降 0.5%。全国万元国内生产总值二氧化碳排放下降 3.8%。

2018 年以来，我国环保政策继续从严，陆续出台多项政策对钢铁行业、炼焦行业等下游行业提出较高的环保要求。2018 年 3 月，《关于京津冀大气污染传输通道城市执行大气污染物特别排放限值的公告》开始执行，此次执行的大气污染物排放值要求的行业、区域都有了不同程度的扩大。2018 年 7 月，国务院印发《打赢蓝天保卫战三年行动计划》，该计划设定了 2020 年大气污染物的排放目标，重点区域加大独立焦化企业淘汰力度，京津冀及周边地区实施“以钢定焦”，力争 2020 年炼焦产能与钢铁产能比达到 0.4 左右。上述环保政策的严格执行，或对部分地区下游需求形成一定影响，此外，煤炭下游行业，如钢铁行业、炼焦行业等，淘汰落后产能及产能整合仍将继续。整体来看，未来煤炭消费需求将持续受到抑制。

## 2.行业政策

2017 年 2 月 17 日，国家发改委、工信部、财政部等十六部委联合发布《关于利用综合标准依法依规推动落后产能退出的指导意见》（工信部联产业〔2017〕30 号）指出，淘汰落后产能是推动供给侧结构性改革、促进产业结构调整和节能减排的重要举措。提出了加大资金扶持、加大技术扶持、执行价格政策、落实差别化信贷政策、做好职工安置、盘活土地资源、严格执法监管和强化惩戒约束等 8 项政策措施。

2017 年 4 月，国家发改委下发《关于进一步加快建设煤矿产能置换工作的通知》（发改能源〔2017〕609 号），就进一步加快建设煤矿产能置换增减挂钩工作进行部署，鼓励实施跨省产能置换、兼并重组等，加快淘汰落后产能，促进

煤炭产业结构调整 and 转型升级。

2017 年 7 月，国家发改委、能源局等十六部委联合下发《关于推进供给侧结构性改革防范化解煤电产能过剩风险的意见》（发改能源〔2017〕1404 号），进一步提出到 2020 年，全国煤电装机规模控制在 11 亿千瓦以内，具备条件的煤电机组完成超低排放改造，煤电平均供电煤耗降至 310 克/千瓦时的目标。

2018 年 1 月，国家发改委等 12 部委联合印发《关于进一步推进煤炭企业兼并重组转型升级的意见》（发改运行〔2017〕2118 号），支持有条件的煤炭企业之间实施兼并重组，支持发展煤电联营，支持煤炭与煤化工企业兼并重组，支持煤炭与其他关联产业企业兼并重组等。

2018 年 2 月，国家发改委、能源局等四部委联合制定《关于进一步完善煤炭产能置换政策加快优质产能释放促进落后产能有序退出的通知》（发改办能源〔2018〕151 号），进一步完善产能置换政策、加快优质产能释放，通过优质产能有序增加，推动落后产能尽早退出，促进煤炭产业结构调整 and 新旧发展动能转换。

2018 年 4 月，国家发改委发布《2018 年煤炭化解过剩产能工作要点》，提出适当提高南方地区煤矿产能退出标准，更多发挥北方优质先进产能作用，去产能将导致产量逐步向主产省份集中。前期去产能的主力在非主产省份。

2018 年 7 月 3 日，经李克强总理签批，国务院印发《打赢蓝天保卫战三年行动计划》，明确了大气污染防治工作的总体思路、基本目标、主要任务和保障措施，提出了打赢蓝天保卫战的时间表和路线图。

2018 年 7 月 25 日，国家煤矿安全监察局认真贯彻落实习近平总书记重要指示精神，发布进一步加强汛期煤矿安全生产工作的紧急通知。总体看，2018 年，供给侧改革主基调有所转变，煤炭行业从总量去产能转变为结构性去产能、系统性优产能，安全环保工作重点更新突出。

2019 年 5 月 30 日，习近平主席主持召开中央全面深化改革委员会第八次会议，审议通过《关于在山西开展能源革命综合改革试点的意见》。此项意见强调了推动能源生产和消费革命是保障能源安全、促进人与自然和谐共生的治本之

策。

2021 年 6 月 3 日，中国煤炭工业协会印发《煤炭工业“十四五”高质量发展指导意见》。此项意见指出，煤炭行业必须转变观念，树立新发展理念，准确把握新发展阶段的新特征新要求，加快向生产智能化、管理信息化、产业分工专业化、煤炭利用洁净化转变，加快建设以绿色低碳为特征的现代化经济体系，促进煤炭工业高质量发展，为国民经济和经济社会发展提供坚实的能源保障。

2022 年以来，发改委持续聚焦煤炭市场，频繁出台和完善煤炭相关政策。2022 年 4 月 20 日，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，会议上强调了能源是我国经济社会发展的基础支撑，并提出通过核增产能、扩产、新投产等，今年新增煤炭产能 3 亿吨。2022 年 5 月 1 日，发改委发布的《关于进一步完善煤炭市场价格形成机制的通知》已开始执行，旨在引导煤炭价格在合理区间运行，5 月 23 日，发改委发布关于明确煤炭领域经营者哄抬价格行为的公告，并于 23-25 日连续发布煤炭市场管控部署，开展煤炭生产成本调查工作。5 月 27 日，发改委召开煤炭中长期合同电视电话会议，围绕煤炭中长期合同签订履约情况开展大量工作。

### 3.行业趋势

随着供给侧改革的逐步推进，煤炭行业呈现出由大中小煤矿并举、中小煤矿为主，逐步转型到大型煤矿为主的趋势。《煤炭行业“十四五”高质量发展指导意见》要求，到“十四五”末，全国煤矿数量控制在 4000 处以内，大型煤矿产量占 85%以上，大型煤炭基地产量占 97%以上；建成煤矿智能化采掘工作面 1000 处以上；建成千万吨级矿井（露天）数量 65 处、产能超过 10 亿吨/年。培育 3~5 家具有全球竞争力的世界一流煤炭企业。

“十四五”是我国实现第一个百年目标，开始向第二个百年奋斗目标迈进的重要时期，仍然是我国发展的重要战略机遇期，我国经济具有巨大发展韧劲和潜力，具有继续保持中高速发展的基础，加快形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局，必将给我国经济发展提供新的动力。但也必须看到，世界百年未有之大变局叠加新冠肺炎疫情疫情影响，中国发展也面临更

加严峻复杂的外部环境，不确定、不稳定性依然存在。我国政府承诺力争 2030 年前实现碳达峰、2060 年前实现碳中和，能源结构调整步伐加快，煤炭消费总量、强度双控政策措施将更加严格，煤炭在一次能源消费结构中的比重还将持续下降，煤炭总量增长空间越来越小，倒逼煤炭行业必须转变长期以来依靠产量增加、规模扩张、价格上涨的发展方式，着力推动转型升级，提升发展质量。

综合分析，“十四五”时期，我国经济结构将进一步调整优化，能源技术革命加速演进，非化石能源替代步伐加快，生态环境约束不断强化，碳达峰和碳中和战略实施，对煤炭行业发展有机遇、也有挑战。煤炭行业必须转变观念，树立新发展理念，准确把握新发展阶段的新特征新要求，加快向生产智能化、管理信息化、产业分工专业化、煤炭利用洁净化转变，加快建设以绿色低碳为特征的现代化经济体系，促进煤炭工业高质量发展，为国民经济和经济社会发展提供坚实可靠的能源保障。

## （五）发行人所处水泥行业分析

### 1. 水泥行业发展概况

水泥是国民经济建设的重要基础原材料，在国民经济基本建设、工业建设以及其他相关建设领域具有不可替代的作用，其产值约占建材工业的 40%。改革开放以来，随着经济建设规模的扩大，我国工业化、城镇化进程加快、经济建设逐步推进、人民消费结构不断升级，加上国外水泥制造业外移，我国水泥工业快速发展。2021 年，我国水泥产量为 23.63 亿吨，排名世界第一。水泥工业的快速发展，基本满足了国民经济持续快速发展和大规模经济建设的需要。在国家宏观经济快速增长、固定资产投资稳定增加的拉动下，我国水泥产量逐年增长。

近年来，水泥产品制造工艺及技术上发展迅猛。主要表现在：1）水泥品种的研究开发能力有了很大提高：经过近 50 年的不断努力，我国逐渐形成了六大系列的通用水泥。特种水泥的研究开发成就显著，目前已有 60 多种特种水泥，其中硫铝酸盐水泥系列产品达到世界领先水平，出口欧洲、南美及亚洲等许多国家；2）技术进步正在加快：在引进、消化、吸收国际水泥工业先进技术的基础上，我国水泥预分解技术水平有了很大提高。自 1976 年我国第一台新型干法

窑投产至今，700 吨/天-2,000 吨/天新型干法窑生产线已实现国产化，并已向欧洲、亚洲、非洲等国家出口，5,000 吨/天新型干法窑生产技术已经成熟，并达到了国际先进水平，8,000 吨/天、10,000 吨/天新型干法窑生产线已经建成，我国与发达国家水泥工业的技术水平差距极小。

2021 年 7 月 20 日，工信部发布修订后的《水泥玻璃行业产能置换实施办法》，自 2021 年 8 月 1 日起施行，相比于 2017 年版本，整体对水泥新增产能的管控进一步趋严，修订内容包括对置换比例和置换范围做出调整，同时要求跨省置换水泥熟料指标，提高了水泥跨省置换比例。之前水泥企业较多通过异地置换的方式处理过剩产能，新增产能使得部分地区供需平衡被打破，对区域水泥价格造成扰动，而新的置换办法对异地置换加大限制，有利于进一步优化水泥行业供给格局，压减过剩产能。

2023 年 1 月 11 日，全国工业和信息化工作会议在北京召开。会议总结了 2022 年工作，强调 2023 年要抓好十三个方面重点任务，其中重点要求加快改造提升传统制造业。健全市场化法治化化解过剩产能长效机制，严格执行钢铁、水泥、玻璃等产能置换政策。会议进一步提出严格执行水泥行业产能置换政策，有利于进一步优化水泥行业产能结构。

## 2.水泥行业收入及利润状况

在过去的十年时间里，水泥行业销售收入从 2012 年的 8,833 亿元到 2021 年 10,754 亿元，增长了 1,921 亿元，增幅 21.75%。同时，水泥行业销售收入在 2019 年首次迈入万亿级别，达到 10,127 亿元。在销售收入大幅增长的同时，行业利润总额也屡创新高。2012 年全行业利润总额为 657.41 亿元，2021 年达到 1,694 亿元，增长了 1,037 亿元，增幅 157.68%。水泥行业在 2019 年迎来利润总额历史高峰，当年利润总额较 2012 年增长 1,210 亿元，增幅 183.99%；从 2018 年开始，水泥行业利润总额已经连续 4 年超过千亿。

## 3.水泥行业消费市场结构状况

从水泥需求来看，与国民经济发展、固定资产投资以及房地产、基础设施建设、交通运输等行业有密切关系。房地产端约占水泥需求的 25%-35%，基建

端约占水泥总需求的 30%-40%，水泥总需求受房地产和基建开发的共同影响，是拉动水泥消费需求的主要驱动因素。全国水泥产量与国家的固定资产投资及房地产新开工面积呈显著正相关性。较高的固定资产投资及我国的产业规模化发展是水泥需求持续旺盛的长期因素。

近年来，受国内外疫情影响和国内宏观调控，尤其是房地产调控和高铁等基建项目政策调控影响，我国固定资产投资增速整体呈下降趋势。2020 年全年全社会固定资产投资 527,270 亿元，比上年增长 2.7%。其中，固定资产投资（不含农户）518,907 亿元，增长 2.9%。其中，房地产投资增速为 5.0%，基础设施投资增速为 0.9%。2021 年全年全社会固定资产投资 552,884 亿元，比上年增长 4.9%。固定资产投资（不含农户）544,547 亿元，增长 4.9%。其中，房地产投资增速为 5.0%，基础设施投资增速为 0.4%。

由于水泥保质期较短，库存较少，设备停产和复工所需时间较短，企业可以根据市场需求调节生产，因此其需求量和产量基本保持一致。2021 年水泥需求总体表现为“需求减弱，前高后低”的特征。根据国家统计局统计，2021 年全国水泥产量 23.63 亿吨，同比下降 1.2%。2022 年 1-5 月水泥产量 7.83 亿吨，同比下滑 15.3%，水泥需求持续减弱，但在 2022 年 GDP 增长 5.5% 的稳增长目标下，水泥需求仍有望恢复。

#### 4.水泥行业及煤炭价格趋势变化状况

从价格方面来看，水泥和商品熟料需求存在一定刚性，水泥产品价格敏感度适中。由于水泥产品成本 60% 左右来源于煤炭、电力等原燃材料成本，因此煤炭和电力价格的波动对水泥销售价格存在一定的影响。

煤炭燃料和电力价格的上升推动水泥生产成本提高，加上行业集中度提高后议价能力的改善，国内水泥价格总体呈现上涨趋势。根据往年的价格走势，煤价上涨 10%，水泥生产成本上升幅度约为 3%。

截至 2021 年 12 月份，根据中国水泥网数据显示，全国 P.O42.5 散装水泥均价已超过 500 元/吨，从年初以来累计涨幅约 15.47%。2018 年营业收入增速略有提升，净利增速有所放缓。2018 年水泥价格相较 2017 年大幅上涨，在 2018 年

价格高位的基础之上，2019 年水泥价格继续上涨。2020 年，水泥价格有所回落。2021 年全国水泥市场平均价格 486 元/吨，比 2020 年增长 10.7%，在生产成本大幅上涨和供给收缩的背景下，水泥价格整体上移，价位创历史新高。从全年来看，水泥价格呈现出“先抑后扬”的走势。截至 2021 年 12 月末，全国 P.O42.5 散装水泥均价为 509.10 元/吨。

截至 2022 年 6 月末，全国水泥价格 429 元/吨，周环比低 7.1 元/吨，年同比低 3.1 元/吨，主要由于 6 月为水泥行业传统淡季，国内水泥市场需求随着强降雨天气减少。2022 年第一季度水泥价格仍高于去年同期，体现出较好的价格协同性，疫情恢复后，新的竞合关系或将形成，第三季度旺季价格仍可能会快速提涨，同时随着煤价同比影响减弱，企业盈利恢复弹性较大。

煤炭作为水泥的最主要成本，资源的稀缺将造成其价格在未来总体保持稳定且上升的趋势，并将一定程度上拉动水泥价格上升；随着我国城市化进程的不断延伸，对建材类产品刚性需求的趋势不会改变。同时，水泥在商品房建造成本中占比小，其价格上涨对开发商商品房开发意愿影响较小。故从长期来看，水泥既有刚性需求，又具备成本转嫁能力，故发展前景依然看好。

#### （六）发行人主营业务总体情况

发行人为江西省属国有资本投资运营公司，2019 年为贯彻江西省委、省政府关于加快国有企业市场化战略重组的决策部署，优化能源战略新兴产业布局结构，做强做优做大能源产业，江西省国资委同意将其所持有的江西省能源集团有限公司 66.67%股权和江西省建材集团有限公司 100%股权无偿划转至发行人持有。重组完成后，发行人产业包括建材板块、电力板块、天然气板块、煤炭板块、建筑施工板块、贸易板块、交通板块、工程代建板块、环保及数字产业等。

公司主营业务总体经营情况如下：

**电力板块：**拥有一家电力上市公司-赣能股份。其中赣能股份控股在营电厂包括丰电二期、丰电三期、信丰电厂、居龙潭水电厂、抱子石水电厂、东津水电厂以及 10 余个光伏发电等清洁能源项目。此外江西赣能上高发电有限公司还



未开展实际性业务。

**天然气板块：**按照“四统一”及“全省一张网”模式推进江西省天然气开发利用，累计建成省网管道 3,126 公里，投产管道 1,552 公里，已建成 CNG 加气母站 8 座，投产 45 座场站，全省 67 个县市区用上了长输管道天然气，城燃市场占有率达 21.20%。

**交通板块：**在赣粤、赣闽、赣鄂交界处投资建设了九江一桥、九江二桥、康大高速、瑞寻高速、资溪高速等路桥基础设施，“两桥三路”总里程达 240.64 公里，项目对加强长江两岸经济社会联系、推动赣南原中央苏区振兴起到了积极的促进作用。

**煤炭板块：**拥有一家煤炭上市公司-安源煤业，现有安源、曲江、尚庄、鸣西等 11 对矿井，产能 524 万吨，另有焦炭年产能 110 万吨，玻璃年产能 390 万重量箱，在九江建有年吞吐量 765 万吨的煤炭物流码头；其中安源煤矿成立于 1898 年，是我国近代煤炭工业基地之一，也是中国工人运动的策源地和秋收起义的主要爆发地，具有深厚的红色基因和工业文明底蕴。

**建材板块：**拥有一家上市公司-万年青，是全国最早采用新型干法水泥工艺线的厂家之一，“万年青”牌系列硅酸盐水泥广泛用于机场、高楼、桥梁、隧道、高等级公路等国家大型重点工程建设中。“万年青”品牌于 2007 年被国家工商总局认定为“中国驰名商标”。公司现拥有万年、玉山、瑞金、赣州、于都、罗坳、乐平等 7 大熟料生产基地，7 个粉磨站，27 个商品混凝土企业，水泥产能达 2,600 余万吨，熟料产能达 1,700 万吨，混凝土产能达 2,205 万方。

**建筑施工板块：**拥有房屋建筑工程施工总承包壹级、矿山工程施工总承包特级、市政公用工程施工总承包壹级、隧道工程专业承包壹级、钢结构工程专业承包壹级、房地产开发壹级等多类资质。经营主体中鼎国际工程有限责任公司连续三年名列世界 225 家最大工程承包商，是对外工程承包信用 AA 级企业，中国对外承包工程商会理事单位。

**贸易板块：**公司主要经营成品油和非煤产品的销售。

**工程代建板块：**工程代建板块主要由 2022 年新纳入合并范围的赣江控股集

团有限公司及其子公司负责运营，系 2022 年新增业务板块。

**其他业务板块：**主要为环保板块、数字版块、房地产销售及融资租赁。

**环保板块：**由发行人牵头设立江西省华赣环境集团有限公司，注册资金 30 亿元，是按照江西省委、省政府高起点落实“五位一体”总体部署，抢抓长江经济带发展和促进中部地区崛起战略机遇，充分发挥国有资本引导作用，激发社会资本投资活力，促进江西省产业发展和转型升级而做出的一项重大战略决策；是江西践行“创新、协调、绿色、开放、共享”发展理念，大力推进供给侧结构性改革的一项重大举措；是江西省打好污染防治攻坚战，解决江西生态环保突出问题的重要经济抓手、项目抓手，有利于把江西的生态优势转化为发展优势、经济优势、品牌优势。公司拥有 40 项发明及实用新型专利技术，34 个软件著作权，省级专家工作站等 4 个省级以上科研平台。目前，华赣环境与央企、地方国企、优秀民企广泛接触，加快环保资源整合，组建环保专业公司。

**数字板块：**由发行人牵头组建了省级数字产业平台—江西倬云数字产业集团有限公司，采取自主运营及全面合作两种模式，搭建数字产业发展和投资平台、数字技术应用和运营平台，数字科学研究和合作平台，打造数字经济“江西名片”。江西倬云作为省委、省政府抢抓数字经济发展机遇，培育壮大经济增长新动能的重要抓手，以“网络融合经济、数字创造未来、智能改变生活”为使命，全力推动省委省政府“一号发展工程”各项决策落地生根。着力发挥产业聚集、资源整合、数字赋能、生态构建、自主研发、价值投资等 6 大平台作用，累计控股、参股企业 20 家，智慧城市、数字乡村、机器视觉、智慧医疗、智慧教育、云计算等应用产品已全面进入市场。

**表：发行人最近三年及一期主营业务收入构成情况表**

单位：万元、%

项目	2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
建材产品	1,033,604.79	30.69	1,570,319.65	37.96	1,298,574.59	37.47	1,175,161.07	37.91
电力销售	398,388.57	11.83	284,058.66	6.87	284,692.71	8.22	296,076.18	9.55
天然气销售	520,833.54	15.47	536,893.80	12.98	373,416.17	10.78	393,779.71	12.70
商品煤及煤炭延伸业	572,373.96	17.00	788,727.37	19.06	751,263.65	21.68	467,782.32	15.09
建筑施工	290,001.31	8.61	452,633.63	10.94	402,993.28	11.63	406,057.88	13.10
成品油	211,596.66	6.28	154,894.33	3.74	107,671.47	3.11	96,165.08	3.10
车辆通行费	82,133.10	2.44	122,676.18	2.97	84,669.27	2.44	105,379.63	3.40

项目	2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
工程代建	77,566.80	2.30	-	-	-	-	-	-
其他	180,859.01	5.37	226,904.11	5.48	162,196.20	4.68	159,532.52	5.15
合计	<b>3,367,357.74</b>	<b>100.00</b>	<b>4,137,107.74</b>	<b>100.00</b>	<b>3,465,477.36</b>	<b>100.00</b>	<b>3,099,934.38</b>	<b>100.00</b>

表：发行人最近三年及一期主营业务成本构成情况表

单位：万元、%

项目	2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
建材产品	879,808.86	29.19	1,162,341.67	33.94	939,308.85	32.59	812,803.58	32.47
电力销售	374,012.62	12.41	290,043.82	8.47	229,461.91	7.96	242,553.24	9.69
天然气销售	501,002.15	16.62	507,309.09	14.81	352,124.78	12.22	375,993.71	15.02
商品煤及煤炭延伸业	550,572.75	18.27	673,627.05	19.67	691,853.91	24.00	421,571.45	16.84
建筑施工	262,556.83	8.71	414,719.83	12.11	370,138.07	12.84	386,173.33	15.43
成品油	199,069.90	6.60	144,860.09	4.23	98,942.60	3.43	88,736.99	3.54
车辆通行费	38,632.51	1.28	53,808.30	1.57	47,031.31	1.63	45,919.12	1.83
工程代建	65,715.50	2.18	-	-	-	-	-	-
其他	142,830.10	4.74	177,669.98	5.19	153,308.24	5.32	129,739.49	5.18
合计	<b>3,014,201.22</b>	<b>100.00</b>	<b>3,424,379.83</b>	<b>100.00</b>	<b>2,882,169.68</b>	<b>100.00</b>	<b>2,503,490.92</b>	<b>100.00</b>

表：发行人近三年及一期主营业务毛利润构成情况表

单位：万元、%

项目	2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
建材产品	153,795.93	43.55	407,977.98	57.24	359,265.74	61.59	362,357.49	60.75
电力销售	24,375.95	6.90	-5,985.16	-0.84	55,230.80	9.47	53,522.93	8.97
天然气销售	19,831.39	5.62	29,584.71	4.15	21,291.40	3.65	17,786.00	2.98
商品煤及煤炭延伸业	21,801.21	6.17	115,100.32	16.15	59,409.75	10.18	46,210.87	7.75
建筑施工	27,444.48	7.77	37,913.80	5.32	32,855.21	5.63	19,884.55	3.33
成品油	12,526.76	3.55	10,034.24	1.41	8,728.87	1.50	7,428.09	1.25
车辆通行费	43,500.59	12.32	68,867.89	9.66	37,637.96	6.45	59,460.50	9.97
工程代建	11,851.30	3.36	-	-	-	-	-	-
其他	38,028.91	10.77	49,234.13	6.91	8,887.96	1.52	29,793.03	5.00
合计	<b>353,156.52</b>	<b>100.00</b>	<b>712,727.91</b>	<b>100.00</b>	<b>583,307.68</b>	<b>100.00</b>	<b>596,443.47</b>	<b>100.00</b>

表：发行人近三年及一期主营业务毛利率构成情况表

单位：%

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
建材产品	14.88	25.98	27.67	30.83
电力销售	6.12	-2.11	19.40	18.08
天然气销售	3.81	5.51	5.70	4.52
商品煤及煤炭延伸业	3.81	14.59	7.91	9.88
建筑施工	9.46	8.38	8.15	4.90
成品油	5.92	6.48	8.11	7.72
车辆通行费	52.96	56.14	44.45	56.43

工程代建	15.28	-	-	-
其他	21.03	21.70	5.48	18.68
合计	10.49	17.23	16.83	19.24

## 1. 建材产品

### （1）营业收入

2019 年-2021 年及 2022 年 1-9 月，公司建材产品营业收入分别为 1,175,161.07 万元、1,298,574.59 万元、1,570,319.65 万元及 1,033,604.79 万元，2020 年及 2021 年同比增长率分别为 10.50%、20.93%，发行人建材产品主要包含“万年青”牌系列普通硅酸盐水泥和复合硅酸盐水泥、商品熟料、商品混凝土及新型墙材等。产品广泛用于水利、公路、铁路和机场等基础设施建设，以及房地产、民用建房等各类建筑施工。近年来，得益于国家脱贫攻坚政策落实、江西省内基础设施建设工程项目量增加，以及供给侧改革政策落实等，水泥市场供需关系有所改善，公司建材产品销售规模大幅增长。

### （2）营业成本

2019 年-2021 年及 2022 年 1-9 月，公司建材产品营业成本分别为 812,803.58 万元、939,308.85 万元、1,162,341.67 万元及 879,808.86 万元，2020 年及 2021 年同比增长率分别为 15.56%、23.74%，与营收情况大致一样，营业成本增加主要是由于营业收入增加导致营业成本增加所致。

### （3）营业毛利润及毛利率

2019 年-2021 年及 2022 年 1-9 月，公司建材产品毛利润分别为 362,357.49 万元、359,265.74 万元、407,977.98 万元及 153,795.93 万元，2020 年及 2021 年同比增长率分别为-0.85%、13.56%。2019 年-2021 年及 2022 年 1-9 月，公司建材产品毛利率分别为 30.83%、27.67%、25.98%及 14.88%，毛利率略有下降。

## 2. 电力销售

### （1）营业收入

2019 年-2021 年及 2022 年 1-9 月，公司电力销售营业收入分别为 296,076.18 万元、284,692.71 万元、284,058.66 万元及 398,388.57 万元，2020 年及 2021 年

同比增长率分别为-3.84%、-0.22%。2020 年-2021 年，公司电力销售有所降低，主要系受新冠疫情反复，公司出现停工情况所致。

## （2）营业成本

2019 年-2021 年及 2022 年 1-9 月，公司电力销售营业成本分别为 242,553.24 万元、229,461.91 万元、290,043.82 万元及 374,012.62 万元，2020 年及 2021 年同比增长率分别为-5.40%、26.40%。2020 年，营业成本下降主要是由于营业收入减少导致营业成本下降所致。2021 年，营业成本上升主要系 2021 年煤价上涨较大所致。2022 年 1-9 月，营业成本上升主要是由于营业收入增长，导致营业成本同步增长。

## （3）营业毛利润及毛利率

2019 年-2021 年及 2022 年 1-9 月，公司电力销售毛利润分别为 53,522.93 万元、55,230.80 万元、-5,985.16 万元及 24,375.95 万元，2020 年及 2021 年同比增长率分别为 3.19%、-110.84%。2019 年-2021 年及 2022 年 1-9 月，公司电力销售毛利率分别为 18.08%、19.40%、-2.11%及 6.12%。2021 年，毛利率下降较大，主要系 2021 年以来疫情反复及煤炭价格大幅上涨所致。

## 3.天然气销售

### （1）营业收入

2019 年-2021 年及 2022 年 1-9 月，公司天然气销售营业收入分别为 393,779.71 万元、373,416.17 万元、536,893.80 万元及 520,833.54 万元，2020 年及 2021 年同比增长率分别为-5.17%、43.78%。2020 年，公司天然气销售下降主要为当年一季度受新冠疫情影响，部分用气企业停工导致天然气销售量有所下降。2021 年，公司天然气销售上升主要系发行人开拓市场所致。

### （2）营业成本

2019 年-2021 年及 2022 年 1-9 月，公司天然气销售营业成本分别为 375,993.71 万元、352,124.78 万元、507,309.09 万元及 501,002.15 万元，2020 年及 2021 年同比增长率分别为-6.35%、44.07%。2021 年，公司天然气营业成本大

幅上升，主要系天然气业务规模上升所致。

### （3）营业毛利润及毛利率

2019 年-2021 年及 2022 年 1-9 月，公司天然气销售毛利润分别为 17,786.00 万元、21,291.40 万元、29,584.71 万元及 19,831.39 万元，2020 年及 2021 年同比增长率分别为 19.71%、38.95%。2019 年-2021 年及 2022 年 1-9 月，公司天然气销售毛利率分别为 4.52%、5.70%、5.51%及 3.81%。

## 4.商品煤及煤炭延伸业

### （1）营业收入

2019 年-2021 年及 2022 年 1-9 月，公司商品煤及煤炭延伸业营业收入分别为 467,782.32 万元、751,263.65 万元、788,727.37 万元及 572,373.96 万元，2020 年及 2021 年同比增长率分别为 60.60%、4.99%，2020 年该板块营业收入大幅增加的主要原因为下属安源煤业积极推进煤炭贸易业务，加强与国有企业协同发展，将江能物贸打造成江西省煤炭集中采购重要平台，导致收入规模增加。

### （2）营业成本

2019 年-2021 年及 2022 年 1-9 月，公司商品煤及煤炭延伸业营业成本分别为 421,571.45 万元、691,853.91 万元、673,627.05 万元及 550,572.75 万元，2020 年及 2021 年同比增长率分别为 64.11%、-2.63%，与营业收入变动趋势基本一致。

### （3）营业毛利润及毛利率

2019 年-2021 年及 2022 年 1-9 月，公司商品煤及煤炭延伸业毛利润分别为 46,210.87 万元、59,409.75 万元、115,100.32 万元及 21,801.21 万元，2020 年及 2021 年同比增长率分别为 28.56%、93.74%。近三年及一期，公司商品煤及煤炭延伸业毛利率分别为 9.88%、7.91%、14.59%及 3.81%。2021 年，公司商品煤及煤炭延伸业毛利率上升较大，主要系 2021 年内煤价上涨较大所致。2022 年 1-9 月，公司商品煤及煤炭延伸业毛利润有所下降，主要系安全事故导致的停产以及产量下降所致。

## 5.建筑施工

### （1）营业收入

2019 年-2021 年及 2022 年 1-9 月，公司建筑施工营业收入分别为 406,057.88 万元、402,993.28 万元、452,633.63 万元及 290,001.31 万元，2020 年及 2021 年同比增长率分别为-0.75%、12.32%，变化不大。

### （2）营业成本

2019 年-2021 年及 2022 年 1-9 月，公司建筑施工营业成本分别为 386,173.33 万元、370,138.07 万元、414,719.83 万元及 262,556.83 万元，2020 年及 2021 年同比增长率分别为-4.15%、12.04%，变化不大。

### （3）营业毛利润及毛利率

2019 年-2021 年及 2022 年 1-9 月，公司建筑施工毛利润分别为 19,884.55 万元、32,855.21 万元、37,913.80 万元及 27,444.48 万元，2020 年及 2021 年同比增长率分别为 65.23%、15.40%。近三年及近一期，公司建筑施工毛利率分别为 4.90%、8.15%、8.38%及 9.46%。2020 年开始，水泥、混凝土等建设施工原材料价格有所回调，公司毛利润和毛利率有所上升。

## 6.成品油

### （1）营业收入

2019 年-2021 年及 2022 年 1-9 月，公司成品油营业收入分别为 96,165.08 万元、107,671.47 万元、154,894.33 万元及 211,596.66 万元，2020 年及 2021 年同比增长率分别为 11.97%、43.86%。报告期内，成品油营业收入大幅增加主要系市场规模扩大、批发量增加所致。

### （2）营业成本

2019 年-2021 年及 2022 年 1-9 月，公司成品油营业成本分别为 88,736.99 万元、98,942.60 万元、144,860.09 万元及 199,069.90 万元，2020 年及 2021 年同比增长率分别为 11.50%、46.41%，营业成本与营业收入增加比例基本持平。

### （3）营业毛利润及毛利率

2019年-2021年及2022年1-9月，公司成品油毛利润分别为7,428.09万元、8,728.87万元、10,034.24万元及12,526.76万元，2020年及2021年同比增长率分别为17.51%、14.95%。近三年及一期，公司成品油及非煤产品销售毛利率分别为7.72%、8.11%、6.48%及5.92%。报告期内，发行人成品油毛利率较为稳定。

## 7.车辆通行费

### （1）营业收入

2019年-2021年及2022年1-9月，公司车辆通行费营业收入分别为105,379.63万元、84,669.27万元、122,676.18万元及82,133.10万元，2020年及2021年同比增长率分别为-19.65%、44.89%。受益于瑞寻高速连接广东段通车、济广高速全线贯通及资溪高速的建成通车进一步提升了公司的通行费收入，公司通行费收入较为稳定。2021年，公司通行费收入上升主要是由于新冠疫情后经济恢复、2020年基准较低所致。

### （2）营业成本

2019年-2021年及2022年1-9月，公司车辆通行费营业成本分别为45,919.12万元、47,031.31万元、53,808.30万元及38,632.51万元，2020年及2021年同比增长率分别为2.42%、14.41%，变动不大。

### （3）营业毛利润及毛利率

2019年-2021年及2022年1-9月，公司车辆通行费毛利润分别为59,460.50万元、37,637.96万元、68,867.89万元及43,500.59万元，2020年及2021年同比增长率分别为-36.70%、82.97%。近三年及一期，公司车辆通行费毛利率分别为56.43%、44.45%、56.14%及52.96%。2021年，车辆通行费毛利润大幅上升主要系新冠疫情后经济逐渐恢复，公司车辆通行费收入恢复所致。

## 8.工程代建

### （1）营业收入

发行人工程代建板块主要由2022年新纳入合并范围的赣江控股集团有限公司及其子公司负责运营，系2022年新增业务板块。2022年1-9月，工程代建营



业收入为 77,566.80 万元，占主营业务收入的 2.30%。

#### （2）营业成本

2022 年 1-9 月，工程代建营业成本为 65,715.50 万元，占主营业务成本的 2.18%。

#### （3）营业毛利润及毛利率

2022 年 1-9 月，工程代建毛利润为 11,851.30 万元，占主营业务毛利润的 3.36%，毛利率为 15.28%。

### 9.其他业务板块

#### （1）营业收入

2019 年-2021 年及 2022 年 1-9 月，其他业务板块营业收入分别为 159,532.52 万元、162,196.20 万元、226,904.11 万元及 180,859.01 万元，分别占主营业务收入 5.15%、4.68%、5.48%及 5.37%。2020 年及 2021 年同比增长率分别为 1.67%、39.89%。2021 年，该板块营业收入大幅上升，主要系生态环保及互联网信息服务等收入上升所致。

#### （2）营业成本

2019 年-2021 年及 2022 年 1-9 月，其他业务板块营业成本分别为 129,739.49 万元、153,308.24 万元、177,669.98 万元及 142,830.10 万元，2020 年及 2021 年同比增长率分别为 18.17%、15.89%。2020 年、2021 年营业成本增加主要是由于营业收入增加导致营业成本增加所致。

#### （3）营业毛利润及毛利率

2019 年-2021 年及 2022 年 1-9 月，其他业务板块毛利润分别为 29,793.03 万元、8,887.96 万元、49,234.13 万元及 38,028.91 万元，2020 年及 2021 年同比增长率分别为-70.17%、453.94%。近三年及一期，公司其他业务板块毛利率分别为 18.68%、5.48%、21.70%及 21.03%。

#### （七）各业务板块经营情况

发行人的经营范围包括：对能源、交通运输、高新技术、社会事业及其他行业基础设施项目的投资、建设和运营管理；现代服务业、战略性新兴产业及其他新兴产业的投资、项目建设和运营管理；建设项目的评估及咨询服务，企业管理服务、投资咨询和财务顾问；利用外资和对外投资；省国资委授权的其他业务。（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）。

目前集团公司的收入和利润来源主要为建材板块、电力板块、天然气板块、煤炭板块、建筑施工板块、贸易板块、交通板块、工程代建板块及其他业务等。

### 1.建材板块

发行人建材产品主要通过江西省建材集团有限公司经营，江西建材是 2000 年由原江西省建筑材料工业局改制成立，省政府授权省国资委管理的大型国有企业，经营范围为：省政府授权范围内的国有资产经营；产权交易经纪。该公司通过江西水泥有限责任公司控股江西万年青水泥股份有限公司（股票代码 000789），营业收入主要来自于水泥及商品混凝土销售。

表：主要产品水泥、熟料、混凝土和新型墙材介绍如下表所示

产品名称	主要产品描述及分类	主要产品用途
水泥及水泥熟料	PO52.5R/PO52.5	配制高标号、超高标号混凝土及大跨度梁架等。
	PO42.5R/PO42.5	适用于桥梁、码头、道路、高层建筑等各种建筑工程；一般工业与民用建筑，可配 C30-C80 不同标号混凝土。
	PS42.5R/PS42.5	主要用于大体积混凝土、地下及水中各种混凝土工程，高抗渗要求及耐高温工程；一般工业与民用建筑。
	PC32.5R	一般工业与民用建筑。
	道路硅酸盐水泥	主要用于路面。如高速公路、机场跑道和对耐磨性、抗干缩等要求较高的工程。
混凝土	普通混凝土（C10—C60）	广泛用于工业与民用建筑。
	防水抗渗混凝土（C25P6—10、C30P6—10、C35P6—16、C40P6—16、C45P6—16、C50P6—16）	主要用于工业、民用与公用建筑的地下防水工程（地下室、地坑、通廊、转运站、沟道、水泵房、设备基础等），储水构筑物（水池、水塔、游泳池）和江心、河心的取水构筑物。
	早强混凝土（C30—C60）	应用于要求早期强度的工程、预应力混凝土等。5 到 7 天达到设计强度的 80 至 100%。
	水下不分散混凝土（C30—C60）	应用于水环境下直接浇灌的工程。

新型墙材	石城、瑞金、乐平、万年、铅山、余江、广丰、兴国等新型建材生产线相继投产，已形成年产 8 亿块（折标砖）页岩烧结砖产能。
------	---

## （1）生产情况介绍

### ①主要产品及生产工艺

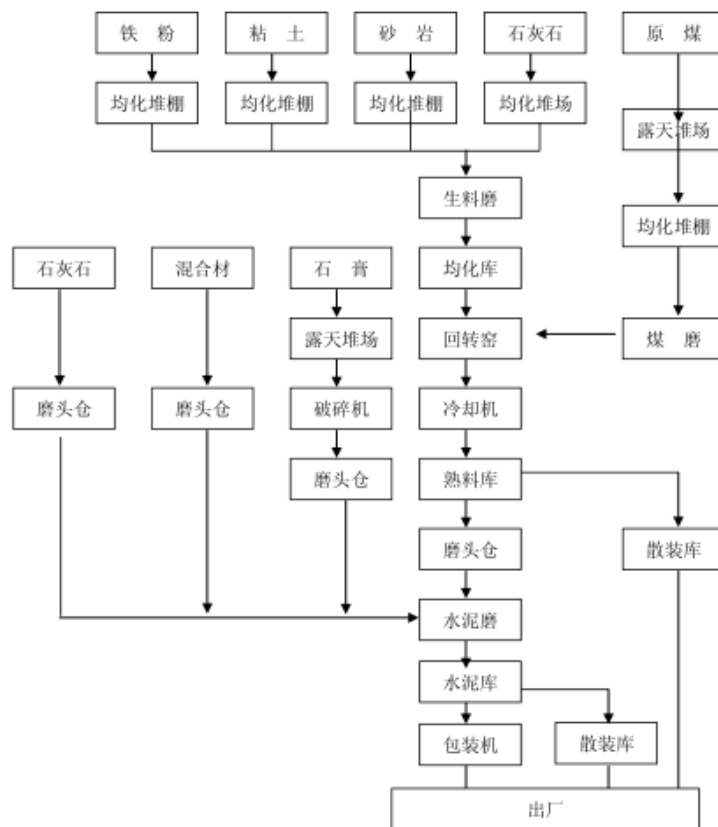
江西建材主要从事水泥、商品混凝土的生产和销售，生产的主要产品有：“万年青”牌系列普通硅酸盐水泥和复合硅酸盐水泥，以及商品熟料、商品混凝土等。

在水泥工业中，最常用的硅酸盐水泥熟料，其主要化学成分为氧化钙、二氧化硅和少量的氧化铝和氧化铁，主要矿物组成为硅酸三钙、硅酸二钙、铝酸三钙和铁铝酸四钙。硅酸盐水泥熟料加适量石膏共同磨细后，即成硅酸盐水泥。

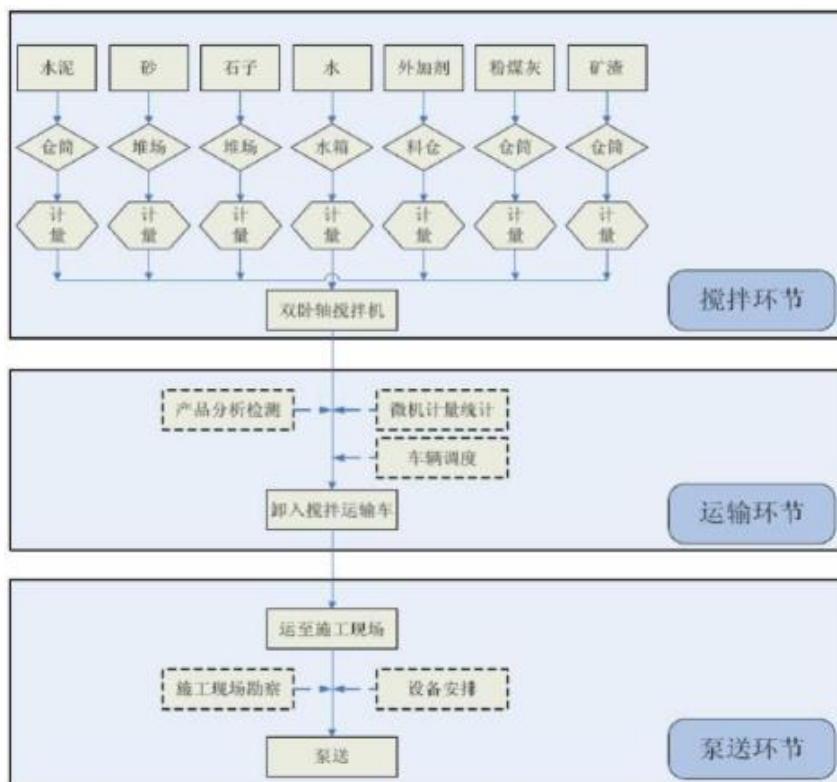
商品混凝土是当代最主要的土木工程材料之一。它是由胶结材料、骨料和水按一定比例配制，经搅拌振捣成型，在一定条件下养护而成的人造石材。江西建材主要以自有搅拌站生产商品混凝土。

江西建材目前主要采用的是新型干法水泥技术。新型干法水泥是通过以悬浮预热器和窑外分解技术为核心，以新型的烘干粉磨及原燃材料均化工艺及装备，采用计算机集散控制为代表的自动化过程控制手段，实现高效、优质、低耗生产水泥。生产工艺流程图如下：

图：江西建材水泥生产流程图



图：江西建材商品混凝土生产流程图



②产能及技术情况

截至 2021 年末，公司拥有 11 条熟料生产线及 33 台水泥磨机，水泥、熟料和混凝土年产能分别为 2,600 万吨、1,500 万吨和 2,055 万立方米。2019 年江西省区域内工程市场产品需求旺盛，错峰停产政策使得水泥市场供需结构不断调整，综合上述因素，市场需求扩大带动公司产量提高。

表：近三年江西建材主要产品生产情况

产品	项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
水泥（万吨）	年产能	2,600	2,600	2,434
	产量	2,468.67	2,409.63	2,425.47
	产能利用率	94.95%	92.68%	99.65%
熟料（万吨）	年产能	1,500	1,500	1,332
	产量	1,779	1,674	1,633
	产能利用率	118.60%	111.60%	122.60%
混凝土（万立方米）	年产能	2,055	1,895	1,850
	产量	625.34	561.13	600.1
	产能利用率	30.43%	29.61%	32.44%

### ③生产成本构成及原材料采购情况

江西建材生产所需的主要原材料为煤炭、有色金属灰渣、脱硫石膏、磷石膏和水渣等，主要以国内采购为主，市场供应充足。江西建材生产所需的能源消耗主要为电力，所需电力由当地电网提供，供应充足。

表：近三年江西建材原材料采购情况

单位：万吨、万元

材料名称	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额
煤炭	268.08	274,153.12	252.43	157,480.98	236.58	152,601.00
有色金属灰渣	76.68	9,325.73	52.40	5,436.72	56.24	6,026.07
脱硫石膏	87.03	8,872.20	46.55	4,017.77	49.16	4,603.96
磷石膏	31.84	2,949.64	47.11	4,786.39	44.67	4,409.86
水渣	87.64	18,278.89	30.10	6,438.60	20.75	4,049.38
<b>合计</b>	<b>551.27</b>	<b>313,579.57</b>	<b>428.59</b>	<b>178,160.46</b>	<b>407.40</b>	<b>171,690.27</b>

### ④主要产品销售情况

江西建材销售以经销与直销相结合的方式，主要以经销商销售为主，重点工程项目以直销为主。江西建材货款结算以现金结算为主，票据结算为辅。对普通经销采取款到发货，对大型经销商及重点工程采取次月结算的方式，结算周期为一个月。销售区域方面，公司销售地区仍以江西和福建为主，同时辐射

广东、浙江及安徽等周边省份。2019-2021 年江西建材前五大客户销售额占营业收入的比重分别为 6.60%、5.39%和 5.41%，客户集中度仍较低，有利于分散经营风险。考虑到江西省内基础设施投资增速加快，投资规模较大，加之供给侧改革影响推动，区域内水泥产品需求旺盛，未来江西建材产品需求较有保障。

表：近三年江西建材主要产品销售情况

产品	项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
水泥	销售均价（元/吨）	367.79	332.10	327.08
	销量（万吨）	2,450.99	2,401.01	2,439.67
	产销率	99.28%	99.64%	100.59%
熟料	销售均价（元/吨）	341.28	308.09	319.49
	销量（万吨）	0.78	39.99	30.26
	产销率	0.04%	20.50%	19.56%
混凝土	销售均价（元/立方米）	459.97	463.21	461.94
	销量（万立方米）	626.08	567.70	600.10
	产销率	100.12%	101.17%	100.00%

表：2019 年江西建材销售前五大客户情况

序号	客户名称	销售额（万元）	占比
1	客户一	35,654.10	3.13%
2	客户二	14,507.79	1.27%
3	客户三	9,952.30	0.87%
4	客户四	7,671.90	0.67%
5	客户五	7,369.93	0.65%
	合计	75,156.01	6.60%

表：2020 年江西建材销售前五大客户情况

序号	客户名称	销售额（万元）	占比
1	客户一	25,925.14	2.07%
2	客户二	11,793.21	0.94%
3	客户三	11,534.61	0.92%
4	客户四	9,511.80	0.76%
5	客户五	8,794.45	0.70%
	合计	67,559.20	5.39%

表：2021 年江西建材销售前五大客户情况

序号	客户名称	销售额（万元）	占比
1	客户一	34,808.77	2.45%
2	客户二	12,490.00	0.88%
3	客户三	10,455.96	0.74%
4	客户四	10,303.13	0.73%
5	客户五	8,792.01	0.62%
	合计	76,849.87	5.41%

## 2. 电力板块

发行人电力板块业务主要通过上市子公司赣能股份经营，发行人另外一家电力业务子公司江西东津发电有限责任公司亦由发行人委托赣能股份经营。此外，发行人煤层气（俗称瓦斯）和煤矸石发电主要由丰矿集团和萍矿集团等子公司所属的电力公司经营，光伏发电业务主要由江西赣浙能源有限公司、新余矿业有限责任公司和赣能股份子公司江西赣能智慧能源有限公司经营。截至 2022 年 9 月末，发行人拥有发电装机容量 414.49 万千瓦，其中火电装机容量 374 万千瓦，水电装机容量 16.40 万千瓦，煤层气和煤矸石发电装机容量 0.95 万千瓦，光伏发电 22.14 万千瓦，风力发电 1 万千瓦。发行人电力经营情况如下：

表：近三年发行人电力经营情况表

单位：万千瓦、亿元

指标	2021 年度	2020 年度	2019 年度
<b>装机容量</b>	<b>166.39</b>	<b>166.00</b>	<b>166.00</b>
其中：火电	140.00	140.00	140.00
水电	16.40	16.40	16.40
煤层气、煤矸石和光伏发电	9.99	9.60	9.60
<b>销售收入</b>	<b>27.64</b>	<b>30.60</b>	<b>29.61</b>
其中：火电	25.82	25.69	25.00
水电	1.52	1.67	1.29
煤层气、煤矸石和光伏发电	0.30	3.24	3.32

### （1）火电

截至 2022 年 9 月末，发行人投入运营的控股火电厂包括：江西赣能股份有限公司丰城二期发电厂，火电总装机容量 140 万千瓦，由两台 70 万千瓦超临界燃煤发电机组（其中#5 机组是省内第一台超临界机组），两台机组均符合国家管理政策，排放达到环保要求；江西赣能股份有限公司丰城三期发电厂，总装机容量为 200 万千瓦，截至 2022 年 9 月末已投产#7 机组装机容量为 100 万千瓦；国华信丰电厂，装机容量为 132 万千瓦。截至 2022 年 9 月末，发行人火电装机情况如下：

表：截至 2022 年 9 月末发行人火电装机情况表

单位：万千瓦

指标	装机结构	规模总容量	投产情况
控股装机容量	100%	472	-
其中：火电（丰二）	29.66%	140	在产

火电（丰三）	42.37%	200	部分在产
火电（信丰电厂）	27.97%	132	在产

### ①煤炭采购情况

近年来，公司电煤采购主要分省内、外重点计划和市场采购。电煤采购省外重点计划主要集中在陕西、河南等区域，并以陕西片区为主，是公司优质煤的主要来源地；电煤采购省内重点计划主要是江西煤业集团有限责任公司销售运输分公司。2019年-2021年及2022年1-9月，公司结算原煤分别为575.54元/吨、561.55元/吨、826.62元/吨及865.44元/吨，煤炭采购价格受市场波动影响较大。

表：近三年及一期发行人煤炭采购情况

单位：吨、元/吨

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
原煤结算	403.66	282.65	268.71	288.69
结算单价	865.44	826.62	561.55	575.54

公司电煤采购通过招标方式确定煤炭供应商，2019年-2021年前五大供应商采购煤炭金额分别占全年采购总额的61.09%、55.97%、28.77%。其中煤炭运输方式主要有火车和汽车进厂；火车运输方式包括矿方直接发货、海运煤由水运至九江港落地后转火车转运进厂；汽车进厂运输方式大部分选择当地市场采购煤炭、小部分海运煤水运至南昌赣江沿线码头后转汽车运输进厂。

煤炭采购结算方式一般以月度为单位，全部货物进厂后，数量、质量数据记录到燃料管理系统，次月正常结算，结算后出具结算单，供货方按结算单开具发票，无误后按正常资金承付手续办理资金承付。付款有现金和承兑汇票，一般现金占付款比例80%左右。近三年，发行人前五大供应商情况如下：

表：近三年发行人电煤前五大供应商情况表

单位：万元、%

年度	供应商名称	采购金额	占年度采购总额比例	合计		是否关联方	主要结算方式
				金额	占比		
2019年	神华销售集团有限公司华中分公司	36,266.65	19.32	114,665.70	61.09	否	以现金和承兑汇票形式付款，现金占付款比例80%左右，无预付款
	中煤华中能源有限公司	30,294.48	16.14			否	
	苏美达国际技术贸易有限公司	17,150.96	9.14			否	
	陕西煤业化工贸易物流有限公司	16,285.84	8.68			否	
	张家港保税区航顺电力燃料有限公司	14,667.77	7.81			否	
2020年	中煤华中能源有限公司	45,467.58	17.55	145,000.65	55.97	否	



年度	供应商名称	采购金额	占年度采购 总额比例	合计		是否关 联方	主要结算方式
				金额	占比		
	神华销售集团有限公司华中分公司	43,341.97	16.73			否	
	陕煤运销集团榆中销售有限公司	32,828.68	12.67			否	
	陕西省煤炭运销（集团）有限责任公司	15,621.21	6.03			否	
	长航货运有限公司武汉分公司	7,741.21	2.99			否	
2021 年	国能销售集团有限公司华中分公司	58,923.66	9.22	183,090.59	28.77	否	现金结算
	中煤华中能源有限公司	54,041.45	8.45			否	
	江西陕赣煤炭销售有限公司	52,248.28	8.17			是	
	长航货运有限公司武汉分公司	9,526.04	1.49			否	
	浙江物产环保能源股份有限公司	9,170.16	1.43			否	

## ②销售电价情况

在电价方面，公司已与江西省电力公司签订购销电合同，购电价格执行发改委批复的电价，外送及转移电量电价和江西省国家电网公司协商定价。公司与江西省国家电网公司之间结算方式为按月结算，每月双方抄表、确定上网电量，以现金及银行承兑汇票方式支付。

2021 年 10 月，国家发改委发布《关于进一步深化燃煤发电上网电价市场化改革的通知》，要求燃煤发电的电量原则上要全部进入电力市场，扩大燃煤发电市场交易价格浮动的范围，上下浮动原则上均不超过 20%，目前公司最新上网电价提高为 0.4945 元/千瓦时。

## ③发电量情况

公司注重节能减排，通过提高管理运行水平，投运大机组等有效措施，保持较低的供电耗煤量。2019 年-2021 年及 2022 年 1-9 月，公司火电平均供电耗煤分别为 305.28 克/千瓦时、302.48 克/千瓦时、302.47 克/千瓦时及 301.93 克/千瓦时，发电量分别为 71.55 亿千瓦时、71.65 亿千瓦时、68.67 亿千瓦时及 91.52 亿千瓦时。发行人火电运营情况如下：

表：近三年及一期发行人火电运营情况表

指标	2022 年 1-9 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
总装机容量（万千瓦时）	372.00	140.00	140.00	140.00
发电量（亿千瓦时）	91.52	68.67	71.65	71.55
上网电量（亿千瓦时）	86.93	65.36	68.38	68.03
供电煤耗（克/千瓦时）	301.93	302.47	302.48	305.28

## ④节能减排情况

多年来，公司一直坚持履行社会责任，一贯重视环保工作。在丰电二期发电厂建设之时，公司投资近 3 亿元同步安装了脱硫设施，每年可减少二氧化硫排放 7 万多吨。2017 年，公司持续履行国企责任，严格落实环保政策，切实抓好节能减排工作。通过深入开展节能诊断和技术改造，完成对汽轮机通流系统及脱硫除尘超低排放改造，进一步降低资源消耗量及污染物排放量，主要能耗指标持续改善并保持行业领先。2021 年所属丰电二期脱硫、除尘设施投运率达到 100%，脱硝投用率 99.91%；主要大气污染物排放量同比 2020 年呈下降趋势；粉煤灰、炉渣、石膏 100%综合利用。

最近三年及一期，公司未受到重大环保处罚，且由于公司设备先进，一直处于省内环保标准前列均得到部分的环保奖金的奖励。

## （2）水电

目前，公司已投产的水电站包括东津电厂、抱子石水电厂、居龙潭水电厂，两家水电厂居龙潭水电厂、抱子石水电厂装机容量分别为 2×3 万千瓦和 2×2 万千瓦，三家水电总装机容量 16.4 万千瓦，单机容量较小。截至 2022 年 9 月末，发行人水电装机情况如下：

**表：截至2022年9月末发行人水电装机情况表**

单位：万千瓦

电厂名称	装机结构	规模总容量	投产情况
江西东津发电有限责任公司东津水电厂	39.02%	6.4	在产
江西赣能股份有限公司抱子石水电厂	24.39%	4	在产
江西赣能股份有限公司居龙潭水电厂	36.59%	6	在产
<b>合计</b>	<b>100%</b>	<b>16.4</b>	<b>-</b>

江西东津发电有限责任公司东津水电厂是江西省“八五”重点工程，1992 年正式动工兴建，电厂总投资 4.9 亿元。1995 年，东津水电厂全面竣工投产，装机总容量 2 台×3.2 万千瓦，是一座以发电为主，兼有防洪、灌溉、养殖等综合效益的中型水电工程。

江西赣能股份有限公司抱子石水电厂位于修河上游修水县境内，是江西省“十五”重点工程，装机容量为 2×2 万千瓦，是一座自动化程度较高、具有日调节性能兼有调峰任务的低水头引水式中型水电站。

江西赣能股份有限公司居龙潭水电厂是赣江水系贡水左岸支流桃江干流的最末一级电站，坝址位于赣县大田乡夏湖、河头村之间的居龙潭，装机容量为 2×3 万千瓦，是一座以发电为主，兼有水库养殖、改善航运等综合效益的中型水利枢纽工程。

#### ① 电价情况

在电价方面，公司与江西省电力公司签订购销电合同，每月双方抄表、确定上网电量，按月结算。截至 2022 年 9 月末，东津电厂电价为 0.5119 元/千瓦时，抱子石水电厂电价为 0.4031 元/千瓦时，居龙潭水电厂电价为 0.4056 元/千瓦时。

东津水电站大坝是江西省第一座钢筋混凝土面板堆石坝，按大型水工建筑物设计，坝址以上流域面积 1,080.00 平方千米，多年来平均流量 30.20 立方米/秒，库容 7.95 亿立方米，正常蓄水位 190.00 米。2019 年-2021 年，东津水电站大坝进水量分别为 9.74 亿立方米、11.09 亿立方米及 10.96 亿立方米，发电耗水量分别为 9.86 亿立方米、10.17 亿立方米及 10.05 亿立方米。

抱子石水电站坝址控制流域面积 5,343.00 平方公里以上，水库总库容 4,810.00 万立方米，正常蓄水位 93.50 米，相应库容 4,370.00 万立方米。2019 年-2021 年，抱子石水电站大坝来水量分别为 48.68 亿立方米、54.58 亿立方米及 55.93 亿立方米，发电弃水率分别为 12.65%、15.01%及 21.84%。

居龙潭水电厂坝址以上流域面积为 7,739.00 平方公里，多年平均流量为 199 立方米/秒，正常蓄水位为 122 米，总库容 7,360.00 万立方米。2019 年-2021 年，居龙潭水电厂大坝来水量分别为 73.33 亿立方米、36.55 亿立方米和 24.43 亿立方米，发电弃水率分别为 22.90%、10.40%和 6.48%。

发行人水电运营情况如下：

表：截至 2022 年 9 月末发行人水电运营情况表

指标	2022 年 1-9 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
总装机容量（不含托管东津水电厂，万千瓦时）	10	10	10	10
发电量（亿千瓦时）	2.58	2.32	2.79	3.58
上网电量（亿千瓦时）	2.54	2.28	2.75	3.52

指标		2022 年 1-9 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
平均利用小时数（小时）	抱子石水电厂	2,751	3,323	3,579	3,195
	居龙潭水电厂	2,426	1,600	2,259	3,841
	东津电厂	1,872	2,432	2,454	2,423

总体来看，发行人水电业务受气候影响较大。2020 年，公司发电量较上年下降 22.07%，2021 年，发行人发电量较上年下降 16.85%，主要系 1）非汛期降雨量减少，入库水量下降；2）主汛期降雨量过于集中，弃水量增加所致。

### （3）煤层气（俗称瓦斯）、煤矸石发电和光伏发电

发行人煤层气（俗称瓦斯）和煤矸石发电主要由丰矿集团和萍矿集团等子公司所属的电力公司负责生产经营，共有 9 台 6000KW 煤矸石发电机组和 15 台 500KW 煤层气发电机组。2019-2021 年及 2022 年 1-9 月，煤矸石发电量分别为 20,279.21 万度、15,502 万度、3,166.48 万度和 0 万度。煤层气发电量分别为 2,027.13 万度、2,258 万度、1,581.62 万度和 429.00 万度。电力主要满足能源集团各子公司的生产经营需要，剩余部分向国网江西省电力有限公司销售。光伏发电业务由新余江能光伏电业有限公司、萍乡江能光伏电业有限公司和景德镇江能光伏电业有限公司负责经营，2019-2021 年及 2022 年 1-9 月，发行人光伏发电量分别为 9,018.78 万度、8,971.69 万度、7,155.87 万度及 8,080.14 万度。

## 3. 天然气板块

发行人天然气板块业务包括管网建设、天然气管输、天然气销售等，主要由子公司江西省天然气集团有限公司经营，该公司于 2011 年 10 月 27 日成立，注册资本金 8.68 亿元，成立目的是为壮大江西省天然气产业，整合发行人天然气产业资产，助推天然气板块资产未来上市工作。天然气集团下属子公司江西省天然气管道有限公司主要负责建设江西省天然气管网一期工程的投资、建设和运营；下属子公司江西省投资燃气有限公司主要负责城市燃气销售、燃气终端的安装、施工及维修等业务；主要参股公司江西省天然气投资有限公司主要负责建设江西省天然气管网二期工程。

### （1）天然气管网建设总体情况

江西省天然气管网工程分两期实施，一期工程是申请人子公司江西省天然气集团有限公司的控股公司江西省天然气管道有限公司与中石化合作，承接川

气东送入赣天然气，主要围绕鄱阳湖生态经济区规划建设。2008 年 10 月项目开工，涉及南昌、九江、景德镇、鹰潭、抚州、宜春、上饶、新余等 8 个设区市、22 个县（市、区），干线全长 860 公里（不含支线），规划 10 条支线，共设 28 座分输站，30 座截断阀室和 5 个 CNG 加气母站，管道设计压力为 6.3 兆帕，项目总投资 42.32 亿元。2010 年 6 月，九江-南昌、九江-沙河段管线通气投产，彻底结束了江西省没有管输天然气的历史。

截至 2021 年末，一期管网工程（含支线）已累计建成管道 1,354 公里，已投产 1,040 公里，已建成并投产九江-南昌、九江-沙河、九江-景德镇、南昌-新余、高安-丰城、丰城-鹰潭、余江-景德镇段干线和上高支线、奉新支线、抚州-南城-黎川支线、青云-万年支线、上高-宜丰支线、虎圩-东乡支线，安全隐患治理项目安义改线、滨湖新城改线、东昌高速改线、峰德保障房、秀峰搬迁安置点改线已完成。投产县市分输站 25 个、CNG 加气母站 4 个，涉及南昌、九江、景德镇、新余、宜春、抚州、鹰潭、上饶等 42 个县市，同时，南昌、九江等多个省网沿线城市以及九江出口加工区等多个工业园区已实现和省网对接通气。

在一期管网建设的同时，为了加大江西省天然气覆盖范围，公司开始进行支线工程建设，计划投资 20.23 亿元，预计 623 公里，截至 2021 年末已投资 13.73 亿元，涉及金溪县、崇仁县、南城县、南丰县、修水县等 12 个县市。目前开工建设湖口-金砂湾支线、余干支线、金溪支线，永修-武宁-修水支线、抚州-崇仁-宜黄支线、南城-南丰支线、南城-资溪支线、蔡岭-都昌支线、乐平-德兴-婺源支线、樟树支线、芦田-鄱阳支线（鄱阳段）等支线。

江西省天然气管网二期管网工程主要承接西气东输二线入赣天然气，原由发行人和中石油合资成立的合营公司江西省天然气投资有限公司负责承接。2010 年 12 月项目开工，覆盖南昌、九江、宜春、新余、萍乡、吉安、赣州、上饶、鹰潭等 9 个设区市、38 个县（市、区），管道全长 790 公里，共设 44 座对接站、分输站及末站，15 座截断阀室，管道设计压力为 6.3 兆帕，项目批复总投资约 35 亿元。后由于中石油调整投资政策，江西省天然气投资有限公司停止了二期管网工程建设。

截至 2021 年末，江西省天然气管网二期工程已投产运行：赣州市章贡区、

吉安市吉州区、青原区、萍乡市安源区、芦溪县、南昌市安义县、宜春市宜阳新区、上饶市信州区、经开区、鹰潭市月湖区、新余、樟树、大城、高安、九江、分宜、上犹、铅山、南昌，累计完成管网建设 158.62 公里，累计投产管网 158.62 公里。建成吉安接收站-吉安分输站、赣州接收站-赣州末站、萍乡接收站-芦溪末站、鹰潭接收站-鹰潭门站、西二线新余分输站-新余接收站、大城接收站-高安末站、西二线九江分输站-九江末站、西二线九江分输站-瑞昌门站、铅山分输站-横峰门站、铅山分输站-横峰门站、赣州接收站-南康分输站、南康分输站-上犹末站、西二线湘潭联络线 3#阀室-分宜分输站、西二线上海支干线 11# 阀室-铅山分输站、铅山分输站-铅山门站、西二线上海支线 2#阀室-昌东分输站 16 条线路。

为了满足各县（市、区）的用气需求，发行人按照省政府要求，于 2016 年初独立组建了江西省天然气集团有限公司管道分公司，负责二期管网剩余约 1,500 公里管线建设，涉及井冈山市、莲花县、永新县、大余县等 40 个县（市、区），总投资 61.93 亿元。截至 2021 年末已完成投资 34.04 亿元。目前开工建设井冈山支线、井开区支线；靖安支线、湘东支线、赣州南支线大余信丰段；于都宁都石城段、宁都广昌南丰段、进贤段；赣州南支线信丰瑞金段、上犹崇义段、樟树新干峡江段、井开区吉水永丰段、赣州南支线（信丰-龙南-定南段）等项目，已开工管线 1402.45 公里(含投产里程)，已建成管线 1,047.74 公里（含焊接完成和投产里程）。

由于江西省天然气二期工程并未纳入并表范围，故以下介绍发行人控股的江西省天然气一期工程经营情况。

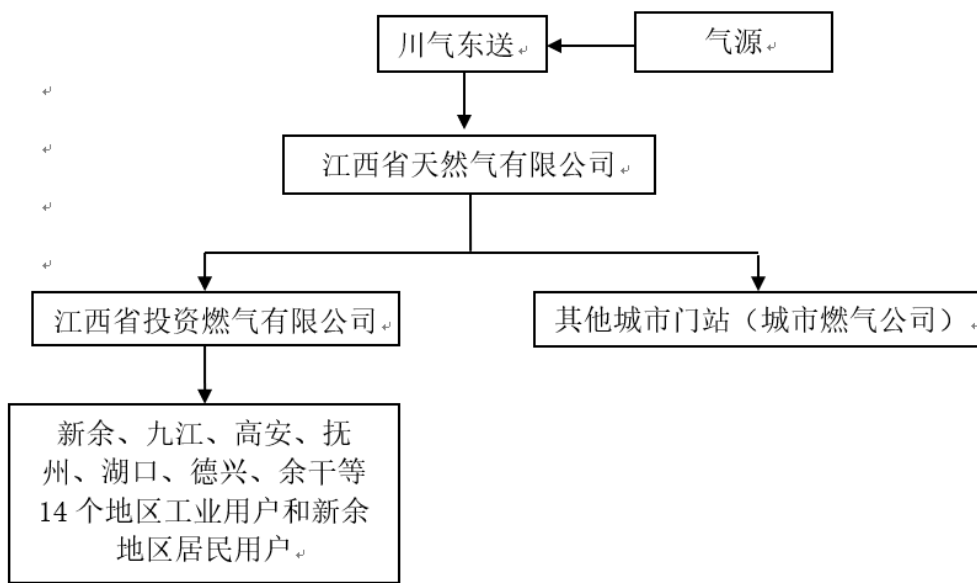
## （2）业务模式

发行人天然气业务由子公司天然气集团下属的江西省石化天然气销售有限责任公司向中国石油化工股份有限公司天然气分公司采购天然气，将天然气销售给下游城市燃气运营商及发行人子公司江西省投资燃气有限公司。

发行人管输天然气销售主要有两种模式：第一，江西省石化天然气销售有限责任公司将天然气直接销售给江西省投资燃气有限公司所属九江、新余、高安、抚州、湖口等 14 个地区城市燃气销售业务；第二，江西省石化天然气销售

有限责任公司直接将天然气销售给下游城市燃气运营商。江西省石化天然气销售有限责任公司将天然气销售给江西省投资燃气有限公司所属城市燃气公司，价格与 25 家城市燃气运营商价格基本一致，主要是通过协商议价确定价格，城市燃气运营商在此基础上根据省发改委确定的燃气价格销售给终端用户。

图：发行人天然气销售分类图



注：上图中新余、九江、高安、抚州、湖口、德兴、余干、鄱阳、庐山西海、井冈山、万安、莲花、永新、遂川地区发行人已获得天然气特许经营权。

### （3）天然气采购

按照目前天然气分配机制，国内天然气气源指标由国家发改委统一管理和分配，根据国家对天然气利用统筹规划的原则，在国家和江西省发改委的统一计划安排下，发行人每年与中国石油化工股份有限公司天然气分公司订立年度供应合约，并协商约定下年度供应的天然气指标，在九江输气站进行交付。

#### ①采购定价

天然气采购价格由天然气出厂价和川气东送管输价组成。上游天然气开发商按出厂价格收取天然气销售款及管输费；江西省天然气管道有限公司收取管道运输费，江西省石化天然气销售有限责任公司按天然气出厂价格加购销差价向下游江西省投资燃气有限公司及其他城燃企业收取天然气销售款。

2019 年 4 月 1 日起，因国家统一调整增值税率，天然气门站价调整为 1.82

元/立方米，不含税价格为每立方米 1.6697 元。

## ② 采购情况

2019-2021 年及 2022 年 1-9 月，发行人的天然气采购量分别为 15.57 亿立方米、16.29 亿立方米、20.57 亿立方米和 15.07 亿立方米，采购量随着管网覆盖范围及下游市场的开拓而不断增长。

## ③ 结算方式

江西省石化天然气销售有限责任公司与上下游结算方式均通过银行转账方式进行结算，采取每 10 天一次结账方式。

## （4）天然气销售

### ① 销售定价

城市燃气价格按天然气城市门站价格加城市输配价格向终端用户收取天然气销售款。

1) 城市门站价格，包括天然气出厂价、省内管输费和天然气购销差价。

天然气出厂价：2019 年 4 月 1 日起，因国家统一调整增值税率，天然气出厂价调整为 1.82 元/立方米，不含税价格为每立方米 1.6697 元。

省内管输费：2020 年 3 月 1 日起调整为 0.18 元/立方米。

2) 城市输配价格则由各市、县物价局制定。

### ② 销售情况

截至 2022 年 9 月末，发行人管输天然气业务已覆盖南昌、九江、景德镇、鹰潭、抚州等 11 个设区市、70 个县（市、区），主要销售：①通过江西省投资燃气有限公司销往九江、新余、高安、抚州等 14 个地区的居民用户及工商业用户。随着公司天然气业务的全省铺开，天然气总销量持续增长，而 14 个地区由江西省投资燃气公司直接供应天然气销售量占比相应出现下降，2019-2021 年分别为 16.22%、17.38%及 21.56%；②销往江西港华天然气有限公司、湖口润发燃气有限公司、德安国发天然气有限公司、共青城国发天然气有限公司、南昌市



燃气有限公司、九江深燃天然气有限公司、景德镇华润燃气有限公司、景德镇深燃天然气有限公司、永修县国发天然气有限公司、星子国发天然气有限公司、九江港华天然气有限公司、上高县顺民天然气有限责任公司、抚州国发能源发展有限公司、奉新县大华燃气有限公司、抚州华润燃气有限公司、江西海能燃气有限公司陶瓷园区分公司、贵溪华润燃气有限公司、江西深燃天然气有限公司、江西天然气黎川有限公司、万年县天然气有限公司等 25 家城市燃气运营商，2019-2021 年其他 25 家城市门站销售量占天然气总销量 83.78%、82.62%及 78.44%。

表：最近三年发行人天然气板块前五大销售情况

单位：万元，%

年度	销售对象名称	销售金额	占比	合计		是否关联方	主要结算方式
				金额	占比		
2019 年	南昌市燃气集团有限公司	72,391.49	17.96	161,628.28	40.10	否	预收款
	江西港华天然气有限公司	44,641.14	11.08			是	
	江西华电九江分布式能源有限公司	16,938.20	4.20			否	
	九江深燃天然气有限公司	15,482.46	3.84			否	
	景德镇华润燃气有限公司	12,175.00	3.02			是	
2020 年	南昌市燃气集团有限公司	60,644.18	19.22	157,456.50	49.9	否	预收款
	江西港华天然气有限公司	46,432.77	14.72			是	
	九江深燃天然气有限公司	24,442.28	7.75			否	
	景德镇华润燃气有限公司	15,521.50	4.92			是	
	新余燃气有限公司	10,415.78	3.3			是	
2021 年	江西港华天然气有限公司	61,423.06	14.18	219,413.84	50.64	是	预收款
	南昌市燃气集团有限公司	54,819.51	12.65			否	
	九江深燃天然气有限公司	48,673.90	11.23			否	
	高安市天然气有限公司	32,188.78	7.43			是	
	景德镇华润燃气有限公司	22,308.59	5.15			是	

### ③结算方式

天然气销售业务结算模式主要通过银行转账方式进行结算，其中居民客户部分为按月使用量缴费、部分为 IC 卡充值预付；工商业客户按月使用量每月结算，其他城市门站每 10 天结算一次。

表：最近三年发行人天然气业务销售情况表

单位：万立方米、万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
销售量	206,157	163,928	155,990

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
一、通过子公司江西省投资燃气有限公司销售给 14 个地区终端用户	44,440	28,490	25,954
其中：住宅用户	3,594	3,619	3,251
工商业用户	40,846	24,871	22,703
平均单价（不含税、元/立方米）	2.82	2.49	2.61
销售收入	125,105	70,952	67,849
二、通过江西省天然气管道有限公司将天然气销售给下游 25 家城市燃气运营商	158,590	132,569	125,401
平均单价（不含税、元/立方米）	2.27	1.97	2.22
销售收入	359,969	261,418	278,324

注：上表所列销售价格均为含管输费价格。

#### 4.商品煤及煤炭延伸业板块

##### （1）商品煤业务

发行人煤炭板块主要由子公司江西能源所属的安源煤业集团股份有限公司、江西乐矿能源集团有限公司、江煤贵州矿业集团有限责任公司等子公司承担；销售任务主要由江西煤业集团有限责任公司销售运输分公司承担。

##### ①资源储量及产能情况

在煤炭资源方面，由于江西省内煤炭资源储量少，江西能源积极向省外和国外进行资源收购整合，目前已拥有“省内、省外、国外”三大产区，实现跨国企业经营。为避免同业竞争，加大了对其下属煤炭企业的整合力度，将江西省内优质煤炭资产整体注入上市公司安源煤业集团股份有限公司，省外煤炭生产主要由贵州矿业经营，国外矿区生产委托安源煤业管理。

江西能源主要煤种有主焦煤、1/3 焦煤、无烟煤、贫瘦煤、烟煤等，主要煤炭产品有冶炼精煤、洗动力煤、混煤、筛混煤、洗末煤、块煤等，主要销往江西省内外钢铁厂、火电厂、焦化厂。截至 2022 年 9 月末，主要生产矿井保有地质储量为 35,320.90 万吨，其中焦煤 20,775.63 万吨、1/3 焦煤 2,489.11 万吨、贫瘦煤 4,953.56 万吨、无烟煤 3,013.00 万吨和褐煤 4,449.60 万吨；可采储量 22,013.92 万吨，其中焦煤 12,780.17 万吨、1/3 焦煤 1,263.60 万吨、贫瘦煤 2,222.50 万吨、无烟煤 2410.40 万吨和褐煤 3,337.2 万吨。

表：截至 2022 年 9 月末发行人主要矿井情况

煤矿名称	资源储量 (万吨)	可采储量 (万吨)	核定产能 (万吨)	煤炭品种	剩余开采年 限(年)
安源煤矿	2,489.11	1,263.60	78.00	1/3 焦煤	11.60
曲江煤矿	7,602.44	5,330.24	60.00	焦煤	63.50
尚庄煤矿	2,278.94	1,561.33	40.00	焦煤	27.90
山西煤矿	1,052.50	482.51	33.00	贫瘦煤	10.40
流舍煤矿	1,618.31	749.10	30.00	贫瘦煤	17.80
山南井	1,286.65	937.50	28.00	焦煤	23.90
鸣西煤矿	1,922.75	990.94	30.00	贫瘦煤	23.60
<b>江西省内小计</b>	<b>18,250.70</b>	<b>11,315.22</b>	<b>299.00</b>		
小牛煤矿	9,607.60	4,951.10	60.00	焦煤	58.90
大林煤矿	3,013.00	2,410.40	45.00	无烟煤	38.30
<b>贵州小计</b>	<b>12,620.60</b>	<b>7,361.50</b>	<b>105.00</b>		
朋古鲁	4,449.60	3,337.20	60.00	褐煤	39.70
<b>印尼小计</b>	<b>4,449.60</b>	<b>3,337.20</b>	<b>60.00</b>		
<b>生产矿井合计</b>	<b>35,320.90</b>	<b>22,013.92</b>	<b>464.00</b>		
群力煤矿（赣兴煤矿）	4,493.00	2,967.60	60.00	无烟煤	35.30
<b>在建矿井合计</b>	<b>4,493.00</b>	<b>2,967.60</b>	<b>60.00</b>		
<b>合计</b>	<b>39,813.90</b>	<b>24,981.52</b>	<b>524.00</b>		

表：发行人主要煤种、产品及用途

序号	煤种	产品	用途
1	主焦煤	冶炼精煤、洗动力煤、洗精煤、洗末煤	主要用于炼焦、发电
2	1/3 焦煤	冶炼精煤、洗动力煤	主要用于炼焦、发电
3	无烟煤	混煤、块煤、筛混煤	主要用于电厂、水泥厂、民用
4	贫瘦煤	筛混煤、混煤	主要用于发电、水泥厂
5	烟煤	洗煤、混煤	主要用于电厂、水泥厂
6	瘦煤	筛混煤	主要用于电厂、水泥厂

## ②生产模式及生产情况

从事煤炭生产的各子公司根据各矿井的实际情况统筹下达各矿井的年度生产计划，生产计划主要包括原煤产量、开拓进尺、安全指标等。各子公司的生产技术部门负责提出矿井生产布局、开拓方案及采区工作面接替计划，安全部门负责矿井安全监督检查。各矿井负责组织实施生产，包括生产准备、掘进、采煤、机电、运输、通风、调度等环节的安全生产和技术管理工作。矿井生产管理严格执行相关规程、制度，全面执行矿井质量标准化，严格各项安全管理制度的落实，确保正常安全生产。

截至 2022 年 9 月末，江西能源拥有投产煤矿 10 个，其中江西煤业在产煤矿 5 个，新余矿业有限公司在产煤矿 1 个，萍乡矿业在产煤矿 1 个，乐矿能源在产

煤矿 1 个，江煤贵州矿业在产煤矿 2 个。近年来，江西能源煤炭生产产量基本稳定，2019-2021 年，分别生产原煤 357.79 万吨、281.70 万吨及 247.32 万吨。

表：最近三年发行人煤炭生产及销售情况

单位：万吨、%、元/吨

煤炭生产	2021 年度	2020 年度	2019 年度
原煤产量	247.32	281.70	357.79
其中：入洗量	144.99	148.05	216.25
入洗率	58.62	52.51	60.44
商品煤产量合计	211.58	244.63	301.25
其中：未入洗原煤	122.77	136.58	154.40
选煤	110.08	108.05	146.85
吨煤生产成本	503.08	403.13	364.25
煤炭销售	2021 年度	2020 年度	2019 年度
商品煤销量	210.23	240.89	281.43
商品煤销售均价	890.24	604.52	616.50

### ③销售模式及销售情况

为加强煤炭产品销售管理，与煤炭用户建立长期的销售战略合作伙伴关系，稳定煤炭的销售市场，发挥煤炭销售信息平台作用，推进煤炭销售有序、可持续发展，江西能源的煤炭产品实行统一销售管理，由江西煤业集团销售运输分公司负责集团内自营煤炭产品对外销售，江西煤业销售有限责任公司负责对外煤炭贸易业务，一套人马两块牌子，实现两大业务均具有独立公司全面负责运营，公司实行自营煤和对外煤炭贸易业务五统一，即统一对外销售、统一订货（合同）、统一运输、统一结算、统一处理商务纠纷。江西能源煤炭产品销售区域覆盖江西、福建、湖南、广东、浙江、安徽、广西等省份，但主要销售市场还是在江西省内。除自产煤炭外，江西能源还外购煤炭对外销售，开展煤炭贸易业务。

表：最近三年发行人自产煤炭与外购煤炭情况

单位：万吨

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	数量	占比	数量	占比	数量	占比
自产煤炭	105	30.33%	98	14.50%	286	55.64%
外购煤炭	240	69.67%	578	85.50%	228	44.36%
合计	345	100.00%	676	100.00%	514	100.00%

表：2019 年发行人煤炭销售前五大客户情况

单位：亿元

序号	客户名称	销售额	占煤炭业务板块收入比例
1	涟源市汇源煤气有限公司	1.65	9.46%
2	新余钢铁股份有限公司	1.65	9.46%
3	景德镇市焦化能源有限公司	1.25	7.13%
4	萍乡弘源煤化工有限公司	1.07	6.12%
5	国电丰城发电有限公司	0.38	2.16%
	<b>合计</b>	<b>6.00</b>	<b>34.33%</b>

表：2020 年发行人煤炭销售前五大客户情况

单位：亿元

序号	客户名称	销售额	占煤炭业务板块收入比例
1	新余钢铁股份有限公司	2.06	14.18%
2	涟源市汇源煤气有限公司	1.16	7.98%
3	景德镇市焦化能源有限公司	0.94	6.47%
4	萍乡弘源煤化工有限公司	0.79	5.44%
5	湖南华菱涟源钢铁有限公司	0.56	3.85%
	<b>合计</b>	<b>5.51</b>	<b>37.92%</b>

表：2021 年发行人煤炭销售前五大客户情况

单位：亿元

序号	客户名称	销售额	占煤炭业务板块收入比例
1	新余钢铁股份有限公司	1.61	8.55%
2	景德镇市焦化能源有限公司	0.92	4.88%
3	萍乡弘源煤化工有限公司	0.91	4.83%
4	上海华菱涟钢供应链有限公司	0.51	2.71%
5	新余市佳宇商贸有限公司	0.45	2.39%
	<b>合计</b>	<b>4.40</b>	<b>23.36%</b>

## ④运输情况

江西能源主要采取铁路、公路与水路方式运输所销售的煤炭，销售客户主要集中在江西省内及其周边省市。江西能源所在地江西省近年来铁路与公路建设快速发展，江西能源的各主要煤矿都位于铁路及公路交通干线附近，因此运输条件良好，不存在交通瓶颈限制。对于贸易煤，江西能源采取的运输方式为先采用水运与火车结合的方式运输至各地区煤场，然后通过汽车运输至客户单位，故贸易煤运输方式基本涵盖了三种运输方式。

## ⑤安全生产情况

江西能源下属各煤矿均已取得了《安全生产许可证》，依据有关安全生产法律法规的要求，建立健全了 15 个大项、38 个小项的安全管理制度。江西能源煤炭业务主要负责人及安全管理人员具备从事生产经营活动相应的安全生产知识

和管理能力，全部经过培训并取得了安全任职资格证书；特种作业人员均取得操作资格证书；对其他各工种人员，每年均采取不同的培训方式进行安全知识培训与考核。江西能源近三年煤炭开采百万吨死亡率分别为0.23、0.68和0.81。2021年百万吨死亡率较高原因是：①2021年2月28日山西煤矿2319B工作面爆破事故，造成1人受伤，经抢救无效死亡；②2021年12月22日15时18分，安源煤业集团股份有限公司所属尚庄煤矿一名工作人员在507工作面回风巷拖运工作面溜子槽板过程中，被回柱绞车钢丝绳弹伤手臂及胸部，经抢救无效后死亡。事故发生后，公司立即启动应急预案，对尚庄煤矿进行停产整顿并按相关规定与程序向有关部门进行了报告。

## （2）焦炭及其副产品业务

焦炭业务主要由所属公司丰城新高焦化有限公司经营。2019-2021年及2022年1-9月，焦炭产量分别为79.6万吨、85.2万吨、85.2万吨及53.9万吨。产品主要的销售对象为新余钢铁集团有限公司、萍乡钢铁有限责任公司和福建省三钢集团有限责任公司等钢铁生产企业。

丰城新高焦化有限公司位于丰城市上塘镇，年产焦炭110万吨，最大年外供煤气1.68亿立方米，年产焦油5.19万吨，年产硫酸铵1.66万吨，年产粗苯1.70万吨。

2019年，受益于产能利用率的提升，公司焦炭产销量同比均有所增长；受市场供需变化影响，2019年，公司焦炭销售价格呈上升趋势，同时焦炭生产成本大幅上升，因此焦炭业务呈亏损状态，对公司盈利能力造成较大负面影响。2020年，发行人加强采购成本管理，焦炭生产成本下降，该业务实现盈利。2021年，焦炭价格持续上涨，盈利实现大幅增长。

表：最近三年及一期发行人焦炭业务运行情况

单位：万吨、元/吨

焦炭生产	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
焦炭产量	53.90	85.20	85.20	79.67
焦炭销量	53.90	85.10	86.77	79.60
焦炭生产成本	3,224.42	2,452.50	1,697.08	1,918.26
焦炭销售价格	3,012.01	2,806.76	1,852.29	1,810.56

## （3）加工贸易

加工贸易业务方面，2019 年，公司煤炭贸易量下降使得贸易业务收入同比有所减少；同时公司江西煤炭储备中心项目（该项目储配煤系统静态储煤 80 万吨，设计通过能力为 700 万吨/年，洗选加工系统处理能力为 100 万吨/年。铁路专用线一期工程建成并已投入试运营，建设规模为煤炭发运量 260 万吨/年，到达量 60 万吨/年。）码头作业量、发运量大幅减少，主要系码头相关设备检修所致，但储备中心的铁路运输费及仓储费增长使得其收入同比继续提升。整体看，公司物流贸易毛利率较低，盈利能力弱，但随着江西煤炭储备中心项目运营逐步稳定，且公司拟与陕西煤业化工集团有限责任公司进行合作，以建立长期稳定的能源战略合作关系和促进煤炭、电力、钢铁、化工、建材等产业链协同发展为目的，提升陕西省资源开发利用和江西省能源供应保障能力，共同致力于打造产能置换+煤炭保供+常态储煤+物流贸易的跨省能源合作的新典范。未来公司加工贸易规模或将出现较大幅度增长。2020 年，公司煤炭贸易业务收入大幅增加，主要系发行人在自产煤收入下降同时大力发展煤炭贸易业务，增强省内煤炭供应话语权。

表：最近三年发行人加工贸易运行情况

单位：万吨、亿元

加工贸易	2021 年度	2020 年度	2019 年度
码头作业量	653.16	562.24	502.71
码头发运量	655.45	551.21	495.00
贸易业务收入	28.63	36.77	6.78

## 5. 建筑施工

发行人的建筑施工主要由中鼎国际工程有限责任公司经营。该公司建筑施工资质有：房屋建筑工程施工总承包壹级、矿山工程施工总承包特级、市政公用工程施工总承包壹级、隧道工程专业承包壹级、钢结构工程专业承包壹级、房地产开发壹级、公路工程总承包贰级、工程设计乙级、桥梁工程专业承包贰级、机电安装工程施工总承包贰级、电力工程总承包叁级、防腐保温工程专业承包叁级。该公司还具备商务部批准的对外承包工程经营资格、国家援外成套项目 A 级资质，是对外工程承包信用 AA 级企业，中国对外承包工程商会理事单位。该公司在阿尔及利亚、博茨瓦纳、喀麦隆、尼泊尔、阿联酋、马来西亚、泰国、印度尼西亚等国家承包工程或投资项目。在国内先后参加了赣、晋、陕、

京、皖、鄂、闽、琼、浙、粤、贵等全国十多个省区的矿山、市政、铁路、公路、工业与民用建筑、人防等工程的建设施工。该公司在国内外拥有种类齐全、品质优良的机械设备 2300 余套，大型混凝土搅拌站、悬移支架、反井钻机、煤巷综掘机等技术设备均达国际同行业的先进水平。2019年-2021年，项目合同总额分别为 280.05 亿元、273.37 亿元和 410.60 亿元，国内合同总额分别为 204.15 亿元、182.97 亿元和 317.35 亿元，国外合同总额分别为 75.90 亿元、90.40 亿元和 93.25 亿元。

为确保市场经营战略目标的顺利实施，业务营销模式主要以中鼎国际工程有限责任公司作为招投标及项目实施主体，发挥各自专业分公司优势参与市场竞争，承揽项目。

#### （1）采购模式及成本分析

建筑施工耗用的主要原材料为各种建筑材料，目前以各个分公司或项目部自行采购为主，即由各个分公司或项目部负责项目所需原材料的采购，为节约成本，一般实行就地采购原则，对货款一般采取月结月清的方式。

**表：主要原材料供应商情况表**

序号	供应商名称	原材料
1	温州华邦混凝土有限公司	混凝土
2	徐州华强机电设备安装有限公司	设备
3	彬县西安轴承螺丝店	型材
4	江西昭通建设工程有限公司	工程款
5	萍乡市城市供水安装工程有限责任公司	承包款

#### （2）业务结算模式

投标阶段，向招标方支付投标保证金。招标结束后，根据项目具体情况（主要为项目投资方资金实力，以往项目建设经历，双方合作状况等因素）与项目投资人谈判，并签署相关合同。根据项目投资人要求，一般会开具履约保函或履约保证金（一般为合同金额的 10%），以确保工程合同的履行。项目开始建设后，对施工工程收入、成本的确认和账务处理严格按照建造合同准则及财政部下发的施工企业会计实务执行。按照完工百分比法确认和计量当期的合同收入和成本。

#### （3）业务运营分析



近年来随着新签合同的不断增加，建筑规模稳定上升。2019-2021 年，建筑施工业务国内及国外项目合同总金额分别为 280.05 亿元、273.37 亿元和 410.60 亿元，较为稳定。

表：最近三年国内及国外项目统计表

单位：亿元

项目	2021 年合同总金额	2020 年合同总金额	2019 年合同总金额
国内	317.35	182.97	204.15
国外	93.25	90.40	75.90
合计	410.60	273.37	280.05

## 6. 成品油及非煤产品销售

### （1）成品油

发行人石油贸易主要以石油批发为主，兼营加油站等零售。在石油批发业务方面主要采取外采外销模式，富昌石油作为中石油和中石化的中间商，向中石油采购油品，通过自营加油站及油库批发销售，从中赚取价差。结算方式为按月结算，以全额预付货款为主、少数货到付款。

2019-2021 年，发行人石油贸易产生的销售收入分别为 97,266.26 万元、132,285.54 万元和 154,894.33 万元。发行人石油贸易产生收入逐年增长，主要是因为深化与中石化公司的“他有我营”模式合作。该项合作主要选择富昌石油赣州公司康大服务区加油站、九江加油站、抚州加油站为合作站点的销售策略，使得销量激增，石油库存较去年同期增长。

表：最近三年发行人石油前五大供应商情况表

单位：万元、%

年度	供应商名称	采购金额	占比	合计		是否为关联方	主要结算方式
				金额	占比		
2019 年	洛阳炼化宏达实业有限责任公司	46,574.56	68.17	68,321.96	100	否	预付
	上海洛化石油化工有限公司	11,722.90	17.16			否	
	中国石油天然气股份有限公司江西西南昌销售分公司	8,712.50	12.75			否	
	中国石油天然气股份有限公司安徽安庆销售分公司	1,312.00	1.92			否	
2020 年	洛阳炼化宏达实业有限责任公司	65,188.81	59.85	108,913.96	94.60	否	预付
	中国石化销售有限公司江西石油分公司	25,386.62	23.31			否	
	洛阳宏兴新能化工有限公司销售分公司	8,680.45	7.97			否	

年度	供应商名称	采购金额	占比	合计		是否为关联方	主要结算方式
				金额	占比		
	中国石油天然气股份有限公司江西西南昌销售分公司	7,068.20	6.49			否	
	中石化江西石油分公司	2,589.88	2.38			否	
2021 年	洛阳宏兴新能化工有限公司销售分公司	50,689.62	36.87	125,988.30	91.64	否	预付
	中国石化销售有限公司江西石油分公司	24,957.32	18.15			否	
	洛阳炼化宏达实业有限责任公司	20,102.05	14.62			否	
	中国石油天然气股份有限公司江西西南昌销售分公司	19,934.14	14.50			否	
	中油延长石油销售股份有限公司	10,305.17	7.50			否	

表：最近三年发行人石油前五大销售对象情况表

单位：万元、%

年度	销售对象名称	销售金额	占比	合计		是否为关联方	主要结算方式
				金额	占比		
2019 年	南昌公交石油有限责任	30,439.85	41.85	41,265.80	42.43	否	款到发货
	南昌富昌石油燃气有限公司	4,097.77	5.63			是	
	江西长运石油有限公司	2,272.53	3.12			否	
	博兴港铁运有限公司	2,244.50	3.08			否	
	江西中路混凝土有限公司	2,211.15	3.04			否	
2020 年	南昌公交石油有限责任公司	23,777.46	57.21	41,561.29	52.38	否	款到发货
	济南中油华铁石油产品销售有限公司	6,480.32	15.59			否	
	山东成达新能源科技有限公司	6,175.17	14.86			否	
	辽宁国新能源有限公司	3,213.72	7.73			否	
	江西中路混凝土有限公司	1,914.62	4.61			否	
2021 年	南昌公交石油有限责任公司	43,785.53	28.28	111,189.34	71.82	否	款到发货
	中国石化销售有限公司江西赣州石油分公司	35,315.42	22.81			否	
	济南中油华铁石油产品销售有限公司	12,785.15	8.26			否	
	山东成达新能源科技有限公司	12,815.15	8.28			否	
	辽宁国新能源有限公司	6,488.08	4.19			否	

发行人煤炭贸易是货到付款，而石油是款到发货的原因是煤炭贸易属产能过剩行业，发行人在业务经营过程中有更大的自主权。

## （2）非煤产品销售

发行人的非煤产品销售主要由安源管道实业股份有限公司经营。安源管道实业股份有限公司主要产品有钢骨架聚乙烯塑料管、钢丝网骨架聚乙烯塑料复合管及管件，产品广泛应用于石油、化工、燃气、供水、采矿等行业。2018 年安源管道公司被评为国家级高新技术企业，通过了省级企业技术中心评审，安源管道公司目前拥有 69 项实用专利。安源管道公司销售模式分为直销和代理销

售，通过参与工程招投标或业务员发展客户的方式，直接获得订单；经过多年的经营，通过独特的技术、优质的产品性能，培育了相对稳定的客户，并与主要客户建立了长期合作关系，形成了“直销为主、代理销售为辅”的销售模式。2019年-2021年管道销售收入分别为22,839.06万元、23,474.61万元和21,567.13万元。

### （3）其他机械产品

其他机械产品由江西煤业集团有限责任公司萍乡机械厂和郑煤机（江西）有限责任公司经营。江西煤业集团有限责任公司萍乡机械厂主要产品有矿山机械、环保设备、建筑机械、玻璃集装架、非标制造及锅炉维修及安装。工厂技术力量雄厚，生产设备400余台（套），工厂通过了ISO9001-2000质量管理体系认证，能与年产量1000万吨矿井的机械设备配套，年产值近亿元。郑煤机（江西）有限责任公司原名江西赣丰煤矿机电设备制造有限责任公司（简称赣丰煤机公司）。赣丰煤机公司前身系丰城矿务局机修总厂，始建于1958年，经营范围：机电产品制造/安装；水泥销售/化工（危险品除外）。主要生产煤矿安全标志准用证的刮板输送机、皮带输送机、新型右旋螺纹锚杆、调度绞车、回柱绞车、立井单绳罐笼、矿车、箕斗、高压电机修理等产品。2009年12月，根据发行人《关于丰城矿务局企业改制整体批复》，赣丰煤机公司与郑煤机公司开展合资经营，持股比例为：丰城矿务局42%、郑煤机38%、自然人20%。

2019-2021年机械产品销售收入分别为1,700.51万元、1,302.03万元及1,208.87万元。

## 7.交通板块

发行人近年来不断加大基础设施行业的投入，交通板块主营业务收入主要来自发行人下属的三条高速和两座跨江大桥，其中三条高速公路分别于2007年底、2011年底和2017年初建成通车，九江长江公路大桥二桥2013年10月建成通车，九江长江公路大桥（一桥）于1993年建成，后于2015年6月进入加固改造至2019年1月恢复通车运营。

2014年，根据江西省人民政府发赣府字【2013】78号《江西省人民政府关于同意理顺九江长江大桥公路桥管理体制工作方案的批复》和发行人赣投财务

字【2015】6号《关于九江长江大桥（公路桥）管理局财务并账的报告》文，发行人已整体交接九江长江大桥（公路桥）管理局管理、资产、财务和人员，发行人取得该公司控制权，并将九江长江大桥公路桥管理局自 2013 年起纳入公司合并财务报表范围，财务报表合并时对前期财务报表追溯调整，对 2014 年度比较财务报表进行重述。

发行人高速公路建设模式为：工程建设按照国家相关法规公开招投标确定建设单位，由中标单位负责项目工程建设，完工后进行验收。发行人未参与 PPP 项目、政府投资基金、BT、回购其他主体的业务，不存在政府购买服务、替政府项目垫资的情况。

发行人高速公路的折旧根据交通运输部有关规定及公路特点按总工作量法（即车流量法）计算，并按月折旧。其具体计算方法为：单位车流量折旧额=公路资产原值（或余值）÷预测总车流量（或剩余收费经营权期限的预测总车流量）；月折旧额=月实际车流量×单位车流量折旧额。

#### （1）运营公路与大桥

康大高速公路主要由子公司赣州康大高速公路有限责任公司负责运营，康大高速公路是江西省投资建设的第一条高速公路，是江西到广东的第二个通道，也是从江西及安徽、江苏等地到广州方向最便捷的通道。道路全长 57.472 公里，双向四车道，属于赣韶高速<sup>1</sup>（江西赣州—广东韶关）江西段，项目总投资 18.49 亿元，发行人出资 3.06 亿元，2005 年底开工建设，2007 年底竣工通车，收费年限 30 年。

瑞寻高速是国家高速公路网“第 4 纵”济南至广州高速公路一段，也是江西省规划的“三纵四横”高速公路主骨架中的“第一纵”。道路全长 123.956 公里，项目总投资 56.19 亿元，发行人出资 2.02 亿元，2009 年开工建设，2011 年底竣工通车，收费年限 30 年。

资溪高速起于赣闽两省交界处的花山界，终点连接济广高速，形成一条横贯江西省东西的交通大动脉。道路全长 38.578 公里，项目总投资 23.49 亿元，

<sup>1</sup>赣韶高速是连接国家路网京珠高速和大广高速的地方加密线，从江西赣州至广东韶关。

发行人出资 2.34 亿元，2014 年 1 月 1 日开工建设，2017 年 1 月 4 日建成通车，收费年限 30 年。

九江长江公路大桥（二桥）是福州至银川高速公路的重要组成部分，全长 25 公里，由赣鄂两省共建，其中跨长江大桥和南引道建设由发行人负责，里程 17.004 公里，运营年限为 30 年。该项目于 2009 年 10 月开工建设，2013 年 10 月建成通车，项目总投资 40.50 亿元，其中：项目资本金 77,600.00 万元，占比为 19.16%；银行贷款或其他渠道融资 327,400.00 万元，占比 80.84%。

九江长江公路大桥（一桥）位于江西省九江市和湖北省黄冈市黄梅县之间的长江江面上，是中国铁路南北通道京九线和公路干线 105 国道跨越长江的重要桥梁，全长 4,460.00 米，其中主线大桥 1 座、南北岸引桥 2 条，全线按一级道路标准设计，双向四车道，车道外侧布置非机动车道设置人行道，该桥于 1993 年 1 月正式通车。2010 年 4 月 27 日，江西省人民政府下发《关于延长九江长江大桥公路桥收费年限的批复》（赣府字【2010】43 号），规定九江长江公路大桥（一桥）收费期限截至 2014 年 4 月 30 日。2014 年 1 月 15 日，江西省发展和改革委员会下发《关于核准九江长江大桥公路桥加固改造工程项目申请报告的批复》（赣发改交通【2014】66 号），建设工期为 42 个月。2014 年 4 月九江长江公路大桥（一桥）收费期限到期后发行人即停止收费，进而筹划加固改造工程，九江长江公路大桥（一桥）已于 2019 年 1 月 6 日正式通车运营。根据《江西省交通运输厅、江西省发展和改革委员会关于九江长江大桥（一桥）公路桥设站收费的通知》（赣交财务字[2018]82 号），上述收费期限为 20 年。

## （2）收费情况

2019 年-2021 年及 2022 年 1-9 月，公司车流量分别为 2,896.59 万车次、3,136.46 万车次、3,568.53 万车次及 2,327.88 万车次，车辆通行费收入分别为 10.54 亿元、8.47 亿元、12.53 亿元及 8.41 亿元。主要是上年疫情导致车辆通行收入减少，2021 年新冠疫情对生产影响逐步消除，收入逐步增加。

表：近三年及一期发行人主要营运公路车流量及收入情况表

单位：万车次/亿元

公路名称	2022 年 1-9 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	车流量	收入	车流量	收入	车流量	收入	车流量	收入
康大高速	527.61	2.16	839.49	3.22	736.23	2.18	648.02	2.57
瑞寻高速	389.84	2.03	578.17	2.76	609.85	1.90	552.03	2.18
九江二桥	580.47	2.58	985.70	4.31	889.19	3.16	748.97	4.01
九江一桥	621.1	1.12	900.91	1.61	652.96	1.07	729.55	1.27
资溪高速	208.86	0.52	264.26	0.63	248.23	0.43	218.02	0.51
合计	<b>2,327.88</b>	<b>8.41</b>	<b>3,568.53</b>	<b>12.53</b>	<b>3,136.46</b>	<b>8.74</b>	<b>2,896.59</b>	<b>10.54</b>

### (3) 收费标准

江西省高速公路收费通过建立统一的高速公路收费系统，在省内路网实行联网收费、统一管理、按实结算的收费制度。2019 年 12 月 31 日，江西省财政厅、江西省交通运输厅、江西省发展和改革委员会联合以赣发改收费字【2019】115 号文发布了《关于调整我省收费公路车型分类及车辆通行费收费标准有关事项的通知》，对全省车辆通行费车型分类及收费标准进行了明确，江西省高速公路分别按照载客类和载货类车辆的不同标准收费。

#### ① 载客类车辆收费标准

表：江西省高速公路载客类车辆车型分类及收费标准

车型	≤7 座	8 座-19 座	20 座-39 座	≥40 座
费率（元/车·公里）	0.45	0.8	1.15	1.5

#### ② 载货类车辆收费标准

根据省政府办公厅《关于同意调整我省高速公路货车通行费收费标准的函》（赣府厅字【2020】97 号），调整江西省高速公路货车通行费收费标准如下：

表：高速公路、九江长江公路大桥（二桥）货车收费标准

类别	总轴数 (含悬浮轴)	车长和最大允许总质量	收费标准 (元/公里)
1 类货车	2	车长小于 6000mm 且最大允许总质量小于 4500kg	0.450
2 类货车	2	车长不小于 6000mm 或最大允许总质量不小于 4500kg	0.947
3 类货车	3	/	1.456
4 类货车	4		1.911
5 类货车	5		2.071
6 类货车	6		2.432
注：六轴以上运输货车，在六类货车收费标准基础上，按照每增加一轴，增加 0.180 元/公里的方法计收。			

表：高速公路、九江长江公路大桥（二桥）专项作业车收费标准

类别	总轴数 (含悬浮轴)	车长和最大允许总质量	收费标准 (元/公里)
1类专项 作业车	2	车长小于 6000mm 且最大允许总质量小于 4500kg	0.450
2类专项 作业车	2	车长不小于 6000mm 或最大允许总质量不小于 4500kg	0.947
3类专项 作业车	3	/	1.456
4类专项 作业车	4		1.911
5类专项 作业车	5		2.071
6类专项 作业车	≥6		2.432

2021 年 1 月 1 日执行新的收费标准。

#### (4) 收费结算方式

发行人与江西省内其他高速公路公司共同遵照《收费公路管理条例》，对于各所属路段的通行费征收和使用采取“收支两条线”的管理模式，所有收费全部上缴江西省交通运输厅下属江西省高速公路联网管理中心，再由该中心按路段拆分至各所属公司。

#### (5) 道路养护

在道路养护方面，根据相关工程招标管理办法，发行人养护规划和养护成本预算控制目标由子公司每年制定下年度计划并报送集团审批同意后实施，由于高速公路随着使用年限的增加，道路的磨损程度也会相应增加，使得发行人未来的养护成本将呈逐年上升趋势。

表：近三年及一期发行人主要营运公路养护支出情况表

单位：万元				
项目	2022 年 1-9 月	2021 年度	2020 年	2019 年
日常养护支出	1,081.8	3,325.21	2,837.35	2,043.96
大中修及专项支出	945.19	2,507.49	1,754.07	1,352.49
<b>合计</b>	<b>2,026.99</b>	<b>5,832.70</b>	<b>4,591.42</b>	<b>3,396.45</b>

(6) 《关于开展收费公路专项清理工作的通知》及《中华人民共和国收费公路管理条例》对发行人的影响

2011 年 6 月 15 日，交通运输部、国家发展改革委员会、财政部、监察局、

国务院纠风办联合下发《关于开展收费公路专项清理工作的通知》（交公路发[2011]283 号），要求对公路超期收费、通行费收费标准过高及违规、不合理收费进行全面清理，纠正各种违规收费行为。截至 2018 年 6 月 30 日，发行人经营的康大高速、瑞寻高速、资溪高速、九江二桥收费分别通过江西省发改委《江西省发改委关于康大高速公路收取车辆通行费的批复》（赣发改收费字[2007]1699 号）、《江西省发改委关于瑞寻高速公路收取车辆通行费的批复》（赣发改收费字[2011]2836 号）、江西省交通运输厅江西省发改委《关于资溪花山界（赣闽界）至里木高速公路设站收费的通知》（赣交财务字[2017]19 号）、《江西省发改委江西省交通运输厅关于批复九江长江公路大桥收取车辆通行费的函》（赣发改收费字[2013]676 号）文件同意，不存在五部委通知中的违规现象。

2004 年 11 月，《中华人民共和国收费公路管理条例》（国务院令 417 号）正式实施。截至 2018 年 9 月 30 日，发行人经营的康大高速、瑞寻高速、资溪高速、九江二桥、九江一桥符合上述条例规定。根据江西省发改委相关批文，发行人经营的高速皆为经营性公路、收费年限皆暂定为 30 年，其中：康大高速收费年限从 2007 年 12 月 29 日起至 2037 年 12 月 28 日止、瑞寻高速收费年限从 2011 年 12 月 28 日起至 2041 年 12 月 27 日止、资溪高速收费年限从 2016 年 12 月 28 日至 2046 年 12 月 27 日止、九江二桥收费年限从 2013 年 10 月 28 日起至 2043 年 10 月 27 日止，符合条例中“国家确定的中西部省、自治区、直辖市的经营性公路收费期限，最长不超过 30 年”，不存在超期收费现象。

## 8.工程代建板块

工程代建板块系发行人 2022 年新增业务板块，主要由赣江控股集团有限公司及其子公司负责。2022 年 8 月 18 日，赣江新区管理委员会将其持有赣江控股集团有限公司 90% 股权无偿划拨至江西省投资集团有限公司，变更后，赣江控股集团有限公司控股股东由赣江新区管理委员会变更为江西省投，赣江控股集团有限公司纳入发行人合并报表范围。本次股权划转不构成重大资产重组。

发行人工程代建板块业务主要由赣江控股集团有限公司及其子公司江西赣江中医药科创城建设投资集团有限公司（以下简称“中医药科创投”）、赣江新区城市建设实业有限公司（以下简称“城建实业”）、赣江新区儒乐湖建设投资



有限公司（以下简称“儒乐湖建投”）公司负责，赣江控股集团有限公司本部主要从事赣江新区范围内的基础设施和保障房建设、中医药科创投主要负责中医药科创城片区的建设、城建实业主要负责赣江新区直管区的建设、儒乐湖建投主要负责儒乐湖新城片区的建设。

发行人工程代建板块业务主要采取代建和自建自营两种模式，项目建设资金主要来自于公司自有资金、外部融资和财政资金等。对于代建项目，赣江控股和管委会签订代建协议，赣江控股具体负责项目的开发建设和管理等事宜，管委会每年末根据项目进度，按照成本加成的方式与公司办理结算，赣江控股据此确认基础设施建设收入，并结转相应成本。此外，赣江控股部分基础设施建设项目采取自建自营模式，通过运营产生收益。

## 9.其他业务板块

### （1）房地产开发

房地产开发业务主要由江西省投资房地产开发有限责任公司和中鼎国际工程有限责任公司负责经营。截至 2021 年末，发行人在建房地产项目主要有九仙温泉项目、景泰园一期项目及星湖湾商务楼。其中，九仙温泉项目规划建设酒店、文化会馆、度假住宅、精品温泉疗养居及配套的社区医疗、餐饮、超市等附属设施，规划总建筑面积 54 万余平方米，规划用地 3320 亩（其中已取得建设用地 1,258 亩、流转及租赁土地 2,062 亩），预计总投资 26 亿元。截至 2021 年末，九仙温泉项目累计完成投资 16.89 亿元；景泰园一期项目及星湖湾商务楼项目所在地均在萍乡市，景泰园项目（包括景泰园一期和景泰园南北区）为住宅项目，景泰园项目（包括景泰园一期和景泰园南北区）总投 115,100.00 万元，星湖湾商务楼为商业地产项目，项目总投 35,000.00 万元，目前该项目仍在建设中，未达到销售标准。发行人近几年房地产销售收入主要来源于在建项目景泰园一期、及已完工央央春天、景泰园 29-31、33-34 号楼、中鼎珑园项目。

发行人诚信、合法经营，具备房地产项目开发的相应资质，不存在“囤地”、“捂盘惜售”、“哄抬房价”、“信贷违规”、“销售违规”、“无证开发”等问题，在建项目均合法合规，不存在因违反房地产法律法规而受到政府主管部门重大处罚的情况。

## （八）发行人安全生产情况

发行人制定了《安全生产监察工作规定》《安全生产责任制规定》等 19 个关于安全生产监察、建设工程安全管理、安全生产责任制管理等方面的制度，成立了“安全生产委员会”，从制度上保障安全生产工作正常进行。

2022 年，发行人下属企业发生生产安全事故 4 起，死亡 4 人。分别是山西煤矿“3.1”机电事故、华赣瑞林稀贵“3.2”机械伤害事故、尚庄煤矿“3.27”运输事故、华赣瑞林稀贵“4.18”坍塌事故。根据《中华人民共和国安全生产法》第 109 条、第 113 条等相关规定，构成重大事故要造成 10 人以上死亡，或者 50 人以上重伤，或者 5000 万元以上直接经济损失，安全生产监督管理部门对重大事故的罚款达到 200 万以上。上述安全事故不构成法律规定的重大安全事故，报告期内，发行人及其子公司未发生法律规定的重大安全事故。

## （九）发行人主要在建项目情况

发行人以下在建项目均符合国家相关产业政策，并均已经过核准或备案程序，项目建设合法合规。主要在建项目如下：

表：截至 2022 年 9 月末发行人主要在建工程情况

单位：亿元

序号	项目	计划总投资	自有资金比例	已完成投资
1	丰城电厂三期扩建项目	67.90	30%	64.22
2	天然气管网工程	134.00	20%	128.90
3	信丰电厂新建工程（一期）	49.66	20%	46.11
4	贵州群力煤矿复工建设	4.84	100%	4.78
5	江投颐养·北园项目	4.20	30%	3.90
6	湖口 LNG 储配二期项目	7.64	20%	1.55
合计	-	<b>268.24</b>		<b>249.46</b>

发行人重点在建项目介绍：

### 1.丰城电厂三期扩建项目

丰城三期项目为江西省电力建设重点工程，于 2008 年 8 月开始筹建，拟建设 2×100 万千瓦超超临界燃煤机组。该项目总投资 73.80 亿元人民币，截至 2022

年 9 月末已投资 64.22 亿元，项目资本金已全部到位。受“11.24”特大安全事故影响，该项目于 2016 年 11 月 24 日停工。2017 年 9 月，该项目因手续不全被国家有关部门列入停建名单。2017 年 12 月 4 日，江西赣能股份有限公司丰城三期发电厂与中国电力工程顾问集团中南电力设计院有限公司被纳入安全生产失信联合惩戒“黑名单”。2019 年 3 月 1 日，中华人民共和国应急管理部发布 2019 年第 6 号公告，江西赣能股份有限公司丰城三期发电厂与中国电力工程顾问集团中南电力设计院有限公司一同被移出了安全生产失信联合惩戒“黑名单”。2019 年 12 月 3 日，国家发展和改革委员会、国务院国有资产监督管理委员会、国家能源局联合下文《关于将赣能丰城三期扩建项目移出江西省 2017 年煤电停建项目名单的通知》（发改能源【2019】1868 号），通知同意将赣能丰电三期扩建 2×100 万千瓦项目移出江西省 2017 年煤电停建项目名单。公司丰电三期扩建项目移出停建名单后，公司严格履行“11·24”事故调查报告整改措施，并组织专项评估，于 2020 年 1 月 22 日取得《关于丰城电厂三期扩建工程项目复建开工的批复》（赣投开发字【2020】2 号），截至目前已正式复建开工。丰城电厂三期扩建项目 7#机组已于 2022 年 7 月份完成并网发电，投入商业运营，8#机组已于 2022 年 12 月 16 日完成并网发电，投入商业运营。

## 2.天然气管网工程

天然气管网一期工程包括余江至景德镇段、九江至南昌西山段、南昌—丰城—高安—新余段、丰城至鹰潭段管网工程、四座 CNG 加气母站及支线建设。工程于 2008 年 9 月 19 日获得江西省发改委赣发改能源字[2008]1331 号《关于核准江西省天然气管网一期工程的批复》予以核准批复；于 2008 年 9 月 11 日获得江西省环境保护局赣环督字[2008]410 号《关于江西省天然气管网一期工程环境影响报告书的批复》的环保批复。截至 2021 年末，一期管网工程（含支线）已累计建成管道 1,354 公里，投产县市分输站 25 个、CNG 加气母站 5 个，涉及南昌、九江、景德镇、新余、宜春、抚州、鹰潭、上饶等 42 个县市，同时，南昌、九江等多个省网沿线城市以及九江出口加工区等多个工业园区已实现和省网对接通气。

公司已陆续取得支线的核准批复，计划建设余干支线、金溪支线等支线，

计划投资 20.23 亿元，预计 623 公里，涉及金溪县、崇仁县、南城县、南丰县、修水县等 12 个县市。目前开工建设湖口-金砂湾支线、余干支线、金溪支线，永修-武宁-修水支线、抚州-崇仁-宜黄支线、南城-南丰支线、南城-资溪支线、蔡岭-都昌支线、乐平-德兴-婺源支线、樟树支线、芦田-鄱阳支线（鄱阳段）等支线。

二期管网工程建设，发行人于 2016 年初独立组建了江西省天然气（赣投气通）控股有限公司管道分公司，负责二期管网约 1,500 公里管线建设，预计投资 54.5 亿元，涉及井冈山市、莲花县、永新县、大余县等 40 个县（市、区）。公司已陆续取得了井冈山、井开区支线、赣州南支线信丰瑞金段、上犹崇义段、于都、兴国支线等项目的核准批复，2016 年 4 月 22 日获得江西省能源局赣能油气字[2016]40 号《江西省能源局关于核准江西省天然气管网工程井冈山支线、井开区支线项目的批复》、2016 年 11 月 7 日获得赣能油气字[2016]107 号《江西省能源局关于核准江西省天然气管网工程靖安等 3 条支线项目的批复》、2016 年 11 月 7 日获得赣能油气字[2016]108 号《江西省能源局关于核准江西省天然气管网工程樟树-新干-峡江段等 3 条支线项目的批复》、2016 年 11 月 7 日获得赣能油气字[2016]109 号《江西省能源局关于核准江西省天然气管网工程于都-宁都-广昌-南丰等 3 条支线项目的批复》、2016 年 11 月 7 日获得赣能油气字[2016]110 号《江西省能源局关于核准江西省天然气管网工程赣州南（信丰-瑞金段）等 4 条支线项目的批复》。二期管网工程 2016 年 9 月已开工建设，目前开工建设的项目有井冈山支线、井开区支线；靖安支线、湘东支线、赣州南支线大余信丰段；于都宁都石城段、宁都广昌南丰段、进贤段；赣州南支线信丰瑞金段、上犹崇义段等项目在建管线 1467 公里，已建成管线 1449 公里。

### 3.信丰电厂新建工程（一期）

信丰电厂新建工程（一期）采用大容量、超超临界参数、“超低排放”火力发电机组，符合国家及地方的产业发展政策，有利于促进赣南等原中央苏区经济社会和生态环境的和谐发展。项目工程已列入《江西省电力发展“十三五”规划》，并作为保障民生用电的扶贫电厂纳入国家《电力发展“十三五”规划》（2016-2020 年）（发改能源〔2016〕2321 号）。项目工程规划建设

2×660MW+2×1000MW 级超超临界燃煤发电机组。一期工程建设 2×660MW 级国产高效超超临界燃煤发电机组，同步建设烟气脱硫和脱硝装置，并留有扩建条件。项目工程已取得江西省自然资源厅《江西省自然资源厅关于赣浙国华信丰电厂新建工程规划选址意见的批复》（赣自然资核〔2019〕139号）、江西省自然资源厅《规划选址意见书》（赣自然选字〔2019〕001号）、江西省国土资源厅《项目用地预审意见》（赣国土资核〔2017〕321号）、江西省自然资源厅《关于神华国华信丰电厂用地预审项目名称的复函》，江西省国土资源档案馆《工程地质灾害危险性评估汇交凭证》（2017年〔003〕号）、江西省文化厅《关于神华国华信丰电厂新建工程（可研阶段）文物资源评估调查结果的批复》（赣文保字〔2017〕2号）、江西省国土资源厅《关于神华国华信丰电厂新建工程建设用地压覆矿产资源评估报告评审备案证明》（赣国土资压储备字〔2017〕6号）和中国人民解放军江西省赣州军分区《关于神华国华信丰电厂拟新建工程选址事宜的函》（赣战建〔2017〕1号）。项目静态投资 474,028 万元，单位投资 3,591 元/kW，动态投资 496,609 万元，单位动态投资 3762 元/kW，由赣浙国华（信丰）发电有限责任公司出资建设，注册资本金占动态投资的 20%，其余资金拟融资贷款。目前#1 机组于 3 月 24 日完成 168 小时试运；#2 机组于 6 月 22 日完成 168 小时试运。

#### 4. 贵州群力煤矿复工建设项目

贵州群力煤矿建设项目位于纳雍县阳长镇境内，距阳长电厂 13 公里。矿井井田面积 2.75 平方公里，地质资源储量 4,493 万吨，可采储量 2,967 万吨，主要煤层首采区开采范围内厚度适中且较稳定，构造简单，煤质优良，各项条件均有利于矿井前期的开发和生产。经扩能后设计生产能力 60 万吨/年，服务年限 35 年，采用综合机械化采煤方式。2018 年 6 月 27 日取得《省能源集团关于贵州矿业群力煤矿开工建设的批复》（赣能源集团规字〔2018〕131 号）文件，同意群力煤矿开工建设。该项目设计概算总投资为 4.57 亿元，建设工期 32 个月（含联合试运转 3 个月）。截至 2022 年 9 月末累计完成投资 4.78 亿元。

#### 5. 江投颐养·北园项目

项目位于南昌经开区，蛟桥北一路南侧、日修路西侧、冠山路东侧。依照

项目规划布局建设以 1 栋医护楼为主，7 栋养老公寓为辅的综合养老社区，共计养老护理床位 1,631 个，其中，医护部设置康复床位 102 个，护理床位 201 个，老年养护部床位 1,228 个，敬老院床位 100 个。该项目计划总投资 4.2 亿元（目前已调整为 5.92 亿元），截至 2022 年 9 月末累计完成投资 3.9 亿元。

## 6.湖口 LNG 储配二期项目

该项目为天然气集团子公司江西省页岩气投资有限公司投资建设的省重点建设项目，是为加强储气和调峰能力建设的需要、满足落实政府三天储气要求的政府指令性项目，项目建设 2 个 2.5 万方预应力混凝土储罐，配套装卸车岛、高压气化外输系统等工艺装置，气化返输能力为 200 万立方米/天。项目位于湖口县高新技术产业园区，长江右岸，彭湖沿江大道以南，总投资 76,443 万元，项目于 2021 年 6 月 22 日开始地灾防治(边坡)工程施工，罐区工程建设工期计划 21 个月，计划 2023 年 12 月底投产。截至 2022 年 9 月末，累计完成投资 1.55 亿元。

### （十）发行人拟建项目

截至 2021 年末，发行人拟建项目如下：

表：截至 2021 年末发行人拟建项目情况表

单位：亿元、%

拟建项目	计划总投资	自有资金比例
新余生态环境产业综合处置利用项目	6.50	20.00
崇义县生活垃圾焚烧发电项目	2.52	20.00
高安市赣能 50MW 农光互补地面光伏发电项目	2.12	30.00
西湖区水厂路 41 亩地房地产开发项目	9.00	50.00
合计	20.14	

### （十一）发行人行业地位及竞争优势

#### 1.发行人行业地位

发行人是江西省省属唯一大型发电企业，截至 2021 年末，控股在营在建电力装机约 515 万千瓦。随着近年来江西省电源需求的跨越式发展，华能、中电投、国电及大唐四大电力集团纷纷加快在江西省电力行业的投资步伐，在江西省电力市场与发行人形成了“五足鼎立”格局。在江西省电力发展过程中，发行

人与四大电力集团形成竞争与合作并存关系，2009 年发行人与中电投合作投资建设彭泽核电项目，而发行人拥有的水电开发资源又与四大电力集团形成业务互补。

发行人在江西省天然气业务领域处于行业垄断地位，截至 2021 年末，发行人控股和参股完成建设江西省天然气管网 2,064.13 公里，累计投产管线 1,491 公里，拥有省内 14 个地区天然气特许经营权，并与省内数家大型企业建立了长期天然气供应合作关系。未来几年，江西省天然气管网建设不断完善和延伸，发行人天然气业务具有较好的发展前景，市场地位短期内无法替代。

发行人在交通基础设施建设方面，拥有一条国家级高速和一条地方加密线，2013 年建成通车的九江长江公路大桥二桥是江西省北大门的第二个入省高速通道。2014 年九江长江大桥一桥从事业单位管理资产转变为发行人管理的资产，加上参股建设的昌泰高速和 2017 年 1 月已建成通车的资溪高速，在交通基础设施业务上发行人已形成“四路两桥”的发展格局。

发行人围绕“煤电一体化为主导、能源全产业链经营”发展战略，优化产业布局、加快转型发展。近年来通过资源整合、联合重组以及兼并、收购等方式，不断提高集约化和规模化开发水平，实现了跨越式发展，成为江西省内最大的能源企业集团。

发行人在水泥板块拥有万年、玉山、瑞金、于都、乐平、德安、罗坳等 7 个熟料生产基地及多个粉磨站，年熟料产能 1700 万吨、水泥产能 2600 万吨、混凝土产能达 1,975 万方；生产的“万年青”牌系列硅酸盐水泥广泛用于机场、高楼、桥梁、隧道、高等级公路等国家大型重点工程建设中，发行人与江西南方水泥有限公司协同主导江西省 80%以上市场份额，同时辐射湖南、福建、广东三省，在华东地区拥有较高的品牌知名度及客户认知度。

## **2.竞争优势**

### **（1）区位优势**

发行人的矿区主要位于江西的萍乡、丰城、乐平等地，拥有江西绝大多数的煤炭资源，在江西省内煤炭资源优势突出。

由于江西省地质条件以及历史原因的影响，江西主要的煤炭产量由分布在全省各地的、数量庞大的小型煤矿提供，无法与公司形成有效竞争。随着近年来发行人的兼并重组，企业规模逐渐扩大，矿区范围也逐渐延伸到省外的云南和贵州，以及海外的印尼和马来西亚。凭借着企业规模以及矿区优势，发行人在江西煤炭市场格局中具有一定主导优势，也会对江西煤炭价格产生突出的影响。

#### （2）电力设备技术领先优势

丰电二期 2×70 万千瓦火电机组，是目前江西省单机容量最大的火电机组，设备先进，煤耗控制水平 310 克/千瓦时，环保设施先进，单机综合经济效益处于省内领先地位，有着较强的市场竞争能力。

#### （3）独家经营的优势

目前，发行人已在江西省内取得了 5 项管道燃气业务特许经营权（多为 30 年期限），即在相当长的时期内，公司在这些区域都将独家经营管道燃气。在发行人取得燃气特许经营权的城市中，都与当地政府建立了良好的合作关系，取得了当地政府的支持。

#### （4）获得气源的优势

发行人与中石油、中石化等主要上游供应商建立了长久而密切的合作关系，并与业务开展地区的政府建立了良好合作关系。因此，发行人在获得天然气指标方面得到了各地政府、中石油、中石化等的大力支持。此外，发行人与补充气源的 LNG 供应商也保持了良好互动，并积极进行“贴近”上游气源的业务拓展，进一步巩固了自身在气源获取上的优势。

#### （5）盈利能力不断增强优势

近年来，发行人围绕鄱阳湖生态经济区建设，在电力、天然气、高速公路、桥梁等领域投资了多个重点项目，从已部份建成并投入运营的天然气和高速公路的经营情况来看，对发行人的盈利能力均有不同程度的贡献。随着未来 3-5 年内发行人投资的多个重点项目的建成运营，发行人未来的盈利能力及竞争能力还将进一步得到加强。



## （6）产业政策扶持优势

发行人水泥行业在调控总量的同时，实施水泥行业的结构性调整。在调控过程中，促进水泥工业的工艺结构调整、产业升级和提高国际竞争力，转变水泥工业经济增长方式，鼓励循环经济和环境保护。尤其是 2006 年 12 月，国家发改委、国土资源部和人民银行联合下发了《关于公布国家重点支持水泥工业结构调整大型企业（集团）名单的通知》（发改运行[2006]3001 号），江西水泥被确定为区域性重点企业，在开展项目投资、重组兼并时，将受到政府部门在项目核准、土地审批、信贷投放等方面予以优先支持。发行人作为江西省水泥行业的龙头企业具有国家政策扶持的优势。同时，发行人作为江西省唯一的大型煤炭集团，省委、省政府对发行人在政策和税收上给予了大力的支持，对重点项目和工程提供资本性支出拨款补助金，对企业所得税进行部分返还。

## 八、发展战略目标

按照中央和江西省委省政府深化国有企业改革的总体要求，发行人在分析外部经济环境变化，并结合公司内部自身情况的基础上，进一步强化了发展定位，进行了以实现利润稳健持续快速增长的战略目标。

### 1.发展战略规划

“十四五”时期，公司锚定建设一流企业目标，聚焦高质量跨越式发展，坚持目标导向和问题导向相结合，推动各项工作全面进步，奋力打造新时代新江投。

一是高质量发展迈上新台阶。力争到 2025 年，集团资产总额突破 1500 亿元，营业收入突破 500 亿元。质量效益明显提高，年均利润增幅超过收入增幅，企业全员劳动生产率、安全生产水平逐年提高，污染物排放、单位能耗逐年下降，企业社会责任模范履行。

二是产业布局实现新优化。基本完成产业结构调整，“十四五”期间累计投资力争突破 400 亿元，90% 的新增投资向主责主业、优势产业和新兴产业集中，产业高端化和竞争力不断提升。对接“映山红”行动，力争新增控股 2-3 家上市公司。有序退出剥离非主业非优势业务和低效无效资产处置，全面解决历史遗

留问题，夯实集团发展根基。

三是科技创新展现新作为。把科技创新作为引领企业发展的第一动力。力争到 2025 年，集团所属工业企业科技创新投入强度达到 3.5%，集团有效授权专利总数不低于 500 项，获批高新技术企业超 35 家。打造若干个省级以上技术中心或创新平台，在关键行业和重要领域掌握一批核心技术，引进培养一批科技人才、高水平创新团队，研发人员数量占职工人数比重逐年增长。

四是国企改革取得新突破。改革创新三年行动任务全面完成，中国特色现代企业制度更加成熟定型，市场化经营机制更加灵活高效，混合所有制改革深入推进，与各类所有制企业优势互补、共同发展。管资本为主的集团管控体系更加完善，国有资本投资运营公司功能充分发挥，集团治理体系和治理能力现代化水平显著提升。

五是党的领导党的建设得到新加强。党的领导全面加强，党建基层基础更加巩固，领导班子和人才队伍建设明显加强，全面从严治党、“廉洁江投”建设向纵深发展，党建工作引领企业发展、服务生产经营的制度机制更加完善，企业政治优势、组织优势充分发挥。

与此同时，全面深入贯彻落实省委、省政府决策部署，牢牢把握将省投资集团委托赣江新区领导和管理的战略机遇，全面融入赣江新区，推进战略转型，以新区的总体策划和发展规划为蓝图，加快实施一批基础设施、产业升级、生态环保、数字赋能等领域的重大工程和项目，助力新区招商引资、产业培育、园区运营、人才引进等工作，为推动新区努力成为大南昌都市圈发展排头兵贡献力量。

## **2.关键战略举措**

### **（1）电力板块**

推进在建项目并网发电。全力落实里程碑计划，推进丰电三期、信丰电厂建成投产，缓解江西省电力供应矛盾；严控设计指标、严把设备选型、严管安装质量，确保两家电厂机组主要技术指标在同类型机组中国内领先，在江西省电力市场竞争中保持优势。积极争取新增煤电项目。鉴于江西省新能源禀赋不

足以及新能源的不稳定性，煤电仍将是江西省“十四五”期间顶峰保供的主力，年发电利用小时数保持高位运行，省内仍有支撑性煤电电源点的机遇。密切跟进江西省电源点规划选址情况，扎实做好前期工作，积极争取控股开发 1-2 个支撑性“兜底”清洁煤电项目。同时，积极参股大唐新余二期、国家能投九江二期电厂项目，扩大集团权益装机规模。推进煤电机组节能减排和灵活性改造。夯实煤电基础，推进煤炭掺烧技术研究，深挖煤耗潜力；推进在建在营煤电机组节能技术改造，探索碳监测、捕集、利用和封存技术；加快能源技术创新，挖掘煤电机组调峰潜力，推进煤电机组灵活性改造，提高电力系统调峰能力。内优外拓，全力开发新能源。深入挖掘省内资源。坚持集中式与分布式并举，深入挖掘省内各市县及集团内部土地资源；创新建设和利用方式，积极发展“农光互补”、“渔光互补”、分散式风电、分布式光伏、建筑光伏等项目；加大对省内已建成新能源项目的投资并购，开拓省内新能源发展空间。积极开拓省外资源。重点推进雅中直流特高压配套光伏项目，力争 2025 年底在川光伏装机规模达到 1.5GW。密切关注第二条送江西特高压通道进展，开展配套电源开发前期工作。深入研究国家和区域新能源政策，加大在三北地区等资源富集区域新能源的开发和并购。跟进多种电源项目。跟进我省电力调峰建设规划，积极参与抽水蓄能电站建设；密切关注“双碳”目标下我省天然气发电机遇，积极做好前期工作；结合我省产业发展用热需求，跟进燃煤热电联产机组建设机遇；密切关注内陆核电建设政策趋势，跟进我省核能综合利用情况。多措并举，延伸电力产业链。推进增量配电网项目。紧抓增量配电业务改革试点，加快推进上饶广丰高新区电子信息产业园、九江鄱阳湖生态科技城、上栗赣湘合作试验区等增量配电网等项目落地，拓展省内更多工业园区增量配电网项目；完善增量配电网商业模式，积极发展智能微网，建设综合能源系统。提升省内售电市场份额。以工业大客户为主要对象，制定差异化售电策略、拓展个性化增值服务，积极引入信息化、智能化技术，建立可视化数据化的售电服务与用能管理服务，扩展售电增值服务空间。大力发展综合智慧能源服务。加快推动电力能源与现代信息技术的深度融合，基于大数据、云计算、物联网等技术的能源服务体系，加快促进以电力为核心的综合能源服务。围绕“风光水火储一体化”和“源网荷储一体化”协调发展模式，推进多能互补和多能联供，打造南昌市

高新区综合能源示范项目，拓展智慧园区、智慧城市、智慧工业、能源管控、能效提升和节能咨询多种业务，激活能源供应端和消费端潜力，形成能源规划、设计、集成、建设及运维全流程的综合能源服务实力。积极布局储能项目。新型储能是支撑新型电力系统的重要技术和基础装备，也是能源领域碳达峰碳中和的关键支撑之一。“十四五”期间，新型储能将从商业化初期向规模化发展转变，并逐渐与电力系统各环节深度融合发展。密切关注新型储能的技术路线和配套政策，结合新能源电站积极布局电源侧储能项目，围绕分布式能源、增量配电网、工业园区等布局用户侧储能项目，探索不同应用场景下储能商业模式。

## （2）煤炭板块

煤矿生产和并购。推进安源、曲江、大林等煤矿的技术改造，实行均衡安全生产，延长服务年限；推进群力煤矿建设、新鸣煤矿复工和达产达效；推进岔河矿区“探转采”及岔河井田开发建设等工作。沿浩吉铁路、大秦铁路等运煤专线，在“晋陕蒙”等煤炭资源丰富、煤质好、地质构造简单地区并购安全高效的整装煤炭资源。

煤炭物流贸易。深化与陕煤化、神华等煤炭主产区企业合作，拓宽煤炭资源渠道；利用九江煤炭储配基地，建设“通道+枢纽+网络”现代物流体系，推动煤炭业务向储运销转型。拓展焦化及非煤矿山业务，深化与旭阳集团合资合作，推进萍矿焦玻一体化项目落地，推进丰矿新高焦化达产达效并延伸产业链。

## （3）天然气板块

上游气源保障。加强与“三桶油”的合作，组建合资销售公司，争取价优、稳供的气源保障。加强与沿海 LNG 接收站的投资合作，开拓海外 LNG 进口业务。

中游基础设施建设。完成天然气管网建设“县县通”工程，管网里程突破 3400 公里。开展湖口液化天然气（LNG）储配项目二期工程建设、樟树盐穴储气库前期工作。整合三家管网公司，实现“全省一张网”，以市场化方式融入国家管网。

下游天然气利用。加大工业用户直销，力争新增工业直销天然气 5.4 亿方；

加强城市燃气特许经营权收购，加大 LNG 工业点供和车船用气，推进天然气分布式能源项目，布局天然气发电项目，提升自有终端天然气销售占全省消费总量 35%以上。

成品油批发零售。布局成品油批发省内五大区域公司，扩大油品周转及仓储量，推动现有油库升级改造；规划重点区域加油站零售网点，打造 25 座综合能源服务站。

#### （4）环保板块

固废（危废）处置利用。推进新余生态环境产业园、九江水泥窑协同处置危废项目，打造赣西、赣东北 2 个危废处置中心；推进抚州市资源循环利用中心、吉州生态农业产业园建设；布局鄱阳湖流域农业面源综合防治示范工程项目、大宗工业固体废物源头减量和资源化利用项目、飞灰处置、铝灰处置和资源化利用项目等。

水污染防治。推进南康家具集聚区及工业园区污水治理项目、进贤温圳污水处理厂及医科园污水管网项目；拓展城镇及农村污水收集处理提质增效工程、污泥无害化资源化处置、黑臭水体整治工程，以及以水资源、水生态、水环境为重点的流域治理项目。

垃圾处理等再生资源回收利用。依托华赣劲旅城乡环卫项目，推进垃圾分类收运体系与再生资源回收“两网融合”；建成兴国、于都、崇义生活垃圾焚烧发电项目，拓展生活垃圾焚烧发电协同处置一般工业固体废物项目；推进华赣瑞林稀贵项目达产达效，推进再生资源回收利用及一般工业固体废物分拣中心项目。

环境治理重点工程。推进南康家具园区 VOCs 治理项目、安源区废弃矿山治理项目，拓展农村环境整治、土壤治理修复、山水林田湖草沙综合整治等项目。开展环评、环境监理、环境监测、环保咨询、污染源在线监控等环境服务；布局碳资产管理、碳咨询、碳交易、碳金融等业务；推进合同能源管理、环境污染第三方治理、环境治理综合托管服务等模式。

#### （5）数字板块

数字新型基础设施。推进“赣鄱数据湖”数据中心建设，分步建成总面积 10 万平米约 6000 个机柜的数据中心；构建“数据中心、云计算、大数据一体化”的新型算力体系，融入全省“1+11+N”大数据架构体系建设。

数字产业化。开拓全省信创替代市场，建设全省信创综合服务基地。打造互联网数字营销产业链，拓展数据运营、市场策划、营销服务、业务与产品拓展等业务；探索“互联网+”新业态新模式，布局网络货运、跨境电商、智慧出行等市场。

产业数字化。推进农村农业数字化，推进数字乡村建设项目，实施农村集体资产监管系统、农村综合产权交易系统、农村宅基地管理系统等项目；以“平台+数据+服务”为架构，推进农业农村大数据平台建设；推进“智慧江投”建设，打造数字能源、数字环保、数字交通、数字医养、数字金融等业务。

数字化治理。参与南昌科创城项目，打造“展、管、服一体化”智慧城市样板；推进公安大数据中心、国资国企“三重一大”在线监管系统、国资云、安防系统等信息化项目建设。

## 九、发行人违法情况说明

### （一）安全生产情况

发行人坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入学习贯彻习近平总书记关于安全生产重要论述精神和党中央、国务院及省委省政府关于安全工作的决策部署，始终坚持以人为本，牢固树立“两个至上”理念，不断强化红线意识，坚守底线思维，以提升安全管理水平为目标，以全员安全生产责任制为抓手，以安全风险管控与隐患排查治理为主线，全面推动安全生产专项整治三年行动走深走实，全力抓实安全生产十五条措施落实，全力保障特殊时段的安全生产，深入开展安全生产标准化达标创建工作和“人人都是安全员”活动，狠抓煤矿、建筑施工、危险化学品等重大灾害超前治理和隐蔽致灾因素普查，持续深化危险化学品集中整治和城镇燃气、自建房、高层建筑火灾风险等专项整治，持续推动集团公司安全生产形势持续向好。

2022 年，发行人下属山西煤矿、尚庄煤矿、江西华赣瑞林稀贵金属科技有

限公司等三家事故单位均因发生了生产安全事故而停产整顿，山西煤矿停产整顿了 1 个月、尚庄煤矿停产整顿了 6 个月，江西华赣瑞林稀贵金属科技有限公司停产整顿了 3 个月。截至募集说明书出具日，上述煤矿早已恢复正常生产，江西华赣瑞林稀贵金属科技有限公司整顿之后也恢复了生产，后因熔炉出现缺陷停止生产进行消缺，目前还未恢复生产。

## （二）发行人所受行政处罚情况

### 1. 发行人安全生产方面所受行政处罚情况

报告期内，发行人安全生产方面主要受到 11 次行政处罚，具体为：

表：报告期内，发行人安全生产方面受到的主要行政处罚情况

单位：万元

序号	处罚时间	被处罚人	事故原因	处罚金额	整改措施
1	2020 年 8 月	安源煤业集团股份有限公司	尚庄煤矿 701 风巷掘进工作面掘进施工时，挡头顶板突然跨落，造成一名作业人员受伤，经积极抢救无效后死亡。	60.00	1.煤矿要切实提高政治站位。深入学习贯彻习近平总书记关于安全生产的重要论述和指示批示精神，牢固树立“红线”意识，坚持安全发展理念，摆正安全与生产、安全与效益、安全与发展的关系，落实安全生产主体责任，坚决做到不安全不生产。 2.要切实加强安全管理。狠抓制度落实，狠抓现场管理，狠反“三违”，杜绝“五假五超三瞒三不”违法违规行为，做实风险管控和隐患排查治理，加强安全生产标准化建设，提高矿井安全保障水平，有效防范安全事故发生。 3.要坚持依法办矿。要树立法治意识，严格依法管矿、依法治安，依法及时如实报告事故，杜绝隐瞒不报、谎报、迟报事故现象。 4.要加强安全生产教育和培训工作。丰矿分公司、尚庄煤矿要认真吸取“6.13”和以往事故教训，结合当前“学法规、抓落实、强管理”活动，开展经常性地安全警示教育，不断提高从业人员安全生产意识，增强职工按章操作的自觉性，杜绝“三违”行为。 5.严格落实《煤矿整体托管安全管理办法（试行）》（煤安监行管[2019]47 号）文件要求，清理现有外包队伍承包项目，不符合规定的坚决停下来整改。
2	2020 年 10 月	安源煤业集团股份有限公司	山西煤矿 2319 采煤工作面，发生一名工作人员在处理溜子上的一	50.00	1.切实提高政治站位。深入学习贯彻习近平总书记关于安全生产的重要论述和指示批示精神，牢固树立“红线”意识，坚持安全发展理念，进一步增强依法办矿、管矿意识。 2.严格现场安全管理。一是深刻汲取此次事故教训，严格贯彻落实作业规程和安全技术措施有关

序号	处罚时间	被处罚人	事故原因	处罚金额	整改措施
			只坏单体时，不慎被单体挤伤的安全事故，造成 1 人死亡		要求；二是加强巷道维护维修，采掘作业地点巷道高度、宽度要符合《煤矿安全规程》要求；三要规范完善采掘工作面物料管理；四是加大“三违”查处力度，坚决做到“不敢违、不能违、不想违” 3. 严格开展隐患排查治理工作。加大安全检查力度，重点检查系统方面存在的问题，事故隐患必须先整改，再生产。 4. 深入开展“学法规、抓落实、强管理”活动。活动要深入区队、班组，将安全教育培训工作落到实处，切实提高职工安全意识，增强职工按章操作的自觉性及自保、互保能力。
3	2020 年 7 月	安源煤业集团股份有限公司	山南井南翼三采区轨道上山提升物料时，钢丝绳断裂，运输物料的矿车冲入下部车场，发生运输事故，造成 1 人死亡。	45.00	1. 强化做好安全生产工作的政治自觉。深入贯彻落实习近平总书记关于安全生产工作重要论述和重要指示批示精神，树牢“发展决不能以牺牲安全为代价”的红线意识，强化责任落实，按照“党政同责、一岗双责、齐抓共管、失职追责”的要求，做到在其位、谋其事、尽其责，认真履行安全生产主体责任，坚决做到不安全不生产。 2. 严格现场安全管理工作。矿井必须加强现场安全管理，严格执行提升运输设备设施日常检查维护制度，严格执行提升运输安全管理规定，严禁超载超挂，严格落实“行车不行人、行人不行车”制度，杜绝类似事故再次发生 1。 3. 加大查处“三违”力度。矿井必须深入开展隐患排查治理工作，特别是排查职工多次违章、违反工作纪律、工作弄虚作假等顽疾，并倒查管理责任。 4. 强化安全教育培训工作。认真组织开展“学法规、抓落实、强管理”活动，对安全培训实施严格的计划管理、过程管理、质量管理和考核管理，注重培训效果，切实增强职工安全意识，消除冒险蛮干思想。 5. 强化岗位责任制的落实。煤矿必须认真执行安全管理人员跟班、带班制度，切实提高作业现场安全管理能力、安全管理水平和责任心，确保各项岗位责任制和安全技术措施落实到位。 6. 加强科技兴安。进一步加强安全生产装备升级改造，大力推进安全装备自动化、信息化和智能化建设，优先选用性能稳定、安全系数高的设备，严禁使用淘汰落后的设备工艺。
4	2020 年 6 月	中鼎国际矿建分公司	负 328 米分段 65 线向东工作面准备进行喷锚支护作业时，在撬毛过程中，顶板大块突然	25.00	1. 强化安全红线意识。全面压实安全责任，切实落实企业安全生产工作主体责任，健全安全生产责任制，加大从业人员安全教育培训工作，有针对性的制定操作规程，切实提升员工安全生产意识及安全操作水平。 2. 认真吸取事故教训。举一反三，开展外包工程安全专项整治行动，企业要认真学习吸取事故教训，开展地下矿山外包工程安全整治，要签订安全生



序号	处罚时间	被处罚人	事故原因	处罚金额	整改措施
			脱落事故，造成 1 人死亡。		产协议，严格对照《非煤矿山外包工程安全管理暂行办法》（国家安全生产监督管理总局第 62 号令）要求，发包单位负主体责任并将承包单位及项目部纳入本单位的安全生产管理体系，承包单位对其施工现场的安全生产负责。 3.加强安全生产教育培训工作。及时修订有关操作规程，提升从业人员的安全意识和规范安全操作行为，尤其是新进员工的三级教育培训工作，重点在车间级和班组级岗前安全培训内容应当包括：（1）工作环境及危险因素及可能遭受的伤害和伤亡事故；（2）所从事工种的安全职责、操作技能及强制性标准；（3）岗位安全操作规程；（4）岗位之间工作衔接配合的安全事项。 4.认真开展隐患排查治理及反“三违”工作。安全生产工作永远在路上，企业要时时刻刻将隐患排查治理放在主要位置，对隐患采取零容忍的态度，对“三违”行为严惩不贷，通过对“三违”行为的打击促使从业人员提升安全操作意识，杜绝不安全的行为从而杜绝安全生产事故。
5	2020 年 8 月	安源煤业集团股份有限公司	尚庄煤矿东 II 采区 701（下段）回风巷掘进工作面（以下简称 701 回风巷）发生一起顶板事故，造成 1 人死亡，直接经济损失 202 万元。	45.00	1.煤矿要切实提高政治站位。深入学习贯彻习近平总书记关于安全生产的重要论述和指示批示精神，牢固树立“红线”意识，坚持安全发展理念，摆正安全与生产、安全与效益、安全与发展的关系，落实安全生产主体责任，坚决做到不安全不生产。 2.要切实加强安全管理。狠抓制度落实，很抓现场管理，很反“三违”，杜绝“五假五超三瞒三不”违法违规行为，做实风险管控和隐患排查治理，加强安全生产标准化建设，提高矿井安全保障水平，有效防范安全事故发生。 3.要坚持依法办矿。要树立法治意识，严格依法管矿、依法治安，依法及时如实报告事故，杜绝隐瞒不报、谎报、迟报事故现象。 4.要加强安全生产教育和培训工作。丰矿分公司、尚庄煤矿要认真吸取“6·13”和以往事故教训，结合当前“学法规、抓落实、强管理”活动，开展经常性地安全警示教育，不断提高从业人员安全生产意识，增强职工按章操作的自觉性，杜绝“三违”行为。 5.严格落实《煤矿整体托管安全管理办法（试行）》（煤安监行管[2019]47 号）文件要求，清理现有外包队伍承包项目，不符合规定的坚决停下来整改。
6	2020 年 10 月	安源煤业集团股份有限公司	江西新洛煤电有限责任公司山西煤矿 2319 采煤工作面发生 1 起其他	50.00	1.切实提高政治站位。深入学习贯彻习近平总书记关于安全生产的重要论述和指示批示精神，牢固树立“红线”意识，坚持安全发展理念，进一步增强依法办矿、管矿意识。 2.严格现场安全管理。一是深刻汲取此次事故教训，严格贯彻落实作业规程和安全技术措施有关

序号	处罚时间	被处罚人	事故原因	处罚金额	整改措施
			事故，造成 1 人死亡，直接经济损失 99.5 万元。		要求；二是加强巷道维护维修，采掘作业地点巷道高度、宽度要符合《煤矿安全规程》要求；三要规范完善采掘工作面物料管理；四是加大“三违”查处力度，坚决做到“不敢违、不能违、不想违” 3. 严格开展隐患排查治理工作。加大安全检查力度，重点检查系统方面存在的问题，事故隐患必须先整改，再生产。 4. 深入开展“学法规、抓落实、强管理”活动。活动要深入区队、班组，将安全教育培训工作落到实处，切实提高职工安全意识，增强职工按章操作的自觉性及自保、互保能力。
7	2021 年 4 月	安源煤业集团股份有限公司	山西煤矿 2319B 回采工作面发生一起爆破事故，造成 1 人死亡，直接经济损失 99.8 万元。	50.00	1. 坚决扛起安全生产的政治责任。要认真对标习近平总书记关于安全生产重要指示批示精神和中央决策部署，深刻汲取事故教训，坚持人民至上、生命至上，强化红线意识和底线思维，强化法制意识，坚持依法办矿、管矿，杜绝安全麻痹思想和侥幸心理，始终坚持安全第一、预防为主方针，坚决做到不安全不生产，杜绝生产安全事故。 2. 压紧压实企业安全生产主体责任。一是完善并严格执行以安全生产责任制为重点的各项规章制度，切实提高矿井安全生产的执行力和落实力。二是根据工作需要配齐配足瓦斯检查员等特种作业人员。三是深入开展安全生产大排查活动，狠反“三违”。 3. 加强火工品及爆破作业管理。强化对火工品的贮存、领用、运输、清退和爆破作业全过程的管理，杜绝违章爆破作业行为。 4. 认真抓好安全技术管理。提高安全技术措施的针对性和可操作性，抓好安全技术措施的贯彻落实。 5. 务求实效强化安全教育培训。按照法律法规要求严格开展全员安全教育培训，强化安全警示教育，全面提升从业人员的安全意识、安全技能，做好自保互保工作。
8	2022 年 4 月	山西煤矿	山西煤矿-300 水平西五采区 236 运输巷发生一起机电事故，造成 1 人死亡、1 人受伤，直接经济损失 106.84 万元。	100.00	1. 立即停产整顿。责令山西煤矿立即停产整顿，认真制定整改方案，细致落实整改内容，并报安源煤业审定执行。开展“三查二反”行动，即“查作风、查制度措施、查隐患问题”和“反违章违制、反事故”专项行动。 2. 汲取事故教训。安源煤业要按照“四不放过”的原则提级组织召开事故分析会，开展事故警示教育，从思想上、技术上、管理上、制度上、作风上，深挖细掘事故深层次原因。 3. 强化安全自觉。各单位要充分认识到做好全国“两会”、冬残奥会期间安全生产工作的重要性，切实增强政治自觉和责任自觉。

序号	处罚时间	被处罚人	事故原因	处罚金额	整改措施
					<p>4.全面排查隐患。各单位要组织召开一次安全生产专题会，分析本单位安全生产薄弱环节和存在的主要问题，研究制定解决的办法和措施。</p> <p>5.强化现场管理。各单位、各级管理人员要关口前移、重心下移、靠前指挥，紧盯现场安全管理，严把现场安全关口，严查违章指挥、违章作业、违反劳动纪律等“三违”行为，严格落实领导干部跟班带班制度，做好安全技术交底、班前教育培训、现场安全确认，抓好各类安全技术措施、防范措施、操作规程的落实。</p>
9	2022年4月	尚庄煤矿	尚庄煤矿东I下山采区507措巷上部车场转运料车时发生一起运输事故，造成1人死亡，直接经济损失118万元。	100.00	<p>1.作出深刻检查，严格停产整顿。责令尚庄煤矿立即停产整顿，以机电运输为重点整治内容，认真研究制定整改方案，并报安源煤业审定执行。</p> <p>2.深入分析原因，深刻汲取教训。尚庄煤矿要按照“四不放过”原则，在满足疫情防控要求的情况下，组织召开事故分析会，从管理上、制度上、技术上、操作程序上，深入分析人的问题、物的问题、环节的问题，深挖细掘事故背后深层次原因。</p> <p>3.紧盯重点风险，保障煤矿安全。近期连续发生的零打碎敲事故给我们敲响了警钟。各煤矿要以此事故为警示，加强重大灾害治理，严防重大生产安全事故风险。</p> <p>4.强化隐患治理，开展“清零”行动。各单位要统筹疫情防控和安全生产工作，结合当前安全工作的特点，组织开展安全隐患自查自纠和隐患动态“清零”行动，对查出的隐患和问题，坚持立行立改，不能立即整改的，严格按照“五落实”的原则整改闭环销号到位。</p> <p>5.强化现场管理，抓实安全责任。各单位、各级管理人员要关口前移、重心下移、靠前指挥，紧盯现场安全管理，严把现场安全关口，严查违章指挥、违章作业、违反劳动纪律等“三违”行为，严格落实领导干部跟班带班制度，做好安全技术交底、班前教育培训、现场安全确认，抓好各类安全技术措施、防范措施、操作规程的落实，紧盯各级管理人员的安全责任落实。</p>
10	2022年8月	江西华赣瑞林稀贵金属科技有限公司	江西华赣瑞林稀贵金属科技有限公司发生一起机械伤害事故，造成1人死亡	130.00	<p>1.举一反三，组织班组及各岗位开展岗位操作规程和操作技能培训，严格落实考核，确保考核合格后方可上岗。</p> <p>2.强化反三违力度，组织各部门安环员加强现场反三违巡查频次，并根据公司《安环奖惩制度》严格落实曝光和考核。</p> <p>3.从技术层面完善破碎机检修安全联锁，在破碎机进料斗平台入口设置安全门联锁，安全门未闭合设备不能启动，人员进入破碎机进料斗平台禁止合门，确保检修状态人员安全。</p> <p>4.全面开展安全风险辨识、评估、管控，以及隐患排查治理活动，防止任何安全事故事件的发生。</p>

序号	处罚时间	被处罚人	事故原因	处罚金额	整改措施
					生。 5.完善应急体系和应急流程，细化应急分工，明确应急职责，进一步提高应急工作的统筹协调性，确保应急工作高质高效。 6.进一步健全安全生产制度、操作规程，系统梳理安全管控机制体制，增强制度规程的操作性，提高管控效果。
11	2022年8月	江西华赣瑞林稀贵金属科技有限公司	江西华赣瑞林稀贵金属科技有限公司污泥干燥车间发生一起坍塌事故，造成1人死亡	65.00	1.作出深刻检查，全面安全生产整顿。责令华赣环境向集团公司作出深刻书面检查，深入剖析事故深层次原因及瑞林稀贵安全管理上存在的根本性问题。责令瑞林稀贵立即停产进行全面安全生产整顿，以窑炉安全管理、重大危险源管控、机械设备作业安全及员工现场安全操作等为整顿重点内容，认真研究制定安全生产整顿工作方案，并报华赣环境审定执行。 2.深入分析原因，严肃事故追责问责。瑞林稀贵要按照“四不放过”原则，在满足属地疫情防控要求的情况下，立即组织召开事故分析会，从思想、作风、责任、管理、制度、技术、操作程序以及员工安全意识上，分项深入分析人的问题、物的问题、环境的问题，重点剖析制度体系、日常管理、现场管控等方面的问题。 3.深刻汲取教训，全力做好安全防范工作。近期，集团公司所属企业接连发生零打碎敲事故，为集团公司安全生产工作敲响了警钟。各单位务必警钟长鸣，认真汲取事故教训，举一反三，扎实做好安全防范工作，特别是要强化重大危险源管控和重大灾害治理，严防重大生产安全事故风险。要全面贯彻国务院安委会关于进一步强化安全生产责任，坚决防范遏制重特大生产安全事故15条措施，加强工程项目和劳务分包安全管理，严格审查分包单位资格资质和安全管理能力，严把安全准入关，严禁违法分包转包，严禁以包代管、包而不管现象。 4.抓实安全责任，强化现场安全管理。各单位、各级安全管理人员要重心下移、关口前移、靠前指挥，逐级压紧压实安全责任，心系安全薄弱环节，紧盯生产作业现场，重点抓实安全技术交底、班前教育培训、作业过程安全确认等各项基础性工作，全力抓好各类安全技术措施、防范措施、操作规程的落实，着力改善现场作业环境，规范现场作业流程，强力推行安全操作程序化、标准化。 5.强化隐患治理，全面开展安全生产大检查。各单位要统筹疫情防控和安全生产工作，结合当前汛期、季节性因素和本单位安全生产特点，组织开展全覆盖、无死角的安全大检查，全面排查安全风险和问题隐患，对查出的问题隐患，要坚决做到立行立改。

根据《中华人民共和国安全生产法》第 109 条、第 113 条等相关规定，构成重大事故要造成 10 人以上死亡，或者 50 人以上重伤，或者 5000 万元以上直接经济损失，安全生产监督管理部门对重大事故的罚款达到 200 万以上。发行人及其子公司的行政处罚措施均为责令整改及不超过 200 万元的行政罚款，因此在报告期内，发行人及其子公司属一般违法情节，并未发生法律规定的重大安全事故。

## 2. 发行人电力价格方面所受行政处罚情况

报告期内，发行人的业务经营符合监管部门的有关规定，不存在因违反工商、税务、审计、安全生产、国土、住建、环保、劳动保护等影响本期债券发行的情形。

## 十、发行人资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用，以及为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形

发行人报告期内不存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用的情况。

发行人报告期内不存在为控股股东、实际控制人提供担保的情形。

## 十一、发行人内部管理制度的建立及运行情况

发行人按照《公司法》、《企业内部控制指引》等相关要求，结合发行人自身行业特点，建立健全了包括财务管理、资金管理、预算管理、担保管理、投资管理、子公司管理、关联交易管理、安全生产管理以及信息披露制度等一系列内部控制制度。

### （一）财务管理制度

为加强发行人财务管理和会计监督，规范财务行为，防范财务风险，适应社会主义市场经济和建立现代企业制度的需要，发行人制定了相关财务管理制度，明确财务管理部是集团财务、资金的归口管理机构，要求所属企业建立严谨、科学的财务管理体系，实行财务负责人的监管制度，以保证管理工作正常

开展。企业财务部门是企业财务管理中心，负责监督本企业财会管理工作；对资金实施集中管理，统一调度；参与经营决策；监督企业财务收支，如实反映财务状况和经营成果，依法正确计算、缴纳各项国家税费。

## （二）资金管理制度

为加强对发行人内部资金的监督和管理，规范融资行为，加速资金周转，提高资金运作效率，降低资金使用成本，保证资金安全，明确适用范围，发行人制定了《江西省投资集团有限公司资金集中管理办法》《江西省投资集团有限公司资金预算管理办法（试行）》等管理制度，明确公司及所属企业资金管理由财务管理部按照资金预算管理及资金集中管理等办法进行管控，主要包括：

**1.银行账户管理。**公司及所属企业严格控制银行账户开立数量，严禁在财务部门管理之外开设账外账户，各子企业银行账户应集中在财务部门统一管理，并于年度终了后 10 日内向集团公司财务管理部报告备案；

**2.资金集中管理。**借助集团资金结算中心平台，对全集团资金实行集中统一管理，加强集团内资金的统筹协调，进一步推动优化子企业资源配置、提高资金使用效率与效益、减少外部债务融资降低资金成本。通过对现金流量分析预测，保证支付能力和偿债能力，稳定集团资金链安全，有效管控资金风险。

发行人于 2012 年制定了《江西省投资集团有限公司资金统一管理办法》，于 2019 年进行修订下发了《江西省投资集团有限公司资金集中管理办法》，明确集团公司资金结算中心负责集团的资金监控、资金预算、资金结算、资金筹集、风险控制、借贷资源优化等，并在当年末全面上线资金管理系统，将下属子公司银行账户纳入资金管理系统，同时要求下属公司在集团公司统筹安排下办理对外融资等并接受集团资金结算中心的监管，实现了集团公司资金的统一管控。通过对子公司银行账户的统一集中管理，集团公司资金结算中心利用资金管理系统，实现对内部资金的归集，合理调剂资金，提高资金使用效率。实时掌控各子公司的账户头寸和各种资金收付信息，强化集团对所属企业的资金监管能力，降低集团财务风险和资金操作风险。

**3.资金预算管理。**为进一步加强发行人资金管理，统筹规划、管理集团系

统内的资金运作，增强资金收支管理的计划性，提高资金运营效率、降低资金成本、防控资金风险，2022 年制定并下发了《江西省投资集团有限公司资金预算管理办法（试行）》。办法明确了资金预算管理、编制、审批、分析、调整、考核等方面。集团资金预算管理实行分级归口管理，并按照上下结合、分级授权、逐级汇总的程序组织实施，单位主要负责人为资金预算管理第一责任人，单位分管财务负责人和财务部门负责资金预算日常管理工作。资金预算编制原则包括战略引领、目标导向；统筹兼顾、量入为出；突出重点、优先保障；负债约束、管控风险等方面。资金预算编制内容包括预算编制说明及资金预算表；资金预算编制按照“自上而下、自下而上、上下结合、分级编制、逐级汇总、综合平衡”编制流程；资金预算审议批准由集团总经理办公会审议拟定稿，经集团党委会前置研究后报集团董事会审定。同时，为有效管控及监测集团债务增长情况，强化预算约束，定期加强资金预算执行分析与考核。

**4.防范资金风险。**加强资金预算执行分析，每月定期上报债务风险监测报表，加强债务风险监测与预警，做好到期债务风险评估，多举措筹集资金应对到期债务资金偿付，发行人建立一整套有效的资金风险防控体系。

### （三）投资管理制度

为了加强投资业务的内部控制，规范投资行为，防范投资风险，保障投资的安全，提高投资效益，实现投资回报最大化，发行人根据产业特点建立了差异化投资授权监管体系，制定了投资管理制度。具体包括对发行人对外投资项目投前决策投中跟踪（建设）投后运营的全过程监督和管控。发行人投资开发部牵头履行投资项目的监督管理职能，联合财务管理部、法务事务部、计划风控部、改革规划部、科技管理部、安全环保部按照职责对投资项目开展审查和监控。投资计划由所属企业制定，发行人投资开发部联合财务、法务等部门对拟定的计划出提出意见，由总经理办公会审核、党委会前置研究后报董事会审批后执行。发行人对外投资实行分级授权、统一监管、集体决策、讲求效益的原则。

### （四）融资管理制度

年度集团融资计划和发行债券方案由集团总经理办公会审议，由集团党委

会前置研究后经集团董事会审议通过。对此，发行人综合考察各种融资渠道和融资方式的难易程度、资金成本和融资风险，研究各种资金来源的构成，求得资金来源的最优组合，以降低融资的综合成本。

### （五）担保管理制度

为加强对担保业务的控制，有效防范担保风险，保护财产安全，维护发行人信用，发行人制定了《江西省投资集团有限公司融资担保管理办法》，从办法适用范围、担保方式、担保申请及资料提供、对内对外担保审批、反担保、担保及担保合同管理、担保事后管理等方面规范了权限、程序和内容，主要内容包括：集团对内担保审批，实行分级管理，原则上集团公司只对其直接投资并控股的企业提供担保，所属企业只对其直接投资并控股的企业提供担保。集团公司对子企业担保、对参股企业股比范围内担保、集团公司所属企业对其子企业超股比担保、集团公司内无直接股权关系子企业互相担保（含子企业对母公司担保）由集团公司负责审批。集团公司所属企业对其子企业按股比担保、对其参股企业股比范围内担保，由集团公司所属二级企业负责审批，且不得再将管理权限下放。明确集团公司及所属企业原则上不对外担保，如根据省委省政府和上级主管部门要求确需对外担保的，按照以下程序履行决策程序：集团公司总经理办公会审议-集团公司党委会前置研究-集团公司董事会审批。明确对外担保当采用反担保等措施防范风险，且原则上应向被担保单位按实际担保金额的年化 1.5%收取担保费。若省委省政府和上级主管部门对反担保措施及担保费有明确规定或要求的，按照其规定或要求执行。

### （六）子公司管理制度

发行人根据《公司章程》及相关规范性文件规定制定了对子公司管理制定了一系列办法，包括：集团各职能部门对下属子公司的管理权限；子公司的经营权限、预算考核、融资管理及经营业绩考核等。



**1.在财务管理方面：**控股子公司财务负责人由集团按照财务总监委派及有关管理办法进行委任，子公司财务总监负责对子公司的财务监督承担履职责任，集团公司对子公司财务进行监督管理，子公司参照集团公司制定的财务管理制度有关规定，结合实际制定其自身的财务管理制度并报集团公司财务部门备案，子公司财务负责人定期、不定期向集团公司报告财务监督及子公司财务工作运行情况；

**2.在固定资产管理方面：**集团公司要求各子公司建立了固定资产岗位责任制度和向集团公司报备制度，对子公司固定资产的购建、验收、交付、日常管理、处理、清查等关键环节进行控制，防范固定资产流失，保护固定资产的安全、完整，提高固定资产的使用效率；

**3.在人员管理方面：**集团公司依据子公司章程规定向子公司委派或推荐董事、监事和高管人员，子公司执行经集团公司审核或备案的人力资源管理制度，在生产、经营需要招聘员工时，事先将招聘需求报告集团公司，由集团公司审核后，子公司组织招聘和聘用。

### （七）关联交易制度

发行人根据《公司法》《证券法》《企业会计准则》和《公司章程》的有关规定，对关联关系和关联交易的范围进行了认定，建立了关联交易的决策和披露规则。发行人关联交易遵循诚实信用、关系人回避的基本原则以及公平公正公开的商业原则，并制定了不偏离市场独立第三方的定价标准。对于占净资产一定比例以上的关联交易，由公司管理层提交最高权力机构进行审议，并按有关规定进行披露。

### （八）安全生产管理制度

发行人重视安全生产管理，践行“安全第一，预防为主”的生产方针，以安全为纲要综合设备和技术管理，统一规范管理安全生产活动过程。为此，发行人制定了《安全生产监察工作规定》《安全生产责任制规定》等一系列管理制度，建立、健全了安全生产责任制，建立了有系统、分层次的安全生产执行体系及安全生产监督体，明确了公司各管理层级的安全生产责任，制定了有效的

安全生产考核管理办法。此外，公司把安全预防和反事故措施纳入年度计划，在运行操作和检修作业执行安全防范措施，以劳动安全和作业环境提供安全健康保障，确保发电设备安全运行、从业人员安全工作和身体健康。

### （九）信息披露制度

为规范发行人的信息披露行为，保护投资者合法权益，根据相关法律法规，结合本公司实际情况，制定了《江西省投资集团有限公司债券信息披露管理制度》并在指定网站上公告了该信息披露管理制度，确保公司信息能及时、准确、完整、公平地对外披露。

### （十）突发事件应急制度

在应对火灾、爆炸、易燃易爆品和自然灾害等突发事件的管理方面，公司遵循以预防为主，预防与应急处置相结合的原则，制定了《突发事件应急预案》，成立了突发事件处置工作领导小组（以下简称“应急领导小组”），应急工作领导小组职责包括：决定启动和终止突发事件处理系统；拟定突发事件处理方案；组织指挥突发事件处理工作；确保公司的安全和正常工作秩序，避免影响正常的经营工作；负责对公司内外部发布事件处理信息，减少突发性事件的后续负面影响。

公司应对突发事件工作实行预防为主、预防与应急处置相结合的原则。公司应对可能引发突发事件的各种因素采取预防和控制措施，根据突发事件的监测结果对突发事件可能产生的危害程度进行评估，以便采取应对措施。不断地监测社会环境的变化趋势，收集整理并及时汇报可能威胁企业的重要信息，并对其转化为突发事件的可能性和危害性进行评估。定期检查及汇报部门或公司有关情况，做到及时提示、提前控制，将事态控制在萌芽状态中。

在火灾、爆炸、易燃易爆品和自然灾害等突发事件的处置方面，公司根据《突发事件应急预案》，从预防突发事件、事故救援和事故调查等方面详尽规定了各项操作流程，有效的降低了突发事件的发生率和减少突发事件的损失，使公司具有较强的突发事件应急处置能力。

## 十二、媒体质疑事项

报告期内，发行人不存在媒体质疑事项。

## 第四节 财务会计信息

### 一、发行人最近三年及一期合并及母公司财务报表

#### （一）发行人最近三年及一期合并及母公司财务报表

发行人最近三年及一期末的合并资产负债表，以及最近三年及一期的合并利润表和合并现金流量表如下：

表：发行人最近三年及一期末合并资产负债表

单位：万元

项目	2022 年 9 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
货币资金	2,437,263.57	1,691,571.37	1,500,518.66	1,312,098.69
交易性金融资产	302,687.79	19,839.85	26,485.12	28,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	1.28
应收票据	78,362.80	73,953.21	85,675.60	65,309.99
应收账款	599,400.64	333,818.78	259,986.86	255,814.91
应收款项融资	82,800.30	97,628.08	65,955.66	46,845.23
预付款项	527,489.21	126,005.84	118,392.68	88,031.92
其他应收款	421,824.96	186,209.66	170,493.62	191,723.63
其中：应收利息	3,631.96	2,496.94	3,410.32	11,738.55
应收股利	624.44	256.99	3,952.20	293.85
存货	1,242,813.53	452,536.62	439,780.54	496,277.89
合同资产	107,207.16	93,165.33	101,814.12	-
一年内到期的非流动资产	167,048.13	177,464.21	73,508.46	21,846.95
其他流动资产	174,282.51	154,333.48	101,274.20	61,477.95
<b>流动资产合计</b>	<b>6,141,180.60</b>	<b>3,406,526.42</b>	<b>2,943,885.51</b>	<b>2,567,428.42</b>
债权投资	236,772.60	177,482.14	210,869.40	-
其他债权投资	20.00	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	-	205,627.81
长期应收款	170,604.72	138,734.83	68,461.58	95,477.62
长期股权投资	555,980.49	280,190.86	253,804.67	249,354.73
其他权益工具投资	300,101.36	290,337.69	250,641.52	55,848.11
其他非流动金融资产	169,462.04	66,786.03	76,283.70	20,915.91
投资性房地产	757,847.82	39,514.91	47,853.49	47,007.54
固定资产	4,124,120.37	3,454,504.00	3,323,146.81	3,154,810.37
在建工程	1,219,622.04	1,181,905.22	668,821.59	545,660.28
生产性生物资产	166.03	120.81	145.21	177.48
使用权资产	27,631.12	11,991.24	6,389.51	-
无形资产	751,381.29	509,807.91	511,628.64	506,224.14
开发支出	7,011.67	5,661.21	246.25	119.55
商誉	29,330.18	29,268.18	43,265.96	43,873.25

项目	2022 年 9 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
长期待摊费用	10,208.07	5,087.52	5,376.49	7,264.90
递延所得税资产	35,972.43	29,930.00	27,468.52	30,937.07
其他非流动资产	221,663.10	307,969.65	304,556.14	161,988.04
<b>非流动资产合计</b>	<b>8,617,895.32</b>	<b>6,529,292.20</b>	<b>5,798,959.47</b>	<b>5,125,286.79</b>
<b>资产总计</b>	<b>14,759,075.92</b>	<b>9,935,818.62</b>	<b>8,742,844.98</b>	<b>7,692,715.21</b>
短期借款	2,128,864.89	1,332,191.72	1,352,909.80	1,387,247.13
应付票据	468,910.40	262,908.76	219,184.55	77,603.13
应付账款	593,335.86	508,489.65	401,811.30	324,637.71
预收款项	47,257.33	28,519.33	30,589.61	174,673.56
合同负债	380,734.36	156,968.48	169,096.52	-
应付职工薪酬	64,173.22	69,738.26	67,651.24	60,994.18
应交税费	74,662.17	115,824.40	83,741.65	73,304.47
其他应付款	412,717.25	317,055.29	293,188.17	398,642.32
一年内到期的非流动负债	182,171.72	275,936.78	314,488.41	347,955.89
其他流动负债	226,182.30	234,647.83	176,784.96	32,074.02
<b>流动负债合计</b>	<b>4,579,009.49</b>	<b>3,302,280.49</b>	<b>3,109,446.20</b>	<b>2,877,132.39</b>
长期借款	3,593,038.60	1,954,175.15	1,348,403.05	1,331,146.41
应付债券	1,102,628.93	798,962.45	928,638.49	511,000.00
租赁负债	24,382.34	6,776.63	3,576.99	-
长期应付款	565,081.44	240,099.41	192,825.15	200,620.47
长期应付职工薪酬	162.84	208.11	296.36	387.60
预计负债	14,671.37	14,369.01	5,435.08	10,132.27
递延收益	57,679.33	54,281.10	50,213.79	47,967.87
递延所得税负债	29,968.26	23,768.62	36,200.78	24,236.71
其他非流动负债	43,187.93	40,700.18	144.82	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>5,430,801.06</b>	<b>3,133,340.67</b>	<b>2,565,734.50</b>	<b>2,125,491.34</b>
<b>负债合计</b>	<b>10,009,810.55</b>	<b>6,435,621.16</b>	<b>5,675,180.71</b>	<b>5,002,623.73</b>
实收资本（股本）	600,000.00	600,000.00	600,000.00	600,000.00
其他权益工具	886,646.90	598,575.47	299,000.00	-
资本公积	1,530,141.77	750,719.98	719,102.75	730,139.10
其他综合收益	-42,428.12	-30,451.78	-9,451.82	10,996.45
专项储备	17,144.39	16,762.95	16,027.56	15,865.70
盈余公积	1,629.24	1,629.24	1,629.24	1,629.24
未分配利润	-218,109.26	-210,710.43	-218,725.28	-218,407.76
归属于母公司所有者权益合计	2,775,024.93	1,726,525.43	1,407,582.46	1,140,222.73
少数股东权益	1,974,240.43	1,773,672.03	1,660,081.81	1,549,868.75
<b>所有者权益合计</b>	<b>4,749,265.36</b>	<b>3,500,197.46</b>	<b>3,067,664.28</b>	<b>2,690,091.48</b>
<b>负债和所有者权益合计</b>	<b>14,759,075.92</b>	<b>9,935,818.62</b>	<b>8,742,844.98</b>	<b>7,692,715.21</b>

表：发行人最近三年及一期合并利润表

单位：万元

科目	2022 年 1-9 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
一、营业总收入	3,425,715.70	4,201,977.38	3,509,764.25	3,145,492.91

科目	2022 年 1-9 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
其中：营业收入	3,425,715.70	4,201,977.38	3,509,764.25	3,145,492.91
<b>二、营业总成本</b>	<b>3,403,671.95</b>	<b>3,927,968.61</b>	<b>3,298,322.09</b>	<b>2,928,657.45</b>
其中：营业成本	3,048,825.52	3,455,791.83	2,902,261.65	2,528,093.14
税金及附加	22,784.82	31,236.74	25,314.98	27,123.82
销售费用	29,310.13	36,344.36	38,594.16	56,584.69
管理费用	139,024.26	208,156.49	175,093.80	169,697.62
研发费用	34,339.98	61,660.32	24,093.01	6,398.81
财务费用	129,387.24	134,778.87	132,964.49	140,759.37
加：其他收益	45,347.60	39,234.98	41,083.11	34,863.80
投资收益（亏损以“-”号填列）	34,580.88	46,480.98	70,007.64	81,634.22
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	13,620.77	18,903.85	21,974.81	17,019.05
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-	-118.67	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-4,940.65	-9,088.21	8,081.13	11,616.20
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-2,141.69	-16,058.92	-1,285.54	1,676.49
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-571.34	-33,463.15	-40,035.00	-25,476.53
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-770.09	3,650.62	7,720.52	1,153.48
<b>三、营业利润</b>	<b>93,548.46</b>	<b>304,765.07</b>	<b>297,014.03</b>	<b>322,303.12</b>
营业外收入	18,423.76	45,274.55	34,342.04	44,724.60
营业外支出	26,319.86	43,217.99	49,334.29	63,969.62
<b>四、利润总额</b>	<b>85,652.36</b>	<b>306,821.63</b>	<b>282,021.78</b>	<b>303,058.11</b>
减：所得税费用	41,282.79	97,559.80	93,177.42	83,652.44
<b>五、净利润</b>	<b>44,369.58</b>	<b>209,261.83</b>	<b>188,844.36</b>	<b>219,405.67</b>
归属于母公司所有者的净利润	11,221.92	29,620.28	41,897.95	55,685.74
少数股东损益	33,147.65	179,641.54	146,946.42	163,719.93
<b>六、其他综合收益</b>	<b>-</b>	<b>-21,515.90</b>	<b>-21,673.58</b>	<b>2,823.70</b>

表：发行人最近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2022 年 1-9 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	3,396,280.20	4,229,884.24	3,724,534.72	3,202,767.28
收到的税费返还	54,247.09	10,152.14	8,236.67	11,120.33
收到其他与经营活动有关的现金	672,055.00	501,423.38	508,910.72	438,446.62
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>4,122,582.28</b>	<b>4,741,459.75</b>	<b>4,241,682.11</b>	<b>3,652,334.23</b>
购买商品、接收劳务支付的现金	2,990,128.87	3,247,183.09	2,772,490.70	2,183,525.81

项目	2022 年 1-9 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
支付给职工以及为职工支付的现金	268,052.08	377,954.99	347,240.95	373,922.51
支付的各项税费	198,554.46	256,975.59	228,753.22	255,654.82
支付其他与经营活动有关的现金	599,493.31	438,836.85	608,316.58	522,107.09
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>4,056,228.71</b>	<b>4,320,950.52</b>	<b>3,956,801.45</b>	<b>3,335,210.23</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>66,353.57</b>	<b>420,509.23</b>	<b>284,880.66</b>	<b>317,123.99</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	122,113.51	71,558.86	228,023.77	336,851.94
取得投资收益收到的现金	47,554.83	43,807.91	40,043.05	26,223.09
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	6,891.04	8,182.38	10,064.42	6,347.45
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	45.59	79,172.28	20,087.15	49,207.22
收到其他与投资活动有关的现金	705,153.24	126,375.63	41,529.89	41,374.85
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>881,758.20</b>	<b>329,097.05</b>	<b>339,748.28</b>	<b>460,004.55</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	443,466.78	718,710.60	523,143.63	349,001.20
投资支付的现金	555,272.83	321,290.99	346,998.66	431,548.92
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	94.11	-	10,469.14
支付其他与投资活动有关的现金	77,873.86	260,110.88	88,784.20	12,125.43
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>1,076,613.47</b>	<b>1,300,206.58</b>	<b>958,926.49</b>	<b>803,144.70</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-194,855.26</b>	<b>-971,109.52</b>	<b>-619,178.21</b>	<b>-343,140.14</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	46,066.22	223,296.66	122,931.24	175,846.74
取得借款所收到的现金	3,181,648.23	3,118,274.31	3,005,607.23	2,385,054.68
收到其他与筹资活动有关的现金	153,407.36	407,567.23	229,880.76	16,089.09
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>3,381,121.81</b>	<b>3,749,138.21</b>	<b>3,358,419.24</b>	<b>2,576,990.50</b>
偿还债务所支付的现金	2,235,863.70	2,521,583.54	2,352,517.29	2,127,731.54
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	262,926.48	281,629.64	286,566.48	258,169.54
支付其他与筹资活动有关的现金	194,297.75	315,872.85	141,310.03	60,637.89
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>2,693,087.93</b>	<b>3,119,086.03</b>	<b>2,780,393.80</b>	<b>2,446,538.96</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>688,033.89</b>	<b>630,052.17</b>	<b>578,025.44</b>	<b>130,451.54</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>1,098.61</b>	<b>85.13</b>	<b>-4,258.10</b>	<b>120.63</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>560,630.80</b>	<b>79,537.01</b>	<b>239,469.80</b>	<b>104,556.03</b>

项目	2022 年 1-9 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
加：期初现金及现金等价物余额	1,571,973.09	1,492,436.08	1,252,966.28	1,148,410.25
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>2,132,603.90</b>	<b>1,571,973.09</b>	<b>1,492,436.08</b>	<b>1,252,966.28</b>

发行人最近三年及一期末母公司资产负债表，以及最近三年及一期母公司利润表和现金流量表如下：

表：发行人最近三年及一期末母公司资产负债表

单位：万元

项目	2022 年 9 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
流动资产：				
货币资金	142,046.30	117,145.77	80,503.64	103,632.64
交易性金融资产	768.75	768.75	1,483.56	-
应收票据	-	244.00	-	-
应收账款	-	-	-	10.80
预付款项	65.23	82.81	73.06	58.76
其他应收款	228,172.05	230,185.23	220,817.98	208,358.41
其中：应收利息	13,421.74	14,458.63	4,511.27	-
应收股利	3,654.97	6,380.40	3,654.97	500.00
一年内到期的非流动资产	94,511.52	126,350.00	19,500.00	46,000.00
其他流动资产	572,500.00	524,100.00	472,200.00	341,600.00
<b>流动资产合计</b>	<b>1,038,063.86</b>	<b>998,876.55</b>	<b>794,578.25</b>	<b>699,660.61</b>
非流动资产：				
债权投资	91,112.00	29,000.00	69,350.00	-
可供出售金融资产	-	-	-	164,606.26
长期股权投资	2,388,339.58	1,525,148.30	1,503,531.94	1,445,073.25
其他权益工具投资	205,423.09	169,024.09	137,978.24	-
其他非流动金融资产	10,731.53	11,043.26	33,893.64	-
固定资产	6,505.20	6,840.94	7,252.24	7,693.60
在建工程	270.56	33.44	5.76	33.88
无形资产	253.93	281.68	325.03	316.96
长期待摊费用	-	-	-	10.66
其他非流动资产	171,068.00	156,578.00	124,579.00	60,580.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,873,703.89</b>	<b>1,897,949.70</b>	<b>1,876,915.85</b>	<b>1,678,314.60</b>
<b>资产总计</b>	<b>3,911,767.75</b>	<b>2,896,826.26</b>	<b>2,671,494.10</b>	<b>2,377,975.21</b>
流动负债：				
短期借款	368,000.00	342,180.46	278,000.00	326,300.00
应付账款	9.76	164.81	9.76	3.82
预收款项	-	14.97	-	32.61
应付职工薪酬	94.41	1,176.67	1,081.91	780.92
应交税费	442.66	486.25	464.42	317.64
其他应付款	2,235.36	3,874.60	1,099.13	15,273.65
一年内到期的非流动负债	102,845.21	105,000.00	86,094.27	3,200.00
其他流动负债	241,871.17	226,250.20	152,257.22	139,008.81



项目	2022年9月末	2021年末	2020年末	2019年末
<b>流动负债合计</b>	<b>715,498.56</b>	<b>679,147.96</b>	<b>519,006.71</b>	<b>484,917.47</b>
非流动负债：				
长期借款	17,500.00	17,500.00	22,500.00	86,200.00
应付债券	330,238.30	330,875.98	530,837.35	511,000.00
<b>非流动负债合计</b>	<b>347,738.30</b>	<b>348,375.98</b>	<b>553,337.35</b>	<b>597,200.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,063,236.86</b>	<b>1,027,523.95</b>	<b>1,072,344.06</b>	<b>1,082,117.47</b>
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（股本）	600,000.00	600,000.00	600,000.00	600,000.00
其他权益工具	797,321.90	598,575.47	299,000.00	-
资本公积	1,501,091.78	721,472.10	731,098.67	695,269.67
其他综合收益	-25,418.81	-25,418.81	-20,065.66	3,647.24
未分配利润	-24,463.98	-25,326.45	-10,882.97	-3,059.16
归属于母公司所有者权益合计	2,848,530.89	1,869,302.31	-	-
<b>所有者权益合计</b>	<b>2,848,530.89</b>	<b>1,869,302.31</b>	<b>1,599,150.04</b>	<b>1,295,857.75</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>3,911,767.75</b>	<b>2,896,826.26</b>	<b>2,671,494.10</b>	<b>2,377,975.21</b>

表：发行人最近三年及一期母公司利润表

单位：万元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>24,424.69</b>	<b>28,475.83</b>	<b>25,591.60</b>	<b>14,158.43</b>
<b>二、营业总成本</b>	<b>30,991.68</b>	<b>48,537.14</b>	<b>44,483.68</b>	<b>36,396.13</b>
其中：营业成本	-	21,869.22	19,747.22	11,566.30
税金及附加	368.65	281.20	263.20	174.73
管理费用	3,893.30	7,942.91	6,168.05	6,249.79
财务费用	26,729.72	18,443.81	18,305.21	18,405.32
加：其他收益	33.83	9.17	2.90	-
投资收益（亏损以“-”号填列）	25,997.33	27,213.04	39,634.12	23,770.03
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	186.04
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	90.68	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-	-82.67	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	119.20	1,553.10	-1,624.23
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	1.60	-	-
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>19,464.17</b>	<b>7,289.71</b>	<b>22,298.05</b>	<b>-91.90</b>
加：营业外收入	3.10	1.16	4,040.62	447.33
减：营业外支出	-	195.35	341.78	88.26
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>19,467.27</b>	<b>7,095.52</b>	<b>25,996.89</b>	<b>267.17</b>
减：所得税费用	-	-	-	-
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>19,467.27</b>	<b>7,095.52</b>	<b>25,996.89</b>	<b>267.17</b>

表：发行人最近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

项目	2022 年 1-9 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	72.16	243.76	165.93	232.57
收到其他与经营活动有关的现金	19,753.86	81,383.17	29,897.50	21,832.60
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>19,826.02</b>	<b>81,626.93</b>	<b>30,063.43</b>	<b>22,065.17</b>
支付给职工以及为职工支付的现金	3,920.59	5,336.12	4,326.23	3,815.17
支付的各项税费	3,098.31	1,842.41	1,960.72	782.04
支付其他与经营活动有关的现金	7,902.37	6,202.04	137,107.47	5,486.03
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>14,921.27</b>	<b>13,380.56</b>	<b>143,394.42</b>	<b>10,083.24</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>4,904.75</b>	<b>68,246.37</b>	<b>-113,330.99</b>	<b>11,981.93</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	22,310.35	44,994.84	25,743.70	199,730.03
取得投资收益收到的现金	30,227.51	26,728.40	29,725.66	38,341.29
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	3.33	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	346,525.80	307,234.41	291,320.37	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>399,063.66</b>	<b>378,960.99</b>	<b>346,789.73</b>	<b>238,071.33</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	275.33	106.98	90.57	106.38
投资支付的现金	178,399.00	198,112.00	168,355.82	660,069.54
支付其他与投资活动有关的现金	412,912.00	363,600.00	456,954.72	6.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>591,586.33</b>	<b>561,818.98</b>	<b>625,401.11</b>	<b>660,181.92</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-192,522.67</b>	<b>-182,858.00</b>	<b>-278,611.38</b>	<b>-422,110.59</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	36,399.00	36,399.00	35,829.00	-
取得借款收到的现金	856,997.92	912,512.50	1,117,021.39	917,032.50
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>893,396.92</b>	<b>948,911.50</b>	<b>1,152,850.39</b>	<b>917,032.50</b>
偿还债务支付的现金	604,500.00	734,000.00	721,900.00	438,600.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	75,813.02	62,989.03	61,648.10	28,068.13
支付其他与筹资活动有关的现金	565.45	668.72	488.92	90.48
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>680,878.47</b>	<b>797,657.75</b>	<b>784,037.03</b>	<b>466,758.62</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>212,518.45</b>	<b>151,253.75</b>	<b>368,813.36</b>	<b>450,273.88</b>
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-	-
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>24,900.54</b>	<b>36,642.13</b>	<b>-23,129.00</b>	<b>40,145.22</b>
加：期初现金及现金等价物余额	117,145.77	80,503.64	103,632.64	63,487.42
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>142,046.30</b>	<b>117,145.77</b>	<b>80,503.64</b>	<b>103,632.64</b>

## （二）最近三年及一期财务报告审计情况

大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计了公司 2019 年度、2020 年度及 2021 年度合并和母公司财务报告，均出具了标准无保留意见的审计报告（文号分别为：大信审字[2020]第 6-00058 号、大信审字[2021]第 6-00055 号及大信审字[2022]第 6-00023 号）。公司 2022 年三季度财务报表未经审计。

发行人最近三年及一期财务报表依据财政部于 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则及其应用指南、解释以及其他相关规定（统称“企业会计准则”）编制；财政部自 2014 年 1 月 26 日起陆续发布和修订了九项企业会计准则，发行人已按要求于 2014 年 7 月 1 日起执行上述新的企业会计准则。

本募集说明书摘要关于发行人最近三年及一期的财务数据摘自或源于上述财务报告或财务报表。2019 年度及 2019 年末财务数据摘自发行人 2020 年度审计报告期初数/上期数，2020 年度及 2020 年末财务数据均摘自发行人 2021 年度审计报告期初数/上期数，2021 年度及 2021 年末财务数据均摘自发行人 2021 年度审计报告期末数/本期数。

投资者在阅读本募集说明书摘要中的信息时，应当参阅发行人上述财务报告。

本节中，如部分财务数据合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异，则该差异是由于四舍五入造成。

### （三）主要会计政策、会计估计、前期差错更正的变更情况

发行人 2019 年至 2022 年 9 月末主要会计政策和会计估计的变更情况说明如下：

#### 1、2019 年主要会计政策、会计估计、前期差错更正的变更情况

##### （1）主要会计政策变更说明

##### 1) 会计政策变更及依据

①财政部于 2017 年发布了修订后的《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》、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（上述四项准则以下统称“新金融工具准则”）。新金融工具准则将金融资产划分为三个类别：（1）以摊余成本计量的金融资产；（2）以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产；（3）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。在新金融工具准则下，金融资产的分类是基于本公司管理金融资产的

业务模式及该资产的合同现金流量特征而确定。新金融工具准则取消了原金融工具准则中规定的持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产三个类别。新金融工具准则以“预期信用损失”模型替代了原金融工具准则中的“已发生损失”模型。

②财政部于 2019 年 4 月发布了《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）（以下简称“财务报表格式”），执行企业会计准则的企业应按照企业会计准则和该通知的要求编制财务报表。

控股子公司（上市公司）江西赣能股份有限公司、江西万年青水泥股份有限公司、安源煤业集团股份有限公司于 2019 年 1 月 1 日起执行上述修订后的准则和财务报表格式，对会计政策相关内容进行调整。

## 2) 会计政策变更的影响

### ①执行新金融工具准则的影响

单位：元

合并报表项目	2018年12月31日	影响金额	2019年1月1日
<b>资产：</b>			
应收票据	1,129,239,092.57	-518,111,321.00	611,127,771.57
应收账款	2,537,392,121.92	-38,033,102.41	2,499,359,019.51
应收款项融资		518,111,321.00	518,111,321.00
其他应收款	1,502,636,636.68	6,303,084.36	1,508,939,721.04
可供出售金融资产	2,377,045,388.02	-365,066,900.23	2,011,978,487.79
其他权益工具投资		485,863,280.05	485,863,280.05
其他非流动金融资产		102,000,000.00	102,000,000.00
递延所得税资产	280,376,868.43	7,547,919.07	287,924,787.50
<b>负债：</b>			
短期借款	11,474,493,200.00	2,170,115.28	11,476,663,315.28
其他应付款	4,498,062,885.68	-3,356,926.38	4,494,705,959.30
一年内到期的非流动负债	4,566,083,434.72	444,188.88	4,566,527,623.60
长期借款	13,201,807,301.41	742,622.22	13,202,549,923.63
递延所得税负债	145,440,980.83	55,699,094.96	201,140,075.79
<b>股东权益：</b>			
其他综合收益	41,591,901.72	58,503,114.06	100,095,015.78
未分配利润	-2,715,518,000.06	-658,134.26	-2,716,176,134.32
少数股东权益	11,888,315,385.85	85,070,206.08	11,973,385,591.93

本公司控股子公司（上市公司）根据新金融工具准则的规定，对金融工具的分类和计量（含减值）进行追溯调整，将金融工具原账面价值和在新金融工具准则施行日（即 2019 年 1 月 1 日）的新账面价值之间的差额计入 2019 年年初

留存收益。

## ②执行修订后财务报表格式的影响

根据财务报表格式的要求，除执行上述新金融工具准则产生的列报变化以外，本公司将“应收票据及应收账款”拆分列示为“应收票据”和“应收账款”两个项目，将“应付票据及应付账款”拆分列示为“应付票据”和“应付账款”两个项目。本公司相应追溯调整了比较期间报表，该会计政策变更对合并及公司净利润和股东权益无影响。

### （2）主要会计估计变更说明

本公司本期无前期会计估计变更事项。

### （3）前期会计差错更正

1) 江西森荣林业有限责任公司已多年停业，全额计提减值 9,944,744.12 元，追溯调整年初未分配利润-9,944,744.12 元。

2) 江西洪都商用飞机股份有限公司权益法调整，累积影响数-4,387,739.58 元，其中：调整 2018 年投资收益 220,359.38 元，追溯调整年初未分配利润-4,608,098.96 元。

### 3) 追溯重述法影响报表项目及累积影响数

单位：元

调整报表项目	2018年12月31日/2018年度		
	追溯前	追溯后	累积影响数
可供出售金融资产	1,811,155,444.24	2,011,978,487.79	200,823,043.55
长期股权投资	2,001,634,352.26	2,306,594,839.89	304,960,487.63
其他非流动资产	1,997,903,228.19	1,477,787,213.31	-520,116,014.88
投资收益	254,486,429.87	254,706,789.25	220,359.38
未分配利润	-2,701,623,291.24	-2,716,176,134.32	-14,552,843.08

## 2、2020 年主要会计政策、会计估计、前期差错更正的变更情况

### （1）重要会计政策变更

#### 1) 会计政策变更及依据

财政部于 2017 年颁布了修订后的《企业会计准则第 14 号—收入》（以下

简称“新收入准则”)。本公司所属境内上市企业,自 2020 年 1 月 1 日起施行于 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则以及通知,对会计政策相关内容进行调整。

新收入准则取代了财政部于 2006 年颁布的《企业会计准则第 14 号—收入》及《企业会计准则第 15 号—建造合同》(统称“原收入准则”)。在原收入准则下,本公司以风险报酬转移作为收入确认时点的判断标准。新收入准则引入了收入确认计量的“五步法”,并针对特定交易或事项提供了更多的指引,在新收入准则下,本公司以控制权转移作为收入确认时点的判断标准。

集团内上市公司于 2020 年 1 月 1 日起根据首次执行新收入准则的累计影响数,调整 2020 年 1 月 1 日的留存收益及财务报表相关项目金额,对可比期间信息不予调整,仅对在首次执行日尚未完成的合同的累计影响数进行调整。

## 2) 会计政策变更的影响

单位:元

合并报表项目	2019年12月31日	影响金额	2020年1月1日
<b>负债:</b>			
预收账款	1,746,735,554.61	-170,453,981.52	1,576,281,573.09
合同负债		151,782,047.79	151,782,047.79
其他流动负债	320,740,192.86	18,671,933.73	339,412,126.59

### (2) 会计估计变更

本公司报告期无会计估计变更事项。

### (3) 重大前期差错更正

本公司报告期无前期会计差错更正事项。

## 3、2021 年主要会计政策、会计估计、前期差错更正的变更情况

### (1) 主要会计政策变更说明

#### 1) 会计政策变更及依据

①财政部于 2017 年发布了修订后的《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》、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》(上述四项准则统称“新金融工具准则”)。本公司(除控股的江西赣能股份有限公司、

江西万年青水泥股份有限公司、安源煤业集团股份有限公司三家上市公司，已于 2019 年 1 月 1 日起执行财政部 2017 年颁布的《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》、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（上述四个准则以下统称“新金融工具准则”）以外于 2021 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则，对会计政策相关内容进行调整。

新金融工具准则将金融资产划分为三个类别：（1）以摊余成本计量的金融资产；（2）以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产；（3）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。在新金融工具准则下，金融资产的分类是基于本公司管理金融资产的业务模式及该资产的合同现金流量特征而确定。新金融工具准则取消了原金融工具准则中规定的贷款和应收款项、可供出售金融资产、持有至到期投资三个类别。新金融工具准则以“预期信用损失”模型替代了原金融工具准则中的“已发生损失”模型。

②财政部于 2017 年颁布了修订后的《企业会计准则第 14 号——收入》（以下简称“新收入准则”）。本公司（除控股的江西赣能股份有限公司、江西万年青水泥股份有限公司、安源煤业集团股份有限公司三家上市公司，于 2020 年 1 月 1 日起执行财政部 2017 年颁布的《企业会计准则第 14 号——收入》（以下简称“新收入准则”））于 2021 年 1 月 1 日起执行新收入准则，对会计政策相关内容进行调整。

新收入准则取代了财政部于 2006 年颁布的《企业会计准则第 14 号——收入》及《企业会计准则第 15 号——建造合同》（统称“原收入准则”）。在原收入准则下，本公司以风险报酬转移作为收入确认时点的判断标准。新收入准则引入了收入确认计量的“五步法”，并针对特定交易或事项提供了更多的指引，在新收入准则下，本公司以控制权转移作为收入确认时点的判断标准。

③财政部于 2018 年发布了修订后的《企业会计准则第 21 号——租赁》（以下简称“新租赁准则”）。本公司自 2021 年 1 月 1 日起执行新租赁准则，对会计政策相关内容进行调整，具体会计政策见附注四。对于首次执行日前已存在的合同，本公司选择不重新评估其是否为租赁或者包含租赁。本公司根据首次执

行的累计影响数，调整首次执行当年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，不调整可比期间信息。本公司根据剩余租赁付款额按首次执行日的增量借款利率折现的现值计量租赁负债，并根据每项租赁按照与租赁负债相等的金额，并根据预付租金进行必要调整计量使用权资产。

## 2) 会计政策变更的影响

本公司执行新金融工具准则、新收入准则、新租赁准则对 2021 年 1 月 1 日合并资产负债表及母公司资产负债表各项目的的影响汇总如下：

单位：元

合并资产负债表项目	会计政策变更前 2020 年 12 月 31 日余额	新金融工具准 则影响	新收入准则影 响	新租赁准则 影响	会计政策变更后 2021 年 1 月 1 日 余额
资产：					
货币资金	16,415,186,618.43	-			15,005,186,618.43
交易性金融资产	-	1,410,000,000.00			264,851,211.62
以公允价值计量且其 变动计入当期损益的 金融资产	15,562.56	-15,562.56	-	-	-
应收票据	1,038,158,748.84	-181,402,744.19	-	-	856,756,004.65
应收账款	2,645,133,543.56	-41,550,366.65	-3,714,537.99	-	2,599,868,638.92
应收款项融资	478,188,822.47	181,367,744.19	-	-	659,556,566.66
其他应收款	1,745,722,300.98	-40,786,150.55	-	-	1,704,936,150.43
存货	5,433,438,653.94	-	-	-	4,397,805,357.17
合同资产	7,339,821.89	-	1,010,801,410.84	-	1,018,141,232.73
其他流动资产	1,252,741,984.74	-240,000,000.00	-	-	1,012,741,984.74
债权投资	-	2,108,694,000.00	-	-	2,108,694,000.00
可供出售金融资产	2,067,581,878.82	-	-	-	-
长期应收款	1,383,954,821.55	-	-699,339,021.88	-	684,615,799.67
其他权益工具投资	808,963,826.27	-	1,697,451,365.06	-	2,506,415,191.33
其他非流动金融资产	419,400,653.86	-	343,436,356.52	-	762,837,010.38
使用权资产	-	-	-	63,895,093.65	63,895,093.65
长期待摊费用	64,148,498.36	-	-	-	53,764,897.28
递延所得税资产	272,186,608.73	-	2,498,541.98	-	274,685,150.71
其他非流动资产	3,039,722,358.62	-	5,839,021.88	-	3,045,561,380.50
负债：					
短期借款	13,526,667,436.09	2,430,545.33	-	-	13,529,097,981.42
预收款项	1,826,052,232.02	-	-	-	305,896,097.10
合同负债	320,987,784.46	-	1,520,156,134.92	-	1,690,965,218.21



合并资产负债表项目	会计政策变更前 2020 年 12 月 31 日余额	新金融工具准 则影响	新收入准则影 响	新租赁准则 影响	会计政策变更后 2021 年 1 月 1 日 余额
其他应付款	3,216,644,057.61	-284,762,365.85	-	-	2,931,881,691.76
一年内到期的非流动 负债	3,129,706,687.84	-	-	15,177,376.05	3,144,884,063.89
其他流动负债	1,352,596,830.45	-	415,252,758.11	-	1,767,849,588.56
租赁负债	-	-	-	35,769,900.49	35,769,900.49
其他非流动负债	-	-	-	1,448,150.36	1,448,150.36
未分配利润	-2,103,305,124.81	-	-83,947,640.51	-	-2,187,252,765.32
少数股东权益	16,603,580,567.21	-	-2,762,437.56	-	16,600,818,129.65

单位：元

母公司资产负 债表项目	会计政策变更 前 2020 年 12 月 31 日余额	新金融工具准 则影响	新收入 准则影 响	新租赁 准则影 响	会计政策变更 后 2021 年 1 月 1 日余额
资产：	-	-	-	-	-
交易性金融资 产	-	14,835,649.06	-	-	14,835,649.06
债权投资	-	693,500,000.00	-	-	693,500,000.00
可供出售金融 资产	1,733,554,401.77	1,733,554,401.77	-	-	-
其他权益工具 投资	-	1,379,782,396.19	-	-	1,379,782,396.19
其他非流动金 融资产	-	338,936,356.52	-	-	338,936,356.52
其他非流动资 产	1,939,290,000.00	-693,500,000.00	-	-	1,245,790,000.00
负债：	-	-	-	-	-
其他应付款	141,799,089.27	-130,807,740.86	-	-	10,991,348.41
一年内到期的 非流动负债	850,000,000.00	10,942,672.49	-	-	860,942,672.49
其他流动负债	1,402,707,121.91	119,865,068.37	-	-	1,522,572,190.28

## (2) 主要会计估计变更说明

无。

## (3) 前期会计差错更正

无。

## 4、2022 年 1-9 月主要会计政策、会计估计、前期差错更正的变更情况

2022 年 1-9 月，发行人无主要会计政策、会计估计变更或前期差错更正。

## 二、发行人最近三及一期年合并财务报表范围变动情况

## (一) 2021 年末财务报表合并范围

表：2021 年末纳入合并范围的子公司情况

单位：万元，%

序号	企业名称	级次	业务性质	实收资本	持股比例	享有的表决权	投资额
1	江西赣能股份有限公司	二级	火力发电，水力发电，水库综合利用，节能项目开发等	97,567.78	39.72	39.72	88,168.91
2	江西东津发电有限责任公司	二级	水力发电；水电开发；淡水养殖等	10,738.96	97.68	97.68	10,489.96
3	江西省投资电力燃料有限责任公司	二级	高科技产品研发、技术咨询、服务；煤炭销售等	2,000.00	60.00	60.00	1,200.00
4	江西省江投路桥投资有限公司	二级	公路、桥梁等交通基础设施项目的投资等	65,142.86	70.00	70.00	45,600.00
5	江西省投资房地产开发有限责任公司	二级	房地产开发与经营、物业管理、建筑工程咨询、信息服务等	21,000.00	100.00	100.00	21,000.00
6	江西省国际广告公司	二级	广告策划、创意、设计、制作等	150.00	100.00	100.00	150.00
7	江西省投资经营有限责任公司	二级	五金交电、化工材料等批发零售等	600.00	100.00	100.00	600.00
8	江西高景置业有限公司	二级	一般项目：物业管理；商业综合体管理服务等	13,500.00	97.74	97.74	13,194.33
9	江西省建材集团有限公司	二级	省政府授权范围内的国有资产经营；产权交易经纪等	40,394.09	100.00	100.00	无偿划转
10	江西九江长江公路大桥有限公司	二级	江西九江长江公路大桥投资、经营、管理，桥梁维护等	27,900.00	61.43	61.43	17,140.00
11	江西省瑞寻高速公路有限责任公司	二级	高速公路项目建设、经营、管理、养护等	30,000.00	67.33	67.33	20,200.00
12	江西省鄱阳湖融资租赁有限公司	二级	融资租赁业务，租赁业务；经济咨询、财务顾问等	100,000.00	100.00	100.00	100,000.00
13	江西省天然气集团有限公司	二级	天然气项目的投资、建设、运营及管理	86,776.60	100.00	100.00	86,776.60
14	江西赣鄂皖路桥投资有限公司	二级	九江长江大桥（公路桥）的经营、管理、维护	6,000.00	50.00	50.00	3,000.00
15	江西省能源集团有限公司	二级	煤炭开采、洗选、焦化和综合利用，电力生产、供应、输变电，电气设备维修服务	296,559.14	83.33	83.33	100,000.00

序号	企业名称	级次	业务性质	实收资本	持股比例	享有的表决权	投资额
16	江西省华赣环境集团有限公司	二级	大气污染防治、水污染防治、土壤污染防治；垃圾处理、固废处置；流域治理等	300,000.00	40.00	40.00	120,000.00
17	江西省赣浙能源有限公司	二级	电力、热力的生产和供应；电力项目的投资、建设、运营、管理；配电网的投资、建设、运营、管理等	100,000.00	51.00	51.00	51,557.67
18	江西倬云数字产业集团有限公司	二级	从事互联网文化活动；文学创作服务；其他网络（手机）文化服务；信息处理和存储支持服务等	75,000.00	100.00	100.00	75,000.00
19	江西彰信建设投资有限公司	二级	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等	50,100.00	0.20	0.20	100.00
20	江西江投资资本有限公司	二级	项目开发投资；股权管理；信息咨询；企业管理咨询等服务	50,000.00	100.00	100.00	50,000.00
21	江西省中赣投勘察设计有限公司	二级	煤炭工程、建筑工程、电力工程、风景园林工程、建材工程、市政公用工程、冶金工程设计等	2,160.00	100.00	100.00	2,160.00
22	江西赣能能源服务有限公司	三级	购售电、供热、供水、供冷、供汽及其他综合能源服务等	5,000.00	95.00	95.00	4,750.00
23	江西昱辰智慧能源有限公司	三级	新能源技术开发、技术转让、技术服务、技术推广等	10,000.00	70.00	70.00	7,000.00
24	上饶宇浩光伏科技有限公司	三级	电力、热力生产和供应业	5,000.00	100.00	100.00	5,000.00
25	抚州羲和新能源有限公司	三级	电力、热力生产和供应业	140.00	70.00	70.00	98.00
26	高安建山赣能新能源有限公司	三级	电力、热力生产和供应业	200.00	100.00	100.00	200.00
27	江西江投电力技术与试验研究有限公司	三级	专业技术服务业	1,000.00	100.00	100.00	1,000.00
28	江西赣能上高发电有限公司	三级	电力、热力生产和供应业	450.00	90.00	90.00	405.00
29	江西赣能智慧能源有限公司	三级	电力、热力生产和供应业	1,000.00	100.00	100.00	1,000.00
30	江西高技术产业投资股份有限公司	三级	对高技术产业的投资、管理、经营等	15,000.00	82.80	82.80	12,420.00

序号	企业名称	级次	业务性质	实收资本	持股比例	享有的表决权	投资额
31	南昌九畴投资合伙企业（有限合伙）	三级	一般项目：以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成备案登记后方可从事经营活动）	1,000.00	99.50	99.50	995.00
32	共青城方维股权投资合伙企业（有限合伙）	三级	股权投资，项目投资，实业投资	2,010.00	100.00	100.00	2,010.00
33	江西省江投老年医养有限公司	三级	老年人医养项目的建设、服务等	6,500.00	97.40	97.40	6,331.00
34	江西资源投资控股有限公司	三级	房地产开发经营；土地开发整理；基础设施建设；资源开发	2,000.00	81.00	81.00	1,620.00
35	江西省投资置业顾问有限公司	三级	房地产中介服务等	100.00	100.00	100.00	100.00
36	江西新型建材投资发展有限公司	三级	新型建材制品的研发、销售等	6,630.18	100.00	100.00	6,630.18
37	江西省水泥公司	三级	建筑材料和散装水泥专用设施及配件的供应等	115.20	100.00	100.00	115.20
38	江西水泥有限责任公司	三级	水泥、塑料制品、人造水晶的制造销售等	39,733.50	86.33	86.33	40,278.89
39	江西璞晶新材料股份有限公司	三级	建筑装饰材料、保温材料、新材料的技术开发等	10,980.00	42.41	42.41	3,775.79
40	江西省非金属矿工业有限公司	三级	建筑材料、装饰材料、电气机械及材料、普通机械、五金交电化工等、	1,592.63	100.00	100.00	1,592.63
41	江西省江投供应链管理有限公司	三级	货物进出口、进出口代理、第三类医疗器械经营	2,000.00	51.00	51.00	1,020.00
42	江西省天然气管道有限公司	三级	江西省天然气入赣主管网的投资、建设及管理	76,300.00	54.00	54.00	41,202.00
43	江西省投资燃气有限公司	三级	天然气销售等	37,037.04	54.00	54.00	20,000.00
44	江西省页岩气投资有限公司	三级	页岩气勘查开发等	14,900.00	100.00	100.00	14,900.00
45	江西天然气能源投资有限公司	三级	天然气销售等	8,600.00	100.00	100.00	8,600.00
46	江西省江投能源供应链有限公司	三级	汽油、柴油、润滑油的批发等	9,350.00	100.00	100.00	9,350.00

序号	企业名称	级次	业务性质	实收资本	持股比例	享有的表决权	投资额
47	江西安鑫置业有限公司	三级	房地产开发等	4,666.00	100.00	100.00	4,666.00
48	江西省石化天然气销售有限责任公司	三级	许可项目：石油、天然气管道储运，燃气经营	2,000.00	50.00	50.00	1,000.00
49	安源煤业集团股份有限公司	三级	煤炭生产	98,995.99	39.34	39.34	138,704.23
50	萍乡矿业集团有限责任公司	三级	采掘、制造	191,763.00	100.00	100.00	249,740.61
51	江西新余矿业有限责任公司	三级	采掘、电力	15,272.73	100.00	100.00	77,215.44
52	江西乐矿能源集团有限公司	三级	煤炭开采	70,220.00	100.00	100.00	110,711.96
53	江西丰矿集团有限公司	三级	煤炭综合利用	21,850.00	100.00	100.00	289,335.77
54	江煤贵州矿业集团有限责任公司	三级	煤炭开采	37,216.38	100.00	100.00	40,088.09
55	中鼎国际建设集团有限公司	三级	建筑工程	87,412.88	53.59	53.59	49,561.99
56	江西省煤炭工业物资供应有限公司	三级	工业生产资料	235.00	100.00	100.00	12,018.86
57	江西江能煤矿管理有限公司	三级	煤矿企业委托管理	1,000.00	100.00	100.00	1,000.00
58	江西省煤炭工业信息中心	三级	计算应用开发	35.70	100.00	100.00	63.28
59	江西煤炭销售运输有限责任公司	三级	煤炭销售	3,427.14	100.00	100.00	1,721.39
60	江西省能源集团物业管理有限公司	三级	物业管理	200.00	100.00	100.00	1,152.49
61	南昌江鼎置业有限责任公司	三级	房地产开发、销售	30,866.94	100.00	100.00	33,890.29
62	江西省华赣劲旅生态环保有限公司	三级	环保项目开发等	1,000.00	60.00	60.00	600.00
63	江西省华赣格丰生态环保有限公司	三级	环保项目开发等	3,040.00	83.88	83.88	2,550.00
64	江西省华赣环境集团新余有限公司	三级	环保项目开发等	7,400.00	84.73	84.73	4,440.00
65	江西华赣瑞林稀贵金属科技有限公司	三级	废品资源利用开发等	37,500.00	60.00	60.00	22,500.00

序号	企业名称	级次	业务性质	实收资本	持股比例	享有的表决权	投资额
66	江西省华赣环境集团于都有限公司	三级	环保项目开发等	4,668.00	80.00	80.00	4,000.00
67	赣州华赣环境有限公司	三级	环保项目开发等	6,875.00	55.00	55.00	3,781.25
68	江西省绿汇生态环保科技有限公司	三级	天然气销售等	10,000.00	100.00	100.00	10,000.00
69	江西省华赣环境集团宜春有限公司	三级	环保项目开发等	1,000.00	51.00	51.00	510.00
70	江西省华赣环境集团进贤有限公司	三级	环保项目开发等	650.00	100.00	100.00	650.00
71	江西省华赣环境集团九江有限公司	三级	环保项目开发等	1,900.00	60.00	60.00	1,140.00
72	江西省华赣环境集团景德镇有限公司	三级	环保项目开发等	1,400.00	55.00	55.00	950.00
73	江西省华赣环境集团吉州生态农业有限公司	三级	生态农业开发等	500.00	100.00	100.00	500.00
74	江西省华赣环境集团吉安有限公司	二级	生态农业开发等	1,720.00	60.00	60.00	1,320.00
75	江西省华赣环境集团抚州有限公司	三级	环保项目开发等	1,000.00	60.00	60.00	600.00
76	江西省华赣环境技术研发有限公司	三级	环保项目开发等	200.00	100.00	100.00	200.00
77	江西省华赣中仪环境技术有限公司	三级	环保技术推广服务；市政工程；环保工程等	1,000.00	51.00	51.00	510.00
78	江西省华赣海绵环境有限公司	三级	环保项目开发等	2,000.00	60.00	60.00	1,200.00
79	上饶华赣城投环境有限公司	二级	生态保护和环境治理业	1,000.00	51.00	51.00	510.00
80	九江华赣城发环境有限公司	二级	生态保护和环境治理业	1,000.00	60.00	60.00	600.00
81	江西瑞博环保技术有限公司	二级	各类工程建设活动	1,000.00	70.00	70.00	700.00
82	景德镇江能光伏电业有限公司	三级	光伏发电项目的投资、建设和运营管理，发电及销	2,500.00	65.00	65.00	1,625.00

序号	企业名称	级次	业务性质	实收资本	持股比例	享有的表决权	投资额
			售，发电技术开发及服务 等				
83	萍乡江能光伏发电业有限公司	三级	分布式光伏发电项目的投资、建设、运营维护和管理，光伏发电及销售，光伏发电技术开发及服务	4,375.00	100.00	100.00	4,729.78
84	赣浙国华（信丰）发电有限责任公司	三级	电力项目的投资、建设和经营管理；分布式能源项目投资、建设和经营管理等	35,000.00	90.00	90.00	32,000.00
85	苏州辰睿景新能源科技有限公司	三级	专业技术服务业	57,000.00	100.00	100.00	57,000.00
86	赣州康大高速公路有限责任公司	三级	高速公路项目投资建设、经营、管理；公路维护等	60,000.00	51.00	51.00	30,600.00
87	江西投资集团资溪高速公路投资开发有限公司	三级	高速公路项目投资建设、经营、管理；公路维护等	31,000.00	60.00	60.00	19,200.00
88	江西倬云信息产业有限公司	三级	许可项目：计算机信息系统安全专用产品销售，互联网信息服务，检验检测服务等	2,000.00	100.00	100.00	2,000.00
89	江西倬云网络传媒有限公司	三级	许可项目：广告发布（广播电台、电视台、报刊出版单位）等	2,000.00	100.00	100.00	2,000.00
90	江西倬安网御信息科技有限公司	三级	一般项目：信息技术咨询服务，互联网安全服务等	500.00	100.00	100.00	500.00
91	德兴市倬云信息科技有限公司	三级	一般项目：从事互联网文化活动；文学创作服务等	100.00	100.00	100.00	100.00
92	江西倬尚文化传媒有限公司	三级	从事互联网文化活动等	2,800.00	70.00	70.00	1,960.00
93	江西可控计算机系统有限公司	三级	一般项目：计算机软、硬件及周边设备等	3,500.00	57.14	57.14	2,000.00
94	江西倬慧信息科技有限公司	三级	一般项目：数字文化创意内容应用服务，数据处理和存储支持服务等	3,000.00	51.00	51.00	1,530.00
95	江西倬云软件股份有限公司	三级	一般项目：计算机软硬件技术开发、技术咨询等	540.00	51.00	51.00	275.40
96	江西倬威网络科技有限公司	三级	一般项目：信息技术服务；文化艺术交流（不含经营性演出）等	329.88	56.04	56.04	184.88
97	江西倬云数字科技有限公司	三级	软件和信息技术服务业	370.50	48.42	48.42	179.40

序号	企业名称	级次	业务性质	实收资本	持股比例	享有的表决权	投资额
98	江西倬云智慧物联有限公司	三级	互联网和相关服务	500.00	100.00	100.00	500.00
99	江西省云眼大视界科技有限公司	三级	科技推广和应用服务业	1,392.00	37.76	37.76	1,600.00

注：子公司情况仅列示二、三级，发行人所属各级次子公司众多，未予全部列示。

## （二）近三年及一期财务报表合并范围变化情况

### 1、2019 年财务报表合并范围变化情况

发行人 2019 年合并范围新增子公司 17 家，减少子公司 14 家，具体如下：

表：发行人 2019 年合并报表范围变化及原因

变动情况	子公司名称	变动原因
新增	江西省建材集团有限公司	划转
	江西省能源集团有限公司	划转
	江西华赣瑞林稀贵金属科技有限公司	增资扩股
	江西省华赣环境集团新余生态环境产业有限公司	新设
	江西省华赣环境集团新余有限公司	新设
	江西省华赣格丰生态环保有限公司	新设
	江西省华赣环境集团九江有限公司	新设
	江西省华赣环境集团宜春有限公司	新设
	江西省华赣环境集团于都有限公司	新设
	赣州华赣环境有限公司	新设
	江西省华赣环境集团进贤有限公司	新设
	江西省华赣劲旅生态环保有限公司	新设
	江西省华赣环境集团景德镇有限公司	新设
	江西省华赣环境集团吉州生态农业有限公司	新设
	江西华赣瑞林稀贵协力保全服务有限公司	新设
	江西高投股权投资基金管理有限公司	新设
	江西倬云数字产业集团有限公司	新设
减少	江西东鑫混凝土有限公司	转让
	江西省贵溪市同辉新型建材有限公司	转让
	江西江能医疗管理有限公司	增资扩股
	丰城矿务局总医院	增资扩股
	乐平矿务局第一职工医院	增资扩股
	湘雅萍矿合作医院（萍矿总医院）	增资扩股
	瑞州医院	增资扩股
	新余矿业医院	增资扩股
	江西安源光伏玻璃有限责任公司	转让
	萍乡焦化有限责任公司	转让
	江西丰龙矿业有限责任公司	转让
	江西绿康天然产物有限责任公司	吊销
	江西省投资进出口有限责任公司	注销



变动情况	子公司名称	变动原因
	南昌富吕城东石油有限公司	转让

## 2、2020 年财务报表合并范围变化情况

发行人 2020 年合并范围新增子公司 31 家，减少子公司 9 家，具体如下：

表：发行人 2020 年合并报表范围变化及原因

变动情况	子公司名称	变动原因
新增	南昌九畴投资合伙企业（有限合伙）	新设
	江西彰信建设投资有限公司	新设
	赣州市南康区江投石油有限公司	新设
	新余市江投石油有限公司	新设
	江西省华赣环境技术研发有限公司	新设
	江西省华赣中仪环境技术有限公司	非同一控制下企业合并
	江西省华赣海绵环境有限公司	新设
	彭泽华赣劲旅生态环保有限公司	新设
	抚州市华赣劲旅生态环保有限公司	新设
	江西航凯环保科技有限公司	新设
	于都华赣环保能源有限公司	新设
	于都华赣环境管理有限公司	新设
	兴国县华赣环境有限公司	新设
	江西省华赣新成环保技术有限公司	新设
	江西省九德成文化艺术策划有限公司	非同一控制下企业合并
	江西省华赣环境集团抚州有限公司	新设
	江西省华赣环境集团吉安有限公司	新设
	江西倬云信息产业有限公司	新设
	江西倬云网络传媒有限公司	新设
	江西倬安网御信息科技有限公司	新设
	德兴市倬云信息科技有限公司	新设
	江西倬尚文化传媒有限公司	新设
	江西可控计算机系统有限公司	新设
	江西倬慧信息科技有限公司	新设
	江西倬云软件股份有限公司	新设
	江西倬威网络科技有限公司	新设
	瑞金市万年青新型材料有限公司	新设
	江西赣州万年青物流有限公司	新设
	于都万年青矿业有限公司	新设
	江西景福光伏发电有限公司	新设
	江西省鑫盛拍卖有限公司	新设
减少	上海百投经贸有限公司	转让
	贵州贵新煤业有限公司	转让
	江西长天武功山休闲旅游有限公司	股权无偿划转
	江西武苑园林绿化有限公司	股权无偿划转
	萍乡水煤浆有限公司	注销
	江西安源热能设备有限公司	注销
	萍乡市百丰科技有限责任公司	注销
	江西安源机电有限公司	注销

变动情况	子公司名称	变动原因
	江西江煤大唐煤业有限责任公司	注销

### 3、2021 年财务报表合并范围变化情况

发行人 2021 年合并范围新增子公司 46 家，减少子公司 15 家，具体如下：

表：发行人 2021 年合并报表范围变化及原因

变动情况	子公司名称	变动原因
新增	进贤县博华水务有限公司	收购
	进贤温圳华赣水务有限公司	新设立单位
	上饶华赣城投环境有限公司	新设立单位
	赣州华赣涂装科技有限公司	新设立单位
	崇义华赣环保能源有限公司	新设立单位
	江西赣靖生态环境有限公司	新设立单位
	江西华赣瑞林分析测试有限公司	新设立单位
	九江华赣城发环境有限公司	新设立单位
	浮梁县华赣劲旅生态环保有限公司	新设立单位
	新余市华赣劲旅生态环保有限公司	新设立单位
	江西省华赣劲旅物业管理服务有限公司	新设立单位
	江西瑞博环保技术有限公司	收购
	江西天然气清山能源有限公司	新设立单位
	江西天然气宜春智慧能源有限公司	新设立单位
	江西天然气资溪两山能源有限公司	新设立单位
	江西倬云数字科技有限公司	新设立单位
	江西倬云智慧物联有限公司	新设立单位
	江西省云眼大视界科技有限公司	收购
	江西江投资本有限公司	新设立单位
	共青城方维股权投资合伙企业（有限合伙）	新设立单位
	苏州辰睿景新能源科技有限公司	收购
	抚州市东乡区尚宇太阳能科技有限公司	收购
	江西省江投供应链管理有限公司	新设立单位
	江西省中赣投勘察设计有限公司	划转
	上饶宇浩光伏科技有限公司	新设立单位
	抚州羲和新能源有限公司	新设立单位
	高安建山赣能新能源有限公司	新设立单位
	江西赣能凌峰新能源有限公司	新设立单位
	江西江投电力技术与试验研究有限公司	新设立单位
	江西赣能上高发电有限公司	新设立单位
	江西赣能智慧能源有限公司	新设立单位

变动情况	子公司名称	变动原因
	信丰县鼎政建设发展有限公司	新设立单位
	江西新矿英岗岭光伏发电有限公司	新设立单位
	江西景兴风力发电有限公司	新设立单位
	江西花鼓山煤业销运有限公司	新设立单位
	江西乐矿电力有限公司	新设立单位
	江西江煤电力有限公司	新设立单位
	资溪两山工程咨询有限责任公司	新设立单位
	江西万都开发投资有限公司	新设立单位
	江西万都兴晟置业有限公司	新设立单位
	江西德泽置业有限公司	新设立单位
	赣州万年青供应链管理有限公司	新设立单位
	德安万年青新型建材有限公司	新设立单位
	乐平万年青上堡矿业有限公司	新设立单位
	庐山万年青新型材料有限公司	新设立单位
	瑞昌市民杰混凝土有限公司	新设立单位
	海南中能化度假村有限公司	股权无偿划转
	江西高技术产业发展有限责任公司	股权无偿划转
	江西省投资物流有限责任公司	注销
	江西富昌房地产开发有限公司	注销
	定边赣能新能源有限公司	注销
	丰城矿务局电业有限责任公司	股权转让
	江西省丰城新洛电业有限公司	股权转让
	景德镇乐矿煤业有限责任公司	股权转让
	江西景虹能源有限公司	股权转让
	江西省煤炭集团公司云南矿业有限责任公司	清算
	江西众和新型建筑材料有限责任公司	注销
	萍乡市鼎力人力资源有限公司	注销
	萍乡矿业集团安源艺术团有限公司	注销
	江西新卓生态工程有限公司	注销
	织金县大水洞煤矿（有限合伙）	注销
减少		

#### 4、2022 年 1-9 月财务报表合并范围变化情况

发行人 2022 年 1-9 月合并范围新增子公司 38 家，具体如下：

表：发行人 2022 年 1-9 月合并报表范围变化及原因

变动情况	子公司名称	变动原因
新增	信丰赣智能源有限公司	新设成立
	万年县赣能智慧发电有限公司	新设成立

变动情况	子公司名称	变动原因
	崇义赣智能源有限公司	新设成立
	江西新辰房地产开发有限公司	新设成立
	金溪江投燃气有限公司	新设成立
	瑞金市宸诺天然气有限公司	新设成立
	萍乡华赣资源绿色循环有限公司	新设成立
	吉安华赣环保能源有限公司	新设成立
	抚州华赣资源循环利用有限公司	新设成立
	江西瑞博环保技术有限公司	新设成立
	江西省华赣国润环保科技有限公司	新设成立
	上饶华赣生态环境产业有限公司	新设成立
	江西省华赣中城资源循环利用有限公司	新设成立
	江西江投数字经济技术有限公司	新设成立
	共青城方鑫股权投资合伙企业（有限合伙）	新设成立
	江西碳和供应链有限公司	新设成立
	江西花鼓山煤业销运有限公司	新设成立
	江西棠兴光伏电力有限公司	新设成立
	江西乐矿能源集团陕西有限公司	新设成立
	贵州高利能源科技发展有限责任公司	新设成立
	上栗同泉工程咨询有限公司	新设成立
	莲花华玮工程咨询有限公司	新设成立
	萍乡安胜工程咨询有限公司	新设成立
	江西嘉鼎建设项目管理有限公司	新设成立
	赣江控股集团有限公司	股权无偿划转
	赣江新区城市建设实业有限公司	股权无偿划转
	赣江新区创新产业投资有限公司	股权无偿划转
	江西金赣混凝土有限公司	股权无偿划转
	江西赣江新区福务餐饮管理有限公司	股权无偿划转
	江西五行天下文化传媒有限公司	股权无偿划转
	江西赣江中医药科创城建设投资集团有限公司	股权无偿划转
	江西中科建投物资有限公司	股权无偿划转
	江西友信建筑工程有限公司	股权无偿划转
	江西赣江新区成真环境管理有限公司	股权无偿划转
	江西赣江新区优顺汽车租赁服务有限公司	股权无偿划转
	赣江新区儒乐湖建设投资有限公司	股权无偿划转
	江西赣江新区启明运营管理有限公司	股权无偿划转
	江西赣江新区和睿企业管理中心（有限合伙）	股权无偿划转

### 三、最近三年及一期的财务指标

发行人合并报表主要财务数据和财务指标如下表所示：

表：报告期内发行人主要财务数据和财务指标

项目	2022 年 9 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
总资产（万元）	14,759,075.92	9,935,818.62	8,742,844.98	7,692,715.21
总负债（万元）	10,009,810.55	6,435,621.16	5,675,180.71	5,002,623.73
全部债务（万元）	7,475,614.54	4,624,174.86	4,161,863.50	3,654,952.56
所有者权益（万元）	4,749,265.36	3,500,197.46	3,067,664.28	2,690,091.48
营业总收入（万元）	3,425,715.70	4,201,977.38	3,509,764.25	3,145,492.91
利润总额（万元）	85,652.36	306,821.63	282,021.78	303,058.11
净利润（万元）	44,369.58	209,261.83	188,844.36	219,405.67
归属于母公司所有者的净利润（万元）	11,221.92	29,620.28	41,897.95	55,685.74
经营活动产生现金流量净额（万元）	66,353.57	420,509.23	284,880.66	317,123.99
投资活动产生现金流量净额（万元）	-194,855.26	-971,109.52	-619,178.21	-343,140.14
筹资活动产生现金流量净额（万元）	688,033.89	630,052.17	578,025.44	130,451.54
流动比率	1.34	1.03	0.95	0.89
速动比率	1.07	0.89	0.81	0.72
资产负债率（%）	67.82	64.77	64.91	65.03
债务资本比率（%）	61.15	56.92	57.57	57.60
平均总资产回报率（%）	0.36	2.24	2.30	2.96
净资产收益率（%）	1.08	6.37	6.56	8.69
营业毛利率（%）	11.00	17.76	17.31	19.63
EBITDA（万元）	-	668,885.01	623,998.16	649,400.00
EBITDA 全部债务比（%）	-	14.46	14.99	17.77
EBITDA 利息保障倍数	-	3.28	3.27	3.46
应收账款周转率（次）	7.34	14.15	13.61	12.35
存货周转率（次）	3.60	7.75	6.20	5.16

上述指标的具体计算公式如下：

- 1、全部债务 = 长期借款 + 应付债券 + 短期借款 + 交易性金融负债 + 应付票据 + 应付短期债券 + 一年内到期的非流动负债；
- 2、流动比率 = 流动资产 / 流动负债；
- 3、速动比率 = (流动资产 - 存货) / 流动负债；
- 4、资产负债率 = 负债总额 / 资产总额；
- 5、债务资本比率（%） = 全部债务 / (全部债务 + 所有者权益)；

- 6、平均总资产回报率=净利润/（（期初总资产+期末总资产）/2）；
- 7、净资产收益率=净利润/（（期初净资产+期末净资产）/2）；
- 8、营业毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入；
- 9、EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销+长期待摊费用摊销；
- 10、EBITDA利息保障倍数=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化利息支出）；
- 11、EBITDA全部债务比=EBITDA/全部债务；
- 12、应收账款周转率=营业收入/（（期初应收账款余额+期末应收账款余额）/2）；
- 13、存货周转率=营业成本/（（期初存货余额+期末存货余额）/2）；
- 14、2022年第三季度财务指标未经年化处理。

## 四、管理层讨论与分析

本公司管理层结合 2019-2021 年经审计的财务报告及 2022 年 1-9 月未经审计的财务报表，对公司的资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性分析如下：

### （一）最近三年及一期合并报表口径分析

#### 1、资产构成情况分析

表：发行人最近三年及一期末资产结构分析表

单位：万元、%

资产项目	2022 年 9 月末		2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	2,437,263.57	16.51	1,691,571.37	17.02	1,500,518.66	17.16	1,312,098.69	17.06
交易性金融资产	302,687.79	2.05	19,839.85	0.20	26,485.12	0.30	28,000.00	0.36
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-	-	-	1.28	0.00
应收票据	78,362.80	0.53	73,953.21	0.74	85,675.60	0.98	65,309.99	0.85
应收账款	599,400.64	4.06	333,818.78	3.36	259,986.86	2.97	255,814.91	3.33
应收款项融资	82,800.30	0.56	97,628.08	0.98	65,955.66	0.75	46,845.23	0.61
预付款项	527,489.21	3.57	126,005.84	1.27	118,392.68	1.35	88,031.92	1.14
其他应收款	421,824.96	2.86	186,209.66	1.87	170,493.62	1.95	191,723.63	2.49
存货	1,242,813.53	8.42	452,536.62	4.55	439,780.54	5.03	496,277.89	6.45
合同资产	107,207.16	0.73	93,165.33	0.94	101,814.12	1.16	-	-
一年内到期的非流动资产	167,048.13	1.13	177,464.21	1.79	73,508.46	0.84	21,846.95	0.28
其他流动资产	174,282.51	1.18	154,333.48	1.55	101,274.20	1.16	61,477.95	0.80
<b>流动资产合计</b>	<b>6,141,180.60</b>	<b>41.61</b>	<b>3,406,526.42</b>	<b>34.29</b>	<b>2,943,885.51</b>	<b>33.67</b>	<b>2,567,428.42</b>	<b>33.37</b>
债权投资	236,772.60	1.60	177,482.14	1.79	210,869.40	2.41	-	0.00
其他债权投资	20.00	0.00	-	-	-	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	-	-	-	-	205,627.81	2.67
长期应收款	170,604.72	1.16	138,734.83	1.40	68,461.58	0.78	95,477.62	1.24
长期股权投资	555,980.49	3.77	280,190.86	2.82	253,804.67	2.90	249,354.73	3.24
其他权益工具投资	300,101.36	2.03	290,337.69	2.92	250,641.52	2.87	55,848.11	0.73
其他非流动金融资产	169,462.04	1.15	66,786.03	0.67	76,283.70	0.87	20,915.91	0.27

资产项目	2022 年 9 月末		2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
投资性房地产	757,847.82	5.13	39,514.91	0.40	47,853.49	0.55	47,007.54	0.61
固定资产	4,124,120.37	27.94	3,454,504.00	34.77	3,323,146.81	38.01	3,154,810.37	41.01
在建工程	1,219,622.04	8.26	1,181,905.22	11.90	668,821.59	7.65	545,660.28	7.09
生产性生物资产	166.03	0.00	120.81	0.00	145.21	0.00	177.48	0.00
使用权资产	27,631.12	0.19	11,991.24	0.12	6,389.51	0.07	-	-
无形资产	751,381.29	5.09	509,807.91	5.13	511,628.64	5.85	506,224.14	6.58
开发支出	7,011.67	0.05	5,661.21	0.06	246.25	0.00	119.55	0.00
商誉	29,330.18	0.20	29,268.18	0.29	43,265.96	0.49	43,873.25	0.57
长期待摊费用	10,208.07	0.07	5,087.52	0.05	5,376.49	0.06	7,264.90	0.09
递延所得税资产	35,972.43	0.24	29,930.00	0.30	27,468.52	0.31	30,937.07	0.40
其他非流动资产	221,663.10	1.50	307,969.65	3.10	304,556.14	3.48	161,988.04	2.11
<b>非流动资产合计</b>	<b>8,617,895.32</b>	<b>58.39</b>	<b>6,529,292.20</b>	<b>65.71</b>	<b>5,798,959.47</b>	<b>66.33</b>	<b>5,125,286.79</b>	<b>66.63</b>
<b>资产总计</b>	<b>14,759,075.92</b>	<b>100.00</b>	<b>9,935,818.62</b>	<b>100.00</b>	<b>8,742,844.98</b>	<b>100.00</b>	<b>7,692,715.21</b>	<b>100.00</b>

最近三年及一期末，发行人总资产分别为 7,692,715.21 万元、8,742,844.98 万元、9,935,818.62 万元及 14,759,075.92 万元，年增长率分别为 13.65%、13.65% 及 48.54%。2020 年末发行人资产总额较 2019 年末增加 1,050,129.77 万元，2021 年末发行人总资产较 2020 年末增加 1,192,973.64 万元，2022 年 9 月末发行人总资产较 2021 年末增加 4,823,257.30 万元，主要系发行人围绕传统产业和战略性新兴产业精准发力，优化产业布局、加快转型发展，投资成立多家子公司所致。

2021 年末，发行人流动资产和非流动资产占总资产比重分别为 34.29%和 65.71%，2022 年 9 月末流动资产和非流动资产占总资产比重分别为 41.61%和 58.39%，各期财务数据显示，发行人流动资产比重均低于非流动资产比重，符合发行人以电力、能源、交通等行业为主的特性。

#### （1）货币资金

最近三年及一期末，公司货币资金余额分别为 1,312,098.69 万元、1,500,518.66 万元、1,691,571.37 万元及 2,437,263.57 万元，占各期末资产总额的 17.06%、18.78%、17.02%及 16.51%，年增长率分别为 14.36%、12.73%及 44.08%。最近一期末货币资金大幅增长，主要系合并赣江控股集团有限公司后，资产规模增加所致。

表：发行人最近三年及一期末货币资金构成表

单位：万元

项目	2022 年 9 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
现金	1,027.09	1,412.63	1,499.99	1,784.81

项目	2022 年 9 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
银行存款	2,189,637.58	1,572,751.39	1,368,267.99	1,257,625.92
其他货币资金	246,598.90	117,407.35	130,750.68	52,687.96
合计	<b>2,437,263.57</b>	<b>1,691,571.37</b>	<b>1,500,518.66</b>	<b>1,312,098.69</b>

### （2）交易性金融资产

最近三年及一期末，发行人交易性金融资产金额分别为 28,000.00 万元、26,485.12 万元、19,839.85 万元及 302,687.79 万元，分别占当年资产总额 0.36%、0.30%、0.20%及 2.05%，占比较小，年增长率分别为-5.41%、-25.09%及 1,425.66%。2022 年 9 月末较 2021 年末增加 282,847.94 万元，增幅为 1,425.66%，主要系新合并赣江控股所致。

### （3）应收账款

最近三年及一期末，公司应收账款分别为 255,814.91 万元、259,986.86 万元、333,818.78 万元及 599,400.64 万元，占各期末资产总额的 3.33%、2.97%、3.36%及 4.06%。2021 年较 2020 年增加 73,831.92 万元，增幅 28.40%；2022 年 9 月末较 2021 年末增加 265,581.86 万元，增幅 79.56%。主要系应收下游客户的款项增加所致。

2021 年末，公司应收账款账面原值 426,889.10 万元，已计提坏账准备 93,070.31 万元，其中公司单项金额重大并单项计提坏账的应收账款为 68,838.62 万元，占当期应收账款原值的比例为 16.13%，按组合计提坏账准备的应收账款为 358,050.47 万元，占当期应收账款原值的比例为 83.87%。公司应收账款主要为各业务板块业务经营所产生的下游客户应收款项，合作较为稳定，不能回收的可能性较小，资产质量比较有保障。

表：发行人最近三年末应收账款结构表

单位：万元、%

项目	2021 年末			2020 年末			2019 年末		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例		金额	比例		金额	比例	
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	68,838.62	16.13	47,137.06	62,807.80	17.61	50,793.40	53,874.38	15.94	38,378.47
按组合计提坏账准备的应收	358,050.47	83.87	45,933.26	293,772.40	82.39	45,799.94	278,006.35	82.27	38,223.41



项目	2021 年末			2020 年末			2019 年末		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例		金额	比例		金额	比例	
账款									
其中：（1）按账龄组合计提坏账准备的应收账款	358,050.47	83.87	45,933.26	293,772.40	82.39	45,799.94	200,539.71	59.35	27,036.20
（2）按账龄组合-预期信用损失法计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-	-	75,559.88	22.36	11,187.21
（3）按特定组合计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-	-	1,906.75	0.56	-
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-	-	6,022.53	1.78	5,486.47
<b>合计</b>	<b>426,889.10</b>	<b>100.00</b>	<b>93,070.31</b>	<b>356,580.20</b>	<b>100.00</b>	<b>96,593.34</b>	<b>337,903.27</b>	<b>100.00</b>	<b>82,088.36</b>

表：发行人最近三年末按账龄分布计提坏账的应收账款账龄情况表

单位：万元、%

项目	2021 年末			2020 年末			2019 年末		
	账面余额		坏账准备金额	账面余额		坏账准备金额	账面余额		坏账准备金额
	金额	比例		金额	比例		金额	比例	
1 年以内（含 1 年）	280,196.43	78.26	6,603.00	207,601.16	70.67	-	136,831.38	68.23	-
1-2 年	28,875.18	8.06	2,764.00	29,180.91	9.93	937.72	20,486.39	10.22	1,024.32
2-3 年	10,211.64	2.85	2,529.49	17,041.37	5.80	1,372.17	7,840.99	3.91	784.10
3 年以上	38,767.22	10.83	34,036.76	39,948.97	13.60	27,110.99	35,380.96	17.64	25,227.78
<b>合计</b>	<b>358,050.47</b>	<b>100.00</b>	<b>45,933.26</b>	<b>293,772.40</b>	<b>100.00</b>	<b>29,420.88</b>	<b>200,539.71</b>	<b>100.00</b>	<b>27,036.20</b>

表：发行人最近三年及一期末前五名应收账款客户情况表

单位：万元，%

年份	客户名称	余额	占应收账款总额比例
2022 年 9 月末	国网江西省电力有限公司	73,231.01	10.56
	中国(南昌)中医药科创城管理委员会	67,913.12	9.79
	南昌易维贸易有限公司	20,472.23	2.95
	江西新旅供应链有限公司	17,124.95	2.47
	大连恒达动力石油化工有限公司	12,982.31	1.87
	<b>合计</b>	<b>191,723.62</b>	<b>27.65</b>
2021 年末	国网江西省电力有限公司	21,389.59	5.01
	大连恒达动力石油化工有限公司	12,982.31	3.04
	天津物资招商有限公司	7,967.60	1.87

年份	客户名称	余额	占应收账款总额比例
2022 年 9 月末	国网江西省电力有限公司	73,231.01	10.56
	中国(南昌)中医药科创城管理委员会	67,913.12	9.79
	南昌易维贸易有限公司	20,472.23	2.95
	江西新旅供应链有限公司	17,124.95	2.47
	大连恒达动力石油化工有限公司	12,982.31	1.87
	<b>合计</b>	<b>191,723.62</b>	<b>27.65</b>
	黄陵矿业集团有限公司生产服务分公司	7,887.12	1.85
	萍乡焦化有限责任公司	7,763.56	1.82
	<b>合计</b>	<b>57,990.19</b>	<b>13.58</b>
2020 年末	国网江西省电力有限公司	35,289.28	9.89
	新余钢铁股份有限公司	15,491.00	4.34
	大连恒达动力石油化工有限公司	13,005.31	3.64
	萍乡焦化有限责任公司	10,053.56	2.82
	天津物资招商有限公司	7,967.60	2.23
	<b>合计</b>	<b>81,806.75</b>	<b>22.92</b>
2019 年末	新余钢铁股份有限公司	15,486.24	4.58
	大连恒达动力石油化工有限公司	13,079.31	3.87
	萍乡焦化有限责任公司	12,413.83	3.67
	天津物资招商有限公司	7,967.60	2.36
	江西省高速公路联网管理中心	5,283.58	1.56
	<b>合计</b>	<b>54,230.56</b>	<b>16.05</b>

#### (4) 预付款项

2019 年-2021 年及 2022 年 9 月末，公司预付账款余额分别为 88,031.92 万元、118,392.68 万元、126,005.84 万元及 527,489.21 万元，占当年资产总额的 1.14%、1.35%、1.27%及 3.57%，占比较小。其中，2020 年末较 2019 年末增加 30,360.76 万元，增幅 34.49%，2021 年末较 2020 年末增加 7,613.16 万元，增幅 6.43%，2022 年 9 月末较 2021 年末增加 401,483.37 万元，增幅 318.62%，主要系公司预付购气款和预付材料款增加及公司合并赣江控股集团有限公司后，预付款规模增加所致。

表：最近三年及一期末发行人预付账款账龄分布表

单位：万元，%

项目	2022 年 9 月末		2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内（含 1	433,675.16	82.21	116,639.60	92.57	108,252.31	91.44	75,049.50	85.25

项目	2022 年 9 月末		2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
年)								
1-2 年 (含 2 年)	55,950.26	10.61	3,928.71	3.12	5,079.10	4.29	9,169.60	10.42
2-3 年 (含 3 年)	11,039.79	2.09	1,858.13	1.47	1,719.16	1.45	1,275.69	1.45
3 年以上	26,824.00	5.09	3,579.39	2.84	3,342.10	2.82	2,537.14	2.88
合计	<b>527,489.21</b>	<b>100.00</b>	<b>126,005.84</b>	<b>100.00</b>	<b>118,392.68</b>	<b>100.00</b>	<b>88,031.92</b>	<b>100.00</b>

注：上表数据为账面余额。

从账龄分析上看，公司预付账款账龄大多集中在 1 年以内，截至 2022 年 9 月末，1 年以内账龄的预付账款占当期预付账款余额的 82.21%，整体来看，公司预付账款的账龄风险较小。

表：发行人最近三年末前五名预付账款客户情况表

单位：万元，%

年份	客户名称	余额	占预付账总额比例
2022 年 9 月末	江西赣江新区绿地申赣置业有限公司	59,618.16	11.30
	江西陕赣煤炭销售有限公司	41,011.46	7.77
	上海城建市政工程（集团）有限公司	35,760.92	6.78
	洛阳炼化宏达实业有限责任公司	31,775.78	6.02
	南昌经济技术开发区乐化镇人民政府	25,500.00	4.83
	合计	<b>193,666.32</b>	<b>36.71</b>
2021 年末	江西宏宇能源发展有限公司	12,660.50	10.05
	洛阳炼化宏达实业有限责任公司	9,029.64	7.17
	湖北今日头条科技有限公司	6,514.73	5.17
	山煤国际能源集团股份有限公司贸易分公司	6,277.88	4.98
	陕西国铁物流有限责任公司	5,295.42	4.20
	合计	<b>39,778.17</b>	<b>31.57</b>
2020 年末	江西宏宇能源发展有限公司	15,344.71	12.96
	中国石化天然气有限责任公司	13,082.70	11.05
	洛阳宏兴新能化工有限公司销售分公司	4,019.81	3.40
	深圳飞焯网络科技有限公司	3,852.06	3.25
	石城县城镇建设投资经营集团有限公司	3,815.36	3.22
	合计	<b>40,114.64</b>	<b>33.88</b>
2019 年末	中国石油化工股份有限公司天然气分公司达州天然气销售营业部	12,596.93	14.31
	山东能源集团有限公司	5,973.52	6.79
	江西宏宇能源发展有限公司	4,834.24	5.49
	中国铁路南昌局集团有限公司	4,144.58	4.71
	江西海中贸易有限责任公司	2,118.16	2.41
	合计	<b>29,667.43</b>	<b>33.71</b>

#### (5) 其他应收款

最近三年及一期末，发行人其他应收款余额分别为 191,723.63 万元、

170,493.62 万元、186,209.66 万元及 421,824.96 万元，占各期末资产总额的 2.49%、1.95%、1.87%及 2.86%，各期末增长率为-11.07%、9.22%及 126.53%。2021 年末其他应收款账面原值 494,137.12 万元，已计提坏账准备 310,681.39 万元。2022 年 9 月末发行人其他应收款余额较 2021 年末其他应收款余额增幅较大，主要系天然气集团往来款和拍卖土地款增加及公司合并赣江控股集团有限公司后，其他应收款规模增加所致。

表：最近三年及一期末发行人其他应收款构成

单位：万元，%

项目	2022年9月末	2021年末	2020年末	2019年末
应收利息	3,631.96	2,496.94	3,410.32	11,738.55
应收股利	624.44	256.99	3,952.20	293.85
其他应收款项	417,568.57	183,455.73	163,131.10	179,691.23
<b>合计</b>	<b>421,824.96</b>	<b>186,209.66</b>	<b>170,493.62</b>	<b>191,723.63</b>

表：发行人最近三年末其他应收款项结构表

单位：万元、%

项目	2021 年末			2020 年末			2019 年末		
	账面余额		坏账准备 金额	账面余额		坏账准备 金额	账面余额		坏账准备 金额
	金额	比例		金额	比例		金额	比例	
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	336,852.44	68.17	271,639.35	327,520.03	66.95	281,819.68	253,659.72	51.12	253,150.12
按组合计提坏账准备的其他应收款	157,284.68	31.83	39,042.04	161,692.44	33.05	44,261.69	236,979.22	47.76	57,797.59
其中：按账龄组合计提坏账准备的其他应收款	157,284.68	31.83	39,042.04	161,692.44	33.05	44,261.69	144,966.62	29.22	29,767.56
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-	-	5,551.96	1.12	5,551.96
<b>合计</b>	<b>494,137.12</b>	<b>100.00</b>	<b>310,681.39</b>	<b>489,212.47</b>	<b>100.00</b>	<b>326,081.37</b>	<b>496,190.90</b>	<b>100.00</b>	<b>316,499.67</b>

表：发行人近三年末按账龄组合计提坏账准备的其他应收款项账龄分布表

单位：万元、%

项目	2021 年末			2020 年末			2019 年末		
	账面余额		坏账准备 金额	账面余额		坏账准备 金额	账面余额		坏账准备 金额
	金额	比例		金额	比例		金额	比例	
1 年以内	79,331.66	50.44	860.62	69,681.32	43.09	714.36	90,848.10	62.67	-
1 至 2 年	25,535.31	16.24	1,300.05	40,261.77	24.9	2,023.76	7,760.15	5.35	388.01
2 至 3 年	15,185.91	9.66	2,792.68	6,317.39	3.91	1,207.00	10,212.48	7.04	1,021.25
3 至 4 年	3,552.05	2.26	1,691.14	7,806.35	4.83	3,599.82	3,606.33	2.49	721.27

4 至 5 年	2,499.84	1.59	2,019.43	6,194.33	3.83	5,524.39	9,805.03	6.76	4,902.52
5 年以上	31,179.92	19.82	30,378.12	31,431.27	19.44	31,192.35	22,734.52	15.68	22,734.52
<b>合计</b>	<b>157,284.68</b>	<b>100.00</b>	<b>39,042.04</b>	<b>161,692.44</b>	<b>100.00</b>	<b>44,261.69</b>	<b>144,966.62</b>	<b>100.00</b>	<b>29,767.56</b>

公司经营性其他应收款与非经营性其他应收款的划分标准为，与公司主营业务的开展是否直接或间接相关。截至 2021 年末，发行人金额在 1,000 万元以上的其他应收款中，经营性往来款项账面原值合计 336,649.82 万元，非经营性往来款项账面原值合计 11,199.86 万元，具体情况如下：

表：发行人 2021 年末 1000 万元以上的重要其他应收款项

单位：万元

序号	客户名称	款项性质	账面原值	坏账准备	是否关联企业	经营性/非经营性
1	江西丰龙矿业有限责任公司	往来款	134,366.79	133,170.23	否	经营性
2	江西省国有资产管理有限公司	往来款	54,761.16	133.25	否	经营性
3	江西宜萍煤业有限责任公司	往来款	36,956.50	36,956.50	否	经营性
4	肖福明	往来款	16,169.37	16,169.37	否	经营性
5	贵州鼎望能源有限公司	往来款	16,128.26	-	是	经营性
6	萍乡焦化有限责任公司	往来款	15,755.26	15,755.26	否	经营性
7	江西江锂科技有限公司	往来款	12,217.04	12,217.04	是	经营性
8	江西云庄矿业有限责任公司	往来款	7,771.49	7,771.49	否	经营性
9	四川仁德建材有限公司	往来款	6,799.19	6,799.19	否	经营性
10	安徽皖赣置业有限责任公司	往来款	6,661.26	6,661.26	否	经营性
11	建新社区	往来款	6,128.18	-	否	非经营性
12	景德镇乐矿煤业有限责任公司	往来款	5,368.65	5,368.65	否	经营性
13	天河社区	往来款	5,071.68	-	否	非经营性
14	丰城市纳海煤炭贸易有限公司	往来款	4,961.03	4,961.03	否	经营性
15	深圳飞焯网络科技有限公司	往来款	3,852.06	1,348.22	否	经营性
16	江西应用工程职业学院	往来款	3,439.33	3,439.33	否	经营性
17	新余浩翔实业有限公司	往来款	2,122.31	2,122.31	否	经营性
18	丰城矿务局电业有限责任公司	往来款	1,900.46	1,900.46	否	经营性
19	高通盛融财富投资集团有限公司	往来款	1,850.00	1,850.00	否	经营性
20	安源客车制造有限公司	往来款	1,836.16	1,836.16	否	经营性
21	债务重组往来款	往来款	1,704.40	1,194.80	否	经营性
22	哈尔滨金山合众矿产品经销有限公司	往来款	1,024.59	1,024.59	否	经营性
23	江西煤炭多种经营实业有限责任公司	往来款	1,004.51	1,004.51	是	经营性
	<b>合计</b>		<b>347,849.68</b>	<b>261,683.65</b>		

发行人报告期内的非经营性往来款主要由资金拆借等原因产生，相关事项均按照《公司章程》及相关制度规定完成了决策程序，经有权机构审议通过。

截至 2022 年 9 月末，发行人其他应收款前五大情况如下表所示：

表：发行人 2022 年 9 月末前五名其他应收款项客户情况表

单位：万元，%

客户名称	账面余额	坏账准备	占其他应收款账面余额的比例	款项性质	账龄
江西丰龙矿业有限责任公司	131,854.35	131,854.35	18.72	往来款	5 年以上
赣江新区万益金赣实业有限公司	122,342.99	-	17.37	往来款	2-3 年
赣江新区财政金融局	26,790.15	-	3.80	土地保证金	1 年以内
中国建筑第五工程局有限公司	25,521.50	-	3.62	往来款	1-2 年
肖福明	16,169.37	16,169.37	2.30	其他	5 年以上
<b>合计</b>	<b>322,678.37</b>	<b>148,023.72</b>	<b>45.82</b>	—	—

注：上表账面余额指截至当期的其他应收款项余额，非净额。

#### （6）存货

最近三年及一期末，公司存货为 496,277.89 万元、439,780.54 万元、452,536.62 万元及 1,242,813.53 万元，占各期末资产总额的 6.45%、5.03%、4.55% 及 8.42%，前三年及一期增长率为-11.38%、2.90%及 174.63%，波动较大，主要由开发成本、开发产品、原材料等构成。2022 年 9 月末较 2021 年末增加 790,276.91 万元，增幅为 174.63%，主要系合并赣江控股集团有限公司后，开发成本大幅增加所致。发行人最近三年及一期末存货构成情况如下：

表：发行人最近三年及一期末存货结构表

单位：万元、%

项目	2022 年 9 月末		2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比
原材料	108,262.04	8.56	125,561.04	27.75	88,409.35	20.10	79,622.75	16.04
周转材料	2,109.38	0.17	1,957.23	0.43	2,422.67	0.55	2,704.09	0.54
委托加工物资	1,247.78	0.10	2,112.37	0.47	1,803.94	0.41	3,299.11	0.66
库存商品	98,216.18	7.77	88,121.15	19.47	62,991.54	14.32	51,978.87	10.47
发出商品	1,745.55	0.14	1,244.47	0.27	2,200.19	0.50	1,017.64	0.21
消耗性生物资产	1,815.05	0.14	456.59	0.10	1,494.03	0.34	2,027.48	0.41
开发成本	851,954.33	67.37	127,766.48	28.23	222,921.93	50.69	95,952.52	19.33
开发产品	119,438.63	9.44	43,333.32	9.58	23,848.07	5.42	25,191.21	5.08

项目	2022 年 9 月末		2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比
合同履约成本	51,591.43	4.08	60,037.54	13.27	30,812.58	7.01	-	-
生产成本及自制半成品	28,256.97	2.23	1,946.42	0.43	2,876.23	0.65	-	-
在途物资	-	-	-	-	-	-	4,163.48	0.84
在产品	-	-	-	-	-	-	94,955.54	19.13
工程施工	-	-	-	-	-	-	135,356.82	27.27
其他	-	-	-	-	-	-	8.39	0.00
<b>合计</b>	<b>1,264,637.35</b>	<b>100.00</b>	<b>452,536.62</b>	<b>100.00</b>	<b>439,780.54</b>	<b>100.00</b>	<b>496,277.90</b>	<b>100.00</b>

资产负债表日，发行人将存货按照成本与可变现净值孰低计量，并按单个存货项目计提存货跌价准备，但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。近两年末，发行人减值准备计提情况如下：

表：发行人最近两年末存货减值准备结构表

单位：万元

项目	2021 年末			2020 年末		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
原材料	129,389.01	3,827.98	125,561.04	92,717.21	4,307.86	88,409.35
周转材料	1,976.52	19.29	1,957.23	2,441.96	19.29	2,422.67
委托加工物资	2,112.37	-	2,112.37	1,803.94	-	1,803.94
库存商品	92,225.25	4,104.10	88,121.15	65,174.60	2,183.06	62,991.54
发出商品	1,910.45	665.98	1,244.47	3,548.94	1,348.75	2,200.19
消耗性生物资产	456.59	-	456.59	1,494.03	-	1,494.03
开发成本	140,837.54	13,071.06	127,766.48	222,921.93	-	222,921.93
开发产品	43,333.32	-	43,333.32	23,848.07	-	23,848.07
合同履约成本	60,037.54	-	60,037.54	30,812.58	-	30,812.58
生产成本及自制半成品	2,568.59	622.17	1,946.42	3,471.26	595.03	2,876.23
<b>合计</b>	<b>474,847.19</b>	<b>22,310.58</b>	<b>452,536.62</b>	<b>448,234.53</b>	<b>8,453.99</b>	<b>439,780.54</b>

截至 2022 年 9 月末，发行人存货中主要开发成本明细如下：

表：截至 2022 年 9 月末公司主要开发成本明细

单位：万元

序号	名称	账面价值
1	中医药科创城会议服务中心（展示交易中心）	100,692.38
2	南昌市绕城高速公路西二环（厚田至乐化段）及其连接线	79,097.28

	(经开至永修段) 工程	
3	朝阳春天项目	48,927.41
4	都会滨江项目	48,497.26
5	仲景雅苑一期	46,064.71
6	中医药科创城公共研发中心及公共服务中心	41,159.11
7	中医药科创城 154 亩人才公寓项目	39,483.90
8	蓝绿印象住宅	36,447.23
9	中医药科创城生物医药产业园	32,244.36
10	中医药科创城创新示范基地	28,210.29
11	赣江新区中医药人才公寓项目	21,663.13
12	中医药科创城建设提升一期工程——车览环线城市形象提升	20,103.99
13	桑海产业园标准厂房一期 1 标	19,696.95
14	中国（南昌）中医药科创城会议服务中心 3#楼五星级酒店精装修、机电及园区配套工程	11,065.44
	<b>合计</b>	<b>573,353.44</b>

#### (7) 长期股权投资

最近三年及一期末，公司长期股权投资分别为 249,354.73 万元、253,804.67 万元、280,190.86 万元及 555,980.49 万元，占各期末总额的 3.24%、2.90%、2.82% 及 3.77%，呈逐年增长趋势。2020 年末较 2019 年末增加 4,449.94 万元，增幅 1.78%；2021 年末较 2020 年末增加 26,386.19 万元，增幅 10.40%；2022 年 9 月末较 2021 年末增加 275,789.6 万元，增幅 98.43%，呈逐年增长趋势，主要系公司对合营企业及联营企业进行追加投资所致。

表：最近三年及一期末发行人长期股权投资分类情况表

单位：万元

项目	2022 年 9 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
对合营企业长期股权投资	30,623.85	29,356.12	26,557.57	29,222.33
对联营企业长期股权投资	565,030.58	290,551.20	266,963.56	259,848.86
减：长期股权投资减值准备	39,673.93	39,716.45	39,716.45	39,716.45
<b>合计</b>	<b>555,980.49</b>	<b>280,190.86</b>	<b>253,804.67</b>	<b>249,354.73</b>

最近两年及一期末，发行人长期股权投资如下：

表：最近两年及一期末公司长期股权投资余额明细

单位：万元

被投资单位名称	2022 年 9 月末	2021 年末	2020 年末
一、合营企业	30,623.85	29,356.12	26,557.57



被投资单位名称	2022 年 9 月末	2021 年末	2020 年末
江西鄱阳湖产业投资管理有限公司	604.14	604.14	609.15
江西省天然气投资有限公司	27,047.34	26,175.61	24,204.27
江西天然气赣江能源有限公司	432.22	432.22	-
江西九新燃气有限公司	400.00	400.00	-
眉山市宏都市政项目投资有限公司	1,744.15	1,744.15	1,744.15
九江市城发鼎盛建筑材料有限公司	396.00		
<b>二、联营企业</b>	<b>565,030.58</b>	<b>290,508.68</b>	<b>266,963.56</b>
江西大成产业投资管理有限公司	1,030.62	1,030.62	1,017.15
江西六国化工有限责任公司	29,469.83	29,469.83	29,469.83
江西景德镇发电有限责任公司	3,120.00	3,120.00	3,120.00
江西森荣林业有限责任公司	2,042.47	2,042.47	2,042.47
江西洪都商用飞机股份有限公司	30,351.77	30,401.77	30,456.81
江西港华天然气有限公司	5,289.80	5,862.24	5,202.59
江西景德镇天然气有限公司	413.11	497.05	539.63
江西天然气黎川有限公司	1,923.26	2,163.47	1,846.81
万年县天然气有限公司	817.90	700.30	663.54
江西天然气管道防腐有限公司	1,389.83	1,572.08	1,471.96
江西新奥车用燃气有限公司	988.44	1,118.32	1,220.11
江西天然气都昌有限公司	442.82	495.49	485.44
九江港华燃气有限公司	707.68	739.08	454.01
吉安华润清洁能源有限公司	598.16	598.16	572.00
江西华电九江分布式能源有限公司	4,297.30	4,297.30	-
江西省人文事业发展集团有限公司	6,700.20	6,712.04	6,856.82
南昌市科骏投资中心（有限合伙）	1,500.01	1,500.01	1,500.01
定南县顺达交通开发有限公司	1,774.72	1,774.72	1,782.80
江西陕赣煤炭销售有限公司	4,879.18	4,563.72	4,477.72
丰城港华燃气有限公司	7,390.98	7,377.38	7,334.99
江西省煤炭进出口有限责任公司	-	-	42.52
江西江能电力有限公司	-	-	1,101.28
华润健康（江西）有限公司	3,545.05	3,545.05	3,040.02
萍乡矿业环保节能有限公司	22.55	22.55	28.71
江西吉能煤电有限责任公司	876.40	876.40	876.40
丰城市剑邑供水有限责任公司	2,606.44	2,506.96	2,763.90
丰城黑豹炭黑有限公司	7,493.02	7,219.98	5,795.20
安源客车制造有限公司	4,571.45	4,571.45	4,571.45
萍乡市高坑工业煤气有限公司	1,213.22	1,213.22	1,280.24

被投资单位名称	2022 年 9 月末	2021 年末	2020 年末
景德镇景飞物流有限公司	29.87	29.87	28.81
萍乡市安源玻璃有限公司	210.00	210.00	-
萍乡旭阳能源有限公司	420.00	420.00	-
江西省大唐国际新余第二发电有限责任公司	350.00	350.00	-
江西昌泰高速公路有限责任公司	117,284.67	109,993.76	100,877.11
江西网新科技投资有限公司	5,580.40	5,581.73	5,583.53
江西航天云网科技有限公司	1,548.03	1,741.67	2,182.50
江西核电有限公司	25,336.46	25,034.51	24,732.13
江西国赣赢科新能源有限公司	-	-	326.18
丰城市赣港港口经营有限公司	4,080.00	4,080.00	1,224.00
江西省康恒华赣环保能源有限公司	-	-	118.66
江西华赣环保装备有限公司	605.52	605.52	597.30
深圳市洛浩环保科技有限公司	125.92	125.92	126.65
赣江新区华赣劲旅环保科技有限公司	980.12	980.12	372.30
九江星河环境技术有限公司	1,181.46	731.46	857.63
南昌市红谷滩区华赣劲旅生态环保有限公司	1,160.00	1,160.00	-
江西省江投尽调咨询有限公司	132.64	132.64	103.49
共青城申宏汇创二期物流产业股权投资合伙企业（有限合伙）	1,493.12	1,493.12	-
申万宏源证券有限公司共青城民投成旅股权投资合伙企业（有限合伙）	768.98	768.98	-
江西德数信息科技有限公司	298.58	298.58	-
江西省城科云创置业有限公司	995.65	995.65	-
江西信惠链科技有限公司	123.13	123.13	-
江西省银海棉麻樟树有限公司	604.24	604.24	604.24
安徽皖赣置业有限责任公司	8,093.67	8,093.67	8,093.67
江西华思房地产开发有限公司	962.41	962.41	1,120.93
上饶市广丰区赣能燃气有限公司	50.00	-	-
国盛金融控股集团股份有限公司	105,704.49	-	-
深圳明新创业投资合伙企业（有限合伙）	9,800.00	-	-
江西南昌桑海制药有限公司	17,662.26	-	-
江西南昌济生制药有限责任公司	19,106.54	-	-
江西赣江新区综合智慧能源有限公司	1,423.55	-	-
赣江新区元海城市运营管理有限公司	419.36	-	-
赣江新区科茂置业有限公司	11,375.15	-	-
江西赣江新区中科建投环保材料有限公司	340.45	-	-
江西省信用融资担保集团股份有限公司	10,600.00	-	-

被投资单位名称	2022 年 9 月末	2021 年末	2020 年末
江西省澳泰市政建设有限公司	500.00	-	-
赣江新区城建科技有限公司	890.68	-	-
江西金融租赁股份有限公司	30,578.92	-	-
江西赣江新区永鸿人力资源服务有限公司	166.04	-	-
赣江新区绿色环保建材有限公司	1,208.75	-	-
赣江新区澳博颗粒科技研究院有限公司	469.42	-	-
赣江新区赣领医创投资管理（有限合伙）	39,847.82	-	-
江西赣江新区红谷智汇科技创新产业投资基金（有限合伙）	17,066.04	-	-
<b>合计</b>	<b>595,654.43</b>	<b>319,864.79</b>	<b>293,521.12</b>

发行人在每一个资产负债表日检查长期股权投资是否存在可能发生减值的迹象。如果该资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。如果资产的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。发行人所有企业主要为江西省国有企业，目前经营情况良好，未出现减值情况。

#### （8）固定资产

最近三年及一期末，公司固定资产净值分别为 3,154,810.37 万元、3,323,146.81 万元、3,454,504.00 万元及 4,124,120.37 万元，占当年资产总额的 41.01%、38.01%、34.77%及 27.94%，年增长率为 5.34%、3.95%及 19.38%。2022 年 9 月末较 2021 年末增加 669,616.37 万元，增幅 19.38%。发行人固定资产主要由土地资产、公路、房屋及建筑物、机器设备和运输工具构成。

表：最近三年及一期末发行人固定资产明细表

单位：万元

项目	2022 年 9 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
<b>一、账面原值合计：</b>	<b>5,895,983.62</b>	<b>5,112,845.90</b>	<b>4,907,441.63</b>	<b>4,649,095.16</b>
其中：土地资产	3,069.57	3,144.60	3,144.60	3,144.60
公路	1,375,952.45	1,375,952.45	1,379,589.36	1,378,977.14
房屋及建筑物	1,812,998.89	1,644,168.51	1,560,035.10	1,395,514.31
机器设备	2,379,002.50	1,787,503.48	1,667,153.24	1,573,567.34
运输工具	111,632.02	87,480.49	83,908.22	82,534.34
其他	213,328.20	214,596.37	213,611.11	215,357.43
<b>二、累计折旧合计：</b>	<b>1,745,603.24</b>	<b>1,632,111.85</b>	<b>1,546,228.77</b>	<b>1,444,569.56</b>
其中：土地资产	-	-	-	-
公路	211,592.99	188,495.29	160,093.65	136,719.11
房屋及建筑物	444,614.36	421,524.50	407,680.89	370,016.79
机器设备	948,484.17	855,126.97	816,281.90	774,123.30
运输工具	60,473.87	54,404.82	55,613.26	55,073.12

项目	2022年9月末	2021年末	2020年末	2019年末
其他	80,437.84	112,560.27	106,559.08	108,637.24
<b>三、固定资产账面净值合计</b>	<b>4,150,380.39</b>	<b>3,480,734.05</b>	<b>3,361,212.86</b>	<b>3,204,525.61</b>
其中：土地资产	3,069.57	3,144.60	3,144.60	3,144.60
公路	1,164,359.45	1,187,457.16	1,219,495.71	1,242,258.03
房屋及建筑物	1,368,384.53	1,222,644.00	1,152,354.21	1,025,497.53
机器设备	1,430,518.33	932,376.51	850,871.34	799,444.03
运输工具	51,158.15	33,075.67	28,294.96	27,461.22
其他	132,890.36	102,036.11	107,052.03	106,720.19
<b>四、减值准备合计：</b>	<b>27,612.60</b>	<b>27,633.88</b>	<b>38,308.69</b>	<b>49,886.36</b>
其中：土地资产	-	-	-	-
公路	-	-	-	-
房屋及建筑物	4,854.26	4,854.26	16,938.47	8,320.67
机器设备	21,764.23	18,164.59	16,079.49	31,335.40
运输工具	219.96	219.96	226.20	566.01
其他	774.14	4,395.06	5,064.53	9,664.28
<b>五、账面价值合计：</b>	<b>4,122,767.79</b>	<b>3,453,100.17</b>	<b>3,322,904.17</b>	<b>3,154,639.25</b>
其中：土地资产	3,069.57	3,144.60	3,144.60	3,144.60
公路	1,164,359.45	1,187,457.16	1,219,495.71	1,242,258.03
房屋及建筑物	1,363,530.27	1,217,789.75	1,135,415.74	1,017,176.86
机器设备	1,408,754.09	914,211.91	834,791.85	768,108.64
运输工具	50,938.18	32,855.71	28,068.77	26,895.20
其他	132,116.21	97,641.05	101,987.50	97,055.91

发行人固定资产中的公路资产主要包括：九江一桥（赣鄂皖）、九江二桥、瑞寻高速、康大高速和资溪高速，具体明细情况如下：

表：最近三年及一期末主要公路资产明细表

单位：万元

项目	2022年9月末	2021年末	2020年末	2019年末
<b>一、九江二桥</b>			-	-
账面原值	378,326.42	378,326.42	378,326.42	378,326.42
累计折旧	64,895.51	58,901.46	51,456.20	39,622.88
固定资产账面净值	313,430.91	319,424.96	326,870.22	338,703.54
减值准备	-	-	-	-
账面价值	313,430.91	319,424.96	326,870.22	338,703.54
<b>二、瑞寻高速</b>			-	-
账面原值	516,947.94	517,020.83	517,017.25	546,173.08
累计折旧	83,394.19	75,222.59	64,888.23	57,236.81
固定资产账面净值	433,553.75	441,798.24	452,129.01	488,936.27
减值准备	-	-	-	-
账面价值	433,553.75	441,798.24	452,129.01	488,936.27
<b>三、康大高速</b>			-	-
账面原值	163,542.75	163,542.75	154,809.54	154,809.54
累计折旧	41,027.22	36,277.42	31,403.21	24,503.80
固定资产账面净值	122,515.53	127,265.33	123,406.34	130,305.74

项目	2022 年 9 月 末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
减值准备	-	-	-	-
账面价值	122,515.53	127,265.33	123,406.34	130,305.74
<b>四、资溪高速</b>				
账面原值	228,182.07	228,182.07	240,611.19	240,000.00
累计折旧	13,542.81	10,950.19	8,090.35	3,448.54
固定资产账面净值	214,639.26	217,231.88	232,520.84	236,551.46
减值准备	-	-	-	-
账面价值	214,639.26	217,231.88	232,520.84	236,551.46
<b>五、九江一桥（赣鄂皖）</b>				
账面原值	88,025.67	88,911.67	88,911.67	88,911.67
累计折旧	8,733.26	6,868.82	4,255.66	2,167.08
固定资产账面净值	79,292.41	82,042.85	84,656.00	86,744.59
减值准备	-	-	-	-
账面价值	79,292.41	82,042.85	84,656.00	86,744.59

发行人公路资产折旧政策：发行人公路桥的折旧根据运输部有关规定及公路特点按总工作量（即车流量法）计算。其具体计算方法为：单位车流量折旧额=公路桥资产原值（或余值）÷预测总车流量（或剩余收费经营权期限的预测总车流量）；月折旧额=月实际车流量×单位车流量折旧额。当实际车流量小于预测车流量时，发行人按照预测车流量计算月折旧额（即预计车流量与实际车流量孰高原则）。

截至 2021 年末，发行人固定资产中未办妥产权证书的固定资产情况如下：

表：2021 年末发行人未办妥产权证书的固定资产情况表

单位：万元

资产名称	账面价值	未办妥产权证书原因
赣能股份-房屋建筑物	12,565.42	产权证办理中
瑞寻房屋建筑物	13,271.62	产权证办理中
江西九江长江公路大桥有限公司办公用房及收费站所	6,887.16	产权证办理中
南昌三经路 320 支 28 号丹桂园综合楼	1,010.28	历史遗留问题
南昌省府大院办公楼	140.46	历史遗留问题
南昌南京西路 376 号店面 1	245.81	历史遗留问题
南昌贤士二路 3 号 2 栋 3 单元 702 室	78.49	历史遗留问题
南昌南京西路 376 号店面 2	75.94	历史遗留问题
九江天然气辅助楼	34.43	历史遗留问题
瑞林稀贵综合楼	7,445.51	产权证办理中
江西省天然气管道黎川站综合楼	535.64	产权证办理中
江西省天然气管道临川站综合楼	177.65	产权证办理中
江西省天然气管道南昌站综合楼	810.99	产权证办理中
江西省天然气管道新建站综合楼	60.01	产权证办理中
江西省天然气管道九江站综合楼	804.85	产权证办理中

资产名称	账面价值	未办妥产权证书原因
江西省天然气管道庐山站综合楼	57.48	产权证办理中
江西省天然气管道湖口站综合楼	143.40	产权证办理中
江西省天然气管道永修站综合楼	144.63	产权证办理中
江西省天然气管道万年站综合楼	196.48	产权证办理中
江西省天然气管道南昌站仓库	226.62	产权证办理中
江西省天然气管道乐平站综合楼	438.92	产权证办理中
江西德安万年青水泥有限公司	58,557.93	产权证办理中
江西万铜环保材料有限公司	20,639.04	产权证办理中
江西兴国南方万年青水泥有限公司	2,676.06	产权证办理中
江西乐平万年青水泥有限公司	1,326.08	产权证办理中
瑞金万年青新型建材有限公司	1,208.00	产权证办理中
南昌万年青商砼有限公司	866.21	产权证办理中
宁都万年青商砼有限公司	568.83	产权证办理中
九江广德新型材料有限公司	357.09	产权证办理中
江西瑞金万年青水泥有限责任公司骨料分公司	355.08	产权证办理中
江西黄金埠万年青水泥有限责任公司	352.43	产权证办理中
江西瑞金万年青水泥有限责任公司	326.98	产权证办理中
景德镇东鑫混凝土有限公司	263.05	产权证办理中
抚州市东乡区锦溪混凝土有限公司	243.53	产权证办理中
九江万年青商砼有限公司	193.96	产权证办理中
江西寻乌南方万年青水泥有限公司	191.47	产权证办理中
共青城万年青商砼有限公司	169.50	产权证办理中
鄱阳县恒基建材有限公司	131.61	产权证办理中
进贤县鼎盛混凝土有限公司	122.08	产权证办理中
乐平万年青上堡矿业有限公司	71.01	产权证办理中
<b>合 计</b>	<b>133,971.73</b>	

#### （9）在建工程

近年来，发行人在高速公路、天然气管网建设上不断投资，在建工程保持较高水平。最近三年及一期末，发行人在建工程分别为 545,660.28 万元、668,821.59 万元、1,181,905.22 万元及 1,219,622.04 万元，占当年资产总额的 7.09%、7.65%、11.90%及 8.26%，年增长率为 22.57%、76.71%和 3.19%。2020 年末较 2019 年末增加 123,161.31 万元，增幅 22.57%，2021 年末较 2020 年末增加 513,083.62 万元，增幅 76.71%，2022 年 9 月末较 2021 年末增加 37,716.82 万元，增幅 3.19%，主要系近年来发行人在高速公路、天然气管网、发电厂、水泥生产线和矿井建设项目不断投资所致。

2022 年 9 月末，发行人在建工程明细如下：

**表：2022 年 9 月末发行人在建工程明细**

单位：万元、%

项目	账面价值	占比
丰城电厂三期扩建项目	169,387.00	13.89
赣州南支线（信丰）管网工程	111,798.62	9.17
赣江新区医院项目	97,083.72	7.96
赣兴 60 万吨/年矿井建设	84,254.10	6.91
垃圾焚烧发电项目	61,968.57	5.08
国家级技能人才培养综合园区主园区	56,564.39	4.64
樟树管网工程	38,620.91	3.17
鑫阳高安小区二期	33,760.61	2.77
永修武宁修水支线及阀室	31,627.05	2.59
鸿信大厦	30,959.24	2.54
2x5100t/d 熟料水泥生产线项目	30,127.64	2.47
<b>合计</b>	<b>746,151.85</b>	<b>61.18</b>

### （10）无形资产

发行人无形资产占总资产比例较小，主要为土地使用权和采矿及探矿权构成。最近三年及一期末，公司无形资产分别为 506,224.14 万元、511,628.64 万元、509,807.91 万元及 751,381.29 万元，占各期末资产总额的 6.58%、5.85%、5.13% 及 5.09%，年增长率为 1.07%、-0.36%、47.39%。2021 较 2020 年末减少 1,820.73 万元，减少 0.36%，2022 年 9 月末较 2021 年末增加 241,573.38 万元，增幅为 47.39%，主要系赣江控股集团有限公司划入后，土地使用权大幅增加所致。

表：最近三年及一期末发行人无形资产明细表

单位：万元

项目	2022 年 9 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
<b>一、原价合计</b>	<b>897,729.25</b>	<b>637,817.59</b>	<b>623,881.73</b>	<b>604,218.80</b>
其中：软件	15,491.40	14,761.15	10,113.39	8,949.56
土地使用权	534,864.78	366,484.27	362,709.09	336,832.75
专利权	12,092.27	8,033.27	8,041.02	1,234.75
采矿及探矿权	225,180.31	223,819.80	238,633.96	250,109.85
商标权	39.02	34.00	1,014.59	6,316.74
特许权	108,792.56	24,051.49	2,765.13	190.00
其他	1,268.91	633.62	604.54	585.15
<b>二、累计摊销额合计</b>	<b>141,363.48</b>	<b>123,025.21</b>	<b>110,917.57</b>	<b>96,659.14</b>
其中：软件	6,909.43	5,837.17	3,811.89	3,426.15
土地使用权	62,404.87	52,809.43	46,726.23	39,954.37
专利权	2,793.81	2,412.66	2,074.04	1,217.13
采矿及探矿权	64,893.13	60,174.51	56,865.24	50,341.52
商标权	34.00	34.00	1,014.59	1,522.71
特许权	4,064.45	1,532.91	259.13	73.59
其他	263.78	224.53	166.45	123.68
<b>三、无形资产减值准备合计</b>	<b>4,984.48</b>	<b>4,984.48</b>	<b>1,335.52</b>	<b>1,335.52</b>

项目	2022 年 9 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
其中：软件	1,356.67	1,356.67	1,335.52	1,335.52
土地使用权		-	-	-
专利权	2,000.00	2,000.00	-	-
采矿及探矿权	1,627.80	1,627.80	-	-
商标权		-	-	-
特许权		-	-	-
其他		-	-	-
<b>四、无形资产账面价值合计</b>	<b>751,381.29</b>	<b>509,807.91</b>	<b>511,628.64</b>	<b>506,224.14</b>
其中：软件	7,225.30	7,567.31	4,965.97	4,187.89
土地使用权	472,459.90	313,674.84	315,982.86	296,878.38
专利权	7,298.45	3,620.61	5,966.99	17.63
采矿及探矿权	158,659.38	162,017.49	181,768.72	199,768.33
商标权	5.02	-	-	4,794.03
特许权	104,728.11	22,518.57	2,506.00	116.41
其他	1,005.12	409.08	438.09	461.47

#### （11）其他非流动资产

最近三年及一期末，公司其他非流动资产分别为 161,988.04 万元、304,556.14 万元、307,969.65 万元及 221,663.10 万元，占各期末资产总额的 2.11%、3.48%、3.10%及 1.50%，年增长率为 88.01%、1.12%及-28.02%。2022 年 9 月末发行人其他非流动资产较 2021 年末减少 86,306.55 万元，降幅为 28.02%，主要系信丰电厂等公司投产转固导致预付设备款及工程款大幅减少所致。

表：发行人最近三年及一期末其他非流动资产构成情况

单位：万元

项目	2022 年 9 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
预付土地款	5,414.77	9,972.89	8,320.74	4,341.46
预付设备款	18,649.81	106,226.91	197,866.42	138,106.89
预付工程款	3,253.86	7,689.37	25,624.94	11,080.53
待退剩余储量采矿权价款	-	-	395.00	506.87
预缴的税费	-	-	-	49.51
留抵及待认证进项税额	13.20	1,836.58	786.19	3,910.05
定向投资	78.00	78.00	79.00	80.00
融资租赁资产未实现售后租回损益	713.91	713.91	1,059.04	1,743.90
矿山环境治理保证金	-	490.90	490.90	2,168.84
预付股权转让款（注 1）	74,000.00	74,000.00	-	-
石城中学新校区 PPP 项目（注 2）	93,911.94	95,504.81	69,933.90	-
信丰县城综合改造项目（注 3）	25,627.62	11,456.27	0.00	-
<b>合计</b>	<b>221,663.10</b>	<b>307,969.65</b>	<b>304,556.14</b>	<b>161,988.04</b>

注 1：预付股权转让款 7.4 亿元，系根据增资扩股协议预付江西长天集团有限公司股权款，被投资单位尚未修改公司章程及工商变更。



注 2：石城中学新校区项目系子公司石城县鼎诚建设发展有限公司在石城县教育局石城中学新校区（含西城体育中学）PPP 项目建设期间发生的建设成本，根据双方签订的项目合同此项目采用可行性缺口补助模式，自项目运营期开始由石城县教育局补贴项目建设成本。

注 3：信丰县城综合改造项目系子公司信丰县鼎政建设发展有限公司在信丰县城综合改造（一期）PPP 项目建设期间发生的建设成本，根据双方签订的项目合同此项目采用可行性缺口补助模式，自项目运营期开始由信丰县住房和城乡建设局补贴项目建设成本。

表：发行人最近三年末定向投资明细

单位：万元

项目	2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	账面余额	减值准备	账面余额	减值准备	账面余额	减值准备
债权投资	29,993.14	29,915.14	29,994.14	29,915.14	29,995.14	29,915.14
其他投资	8,851.67	8,851.67	8,851.67	8,851.67	8,851.67	8,851.67
合计	<b>38,844.82</b>	<b>38,766.82</b>	<b>38,845.82</b>	<b>38,766.82</b>	<b>38,846.82</b>	<b>38,766.82</b>

## 2、负债构成情况分析

表：发行人最近三年及一期末负债结构分析表

单位：万元、%

负债项目	2022 年 9 月末		2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
短期借款	2,128,864.89	21.27	1,332,191.72	20.70	1,352,909.80	23.84	1,387,247.13	27.73
应付票据	468,910.40	4.68	262,908.76	4.09	219,184.55	3.86	77,603.13	1.55
应付账款	593,335.86	5.93	508,489.65	7.90	401,811.30	7.08	324,637.71	6.49
预收款项	47,257.33	0.47	28,519.33	0.44	30,589.61	0.54	174,673.56	3.49
合同负债	380,734.36	3.80	156,968.48	2.44	169,096.52	2.98	-	-
应付职工薪酬	64,173.22	0.64	69,738.26	1.08	67,651.24	1.19	60,994.18	1.22
应交税费	74,662.17	0.75	115,824.40	1.80	83,741.65	1.48	73,304.47	1.47
其他应付款	412,717.25	4.12	317,055.29	4.93	293,188.17	5.17	398,642.32	7.97
一年内到期的非流动负债	182,171.72	1.82	275,936.78	4.29	314,488.41	5.54	347,955.89	6.96
其他流动负债	226,182.30	2.26	234,647.83	3.65	176,784.96	3.12	32,074.02	0.64
<b>流动负债合计</b>	<b>4,579,009.49</b>	<b>45.75</b>	<b>3,302,280.49</b>	<b>51.31</b>	<b>3,109,446.20</b>	<b>54.79</b>	<b>2,877,132.39</b>	<b>57.51</b>
长期借款	3,593,038.60	35.90	1,954,175.15	30.36	1,348,403.05	23.76	1,331,146.41	26.61
应付债券	1,102,628.93	11.02	798,962.45	12.41	928,638.49	16.36	511,000.00	10.21
租赁负债	24,382.34	0.24	6,776.63	0.11	3,576.99	0.06	-	-
长期应付款	565,081.44	5.65	240,099.41	3.73	192,825.15	3.40	200,620.47	4.01
长期应付职工薪酬	162.84	0.00	208.11	0.00	296.36	0.01	387.60	0.01
预计负债	14,671.37	0.15	14,369.01	0.22	5,435.08	0.10	10,132.27	0.20
递延收益	57,679.33	0.58	54,281.10	0.84	50,213.79	0.88	47,967.87	0.96
递延所得税负债	29,968.26	0.30	23,768.62	0.37	36,200.78	0.64	24,236.71	0.48
其他非流动负债	43,187.93	0.43	40,700.18	0.63	144.82	0.00	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>5,430,801.06</b>	<b>54.25</b>	<b>3,133,340.67</b>	<b>48.69</b>	<b>2,565,734.50</b>	<b>45.21</b>	<b>2,125,491.34</b>	<b>42.49</b>
<b>负债总计</b>	<b>10,009,810.55</b>	<b>100.00</b>	<b>6,435,621.16</b>	<b>100.00</b>	<b>5,675,180.71</b>	<b>100.00</b>	<b>5,002,623.73</b>	<b>100.00</b>

最近三年及一期末，发行人负债总额分别 5,002,623.73 万元、5,675,180.71 万元、6,435,621.16 万元及 10,009,810.55 万元，年增长率为 13.44%、13.40%及 55.54%。2020 年以来，负债增加主要由于长期借款增幅较大所致。

最近三年及一期末，流动负债余额分别为 2,877,132.39 万元、3,109,446.20 万元、3,302,280.49 万元及 4,579,009.49 万元，占当年负债总额的 57.51%、54.79%、51.31%及 45.75%；非流动负债余额分别为 2,125,491.34 万元、2,565,734.50 万元、3,133,340.67 万元及 5,430,801.06 万元，占当年负债总额的 42.49%、45.21%、48.69%及 54.25%。

### （1）短期借款

发行人短期借款主要用于满足公司运营资金需求，主要为信用借款和保证借款。最近三年及一期末，公司短期借款分别为 1,387,247.13 万元、1,352,909.80 万元、1,332,191.72 万元及 2,128,864.89 万元，占各期末负债总额的 27.73%、23.84%、20.70%及 21.27%，年增长率为-2.48%、-1.53%、59.80%。2022 年 9 月末较 2021 年末增加 796,673.17 万元，增幅 59.80%，主要系信用贷款、保证贷款增加所致。

表：最近三年及一期末公司短期借款结构

单位：万元

项目	2022 年 9 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
质押借款	25,000.00	9,700.00	54,643.06	74,150.00
抵押借款	9,000.00	46,431.01	77,363.51	25,780.00
保证借款	868,999.00	534,712.88	593,554.25	508,283.04
信用借款	1,225,596.18	740,865.53	627,078.52	779,034.09
短期借款应付利息	269.71	482.31	270.46	-
合计	<b>2,128,864.89</b>	<b>1,332,191.72</b>	<b>1,352,909.80</b>	<b>1,387,247.13</b>

### （2）应付票据

发行人应付票据占负债总额的比例较小。最近三年及一期末，应付票据分别为 77,603.13 万元、219,184.55 万元、262,908.76 万元及 468,910.40 万元，占当年负债总额的 1.55%、3.86%、4.09%及 4.68%，占比较小。2020 年起有较大增幅，主要系发行人子公司安源煤业等企业增加开立银行承兑汇票所致。

表：最近三年及一期末发行人应付票据明细

单位：万元

项目	2022 年 9 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
银行承兑汇票	394,282.18	209,208.76	153,584.55	76,003.13
商业承兑汇票	64,820.22	500.00	24,600.00	1,600.00
国内信用证	9,808.00	53,200.00	41,000.00	-
合计	<b>468,910.40</b>	<b>262,908.76</b>	<b>219,184.55</b>	<b>77,603.13</b>

## (3) 应付账款

发行人应付账款主要是应付结算账款。最近三年及一期末，发行人应付账款分别为 324,637.71 万元、401,811.30 万元、508,489.65 万元和 593,335.86 万元，占各期末负债总额的 6.49%、7.08%、7.90%和 5.93%。2022 年 9 月末较 2021 年末增加 84,846.21 万元，增幅为 16.69%。

从账龄分布来看，最近三年及一期末，公司应付账款账龄以 1 年以内（含 1 年）的为主。2019-2022 年 9 月年末，公司应付账款账龄结构情况如下：

表：最近三年及一期末发行人应付账款账龄结构

单位：万元、%

项目	2022 年 9 月末		2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内（含 1 年）	420,339.02	70.84	365,808.61	71.94	322,166.97	80.18	245,747.84	75.70
1-2 年（含 2 年）	131,963.20	22.24	102,059.11	20.07	37,392.50	9.31	36,002.15	11.09
2-3 年（含 3 年）	18,130.68	3.06	16,276.25	3.20	20,262.49	5.04	12,738.56	3.92
3 年以上	22,902.96	3.86	24,345.69	4.79	21,989.34	5.47	30,149.16	9.29
合计	<b>593,335.86</b>	<b>100.00</b>	<b>508,489.65</b>	<b>100.00</b>	<b>401,811.30</b>	<b>100.00</b>	<b>324,637.71</b>	<b>100.00</b>

表：最近三年末发行人账龄超过一年重要应付账款情况表

单位：万元、%

年份	债权单位名称	余额	未偿还原因	占应付账款总额比例
2021 年末	赛维 LDK 光伏科技（新余）工程有限公司	2,205.93	尚未结算	0.43
	江苏泽高新能源建设有限公司	1,635.55	尚未结算	0.32
	山西浩宙商贸有限公司	727.26	尚未结算	0.14
	湖南涟邵建设工程（集团）有限责任公司	720.16	尚未结算	0.14
	怀仁煜海机械设备有限公司	678.97	尚未结算	0.13
	大同市昌济德物资有限公司	411.94	尚未结算	0.08
	咸阳鑫曜邑商贸有限公司	367.98	尚未结算	0.07
	萍乡中鼎公司	350.54	尚未结算	0.07
	三河市正坤泰业机械设备制造有限公司	345.33	尚未结算	0.07
	西安天盛华宇工贸有限公司鄠陵分公司	328.48	尚未结算	0.06

年份	债权单位名称	余额	未偿还原因	占应付账款总额比例
	廖勤	326.66	尚未结算	0.06
	兴仁县下山镇前进煤矿	311.17	尚未结算	0.06
	江西建工第二建筑有限责任公司	6,671.99	尚未结算	1.31
	湖南省第四工程有限公司	5,776.74	尚未结算	1.14
	湖南省第三工程有限公司	3,633.66	尚未结算	0.71
	衡阳运输机械有限公司	3,630.30	尚未结算	0.71
	江西建工第三建筑有限责任公司	2,626.65	尚未结算	0.52
	中国电力工程顾问集团中南电力设计院有限公司	1,378.75	尚未结算	0.27
	中国十五冶金建设集团有限公司	1,809.25	尚未结算	0.36
	武汉中仪物联技术股份有限公司	655.43	尚未结算	0.13
	<b>合计</b>	<b>34,592.73</b>	<b>—</b>	<b>6.80</b>
2020 年末	天津大港油田集团工程建设有限责任公司	2,427.44	尚未结算	0.60
	赛维 LDK 光伏科技（新余）工程有限公司	2,207.18	尚未结算	0.55
	中国化学工程第四建设有限公司	2,093.81	尚未结算	0.52
	江西天然气管道防腐有限公司	1,973.70	尚未结算	0.49
	江苏泽高新能源建设有限公司	1,690.78	尚未结算	0.42
	湖南涟邵建设工程（集团）有限责任公司	1,171.66	尚未结算	0.29
	中石化中原油建工程有限公司	1,167.79	尚未结算	0.29
	南京天能机电设备有限公司	1,140.60	尚未结算	0.28
	湖南胜利湘钢钢管有限公司	1,128.70	尚未结算	0.28
<b>合计</b>	<b>15,001.66</b>	<b>-</b>	<b>3.72</b>	
2019 年末	中国电力工程顾问集团中南电力设计院有限公司	5,445.82	丰城电厂三期扩建项目处于停建状态，2020 年 1 月已批准复工	1.68
	福建福新煤业有限公司	2,560.55	尚未结算	0.79
	赛维 LDK 光伏科技（新余）工程有限公司	2,214.04	尚未结算	0.68
	中国化学工程第四建设有限公司	2,922.11	尚未结算	0.90
	眉山宏都市政投资项目有限公司	1,400.00	尚未结算	0.43
	江西天然气管道防腐有限公司	2,841.46	尚未结算	0.88
	天津大港油田集团工程建设有限责任公司	2,427.44	尚未结算	0.75
	上海宝世威石油钢管制造有限公司	1,791.84	尚未结算	0.55
	湖南胜利湘钢钢管有限公司	1,738.42	尚未结算	0.54
	湖南涟邵建设工程（集团）有限责任公司	1,171.66	尚未结算	0.36
	中石化河南油建工程有限公司	1,010.48	尚未结算	0.31
	江苏泽高新能源建设有限公司	809.01	尚未结算	0.25
	中原石油勘探局工程建设总公司（中石化中原油建工程有限公司）	783.57	尚未结算	0.24
	湖南旭日有色金属有限公司	712.04	尚未结算	0.22
	江苏泽高新能源建设有限公司	678.66	尚未结算	0.21
	丰城市金盛实业有限公司	658.13	尚未结算	0.20
	衡阳华菱钢管有限公司	566.26	尚未结算	0.17
	中国石油管道局工程有限公司	535.91	尚未结算	0.17
	丰城市华顺实业有限公司	528.09	尚未结算	0.16
中石化中原油建工程有限公司	508.48	尚未结算	0.16	
北京海晟瑞达科技有限公司	502.01	尚未结算	0.15	

年份	债权单位名称	余额	未偿还原因	占应付账款总额比例
	合计	31,805.99	-	9.80

#### （4）预收款项

最近三年及一期末，公司预收款项分别为 174,673.56 万元、30,589.61 万元、28,519.33 万元及 47,257.33 万元，占各期末负债总额的比例分别为 3.49%、0.54%、0.44%及 0.47%。2022 年 9 月末公司预收款项为 47,257.33 万元，较 2021 年末增加 18,738.00 万元，增幅为 65.70%，主要系预收建材产品销售款大幅增加所致。

最近三年末，发行人预收款项账龄结构情况如下：

表：最近三年末发行人预收款项账龄结构

单位：万元、%

项目	2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内（含 1 年）	3,751.50	13.15	3,331.60	10.89	101,946.67	58.36
1 年以上	24,767.82	86.85	27,258.01	89.11	72,726.88	41.64
合计	28,519.33	100.00	30,589.61	100.00	174,673.56	100.00

表：2022 年 9 月末账龄超过 1 年的重要预收账款

单位：万元

债权单位名称	期末余额	未结转原因
中国石油化工股份有限公司江西石油分公司	21,562.50	预收租金，业务持续中
赛维 LDK 光伏科技（新余）工程有限公司	2,205.35	尚未结算
江苏泽高新能源建设有限公司	1,635.55	尚未结算
浙江中南建设集团有限公司	856.66	尚未结算
中煤盘江重工有限公司	663.92	尚未结算
合计	26,923.99	——

#### （5）其他应付款

发行人其他应付款主要包括应付利息、应付股利和其他应付款。2019-2021 年末及 2022 年 9 月末，其他应付款余额分别为 398,642.32 万元、293,188.17 万元、317,055.29 万元及 412,717.25 万元，在总负债中的占比分别为 7.97%、5.17%、4.93%及 4.12%。2020 年末较 2019 年末减少 105,454.15 万元，减幅 26.45%，主要系公司预收购房诚意金减少所致；2021 年末较 2020 年末增加

23,867.12 万元，增幅为 8.14%，主要系工程设备款及其他款项增加所致，2022 年 9 月末较 2021 年末增加 95,661.96 万元，增幅为 30.17%，主要系履约保证金大幅增加所致。

表：最近三年及一期发行人其他应付款构成

单位：万元

项目	2022年9月末	2021年末	2020年末	2019年末
应付利息	15,625.55	15,266.14	19,262.05	39,528.52
应付股利	1,721.15	518.38	437.79	45.57
其他应付款项	395,370.55	301,270.77	273,488.33	359,068.23
合计	412,717.25	317,055.29	293,188.17	398,642.32

表：2021 年末发行人账龄超过 1 年的重要其他应付款情况表

单位：万元，%

客户名称	金额	未偿还原因	占其他应付款总额比例
易高煤矿资源开发（丰城）有限公司	30,635.41	尚未结算	10.17
江西省公安厅	9,403.57	尚未结算	3.12
南昌经济技术开发区社会发展局	3,340.00	尚未结算	1.11
江西华思房地产开发有限公司	2,841.26	尚未结算	0.94
大林煤矿	2,000.00	尚未结算	0.66
遵义市播州区国有资产投资经营（集团）有限责任公司	1,800.00	尚未结算	0.60
中交第二航务工程勘察设计院有限公司	1,632.55	尚未结算	0.54
萍乡市棚户区改造办公室	1,600.00	尚未结算	0.53
深圳前海联动云汽车租赁有限公司	1,510.38	尚未结算	0.50
中航信托股份有限公司	1,508.13	尚未结算	0.50
赛维 LDK 光伏科技（新余）工程有限公司	1,420.01	尚未结算	0.47
江西省修水县水电开发有限公司	1,324.71	尚未结算	0.44
中国化学工程第四建设有限公司	1,302.59	尚未结算	0.43
瑞金市汇信矿业发展有限责任公司	1,279.24	尚未结算	0.42
中交第二公路工程局有限公司资溪高速公路 SG-1 项目经理部	1,028.07	尚未结算	0.34
中国石油化工股份有限公司江西	1,000.00	尚未结算	0.33
四川公路桥梁建设集团有限公司资溪高速公路 SG-2 项目部	642.41	尚未结算	0.21
中国化学工程第四建设有限公司江西项目部	556.52	尚未结算	0.18
江西汇洋公司	503.02	尚未支付	0.17
江西高速公路投资发展（控股）有限公司	500.00	尚未结算	0.17
合计	65,827.89	——	21.85

#### （6）一年内到期的非流动负债

最近三年及一期末，公司一年内到期的非流动负债分别为 347,955.89 万元、314,488.41 万元、275,936.78 万元及 182,171.72 万元。发行人一年内到期的非流

动负债主要为一年内到期的长期借款、应付债券及长期应付款。

截至 2022 年 9 月末，发行人一年内到期的非流动负债明细如下表所示：

**表：2022 年 9 月末发行人一年内到期的非流动负债情况表**

单位：万元

类别	期末余额
一年内到期的应付债券	121,785.56
一年内到期的应付债券利息	3,314.66
一年内到期的长期应付款	18,966.50
一年内到期的长期应付职工薪酬	1,607.88
一年内到期的租赁负债	1,577.60
一年内到期的长期借款	34,919.53
其中：信用借款	12,515.14
抵押借款	
质押借款	4,630.80
保证借款	16,855.24
长期借款应付利息	918.35
<b>合计</b>	<b>182,171.72</b>

#### （7）长期借款

最近三年及一期末，公司长期借款分别为 1,331,146.41 万元、1,348,403.05 万元、1,954,175.15 万元及 3,593,038.60 万元，占当年负债总额的 26.61%、23.76%、30.36%及 35.90%，年增长率为 1.30%、44.93%及 83.86%，呈逐年增长态势，主要系近年来发行人在天然气管网、发电厂、水泥生产线和矿井建设项目不断投资，增加长期借款所致。

**表：发行人最近三年及一期末长期借款构成情况表**

单位：万元

项目	2022 年 9 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
质押借款	1,249,013.15	1,075,058.31	873,411.72	890,488.65
抵押借款	413,781.51	263,181.63	96,952.80	20,333.92
保证借款	924,199.87	275,674.76	210,988.83	237,365.64
信用借款	1,006,044.07	340,260.45	167,049.71	182,958.21
<b>合计</b>	<b>3,593,038.60</b>	<b>1,954,175.15</b>	<b>1,348,403.05</b>	<b>1,331,146.41</b>

#### （8）应付债券

最近三年及一期末，公司应付债券分别为 511,000.00 万元、928,638.49 万元、

798,962.45 万元及 1,102,628.93 万元，占各期末负债总额的 10.21%、16.36%、12.41%及 11.02%，呈逐年增长态势，主要系发行人及下属子公司直接融资增加所致。2021 年末较上年降幅 13.96%，主要系本期归还了 20 亿元直接融资本金所致。2022 年 9 月末较上年末增幅为 38.01%，主要系新发行 22 江能 01、22 江能 01、22 江能 03 等，应付债券增加所致。

### 3、所有者权益构成情况分析

表：发行人最近三年及一期末所有者权益分析表

单位：万元、%

权益项目	2022 年 9 月末		2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
实收资本	600,000.00	12.63	600,000.00	17.14	600,000.00	19.56	600,000.00	22.30
其他权益工具	886,646.90	18.67	598,575.47	17.10	299,000.00	9.75	-	-
资本公积	1,530,141.77	32.22	750,719.98	21.45	719,102.75	23.44	730,139.10	27.14
其他综合收益	-42,428.12	-0.89	-30,451.78	-0.87	-9,451.82	-0.31	10,996.45	0.41
专项储备	17,144.39	0.36	16,762.95	0.48	16,027.56	0.52	15,865.70	0.59
盈余公积	1,629.24	0.03	1,629.24	0.05	1,629.24	0.05	1,629.24	0.06
未分配利润	-218,109.26	-4.59	-210,710.43	-6.02	-218,725.28	-7.13	-218,407.76	-8.12
归属于母公司所有者权益	2,775,024.93	58.43	1,726,525.43	49.33	1,407,582.46	45.88	1,140,222.73	42.39
少数股东权益	1,974,240.43	41.57	1,773,672.03	50.67	1,660,081.81	54.12	1,549,868.75	57.61
<b>所有者权益合计</b>	<b>4,749,265.36</b>	<b>100.00</b>	<b>3,500,197.46</b>	<b>100.00</b>	<b>3,067,664.28</b>	<b>100.00</b>	<b>2,690,091.48</b>	<b>100.00</b>

最近三年及一期末，发行人所有者权益总额分别为 2,690,091.48 万元、3,067,664.28 万元、3,500,197.46 万元及 4,749,265.36 万元。2021 年末较 2020 年末增加 432,533.18 万元，增幅 14.10%，主要系其他权益工具增加所致。发行人所有者权益主要由实收资本、其他权益工具、资本公积及少数股东权益构成。

#### （1）实收资本

2019-2021 年末及 2022 年 9 月末，发行人实收资本分均为 600,000.00 万元，未发生变化。

#### （2）资本公积

最近三年及一期末，发行人资本公积分别为 730,139.10 万元、719,102.75 万元、750,719.98 万元及 1,530,141.77 万元，年增长率-1.51%、4.40%及 103.82%。2022 年 9 月末较 2021 年末增加 779,421.79 万元，增幅 103.82%，主要系赣江控股集团有限公司划拨至发行人所致。



### （3）盈余公积

最近三年及一期末，发行人盈余公积分别为 1,629.24 万元、1,629.24 万元、1,629.24 万元及 1,629.24 万元，未发生变化。

### （4）未分配利润

最近三年及一期末，发行人未分配利润分别为-218,407.76 万元、-218,725.28 万元、-210,710.43 万元及-218,109.26 万元。2019-2021 年末及 2022 年 9 月末，发行人未分配利润为负值，主要系发行人完成战略重组后划入的江西能源因计提关停煤矿的资产减值准备，同时受煤炭行业影响，未分配利润为负。

## 4、现金流量情况分析

表：发行人最近三年及一期现金流量分析表

单位：万元

项目	2022 年度 1-9 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
<b>经营活动现金净流量</b>	66,353.57	420,509.23	284,880.66	317,123.99
其中：现金流入量	4,122,582.28	4,741,459.75	4,241,682.11	3,652,334.23
现金流出量	4,056,228.71	4,320,950.52	3,956,801.45	3,335,210.23
<b>投资活动现金净流量</b>	-194,855.26	-971,109.52	-619,178.21	-343,140.14
其中：现金流入量	881,758.20	329,097.05	339,748.28	460,004.55
现金流出量	1,076,613.47	1,300,206.58	958,926.49	803,144.70
<b>筹资活动现金净流量</b>	688,033.89	630,052.17	578,025.44	130,451.54
其中：现金流入量	3,381,121.81	3,749,138.21	3,358,419.24	2,576,990.50
现金流出量	2,693,087.93	3,119,086.03	2,780,393.80	2,446,538.96
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>560,630.80</b>	<b>79,537.01</b>	<b>239,469.80</b>	<b>104,556.03</b>

#### （1）经营活动现金流分析

最近三年及一期，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 317,123.99 万元、284,880.66 万元、420,509.23 万元及 66,353.57 万元，公司各业务板块具有较强的经营性现金流产生能力，整体经营活动现金流情况良好。2020 年较 2019 年减少 32,243.33 万元，减幅 10.17%，主要受新冠疫情影响；2021 年较 2020 年增加 135,628.56 万元，增幅为 47.61%，主要系销售商品、提供劳务收到的现金增加所致。

#### （2）投资活动现金流分析

最近三年及一期，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-343,140.14

万元及-619,178.21 万元、-971,109.52 万元及-194,855.26 万元，发行人在天然气管网、路桥建设方面投入较大，投资活动现金流出规模维持在较高水平，此外，近年来公司以“大能源、大环保、大数据”等产业为基础，围绕传统产业和战略性新兴产业，加大投资力度，优化产业布局，投资活动现金流出规模维持在较高水平，导致公司近三年投资活动产生的现金流量净额均为负。随着后续项目投产运营，预计会逐步实现收益，回收周期不同项目有所差异。

### （3）筹资活动现金流分析

最近三年及一期，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为 130,451.54 万元、578,025.44 万元、630,052.17 万元及 688,033.89 万元，2020 年较 2019 年增加 447,573.90 万元，增幅 343.10%，主要系发行人取得借款收到的现金大幅增加所致，2021 年较 2020 年增加 52,026.73 万元，增幅 9.00%，主要系吸收投资收到的现金及取得借款收到的现金增加所致。

### （4）现金及现金等价物净增加额

最近三年及一期，发行人现金及现金等价物净增加额分别为104,556.03万元、239,469.80万元、79,537.01万元及560,630.80万元。其中，2020年较2019年增加134,913.77万元，增幅129.03%，主要是经营活动产生的现金流量净额增加所致；2021年较2020年减少159,932.79万元，减幅66.79%，主要系投资活动产生的现金流量出增加所致。

## 5、偿债能力分析

表：报告期内发行人偿债能力指标表

单位：亿元，%

项目	2022年9月末	2021年末	2020年末	2019年末
资产负债率	67.82	64.77	64.91	65.03
流动比率	1.34	1.03	0.95	0.89
速动比率	1.07	0.89	0.81	0.72
EBITDA	-	66.89	62.40	64.94
EBITDA利息保障倍数	-	3.28	3.27	3.46

### （1）流动负债偿还能力分析

最近三年及一期末，发行人流动比率分别为 0.89、0.95、1.03 及 1.34，速动比率分别为 0.72、0.81、0.89 及 1.07。报告期内发行人流动比率和速动比率逐年

上升。

### （2）长期负债偿还能力分析

公司经营的高速公路项目、天然气主干网项目等融资途径主要是银行中长期项目贷款。最近三年及一期末，资产负债率分别为 65.03%、64.91%、64.77% 及 67.82%，资产负债率较高，主要是因为公司经营的高速公路项目、天然气主干网项目、矿井项目等融资途径主要是银行中长期项目贷款，前期资金需求较高所致。

### （3）EBITDA 利息保障倍数

最近三年，发行人利息保障倍数分别为 3.46、3.27、3.28。随着公司在建高速公路和天然气管网项目等项目逐步竣工并产生收益，各板块业务稳定发展，发行人利息保障倍数较为稳定，表明发行人 EBITDA 对利息支出的覆盖能力稳健。

## 6、资产周转能力分析

表：最近三年及一期资产运营效率指标表

单位：次/年

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
应收账款周转率	7.34	14.15	13.61	12.35
存货周转率	3.60	7.75	6.20	5.16

注：近一期数据未经年化处理

最近三年及一期，发行人应收账款周转率分别为 12.35、13.61、14.15 及 7.34，总体上公司应收账款周转率基本保持稳定。

最近三年及一期，发行人存货周转率分别为 5.16、6.20、7.75 及 3.60，2021 年发行人存货周转率较高，主要系 2021 年发行人营业成本增加所致。

## 7、盈利能力分析

表：最近三年及一期盈利能力指标表

单位：万元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
营业收入	3,425,715.70	4,201,977.38	3,509,764.25	3,145,492.91
营业成本	3,048,825.52	3,455,791.83	2,902,261.65	2,528,093.14
税金及附加	22,784.82	31,236.74	25,314.98	27,123.82

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
销售费用	29,310.13	36,344.36	38,594.16	56,584.69
管理费用	139,024.26	208,156.49	175,093.80	169,697.62
研发费用	34,339.98	61,660.32	24,093.01	6,398.81
财务费用	129,387.24	134,778.87	132,964.49	140,759.37
投资收益	34,580.88	46,480.98	70,007.64	81,634.22
其他收益	45,347.60	39,234.98	41,083.11	34,863.80
资产减值损失	-571.34	-33,463.15	-40,035.00	-25,476.53
信用减值损失	-2,141.69	-16,058.92	-1,285.54	1,676.49
公允价值变动净收益	-4,940.65	-9,088.21	8,081.13	11,616.20
资产处置收益	-770.09	3,650.62	7,720.52	1,153.48
营业外收入	18,423.76	45,274.55	34,342.04	44,724.60
营业外支出	26,319.86	43,217.99	49,334.29	63,969.62
利润总额	85,652.36	306,821.63	282,021.78	303,058.11
净利润	44,369.58	209,261.83	188,844.36	219,405.67
营业毛利率（%）	11.00	17.76	17.31	19.63
净资产收益率（%）	1.08	6.37	6.56	8.69
平均总资产回报率（%）	0.36	2.24	2.30	2.96

注：净资产收益率季度数据未经年化。

近三年及一期，发行人营业收入分别为 3,145,492.91 万元、3,509,764.25 万元、4,201,977.38 万元及 3,425,715.70 万元。2021 年较 2020 年增加 692,213.13 万元，增幅 19.72%，主要系发行人建材板块和天然气板块收入稳步增长所致。近三年及一期，发行人营业成本分别为 2,528,093.14 万元、2,902,261.64 万元、3,455,791.83 万元及 3,048,825.52 万元，与营业收入变动基本保持一致。

最近三年及一期，发行人投资收益分别为 81,634.22 万元、70,007.64 万元、46,480.98 万元及 34,580.88 万元。发行人投资收益主要来自于权益法核算的长期股权投资收益、其他非流动金融资产持有期间的投资收益等。

表：最近三年发行人投资收益明细表

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
权益法核算的长期股权投资收益	18,903.85	21,974.81	17,019.05
处置长期股权投资产生的投资收益	-8,208.09	4,614.90	45,432.25
持有可供出售金融资产等取得的投资收益	-	10,335.61	9,337.22
处置可供出售金融资产取得的投资收益	-	18,439.46	1,648.59
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-128.84	-	-
交易性金融资产持有期间的投资收益	53.08	-	-
处置交易性金融资产取得的投资收益	754.32	-	-
其他非流动金融资产在持有期间的投资收益	22,777.48	4,313.39	215.99

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
持有其他权益工具投资期间取得的股利收入	12,222.85	2,925.00	5,446.51
债务重组利得	-47.19	-	
理财产品收益	153.53	964.94	1,622.95
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益	-	-	0.41
其他	-	6,439.52	911.26
<b>合计</b>	<b>46,480.98</b>	<b>70,007.64</b>	<b>81,634.22</b>

最近三年及一期，发行人资产减值损失分别为-25,476.53 万元、-40,035.00 万元、-33,463.15 万元及-571.34 万元。2020 年发行人资产减值损失大幅增加，原因主要为受白源煤矿退出等原因影响，发行人固定资产减值损失及在建工程减值损失大幅增加，2021 年发行人资产减值损失大幅增加，主要系发行人存货跌价损失大幅增加所致。

最近三年及一期，发行人公允价值变动净收益为 11,616.20 万元、8,081.13 万元、-9,088.21 万元及-4,940.65 万元。2021 年，发行人公允价值变动净收益大幅减少主要系发行人子公司建材集团其他非流动金融资产投资公允价值下跌所致。

最近三年及一期，发行人营业外收入分别为 44,724.60 万元、34,342.04 万元、45,274.55 万元及 18,423.76 万元，营业外支出分别为 63,969.62 万元、49,334.28 万元、43,217.99 万元及 26,319.86 万元。2021 年发行人营业外支出金额较大，主要是由于化解过剩产能专项支出及停工损失较多。

最近三年及一期，发行人净利润分别 219,405.67 万元、188,844.36 万元、209,261.83 万及 44,369.58 万元。最近一期，发行人净利润较去年同期大幅下降，因为传统能源行业价格不断攀升，特别是煤炭、天然气和石油价格的攀升导致发行人营业成本大幅提升所致。

2019年-2021年及2022年1-9月，发行人总资产收益率分别为2.96%、2.30%、2.24%及 0.36%，净资产收益率分别为 8.69%、6.56%、6.37%及 1.08%，最近三年，随着发行人天然气业务稳定发展，交通业务稳步增长，净资产收益率总体较为稳定。

## （二）可能影响公司盈利能力持续性、稳定性的因素分析

受国内外宏观经济发展、政府相关政策、公司自身特点的影响，公司盈利能力的持续性、稳定性可能受以下因素的影响而产生波动：

从宏观经济层面来看，经济形势下行压力依然较大，不确定性与风险性依然存在。公司贸易板块和天然气板块业务与宏观经济环境，特别是房地产行业的景气度、投资意愿紧密相关，投资规模和收益都受经济周期的影响，如经济出现增长放缓或衰退，可能会对公司的盈利情况产生负面影响。

## 五、发行人有息债务情况

### （一）最近一年及一期末有息债务余额和类型

发行人有息债务情况如下表所示：

表：发行人最近一年及一期末有息债务余额情况表

单位：万元；%

项目	2022年9月末		2021年末	
	金额	占比	金额	占比
短期借款	2,128,864.89	28.30	1,332,191.72	28.50
其他应付款（有息部分）	32,435.41	0.43	32,435.41	0.69
一年内到期的非流动负债（有息部分）	180,563.84	2.40	273,607.78	5.85
其他流动负债（有息部分）	170,000.00	3.59	150,000.00	3.21
长期借款	3,593,038.60	47.76	1,954,175.15	41.81
应付债券	1,102,628.93	14.66	798,962.45	17.09
长期应付款（有息部分）	175,218.72	2.33	92,282.41	1.97
其他非流动负债	40,000.00	0.53	40,500.00	0.87
合计	<b>7,422,750.39</b>	<b>100.00</b>	<b>4,674,154.92</b>	<b>100.00</b>

### （二）发行人有息负债期限结构

截至 2022 年 9 月末发行人有息负债期限结构表

单位：万元、%

项目	1年以内 (含1年)		1-2年 (含2年)		2-3年 (含3年)		3年以上		合计	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
银行借款	2,163,784.42	86.14	719,482.95	55.66	602,300.17	72.70	2,271,255.48	81.41	5,756,823.02	77.56
其中担保借款	1,258,473.78	50.10	204,225.00	15.80	192,795.00	23.27	1,334,349.64	47.83	2,989,843.42	40.28
债券融资	291,785.56	11.62	548,423.87	42.43	203,729.38	24.59	350,475.69	12.56	1,394,414.49	18.79
其中担保债券	6,600.00	0.26	372,609.43	28.83	3,729.38	0.45	142,000.00	5.09	524,938.81	7.07
其他融资	56,294.16	2.24	24,704.35	1.91	22,440.57	2.71	168,073.80	6.02	271,512.88	3.66

其中担保融资	56,294.16	2.24	24,000.00	1.86	22,440.57	2.71	146,349.46	5.25	249,084.19	3.36
<b>合计</b>	<b>2,511,864.14</b>	<b>100.00</b>	<b>1,292,611.17</b>	<b>100.00</b>	<b>828,470.11</b>	<b>100.00</b>	<b>2,789,804.97</b>	<b>100.00</b>	<b>7,422,750.39</b>	<b>100.00</b>

### （三）最近一期末存续的债券情况

截至 2022 年 9 月末，发行人存续的债券情况如下：

表：发行人最近一期末存续的债券情况表

单位：亿元、%

序号	债券简称	发行日期	回售日期	到期日期	债券期限	发行规模	发行利率	余额
1	22 赣投 S1	2022-8-2	-	2023-8-4	1	10	2.1	10
2	22 赣投 Y1	2022-4-20	-	2025-4-22	3+N	20	3.4	20
3	21 赣投 Y2	2021-7-16	-	2024-7-20	3+N	10	3.7	10
4	20 赣投 Y1	2020-1-13	-	2023-1-15	3+N	20	3.81	20
5	19 赣投 03	2019-10-24	-	2024-10-28	5	10	4	10
6	22 江泥 01	2022-4-13	2025-4-15	2027-4-15	5	6	3.2	6
7	22 江能 03	2022-4-21	-	2024-4-22	2	13.24	3.95	13.24
8	22 江能 01	2022-3-21	-	2024-3-22	2	6.1	4.2	6.1
9	20 江能 03	2020-4-23	2022-4-27	2023-4-27	3	13.9	4.58	13.9
公司债券小计			-	-	-	<b>109.24</b>	-	<b>109.24</b>
10	22 江西建材 SCP001	2022-6-2	-	2023-3-4	0.74	7	2.68	7
11	22 赣投 SCP002	2022-3-8	-	2022-12-2	0.73	10	2.5	10
12	21 赣投 MTN002	2021-11-25	-	2024-11-26	3+N	10	3.75	10
13	21 赣投 MTN001	2021-8-19	-	2024-8-23	3+N	10	3.6	10
14	20 赣投 MTN002	2020-5-19	-	2023-5-21	3+N	10	3.38	10
15	20 赣投 MTN001	2020-4-17	-	2025-4-21	5	10	3.38	10
16	19 赣投 MTN001	2019-9-20	-	2024-9-23	5	10	4.08	10
17	13 赣投 MTN1	2013-5-24	2018-5-28	2023-5-28	10	9	5.5	3.1
18	20 赣能 MTN001	2020-4-9	-	2023-4-13	3	5	4	5
19	20 赣燃气 MTN001	2020-2-24	-	2023-2-26	3	8	3.28	8
20	22 赣能源 PPN001	2022-6-28	-	2024-6-29	2	10	3.86	10
债务融资工具小计			-	-	-	<b>99</b>	-	<b>93.1</b>
21	万青转债	2020-6-3	-	2026-6-3	6	10	0.6	10
可转债小计			-	-	-	<b>10</b>	-	<b>10</b>
22	21 鄱阳湖 ABN001 优先 A2	2021-4-29	-	-	1.64	1.47	4.05	1.47
23	21 鄱阳湖 ABN001 优先 A3	2021-4-29	-	-	2.64	0.59	4.5	0.59
24	21 鄱阳湖 ABN001 次	2021-4-29	-	-	2.64	0.25	0	0.25
ABN 小计			-	-	-	<b>2.31</b>	-	<b>2.31</b>
25	PR21 鄱 A1	2021-12-16	-	-	0.93(0.05)	4.45	3.38	2.53

序号	债券简称	发行日期	回售日期	到期日期	债券期限	发行规模	发行利率	余额
26	21 鄱租 A2	2021-12-16	-	-	1.93	4.4	3.7	4.4
27	21 鄱租 A3	2021-12-16	-	-	2.68	2.66	4.15	2.66
28	21 鄱租次	2021-12-16	-	-	2.93	0.5	0	0.5
ABS 小计			-	-	-	12.01	-	10.09
合计			-	-	-	232.56	-	224.74

## 六、发行人关联交易情况

### （一）关联方

截至 2021 年末，发行人关联方情况如下：

#### 1、发行人实际控制人

实际控制人名称	持股比例（%）	表决权比例（%）
江西省国有资产监督管理委员会	90.00	100.00

#### 2、发行人合并范围内二级子公司

详见“第三节 发行人基本情况 四、发行人重要权益投资情况”。

#### 3、发行人联营及合营企业

被投资单位名称	关联关系
江西鄱阳湖产业投资管理有限公司	合营
江西省天然气投资有限公司	合营
江西天然气赣江能源有限公司	合营
江西九新燃气有限公司	合营
眉山市宏都市政项目投资有限公司	合营
江西大成产业投资管理有限公司	联营
江西六国化工有限责任公司	联营
江西景德镇发电有限责任公司	联营
江西森荣林业有限责任公司	联营
江西洪都商用飞机股份有限公司	联营
江西港华天然气有限公司	联营
江西景德镇天然气有限公司	联营
江西天然气黎川有限公司	联营
万年县天然气有限公司	联营
江西天然气管道防腐有限公司	联营
江西新奥车用燃气有限公司	联营



被投资单位名称	关联关系
江西天然气都昌有限公司	联营
九江港华燃气有限公司	联营
吉安华润清洁能源有限公司	联营
江西华电九江分布式能源有限公司	联营
江西省人文事业发展集团有限公司	联营
南昌市科骏投资中心（有限合伙）	联营
定南县顺达交通开发有限公司	联营
江西陕赣煤炭销售有限公司	联营
丰城港华燃气有限公司	联营
江西省煤炭进出口有限责任公司	联营
江西江能电力有限公司	联营
华润健康（江西）有限公司	联营
萍乡矿业环保节能有限公司	联营
江西吉能煤电有限责任公司	联营
丰城市剑邑供水有限责任公司	联营
丰城黑豹炭黑有限公司	联营
贵州鼎望能源有限公司	联营
安源客车制造有限公司	联营
萍乡市高坑工业煤气有限公司	联营
景德镇景飞物流有限公司	联营
萍乡市安源玻璃有限公司	联营
萍乡旭阳能源有限公司	联营
江西省大唐国际新余第二发电有限责任公司	联营
江西昌泰高速公路有限责任公司	联营
江西网新科技投资有限公司	联营
江西航天云网科技有限公司	联营
江西核电有限公司	联营
江西国赣赢科新能源有限公司	联营
丰城市赣港港口经营有限公司	联营
江西省康恒华赣环保能源有限公司	联营
江西华赣环保装备有限公司	联营
深圳市洛浩环保科技有限公司	联营
赣江新区华赣劲旅环保科技有限公司	联营
九江星河环境技术有限公司	联营
南昌市红谷滩区华赣劲旅生态环保有限公司	联营
江西省江投尽调咨询有限公司	联营

被投资单位名称	关联关系
共青城申宏汇创二期物流产业股权投资合伙企业（有限合伙）	联营
申万宏源证券有限公司共青城民投成旅股权投资合伙企业(有限合伙)	联营
江西德数信息科技有限公司	联营
江西省城科云创置业有限公司	联营
江西信惠链科技有限公司	联营
江西省银海棉麻樟树有限公司	联营
安徽皖赣置业有限责任公司	联营
江西华思房地产开发有限公司	联营
合计	-

#### 4、发行人其他关联方

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系	组织机构代码
中国石化天然气有限责任公司	孙公司少数股东	91110000697668878M
于都县振兴投资开发有限公司	孙公司少数股东	91360731058816336U
九江湖口深燃天然气有限公司	孙公司少数股东	9136040055351524XW
江西国发天然气开发有限公司	孙公司少数股东	913604816697842228
萍乡港华燃气有限公司	孙公司少数股东	91360300693738584D
江西贝融循环材料股份有限公司	孙公司少数股东	91360600683472049M
江西省交通投资集团有限责任公司	子公司少数股东	913600007055116528
抚州华润燃气有限公司	孙公司少数股东	91361000736381627E
中石化重庆涪陵页岩气销售有限责任公司	孙公司少数股东控制的公司	915001023051758720
中国石油化工股份有限公司	孙公司少数股东母公司	91110000710926094P
新余钢铁股份有限公司	孙公司少数股东控制的公司	913605001583084437
中国瑞林工程技术股份有限公司	子公司少数股东	91360000158263599J
江西铜业股份有限公司	子公司少数股东	91360000625912173B
劲旅环境科技股份有限公司	孙公司少数股东	91340100740874635H
贵溪华润燃气有限公司	孙公司少数股东	913606007897262466
同方计算机有限公司	孙公司少数股东	91320205758981762E
江西尚诚云信息技术有限公司	孙公司少数股东	913611003091402638
格丰科技材料有限公司	孙公司少数股东	9136030059651065X6
进贤城市建设投资发展集团有限公司	孙公司少数股东	913601247758644028
武汉中仪物联技术股份有限公司	孙公司少数股东	91420100565550894N
中国石油管道局工程有限公司	孙公司少数股东	911310007216361722
江西省建筑材料工业科学研究设计院	孙公司少数股东	9136000049100446XA
玉山县锦宏新型建材有限公司	孙公司少数股东	913611230516108455
新余市抱弘贸易有限公司	子公司少数股东	91360500576121892W
江西铜业再生资源有限公司	子公司少数股东控制的公司	91360681596518985K
江西铜业铅锌金属有限公司	子公司少数股东控制的公司	91360429693732983U

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系	组织机构代码
江西省江铜耶兹铜箔有限公司	子公司少数股东控制的公司	913600007485469000
新余钢铁集团有限公司	孙公司少数股东	913605001598600539
江西汇洋实业有限公司	孙公司少数股东	91360124746089232Y
易高环保资源投资有限公司	孙公司少数股东	91150600695944576W
易高煤矿资源开发（丰城）有限公司	孙公司少数股东控制的公司	

## （二）关联交易情况

### 1、关联交易的决策权限、决策程序和定价机制

发行人根据《公司法》、《证券法》、《企业会计准则》和《公司章程》的有关规定，对关联关系和关联交易的范围进行了认定，建立了关联交易的决策和披露规则。发行人关联交易遵循诚实信用、关系人回避的基本原则以及公平公正公开的商业原则，并制定了不偏离市场独立第三方的定价标准。对于占净资产一定比例以上的关联交易，由公司管理层提交最高权力机构进行审议，并按有关规定进行披露。

### 2、关联交易情况

（1）存在控制关系且已纳入本公司合并报表范围的子公司，其相互间交易及母子公司交易已作抵销。

（2）2021 年购销商品、提供和接受劳务的关联交易

表：2021 年发行人购销商品、提供和接受劳务的关联交易情况表

单位：万元

关联方名称	关联交易类型	关联交易内容	2021 年发生额	定价政策及决策程序
中国石化天然气有限责任公司	采购商品	燃气采购	428,069.20	市场定价
江西陕赣煤炭销售有限公司	采购商品	采购燃煤	50,891.16	市场定价
江西煤业集团有限责任公司	采购商品	采购燃煤	6,577.48	市场定价
同方计算机有限公司	采购货物	电脑采购	3,238.80	市场定价
江西天然气管道防腐有限公司	采购材料	防腐材料采购	772.05	市场定价
江西省天然气投资有限公司	采购货物	燃气采购	508.43	市场定价
贵溪华润燃气有限公司	采购货物	燃气采购	191.42	市场定价
江西煤业集团有限责任公司	接受劳务	警卫消防费	66.92	市场定价
江西煤业集团有限责任公司	采购商品	备品配件	19.98	市场定价
江西省江投尽调咨询有限公司	接受劳务	尽调服务	13.71	市场定价

关联方名称	关联交易类型	关联交易内容	2021 年发生额	定价政策及决策程序
江西月池天然矿泉水有限公司	采购商品	饮用水	3.10	市场定价
<b>合计</b>			<b>490,352.25</b>	
江西港华天然气有限公司	销售商品	燃气销售	66,837.27	市场定价
江西天然气黎川有限公司	销售商品	燃气销售	11,344.56	市场定价
贵溪华润燃气有限公司	销售商品	燃气销售	11,059.31	市场定价
抚州华润燃气有限公司	销售商品	燃气销售	10,928.19	市场定价
江西铜业股份有限公司	销售商品	燃气销售	6,922.90	市场定价
九江港华燃气有限公司	销售商品	燃气销售	4,615.14	市场定价
万年县天然气有限公司	销售商品	燃气销售	2,452.22	市场定价
江西铜业铅锌金属有限公司	销售商品	燃气销售	2,293.70	市场定价
中国石油化工股份有限公司九江分公司	销售商品	燃气销售	1,776.08	市场定价
江西华电九江分布式能源有限公司	销售商品	燃气销售	1,747.24	市场定价
润发燃气集团有限公司	销售商品	燃气销售	1,586.49	市场定价
江西天然气都昌有限公司	销售商品	燃气销售	1,220.48	市场定价
江西景德镇天然气有限公司	销售商品	燃气销售	484.20	市场定价
于都县振兴投资开发有限公司	销售商品	燃气销售	415.25	市场定价
吉安华润清洁能源有限公司	销售商品	燃气销售	238.49	市场定价
江西新奥车用燃气有限公司	销售商品	燃气销售	182.44	市场定价
丰城港华燃气有限公司	提供劳务	代储服务	75.99	市场定价
同方计算机有限公司	销售商品	电脑销售	40.65	市场定价
江西国发天然气开发有限公司	销售商品	燃气销售	26.59	市场定价
九江港华燃气有限公司	提供服务	技术服务收入	22.64	市场定价
江西国发天然气开发有限公司	销售商品	燃气销售	19.22	市场定价
江西港华天然气有限公司	提供服务	其他收入	17.89	市场定价
江西省天然气投资有限公司	销售商品	燃气销售	13.75	市场定价
江西省天然气投资有限公司	提供服务	其他收入	12.51	市场定价
萍乡港华燃气有限公司	提供服务	其他收入	12.19	市场定价
江西港华天然气有限公司	租赁服务	租金收入	8.76	市场定价
九江港华燃气有限公司	提供服务	其他收入	8.18	市场定价
江西国发天然气开发有限公司	提供服务	其他收入	7.37	市场定价
江西新奥车用燃气有限公司新余分公司	销售商品	燃气销售	7.28	市场定价
江西九新燃气有限公司	销售商品	燃气销售	0.07	市场定价
<b>合计</b>	-	-	<b>124,377.03</b>	

## (3) 2021 年关联托管情况

表：2021 年末关联托管情况表

委托方名称	受托方名称	托管资产情况	托管起始日	托管终止日	托管收益	托管收益确定依据
江西省投资集团有限公司	江西赣能股份有限公司	股权托管	2021.1.1	2021.12.31		被托管公司相当股权可分配利润的 10.00%

注：江西赣能股份有限公司 2020 年第七届董事会第八次会议审议通过了赣能股份与本公司继续签订《股权托管协议》，由赣能股份受托管理本公司所持的江西东津发电有限责任公司(以下称东津发电)97.68%股权，账面原值 104,899,600.00 元。托管内容为：除托管协议限制条件外，赣能根据《公司法》及公司章程的规定，行使本公司该项股权的股东权利，并履行本公司该项股权的股东义务。托管期限为 2021 年 1 月 1 日起至 2021 年 12 月 31 日止。在托管期内，赣能股份收取东津发电相当股权可分配利润的 10.00%作为受托管理本公司股权的报酬，并由本公司在托管期限结束后 1 个月内一次性支付给赣能股份；如果东津发电发生亏损，赣能股份不收取报酬。东津发电 2021 年度的净利润为 4,334,403.48 元，截至 2021 年 12 月 31 日累计未分配利润为-295,250,036.87 元，截至 2021 年 12 月 31 日该公司无可供分配利润，赣能股份 2021 年度未收取股权托管费。

#### (4) 2021 年关联租赁情况

表：2021 年末关联租赁情况

单位：万元

出租方名称	承租方名称	租赁类型	租赁资产情况	租赁起始日	租赁终止日	租赁收益	租赁收益确定依据	租赁收益对公司影响
江西高景置业有限公司	江西省天然气投资有限公司	经营租赁	办公场所	2021.1.1	2021.12.31	127.19	合同	127.19

#### (5) 2021 年关联担保情况

表：2021 年末关联担保情况表

担保方	被担保方	担保金额(万元)	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
江西省投资集团有限公司	江西省天然气集团有限公司	1,000.00	2016/11/17	2026/11/17	否
江西省投资集团有限公司	江西省天然气集团有限公司	14,400.00	2016/6/17	2026/6/16	否
江西省投资集团有限公司	江西省天然气集团有限公司	4,500.00	2015/9/2	2030/9/1	否
江西省投资集团有限公司	江西省天然气集团有限公司	20,000.00	2021/4/8	2040/4/7	否
江西省投资集团有限公司	江西省天然气集团有限公司	15,500.00	2021/4/8	2040/4/7	否
江西省投资集团有限公司	江西省天然气集团有限公司	300.00	2021/4/1	2031/4/1	否
江西省投资集团有限公司	江西投资集团资溪高速公路投资开发有限公司	158,002.00	2015/3/31	2034/12/21	否

担保方	被担保方	担保金额 (万元)	担保起始 日	担保到期 日	担保是 否已经 履行完 毕
江西省投资集团有限公司	江西省瑞寻高速公路有限责任公司	40,000.00	2021/5/14	2025/11/13	否
江西省投资集团有限公司	江西省投资房地产开发有限责任	300.00	2021/1/12	2023/1/12	否
江西省投资集团有限公司	江西省投资房地产开发有限责任	500.00	2021/5/31	2023/7/12	否
江西省投资集团有限公司	江西省投资房地产开发有限责任	500.00	2021/5/31	2024/1/12	否
江西省投资集团有限公司	江西省投资房地产开发有限责任	8,500.00	2021/8/27	2026/7/12	否
江西省投资集团有限公司	江西省能源集团有限公司	50,000.00	2021/5/7	2022/5/5	否
江西省投资集团有限公司	江西省能源集团有限公司	30,000.00	2021/8/16	2023/8/15	否
江西省投资集团有限公司	中鼎国际工程有限责任公司	10,000.00	2021/1/15	2022/1/14	否
江西省投资集团有限公司	中鼎国际工程有限责任公司	6,000.00	2021/1/28	2022/1/27	否
江西省投资集团有限公司	中鼎国际工程有限责任公司	4,000.00	2021/2/1	2022/1/31	否
江西省投资集团有限公司	中鼎国际工程有限责任公司	5,000.00	2021/4/27	2022/4/26	否
江西省投资集团有限公司	石城县鼎诚建设发展有限公司	48,460.00	2020/4/29	2030/4/28	否
江西省投资集团有限公司	丰城曲江煤炭开发有限责任公司	10,000.00	2021/3/5	2022/2/25	否
江西省投资集团有限公司	丰城曲江煤炭开发有限责任公司	5,000.00	2021/4/1	2022/3/22	否
江西省投资集团有限公司	江西煤炭储备中心有限公司	40,000.00	2021/9/15	2031/9/9	否
江西省投资集团有限公司	江西煤炭储备中心有限公司	40,000.00	2021/10/29	2031/10/15	否
江西省投资房地产开发有限责任公司	江西省鄱阳湖融资租赁有限公司	29,988.00	2019/8/22	2022/8/21	否
江西省投资燃气有限公司	江西省鄱阳湖液化天然气有限公司	2,295.00	2030/9/2	2032/9/1	否
江西天然气能源投资有限公司	江西天然气永新有限公司	1,550.00	2018/7/16	2026/7/16	否
江西天然气能源投资有限公司	江西天然气井冈山有限公司	1,950.00	2020/4/15	2022/2/19	否
江西天然气能源投资有限公司	江西天然气井冈山有限公司	3,300.00	2018/3/15	2025/12/23	否
江西省赣浙能源有限公司	赣浙国华（信丰）发电有限责任公司	229,000.00	2020/8/14	2038/8/13	否
江西省赣浙能源有限公司	景德镇江能光伏电业有限公司	4,712.50	2018/2/12	2030/2/11	否
江西省赣浙能源有限公司	抚州市东乡区尚宇太阳能科技有限公司	3,000.00	2021/9/30	2032/9/29	否
江西省华赣环境集团有限公司	江西华赣瑞林稀贵金属科技有限公司	34,559.67	2019/5/11	2030/4/30	否
江西省华赣环境集团有限公司	江西华赣瑞林稀贵金属科技有限公司	1,745.26	2020/12/16	2021/12/16	否
江西省华赣环境集团有限公司	进贤博华水务有限公司	1,535.00	2021/9/29	2025/9/25	否
江西省华赣环境集团有限公司	进贤温圳华赣水务有限公司	8,800.00	2021/12/14	2038/12/11	否
江西省华赣环境集团有限公司	兴国县华赣环境有限公司	19,724.34	2021/9/27	2046/9/27	否
江西省能源集团有限公司	中鼎国际工程有限责任公司	35,000.00	2021/7/19	2022/7/18	否
江西省能源集团有限公司	中鼎国际工程有限责任公司	7,000.00	2021/12/13	2022/12/12	否
江西省能源集团有限公司	中鼎国际工程有限责任公司建筑	12,000.00	2021/7/16	2022/7/15	否
江西省能源集团有限公司	中鼎国际工程有限责任公司矿山隧道建设分公司	2,000.00	2021/5/28	2022/5/27	否
江西省能源集团有限公司	中鼎国际工程有限责任公司矿山隧道建设分公司	4,000.00	2021/7/24	2022/7/22	否
江西省能源集团有限公司	中鼎国际工程有限责任公司矿山隧道建设	2,000.00	2021/4/15	2022/4/14	否

担保方	被担保方	担保金额 (万元)	担保起始 日	担保到期 日	担保是 否已经 履行完 毕
	分公司				
江西省能源集团有限公司	中鼎国际工程有限责任公司矿山隧道建设分公司	6,000.00	2021/6/8	2022/6/7	否
江西省能源集团有限公司	中鼎国际工程有限责任公司	5,000.00	2021/6/26	2022/6/25	否
江西省能源集团有限公司	中鼎国际工程有限责任公司	13,000.00	2019/5/30	2022/6/13	否
江西省能源集团有限公司	中鼎国际工程有限责任公司	7,000.00	2021/6/14	2022/6/13	否
江西省能源集团有限公司	中鼎国际工程有限责任公司	2,000.00	2021/8/12	2022/8/11	否
江西省能源集团有限公司	中鼎国际工程有限责任公司	6,000.00	2021/6/10	2022/6/9	否
江西省能源集团有限公司	中鼎国际工程有限责任公司	10,000.00	2019/12/19	2024/12/19	否
江西省能源集团有限公司	中鼎国际工程有限责任公司	38,000.00	2021/6/30	2023/6/29	否
江西省能源集团有限公司	中鼎国际工程有限责任公司	6,000.00	2021/6/10	2022/2/20	否
江西省能源集团有限公司	中鼎国际工程有限责任公司	10,000.00	2021/3/26	2022/3/25	否
江西省能源集团有限公司	江西新余矿业有限责任公司	4,100.00	2019/3/28	2027/3/27	否
江西省能源集团有限公司	江西新余矿业有限责任公司	8,000.00	2020/12/10	2021/12/9	否
江西省能源集团有限公司	新余江能光伏电业有限公司	5,500.00	2015/12/25	2030/12/24	否
江西省能源集团有限公司	新余江能光伏电业有限公司	2,800.00	2016/4/1	2026/3/31	否
江西省能源集团有限公司	新余江能光伏电业有限公司	1,680.00	2017/1/10	2025/1/10	否
江西省能源集团有限公司	江西景福光伏发电有限公司	5,000.00	2021/3/26	2031/3/26	否
江西省能源集团有限公司	江西景兴风力发电有限公司	3,000.00	2021/11/10	2031/11/9	否
江西省能源集团有限公司	江西煤炭储备中心有限公司	15,000.00	2015/12/24	2027/8/31	否
江西省能源集团有限公司	江西煤炭储备中心有限公司	1,000.00	2014/7/30	2022/4/10	否
江西省能源集团有限公司	江西煤炭储备中心有限公司	1,000.00	2014/8/29	2022/10/10	否
江西省能源集团有限公司	江西煤炭储备中心有限公司	1,005.00	2014/7/30	2023/4/10	否
江西省能源集团有限公司	江西煤炭储备中心有限公司	1,000.00	2014/8/29	2023/10/10	否
江西省能源集团有限公司	江西煤炭储备中心有限公司	1,500.00	2014/9/29	2024/4/10	否
江西省能源集团有限公司	江西煤炭储备中心有限公司	3,000.00	2015/4/16	2024/10/10	否
江西省能源集团有限公司	江西煤炭储备中心有限公司	1,290.00	2015/4/16	2025/10/10	否
江西省能源集团有限公司	安源煤业集团股份有限公司	4,500.00	2021/4/22	2022/4/21	否
江西省能源集团有限公司	安源煤业集团股份有限公司	5,500.00	2021/4/26	2022/4/25	否
江西省能源集团有限公司	安源煤业集团股份有限公司	6,000.00	2021/8/10	2022/8/9	否
江西省能源集团有限公司	安源煤业集团股份有限公司	6,000.00	2021/2/8	2022/2/8	否
江西省能源集团有限公司	安源煤业集团股份有限公司	10,000.00	2021/4/30	2022/4/29	否
江西省能源集团有限公司	安源煤业集团股份有限公司	1,996.00	2018/9/29	2022/11/28	否
江西省能源集团有限公司	安源煤业集团股份有限公司	399.00	2018/11/28	2022/11/28	否
江西省能源集团有限公司	江西江能物贸有限公司	50,000.00	2021/11/8	2022/11/4	否
江西省能源集团有限公司	江西乐矿能源集团有限公司	3,000.00	2019/11/15	2022/11/14	否
江西省能源集团有限公司	江西同济建设项目管理股份有限公司	500.00	2021/6/24	2022/6/23	否

担保方	被担保方	担保金额 (万元)	担保起始 日	担保到期 日	担保是 否已经 履行完 毕
安源煤业集团股份有限公司	丰城曲江煤炭开发有限责任公司	2,000.00	2021/2/20	2022/2/20	否
安源煤业集团股份有限公司	丰城曲江煤炭开发有限责任公司	5,000.00	2021/4/22	2022/4/22	否
安源煤业集团股份有限公司	丰城曲江煤炭开发有限责任公司	4,500.00	2021/12/11	2022/12/10	否
安源煤业集团股份有限公司	丰城曲江煤炭开发有限责任公司	490.08	2019/12/30	2022/3/30	否
安源煤业集团股份有限公司	丰城曲江煤炭开发有限责任公司	496.51	2019/12/30	2022/6/30	否
安源煤业集团股份有限公司	丰城曲江煤炭开发有限责任公司	503.03	2019/12/30	2022/9/30	否
安源煤业集团股份有限公司	丰城曲江煤炭开发有限责任公司	509.63	2019/12/30	2022/12/30	否
安源煤业集团股份有限公司	丰城曲江煤炭开发有限责任公司	516.32	2019/12/30	2023/3/30	否
安源煤业集团股份有限公司	丰城曲江煤炭开发有限责任公司	523.10	2019/12/30	2023/6/30	否
安源煤业集团股份有限公司	丰城曲江煤炭开发有限责任公司	529.96	2019/12/30	2023/9/30	否
安源煤业集团股份有限公司	丰城曲江煤炭开发有限责任公司	536.92	2019/12/30	2023/12/30	否
安源煤业集团股份有限公司	丰城曲江煤炭开发有限责任公司	543.97	2019/12/30	2024/3/30	否
安源煤业集团股份有限公司	丰城曲江煤炭开发有限责任公司	551.11	2019/12/30	2024/6/30	否
安源煤业集团股份有限公司	丰城曲江煤炭开发有限责任公司	558.34	2019/12/30	2024/9/30	否
安源煤业集团股份有限公司	丰城曲江煤炭开发有限责任公司	542.15	2019/12/30	2024/12/30	否
安源煤业集团股份有限公司	丰城曲江煤炭开发有限责任公司	967.47	2020/1/8	2022/1/8	否
安源煤业集团股份有限公司	丰城曲江煤炭开发有限责任公司	980.16	2020/1/8	2022/4/8	否
安源煤业集团股份有限公司	丰城曲江煤炭开发有限责任公司	993.03	2020/1/8	2022/7/8	否
安源煤业集团股份有限公司	丰城曲江煤炭开发有限责任公司	1,006.06	2020/1/8	2022/10/8	否
安源煤业集团股份有限公司	丰城曲江煤炭开发有限责任公司	1,019.27	2020/1/8	2023/1/8	否
安源煤业集团股份有限公司	丰城曲江煤炭开发有限责任公司	1,032.64	2020/1/8	2023/4/8	否
安源煤业集团股份有限公司	丰城曲江煤炭开发有限责任公司	1,046.20	2020/1/8	2023/7/8	否
安源煤业集团股份有限公司	丰城曲江煤炭开发有限责任公司	1,059.93	2020/1/8	2023/10/8	否
安源煤业集团股份有限公司	丰城曲江煤炭开发有限责任公司	1,073.84	2020/1/8	2024/1/8	否
安源煤业集团股份有限公司	丰城曲江煤炭开发有限责任公司	1,087.94	2020/1/8	2024/4/8	否
安源煤业集团股份有限公司	丰城曲江煤炭开发有限责任公司	1,102.21	2020/1/8	2024/7/8	否
安源煤业集团股份有限公司	丰城曲江煤炭开发有限责任公司	1,116.68	2020/1/8	2024/10/8	否
安源煤业集团股份有限公司	丰城曲江煤炭开发有限责任公司	1,084.29	2020/1/8	2025/1/8	否
安源煤业集团股份有限公司	江西煤业集团有限责任公司丰城分公司	1,100.00	2021/1/14	2022/1/13	否
安源煤业集团股份有限公司	江西煤业集团有限责任公司丰城分公司	2,900.00	2020/11/6	2021/11/5	否
安源煤业集团股份有限公司	江西煤业集团有限责任公司销售运输分公司	5,000.00	2021/5/20	2022/5/18	否
安源煤业集团股份有限公司	江西煤业集团有限责任公司销售运输分公司	9,000.00	2021/8/4	2022/8/3	否
安源煤业集团股份有限公司	江西煤业集团有限责任公司销售运输分公司	2,080.00	2021/9/22	2022/3/17	否
安源煤业集团股份有限公司	江西煤业集团有限责任公司销售运输分公司	2,578.00	2021/11/26	2022/5/26	否



担保方	被担保方	担保金额 (万元)	担保起始 日	担保到期 日	担保是 否已经 履行完 毕
安源煤业集团股份有限公司	江西煤业集团有限责任公司销售运输分公司	1,342.00	2021/12/20	2022/6/20	否
安源煤业集团股份有限公司	江西煤业集团有限责任公司销售运输分公司	3,790.00	2021/7/8	2022/1/8	否
安源煤业集团股份有限公司	江西煤业集团有限责任公司销售运输分公司	2,800.00	2021/7/19	2022/1/19	否
安源煤业集团股份有限公司	江西煤业集团有限责任公司销售运输分公司	4,923.00	2021/8/5	2022/2/5	否
安源煤业集团股份有限公司	江西煤业集团有限责任公司销售运输分公司	2,100.00	2021/8/11	2022/2/11	否
安源煤业集团股份有限公司	江西煤业集团有限责任公司销售运输分公司	2,100.00	2021/9/7	2022/3/7	否
安源煤业集团股份有限公司	江西煤业集团有限责任公司销售运输分公司	1,174.00	2021/9/15	2022/3/15	否
安源煤业集团股份有限公司	江西煤业集团有限责任公司销售运输分公司	1,795.00	2021/10/20	2022/4/20	否
安源煤业集团股份有限公司	江西煤业集团有限责任公司销售运输分公司	623.00	2021/10/26	2022/4/26	否
安源煤业集团股份有限公司	江西煤业集团有限责任公司销售运输分公司	648.00	2021/12/27	2022/6/27	否
安源煤业集团股份有限公司	江西煤业集团有限责任公司	8,000.00	2021/3/18	2022/3/17	否
安源煤业集团股份有限公司	江西煤业集团有限责任公司	4,700.00	2021/7/29	2022/7/28	是
安源煤业集团股份有限公司	江西煤业集团有限责任公司	860.06	2020/6/18	2022/1/18	否
安源煤业集团股份有限公司	江西煤业集团有限责任公司	869.06	2020/6/18	2022/3/18	否
安源煤业集团股份有限公司	江西煤业集团有限责任公司	863.87	2020/6/18	2022/6/18	否
安源煤业集团股份有限公司	江西煤业集团有限责任公司	852.09	2020/6/18	2022/12/18	否
安源煤业集团股份有限公司	江西煤业集团有限责任公司	875.85	2020/6/18	2023/6/18	否
安源煤业集团股份有限公司	江西煤业集团有限责任公司	5,000.00	2020/11/6	2021/11/6	否
安源煤业集团股份有限公司	江西煤业集团有限责任公司	3,900.00	2021/1/15	2022/1/14	否
安源煤业集团股份有限公司	江西煤业集团有限责任公司	5,000.00	2021/6/21	2022/6/20	否
安源煤业集团股份有限公司	江西煤业集团有限责任公司	4,800.00	2021/8/24	2022/8/23	否
安源煤业集团股份有限公司	江西煤业集团有限责任公司	2,300.00	2021/8/30	2022/8/29	否
安源煤业集团股份有限公司	江西江能物贸有限公司	5,000.00	2021/5/24	2022/5/18	否
安源煤业集团股份有限公司	江西江能物贸有限公司	50,000.00	2020/11/13	2021/11/12	否
江西煤业集团有限责任公司	江西煤炭储备中心有限公司	6,800.00	2021/2/1	2022/1/17	否
中鼎国际工程有限责任公司	安源煤业集团股份有限公司	12,500.00	2021/9/10	2022/9/9	否
中鼎国际工程有限责任公司	江西省能源集团有限公司	18,500.00	2021/9/6	2022/9/5	否
中鼎国际工程有限责任公司	江西省能源集团有限公司	5,000.00	2021/4/30	2022/4/29	否
中鼎国际工程有限责任公司	萍乡江能光伏电业有限公司	8,900.00	2016/12/19	2031/12/19	否
中鼎国际工程有限责任公司	江西省萍乡市中鼎进出口有限公司	1,000.00	2021/6/24	2022/6/23	否

担保方	被担保方	担保金额 (万元)	担保起始 日	担保到期 日	担保是 否已经 履行完 毕
中鼎国际工程有限责任公司	江西省萍乡市中鼎进出口有限公司	700.00	2021/5/15	2022/5/14	否
中鼎国际工程有限责任公司	江西省萍乡市中鼎进出口有限公司	300.00	2021/10/31	2022/10/30	否
中鼎国际工程有限责任公司	江西省萍乡市中鼎进出口有限公司	300.00	2021/12/6	2022/10/12	否
中鼎国际工程有限责任公司	江西建筑工程有限公司	450.00	2021/5/27	2022/5/26	否
中鼎国际工程有限责任公司	江西省鼎元建筑科技有限公司	300.00	2021/6/29	2022/6/24	否
中鼎国际工程有限责任公司	信丰县鼎政建设发展有限公司	13,000.00	2021/9/18	2034/9/17	否
中鼎国际工程有限责任公司	江西煤业集团销售运输分公司	5,000.00	2021/8/17	2022/8/16	否
中鼎国际工程有限责任公司	江西煤业集团销售运输分公司	5,000.00	2021/8/22	2022/8/21	否
中鼎国际工程有限责任公司	江西煤业集团销售运输分公司	5,000.00	2021/9/15	2022/9/14	否
中鼎国际工程有限责任公司	江西煤业集团销售运输分公司	4,950.00	2022/12/2	2022/12/1	否
中鼎国际工程有限责任公司	江西煤业集团销售运输分公司	3,150.00	2021/7/1	2022/6/28	否
中鼎国际建设集团有限公司	中鼎国际工程有限责任公司	20,000.00	2021/6/11	2022/6/10	否
南昌江鼎置业有限责任公司	江西省能源集团有限公司	9,000.00	2021/12/20	2022/12/19	否
江西新余矿业有限责任公司	江西省能源集团有限公司	10,000.00	2021/6/28	2022/6/23	否
江西新余矿业有限责任公司	江西新矿英岗岭光伏发电有限公司	1,500.00	2021/9/2	2030/9/1	否
萍乡矿业集团有限责任公司	萍乡中煤科达储运有限公司	300.00	2021/8/10	2022/2/5	否
江西丰矿集团有限公司	丰城天壕新能源有限公司	2,500.00	2020/3/23	2023/3/23	否
江西丰矿集团有限公司	丰城黑豹炭黑有限公司	263.00	2021/6/11	2023/6/10	否
江西南方万年青水泥有限公司	江西万年青水泥股份有限公司	15,000.00	2020/6/9	2021/6/8	否
江西万年青水泥股份有限公司	江西于都南方万年青水泥有限公司	10,000.00	2020/5/26	2021/5/26	否
江西南方万年青水泥有限公司	江西万年青水泥股份有限公司	10,000.00	2020/6/9	2021/6/8	否
江西万年青水泥股份有限公司	江西赣州万年青新型材料有限公司	5,000.00	2020/6/9	2021/2/5	否
江西万年青水泥股份有限公司	江西赣州万年青新型材料有限公司	5,000.00	2020/6/11	2021/2/5	否
江西万年青水泥股份有限公司	福建福清万年青水泥有限公司	5,000.00	2020/9/8	2021/9/7	否
江西南方万年青水泥有限公司	江西万年青水泥股份有限公司	5,000.00	2020/5/11	2021/5/10	否
江西南方万年青水泥有限公司	江西万年青水泥股份有限公司	4,900.00	2020/4/28	2021/4/27	否
江西万年青水泥股份有限公司	南昌万年青商砼有限公司	4,000.00	2020/10/29	2021/10/28	否
江西乐平万年青水泥有限公司	江西锦溪矿业有限公司	3,000.00	2020/6/29	2021/6/28	否
江西南方万年青水泥有限公司	江西万年青水泥股份有限公司	3,000.00	2020/4/16	2021/4/15	否
江西赣州南方万年青水泥有限公司	赣州于都万年青商砼有限公司	1,000.00	2020/12/23	2021/12/22	否
江西赣州万年青新型材料有限公司	赣州永固高新材料有限公司	1,000.00	2020/6/8	2021/3/24	否
江西乐平万年青水泥有限公司	江西锦溪矿业有限公司	1,000.00	2020/6/19	2021/6/19	否
江西万年青水泥股份有限公司	江西锦溪塑料制品有限公司	1,000.00	2020/8/11	2021/8/10	否
江西赣州万年青新型材料有限公司	崇义祥和万年青商砼有限公司	500.00	2020/6/19	2021/6/18	否
江西赣州万年青新型材料有限公司	崇义祥和万年青商砼有限公司	500.00	2020/12/8	2021/12/7	否
江西赣州万年青新型材料有限公司	瑞金万年青商砼有限公司	500.00	2020/6/22	2021/6/21	否

担保方	被担保方	担保金额 (万元)	担保起始 日	担保到期 日	担保是 否已经 履行完 毕
江西赣州万年青新型材料有限公司	瑞金万年青商砼有限公司	500.00	2020/12/11	2021/12/7	否
江西赣州万年青新型材料有限公司	瑞金万年青新型建材有限公司	500.00	2020/12/18	2021/12/17	否
江西赣州万年青新型材料有限公司	上犹万年青新型材料有限公司	500.00	2020/6/19	2021/6/18	否
江西赣州万年青新型材料有限公司	瑞金万年青新型建材有限公司	200.00	2020/12/11	2021/12/10	否
江西万年青水泥股份有限公司	江西德安万年青水泥有限公司	8,000.00	2020/1/14	2025/6/11	否
江西万年青水泥股份有限公司	江西黄金埠万年青水泥有限责任公司	3,000.00	应付票据 担保		否
江西赣州万年青新型材料有限公司	赣州永固高新材料有限公司	1,500.00	应付票据 担保		否
江西万年青水泥股份有限公司	南昌万年青商砼有限公司	3,074.96	应付票据 担保		否
合 计	—	1,551,324.5 0	—	—	

## (6) 2021 年关联方资金拆借情况

表：2021 年关联方资金拆借情况表

单位：万元

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
拆入：				
九江市投资有限公司	500.00	2021/3/26	2024/3/25	江西省投资燃气有限公司借入
拆出：				
江西省城科云创置业有限公司	10,445.48	2021/4/22	2022/4/21	江西倬云数字产业集团有限公司借出
贵州鼎望能源有限公司	2,115.31	2016/01/01		能源本部借出
贵州鼎望能源有限公司	14,012.95	2012/7	2013/12	贵州矿业借出
丰城黑豹炭黑有限公司	2,765.00	2020-01-13		江西丰矿借出

## (7) 2021 年关联方应收应付款项

## ① 应收项目

表：2021 年关联方应收款项情况表

单位：万元

项目名称	关联方	2021 年末余额	坏账准备
其他应收款	贵州鼎望能源有限公司	16,128.26	
应收账款	新余钢铁股份有限公司	10,720.83	
其他应收款	安徽皖赣置业有限责任公司	6,661.26	6,661.26
长期应收款	于都县振兴投资开发有限公司	5,569.56	
应收账款	江西华电九江分布式能源有限公司	5,115.33	

项目名称	关联方	2021 年末余额	坏账准备
预付账款	中国石化天然气有限责任公司	3,757.64	
其他应收款	华润健康（江西）有限公司	3,667.26	
其他应收款	丰城黑豹炭黑有限公司	2,765.00	
长期应收款	江西省银海棉麻樟树有限公司	1,566.95	
应收利息	丰城黑豹炭黑有限公司	1,558.20	
其他应收款	江西省天然气投资有限公司	1,136.45	
应收账款	丰城黑豹炭黑有限公司	1,066.97	
应收账款	江西尚诚云信息技术有限公司	1,011.49	354.02
应收利息	贵州鼎望能源有限公司	707.37	
预付账款	中国核工业华兴建设有限公司	432.18	
预付账款	同方计算机有限公司	326.90	
预付账款	中国瑞林工程技术股份有限公司	230.00	
预付账款	劲旅环境科技股份有限公司	200.64	
合同资产	南昌县城市建设投资发展有限公司	196.00	
其他应收款	新余钢铁股份有限公司	94.19	
应收账款	中国江西国际经济技术合作有限公司	92.00	
其他应收款	进贤城市建设投资发展集团有限公司	54.92	2.75
应收账款	南昌县城市建设投资发展有限公司	27.59	
其他应收款	江西华赣环保装备有限公司	24.66	
应收账款	江西华思房地产开发有限公司	20.26	2.03
其他应收款	中国核工业华兴建设有限公司	15.00	
其他应收款	中国核工业华兴建设有限公司	15.00	
预付账款	江西大成国有资产经营管理有限责任公司	13.00	
其他应收款	吉安华润清洁能源有限公司	12.75	
应收账款	抚州华润燃气有限公司	10.06	
预付账款	江西省天然气投资有限公司	3.73	
预付账款	吉安华润清洁能源有限公司	3.47	
合同资产	江西大成国有资产经营管理有限责任公司	2.42	
应收账款	吉安华润清洁能源有限公司	2.00	
预付账款	江西省交通投资集团有限责任公司	1.80	
预付账款	江西港华天然气有限公司	1.32	
其他应收款	航天凯天环保科技股份有限公司	0.82	
应收账款	安徽皖赣置业有限责任公司	0.32	
<b>合计</b>		<b>63,213.63</b>	<b>7,020.06</b>

## ②应付项目

表：2021 年关联方应付款项情况表

单位：万元

项目名称	关联方	2021 年末
其他应付款	易高煤矿资源开发（丰城）有限公司	30,635.41
预收账款	中国石油化工股份有限公司	22,687.50
应付利息	易高煤矿资源开发（丰城）有限公司	14,459.02
应付账款	格丰科技材料有限公司	3,295.57
其他应付款	江西华思房地产开发有限公司	2,841.26
应付账款	江西天然气管道防腐有限公司	1,738.86
合同负债	江西港华天然气有限公司	1,577.83
其他应付款	江西今美实业有限公司	1,447.82
其他应付款	江西省修水县水电开发有限公司	1,324.71
其他应付款	江西省天然气投资有限公司	1,074.96
其他应付款	中国石油化工股份有限公司	1,000.00
合同负债	抚州华润燃气有限公司	912.48
应付账款	劲旅环境科技股份有限公司	662.35
应付账款	武汉中仪物联技术股份有限公司	655.43
合同负债	贵溪华润燃气有限公司	548.20
其他应付款	江西汇洋实业有限公司	538.23
其他非流动负债	九江市投资有限公司	500.00
其他应付款	江西天然气管道防腐有限公司	479.58
合同负债	江西天然气黎川有限公司	473.47
应付账款	上海康恒环境股份有限公司	459.50
其他应付款	萍乡港华燃气有限公司	373.20
合同负债	九江港华燃气有限公司	366.28
合同负债	万年县天然气有限公司	206.47
应付账款	中国石油管道局工程有限公司	178.61
其他应付款	劲旅环境科技股份有限公司	178.41
合同负债	江西天然气都昌有限公司	146.99
应付账款	贵溪华润燃气有限公司	130.54
合同负债	润发燃气集团有限公司	58.38
其他应付款	武汉中仪物联技术股份有限公司	56.80
其他应付款	中国石化天然气有限责任公司	52.04
其他应付款	江西大成产业投资管理有限公司	49.00
应付账款	抚州华润燃气有限公司	22.00
合同负债	新余市公用事业投资有限公司	20.00
其他应付款	长江智慧分布式能源有限公司	19.22
合同负债	新余市渝水区投控实业有限公司	19.19
应付账款	中国瑞林工程技术股份有限公司	16.00
其他应付款	中国石油管道局工程有限公司	13.30

项目名称	关联方	2021 年末
其他应付款	格丰科技材料有限公司	9.97
应付账款	江西省天然气投资有限公司	9.68
其他应付款	赣州市市政公用投资控股集团有限公司	3.77
其他应付款	九江星河环境技术有限公司	2.45
其他应付款	赣州市公共交通总公司	2.43
合同负债	福建纳川管材科技股份有限公司	2.37
其他应付款	赣州市基本建设投资公司	1.64
其他应付款	中国瑞林工程技术股份有限公司	1.45
其他应付款	江西煤炭多种经营实业有限责任公司	1.42
其他应付款	江西大颂实业有限公司	0.78
应付利息	九江市投资有限公司	0.73
合同负债	江西天然气管道防腐有限公司	0.26
合计		89,255.60

## 七、其他重要事项

### （一）重大诉讼、仲裁

截至 2022 年 9 月末，发行人重大诉讼、仲裁事项如下所示：

发行人重大（5000 万元以上）未结诉讼表

序号	涉案单位	诉讼地位	相对方	案由	管辖法院	金额（万元）	当前阶段
1	中鼎国际工程有限责任公司	申请执行人	萍乡市荣昌房地产有限公司	建设工程施工合同纠纷	萍乡市中院	6270	执行
2	中鼎国际工程有限责任公司	申请执行人	四川仁德建材有限公司、蒋世伟	建设工程施工合同纠纷	成都市中院	5332	执行

#### 1、中鼎国际工程有限责任公司诉萍乡荣昌房地产公司建设工程施工合同纠纷案

2015 年 12 月 16 日，中鼎国际工程有限责任公司（以下简称“中鼎国际”）与发包方萍乡荣昌房地产公司（下称“荣昌公司”）签订了建设工程施工合同，约定由中鼎承建萍乡公园壹号二期工程，合同金额约 3 亿元。2016 年 1 月 16 日，双方以补充协议的方式签订公园壹号二期 15#、16#、17#、18#及三层商业楼施工合同，合同暂定金额约 11000 万元。2017 年 5 月 25 日，双方签订 19#、20#、

21#、22#楼总承包工程施工合同，合同暂定金额约 11000 万元。该项目二期工程已竣工验收备案，三期工程基本完成，但尚未验收。该项目累计结算金额约 30034.49 万元，荣昌公司已支付工程款 21353.64 万元，尚余 8680.85 万元工程款未支付。

2020 年 4 月 29 日，中鼎向萍乡中院提起诉讼，要求荣昌公司支付工程款 9320 万元及利息，中鼎对施工的 15#—22#八栋 32 层高层楼、1 栋 3 层商业楼、地下室按开盘价 60%折价抵偿工程款，并对拍卖价款享有优先受偿权。中鼎已申请法院查封冻结了荣昌公司 5808 余万元财产（包括含保证金在内的 3070.85 万元现金和价值 2693 万元的房产）。

经诉讼过程中，双方达成调解，荣昌公司向中鼎支付 6899 万元工程款。经法院强制执行，目前剩余 6042 万元未执行到位，相关执行工作仍在推进中。

## 2、中鼎国际工程有限责任公司诉四川仁德建材有限公司、蒋世伟建设工程施工合同纠纷案

2012 年 9 月 17 日，中鼎国际与发包方眉山岷东开发投资有限公司（下称“岷东开发公司”）就岷东大道南段项目签订了《BT 融资招商合同》，按照约定，中鼎国际与四川仁德建材有限公司各出资 50%在项目所在地成立了眉山市宏都市政项目投资有限公司，承接岷东大道南段项目。该工程在 2015 年 9 月 1 日竣工验收，2018 年 9 月 26 日工程结算审核完成。在施工期间，四川仁德公司因资金困难，向岷东开发公司等相关单位借款 9000 多万元，最终岷东开发公司等债权人直接扣划了项目工程款，严重侵害了中鼎国际的权益。

2020 年 10 月，中鼎国际向法院起诉，要求四川仁德公司和蒋世伟返还工程款及投资回报 5368 万元及其利息。经审理，法院二审判决四川仁德公司向中鼎国际返还工程款等 5332 万元及其利息。

目前，本案仍在强制执行中。

### （二）担保事项

截至 2022 年 9 月末，发行人合并口径对外担保情况如下：

#### 2022 年 9 月末发行人对外担保明细表

单位：万元

被担保人	担保金额	到期时间
------	------	------

共青城青创集团有限公司	30,000.00	2023/1/27
-------------	-----------	-----------

### （三）发行人重大承诺事项

为保护赣能股份全体股东的利益，发行人承诺，在未来合适的时机，在丰电一期和东津发电其他股东放弃优先购买权的情况下，优先将所持丰电一期和东津发电的股权转让给赣能股份；萍乡电厂进入发行人后，将尽快把萍乡电厂转让给无关联关系的第三方，以消除萍乡电厂与赣能股份之间的潜在同业竞争。截至 2020 年 9 月 30 日，除东津发电股权尚未转让外，其余承诺已履行完毕。东津发电股权转让承诺期限延长至 2023 年 12 月 31 日。

为履行发行人关于消除同业竞争的承诺，减少东津发电与赣能股份的同业竞争，经征得证券监管部门同意，作为过渡性措施，赣能股份自 2010 年 1 月 1 日起托管发行人所持东津发电 97.68% 股权，协议一年一签。2017 年 6 月，发行人制定了《江西东津发电有限责任公司重组工作方案》，启动了避免同业竞争承诺的履行工作，明确了承诺事项的各项工作目标和任务，因承诺履行期限尚存在不确定性，发行人为确保承诺得以切实履行，保障公司各方投资者特别是中小投资者利益，发行人向公司董事会申请变更承诺履行期限，并做出承诺：“发行人将在 2023 年 12 月 31 日之前，对东津发电的股权处置完毕（同等条件下优先向赣能股份转让），以彻底消除东津发电与赣能股份之间的潜在同业竞争”。上述延长承诺履行期限事项已经赣能股份 2020 年第九次临时董事及 2020 年第三次临时股东大会审议通过。

截至资产负债表日，发行人不存在需要披露的重要承诺事项。

### （四）发行人其他或有事项

除上述已披露的未决诉讼以及仲裁事项外，发行人无其他或有事项。

## 八、资产抵押、质押、担保和其他权利限制安排

### （一）公司资产抵押、质押情况

截至 2021 年末及 2022 年 9 月末，发行人受限资产结构如下：

表：最近一年及一期末发行人受限资产结构情况表



单位：万元

项目	2022 年 9 月末	2021 年末	受限原因
货币资金	304,659.67	119,598.28	保证金等
应收票据	81,197.29	43,929.37	票据质押
应收账款	13,972.20	7,666.11	借款质押
存货	3,916.61	3,916.61	借款抵押
长期应收款	119,539.56	111,161.09	借款质押
投资性房地产	86,927.37		借款抵押
固定资产	169,072.29	177,415.65	借款抵押及融资租赁资产
无形资产	16,181.16	18,844.66	借款抵押
债权投资	139,600.00	142,500.00	大额定期存单
<b>合计</b>	<b>935,066.15</b>	<b>625,031.77</b>	

## （二）其他权利限制安排

截至 2022 年 9 月末，除上述披露的受限资产之外，发行人无其他具有可对抗第三人的优先偿付负债的情况。

## 第五节 发行人及本期债券的资信情况

### 一、信用评级情况

#### （一）本次公开发行公司债券的信用评级情况

公司聘请了中诚信国际信用评级有限责任公司对本次公司债券发行的资信情况进行评级。根据《2022 年度江西省投资集团有限公司信用评级报告》，公司的主体长期信用等级为 AAA，根据《江西省投资集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行永续期公司债券（第一期）信用评级报告》，本期债券信用等级 AAA。

#### （二）发行人最近三年及一期主体评级变动说明

发行人最近三年及一期债务融资的历史主体评级情况如下：

表：发行人最近三年及一期主体评级情况

评级标准	评级日期	信用评级	评级展望	评级机构
主体评级	2022年6月20日	AAA	稳定	中诚信国际信用评级有限责任公司
主体评级	2021年11月25日	AAA	稳定	中诚信国际信用评级有限责任公司
主体评级	2021年10月18日	AAA	稳定	中诚信国际信用评级有限责任公司
主体评级	2021年6月28日	AAA	稳定	中诚信国际信用评级有限责任公司
主体评级	2020年6月28日	AAA	稳定	中诚信国际信用评级有限责任公司
主体评级	2020年5月9日	AAA	稳定	中诚信国际信用评级有限责任公司
主体评级	2020年4月14日	AAA	稳定	中诚信国际信用评级有限责任公司
主体评级	2020年1月3日	AAA	稳定	中诚信证券评估有限公司
主体评级	2019年10月18日	AAA	稳定	中诚信证券评估有限公司
主体评级	2019年9月17日	AAA	稳定	中诚信国际信用评级有限责任公司
主体评级	2019年6月26日	AAA	稳定	中诚信证券评估有限公司
主体评级	2019年6月21日	AAA	稳定	中诚信国际信用评级有限责任公司

发行人报告期内主体评级未发生调低或评级展望未负面的情况。

### 二、公司债券信用评级报告主要事项

#### （一）信用评级结论及标识所代表的涵义

发行人主体长期信用等级为 AAA 级，本期债券信用等级为 AAA 级，代表

债券安全性极强，基本不受不利经济环境影响，违约风险极低。

## （二）评级报告的内容摘要

### 1、正面：

良好的外部环境。江西省地区经济稳步增长，具备优越的交通和资源优势，在新型工业化为核心的发展战略下，多行业呈现良好发展势头，为公司发展带来良好的外部环境。

公司战略地位突出，持续获得有力支持。公司作为江西省重点打造的国有资本投资运营平台，在省内具有突出的战略地位，公司继续获得江西省政府在资产注入、财政补贴方面的重要支持。

业务结构多元化，区域竞争力较强。公司旗下拥有电力、天然气、路桥、建材、煤炭等业务板块，电力、天然气、路桥板块具有一定区域垄断性，建材板块在江西省内竞争力很强，同时 2022 年三季度并表赣江控股集团有限公司（以下简称“赣江控股”）将新增赣江新区的基础设施建设职能，多元化的业务结构带动公司营业总收入持续增长，同时有助于增强公司的抗风险能力。

### 2、关注：

部分业务板块业绩易受行业政策及市场环境的影响。受市场价格波动影响，公司煤炭板块近年净利润呈波动状态，且安全生产压力较大，煤炭板块整体债务负担较重、经营压力较大；水泥行业景气度易受宏观经济周期性波动及国家政策调控影响，利润空间亦受高煤价挤压，建材板块作为公司最重要收入来源，其毛利率波动对公司盈利水平影响较大；电力板块盈利情况亦受燃煤电价改革及煤炭保供等相关政策影响较大。

面临短期偿债压力。公司合并口径及母公司短期债务规模均呈增长态势，且短债占比仍偏高，货币资金不能对短期债务形成足额覆盖，公司面临一定的短期偿债压力，需关注到期债务偿还安排及未来债务结构调整情况。

治理与管控能力仍面临考验。由于下属公司及业务众多，公司部分管理制度正在完善当中，后续公司在业务整合、人员管理和战略调整等方面面临一定的挑战，治理及管控能力的提升仍面临考验。此外，根据江西省政府相关安排，

公司被委托赣江新区领导和管理，该事项对公司未来经营和治理的影响亦有待关注。

### 3、评级观点：

中诚信国际评定“江西省投资集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券（第一期）”信用等级为 AAA。中诚信国际肯定了江西省良好的外部环境；公司战略地位突出，持续获得有力支持及业务结构多元化、区域竞争力较强等因素对公司整体信用实力提供了有力支持。同时，中诚信国际也关注到公司部分业务板块业绩易受行业政策及市场环境的影响，公司面临短期偿债压力及治理与管控能力仍面临考验等因素对公司经营及信用状况造成的影响。

#### （三）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，中诚信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，中诚信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，中诚信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中诚信并提供相关资料，中诚信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。

中诚信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中诚信网站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，中诚信网

站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。

### 三、发行人主要资信情况

#### （一）公司及子公司授信情况

截至 2022 年 9 月末，公司在主要商业银行的授信总额为 1,661.69 亿元，已使用额度为 547.71 亿元，未使用授信额度为 1,113.98 亿元，公司与国内多家银行合作关系稳固，间接融资渠道畅通。发行人获银行授信情况如下表所示：

表：截至 2022 年 9 月末发行人及其子公司主要授信额度及使用情况

单位：万元

序号	金融机构	授信额度	已使用授信	剩余额度
1	工商银行	1,650,554.00	575,540.00	1,075,014.00
2	农业银行	1,129,337.00	188,944.58	940,392.42
3	中国银行	943,994.00	604,550.44	339,443.56
4	建设银行	1,880,600.00	350,072.33	1,530,527.67
5	交通银行	892,900.00	302,677.21	590,222.79
6	邮储银行	700,000.00	151,425.00	548,575.00
7	国家开发银行	1,089,875.00	644,525.01	445,349.99
8	中国进出口银行	563,000.00	393,014.67	169,985.33
9	农业发展银行	408,900.00	181,693.76	227,206.24
10	中信银行	1,984,200.00	302,488.06	1,681,711.94
11	招商银行	260,000.00	87,112.74	172,887.26
12	光大银行	530,000.00	60,750.00	469,250.00
13	浦发银行	166,700.00	70,600.00	96,100.00
14	兴业银行	215,000.00	20,889.00	194,111.00
15	民生银行	151,100.00	88,584.67	62,515.33
16	汇丰银行	40,000.00	30,000.00	10,000.00
17	华夏银行	264,000.00	16,000.00	248,000.00
18	广发银行	503,000.00	33,600.00	469,400.00
19	浙商银行	290,000.00	3,500.00	286,500.00
20	北京银行	536,000.00	120,600.00	415,400.00
21	江西银行	1,107,750.00	830,667.50	277,082.50
22	九江银行	327,700.00	120,540.31	207,159.69
23	渤海银行	210,000.00	30,000.00	180,000.00
24	上饶银行	123,310.00	119,867.85	3,442.15
25	赣州银行	23,000.00	21,248.03	1,751.97
26	农商银行	201,000.00	113,200.00	87,800.00
27	平安银行	415,000.00	5,000.00	410,000.00

序号	金融机构	授信额度	已使用授信	剩余额度
28	中石化财务公司	10,000.00	10,000.00	0.00
合计		16,616,920.00	5,477,091.16	11,139,828.84

## （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

发行人及其主要子公司报告期内无债务违约记录。

## （三）发行人及其主要子公司报告期内境内外所有债券偿还情况

截至目前，发行人及其下属主要子公司境内外所有债券偿还情况如下：

表：发行人及其下属主要子公司债券发行情况表

单位：亿元、%

债券名称	发行主体	起息日	到期日	票面利率	发行金额	余额	是否兑付	
23 赣投 SCP001	江西省投资集团有限公司	2023-01-04	2023-03-15	2.09	20.00	20.00	否	
22 赣投 SCP004		2022-12-15	2023-03-15	2.24	10.00	10.00	否	
22 赣投 SCP003		2022-11-25	2023-05-24	2.30	10.00	10.00	否	
22 赣投 S1		2022-08-04	2023-08-04	2.10	10.00	10.00	否	
22 赣投 Y1		2022-04-22	2025-04-22	3.40	20.00	20.00	否	
22 赣投 SCP002		2022-03-09	2022-12-02	2.50	10.00	0.00	是	
22 赣投 SCP001		2022-02-21	2022-08-19	2.25	10.00	0.00	是	
21 赣投 MTN002		2021-11-26	2024-11-26	3.75	10.00	10.00	否	
21 赣投 MTN001		2021-08-23	2024-08-23	3.60	10.00	10.00	否	
21 赣投 Y2		2021-07-20	2024-07-20	3.70	10.00	10.00	否	
21 赣投 SCP001		2021-06-25	2022-03-22	2.80	10.00	0.00	是	
20 赣投 SCP004		2020-11-18	2021-03-18	2.30	10.00	0.00	是	
20 赣投 SCP003		2020-09-23	2020-11-20	2.10	10.00	0.00	是	
20 赣投 MTN002		2020-05-21	2023-05-21	3.38	10.00	10.00	否	
20 赣投 MTN001		2020-04-21	2025-04-21	3.38	10.00	10.00	否	
20 赣投 SCP002		2020-03-31	2020-09-27	2.30	10.00	0.00	是	
20 赣投 SCP001		2020-01-17	2020-04-16	2.60	5.00	0.00	是	
20 赣投 Y1		2020-01-15	2023-01-15	3.81	20.00	0.00	是	
19 赣投 03		2019-10-28	2024-10-28	4.00	10.00	10.00	否	
19 赣投 MTN001		2019-09-23	2024-09-23	4.08	10.00	10.00	否	
19 赣投 01		2019-04-29	2022-04-29	4.20	10.00	0.00	是	
19 赣投 SCP001		2019-01-14	2019-10-11	3.40	9.00	0.00	是	
18 赣投 SCP001		2018-05-18	2019-02-12	4.85	9.00	0.00	是	
16 赣投债		2016-01-11	2026-01-11	3.70	10.00	0.00	是	
15 赣投 CP002		2015-12-18	2016-12-18	3.32	3.00	0.00	是	
15 赣投 CP001		2015-09-21	2016-09-21	3.63	2.00	0.00	是	
14 赣投 CP001		2014-09-11	2015-09-11	5.18	2.00	0.00	是	
13 赣投 MTN1		2013-05-28	2023-05-28	5.50	9.00	3.10	否	
06 赣投债		2006-09-11	2021-09-11	4.38	8.00	0.00	是	
22 江泥 01		江西万年青水泥股份有限公司	2022-04-15	2027-04-15	3.20	6.00	6.00	否
万青转债			2020-06-03	2026-06-03	0.90	10.00	10.00	否

债券名称	发行主体	起息日	到期日	票面利率	发行金额	余额	是否兑付
14 江泥 01		2014-09-12	2019-09-12	6.85	5.00	0.00	是
12 江泥 01		2012-10-18	2017-10-18	7.05	5.00	0.00	是
11 江西水泥 CP001		2011-10-24	2012-10-23	8.98	4.00	0.00	是
21 赣能 SCP003	江西赣能股份有限公司	2021-07-26	2021-10-25	3.00	2.00	0.00	是
21 赣能 SCP002		2021-07-08	2021-10-11	3.37	2.00	0.00	是
21 赣能 SCP001		2021-05-24	2021-08-23	3.67	2.00	0.00	是
20 赣能 MTN001		2020-04-13	2023-04-13	4.00	5.00	5.00	否
14 赣能 CP002		2014-09-26	2015-09-26	5.17	2.00	0.00	是
14 赣能 CP001		2014-04-18	2015-04-18	5.70	3.00	0.00	是
22 赣能源 PPN001	江西省能源集团有限公司	2022-06-29	2024-06-29	3.86	10.00	10.00	否
22 江能 03		2022-04-22	2024-04-22	3.95	13.24	13.24	否
22 江能 01		2022-03-22	2024-03-22	4.20	6.10	6.10	否
20 江能 03		2020-04-27	2023-04-27	4.58	13.90	0.66	否
11 赣煤炭 MTN1		2011-11-11	2014-11-11	6.86	6.00	0.00	是
15 赣煤炭 CP002		2015-08-25	2016-08-25	4.45	5.00	0.00	是
15 赣煤炭 CP001		2015-05-13	2016-05-13	4.97	2.00	0.00	是
15 赣能源 MTN002		2015-08-21	2020-08-21	7.00	5.00	0.00	是
15 赣能源 MTN001		2015-05-13	2020-05-13	7.00	7.50	0.00	是
15 赣能源 PPN002		2015-04-24	2020-04-24	7.30	2.00	0.00	是
16 赣能源 PPN001		2016-03-30	2019-03-30	6.30	5.00	0.00	是
15 赣能源 PPN001		2015-03-27	2020-03-27	7.80	10.00	0.00	是
20 江能 01		2020-03-25	2023-03-25	5.00	6.10	0.00	是
08 赣煤债		2008-01-08	2018-01-08	6.20	5.00	0.00	是
14 安源债	安源煤业集团股份有限公司	2015-11-20	2020-11-20	7.00	12.00	0.00	是
G 鄱阳 1 次	江西省鄱阳湖融资租赁有限公司	2022-12-12	2025-07-14	0.00	0.40	0.40	否
G 鄱阳 1A3		2022-12-12	2025-04-14	4.20	1.12	1.12	否
G 鄱阳 1A2		2022-12-12	2024-11-14	4.00	3.55	3.55	否
G 鄱阳 1A1		2022-12-12	2023-11-14	3.50	4.76	4.76	否
21 鄱租次		2021-12-16	2024-11-21	0.00	0.50	0.50	否
21 鄱租 A3		2021-12-16	2024-08-21	4.15	2.66	2.66	否
21 鄱租 A2		2021-12-16	2023-11-21	3.70	4.40	3.92	否
PR21 鄱 A1		2021-12-16	2022-11-21	3.38	4.45	0.00	是
21 鄱阳湖 ABN001 优先 A1		2021-05-06	2021-12-26	4.00	2.60	0.00	是
21 鄱阳湖 ABN001 次		2021-05-06	2023-12-26	0.00	0.25	0.25	否
21 鄱阳湖 ABN001 优先 A3		2021-05-06	2023-12-26	4.50	0.59	0.59	否
21 鄱阳湖 ABN001 优先 A2	2021-05-06	2022-12-26	4.05	1.47	0.00	是	
20 赣燃气 MTN001	江西省天然气集团有限公司	2020-02-26	2023-02-26	3.28	8.00	8.00	否
18 赣燃气 CP001		2018-07-18	2019-07-18	4.70	6.00	0.00	是
16 赣燃气 CP001		2016-10-12	2017-10-12	2.92	2.00	0.00	是
13 赣燃气 MTN1		2013-04-11	2018-04-11	5.63	1.50	0.00	是
22 江西建材 SCP001	江西省建材集团有限公司	2022-06-07	2023-03-04	2.68	7.00	7.00	否
21 江西建材 SCP004		2021-12-13	2022-06-11	3.00	5.00	0.00	是

债券名称	发行主体	起息日	到期日	票面利率	发行金额	余额	是否兑付
21 江西建材 SCP003		2021-09-29	2021-12-28	3.30	5.00	0.00	是
21 江西建材 SCP002		2021-07-15	2021-10-13	3.50	3.00	0.00	是
21 江西建材 SCP001		2021-04-29	2021-07-28	3.90	3.00	0.00	是
合计	-	-	-	-	<b>509.08</b>	<b>226.84</b>	-

#### （四）最近三年与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象

发行人在与主要客户发生业务往来时，严格按照合同执行，最近三年及一期没有发生过重大违约现象。

#### （五）本次发行后累计公开发行公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

本次发行并按照约定用途使用募集资金后累计公开发行公司债券余额为 86 亿元，占发行人最近一期净资产的比例为 24.79%。



## 第六节 备查文件

### 一、备查文件内容

本募集说明书摘要的备查文件如下：

1、江西省投资集团有限公司 2019-2021 年经审计的财务报告及 2022 年三季度财务报表；

2、主承销商核查意见；

3、法律意见书；

4、债券持有人会议规则；

5、债券受托管理协议；

6、中国证监会对本次发行出具的注册文件。

在本期债券发行期内，投资者可以至本公司及主承销商处查阅本募集说明书摘要全文及上述备查文件，或访问深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn/>）查阅募集说明书摘要及摘要。

### 二、备查文件查阅地点

投资者可以自本期债券募集说明书公告之日起到下列地点查阅本募集说明书摘要全文及上述备查文件：

#### （一）发行人：江西省投资集团有限公司

法定代表人：揭小健

注册地址：江西省南昌市南昌经济技术开发区南昌北郊新祺周大道 99 号

办公地址：南昌市高新技术开发区火炬大街 539 号

邮编：330096

联系电话：19970082693

传真：0791-88861697

联系人：邓文娟

**(二) 主承销商：**

中信证券股份有限公司

住所：广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座

联系地址：北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦

邮编：100026

联系人：曲春阳、李干、胡佐凡、曾诚、徐舒雯、陈贺、章园

联系电话：010-60833579

传真：010-60833504

申万宏源证券有限公司

住所：上海市徐汇区长乐路989号45层

联系地址：北京市西城区太平桥大街19号

邮编：200031

联系人：王艳、宋耀龄、张麒、李鹏浩、韩喜悦

联系电话：010-88085101

传真：010-88085373

中国国际金融股份有限公司

注册地址：北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层

办公地址：北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层

邮编：100004

电话：010-65051166

传真：010-65051166

联系人：杨冬

国泰君安证券股份有限公司

法定代表人：贺青

注册地址：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号

办公地址：上海市静安区博华广场 33 楼

邮编：200120

电话：021-38676666

传真：021-50688712

联系人：王文龙，关威

### 三、备查文件查阅时间

本期债券发行期间，每日 9：00-11：30，14：00-17：00（非交易日除外）。

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。