



知识城（广州）投资集团有限公司

（广州市黄埔区知凤街9号知识大厦A座东塔14-16层）

2023年面向专业投资者公开发行可续期公司债券 （第五期）募集说明书

发行人	知识城（广州）投资集团有限公司
本期发行金额	不超过4亿元（含4亿元）
增信情况	本次公司债券为信用发行，无增信
主体评级/债项评级	AAA/AAA
受托管理人	国泰君安证券股份有限公司
资信评级机构	中证鹏元资信评估股份有限公司

牵头主承销商/簿记管理人/债券受托管理人



国泰君安证券股份有限公司
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO., LTD.

（注册地址：中国（上海）自由贸易试验区商城路618号）

联席主承销商

平安证券

PINGAN SECURITIES

（注册地址：深圳市福田区福田街道益田路5023号平安金融中心B座第22-25层）

签署日期：2023年7月17日

声明

发行人承诺将及时、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承诺本募集说明书信息披露真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

主承销商已对本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。

中国证监会对公司债券发行的注册及上海证券交易所对公司债券发行出具的审核意见，不表明其对发行人的经营风险、偿债风险、诉讼风险以及公司债券的投资风险或收益等作出判断或者保证。凡欲认购本期债券的投资者，应当认真阅读募集说明书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期公司债券视作同意本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约定履行义务，接受投资者监督。

重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读本募集说明书中“风险因素”等有关章节。

一、与发行人相关的重大事项

（一）发行人净资产及可分配利润情况

本期债券发行上市前，发行人2022年末净资产为226.24亿元（2022年12月31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71.33%，母公司口径资产负债率为75.45%；发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为6.55亿元（2020年度、2021年度和2022年度实现的归属于母公司所有者的净利润71,604.51万元、65,586.99万元和59,341.74万元的平均值），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）有息债务规模较大的风险

截至 2022 年末，发行人有息债务余额为 4,619,199.33 万元，占当期末总负债的比例为 82.08%，发行人报告期内有息债务规模有所增大。最近三年，发行人 EBITDA 利息保障倍数分别为 3.86、2.99、1.29，发行人报告期内 EBITDA 利息保障倍数有较大幅度下滑。根据发行人当前的经营情况，公司项目建设资金需求较大，发行人有息债务规模有可能进一步增加，从而影响发行人的持续融资能力。

（三）利润依赖投资收益的风险

最近三年，发行人投资收益分别为 67,808.95 万元、58,787.02 万元和 86,494.98 万元，分别占各期利润总额的比例分别为 61.57%、49.77%和 198.10%。发行人部分投资收益来源于地产企业，受地产政策影响，若相关企业在未来经营中不能有效行业政策的调控变化，其经营情况将收到一定负面冲击，从而对发行人投资收益来源的可持续性造成不利影响。发行人报告期内利润对投资收益依赖度较高，若未来投资收益向下出现大幅波动，将影响发行人的盈利能力。

（四）经营性现金流波动风险

最近三年，发行人实现经营活动产生的现金流量净额分别为-75,873.20 万元、-562,371.52 万元及-1,726,949.42 万元。报告期内，发行人最近经营活动产生的现金流量净额均为负。若发行人未来的经营活动现金流量净额持续为负，将对

本期债券的偿付造成一定的不利影响。

（五）投资控股型公司的风险

发行人属于经营成果主要来源于子公司的投资控股型企业。发行人有息债务集中于母公司，但母公司盈利能力近年来有所增强、且单体资产质量较高，母公司近三年平均净利润为 1.42 亿元，预计足以覆盖本期债券一年的利息。整体来看，发行人投资控股型架构对其偿债能力影响较小。但若未来发行人对核心子公司的控制力下降，或其自身盈利能力有所下滑，导致盈利能力与债务不匹配的情形发生，可能会对发行人的偿债能力构成不利影响。

二、与本期债券相关的重大事项

（一）资信评级机构对本期公司债券进行信用评级

经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，本期债券信用等级为AAA，发行人主体信用等级为AAA。中证鹏元资信评估股份有限公司出具的知识城（广州）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（第五期）信用评级报告》（中鹏信评【2023】第Z【770】号01）披露的关注方面如下：

1、公司房地产开发投资规模较大，受房地产市场下行影响，未来物业租售去化情况存在不确定性。截至2022年末，公司在建房地产项目主要包括知识城广场、知识城产业聚集服务中心、启川-九龙湖知识塔等，均位于广州市黄埔区，计划总投资合计664.18亿元，已投资309.79亿元，建筑面积合计489.81万平方米，项目类型涵盖商业、住宅、办公等，未来主要用于出售或自持租赁，受房地产市场下行影响，公司房地产项目销售进度或不及预期，物业出租率受当地招商引资影响存在不确定性。

2、公司总债务规模持续攀升，在建房地产项目尚有较大的资金缺口，面临较大的资金和债务压力及一定的或有负债风险。受业务规模扩张、资金需求扩大影响，截至2023年3月末，公司总债务规模持续攀升至635.88亿元，现金短期债务比仅为0.21，截至2022年末主要在建房地产项目尚需投资354.39亿元，近年公司经营活动现金流持续净流出，随着广州开发区及中新广州知识城建设推进，作为区域开发建设重要主体，公司还需投入大量建设资金，资金及债务压力较大。截至2022年末，公司对外担保余额为10.79亿元，占当期末净资产比例为

4.77%，且均未设置反担保措施。

3、公司存在一定的商誉减值风险。2021年公司因合并广亚铝业有限公司（以下简称“广亚铝业”）新增铝型材业务，同时增加商誉14.41亿元，因存在减值迹象，2022年末公司对广亚铝业商誉计提减值0.34亿元，此外，2022年公司因合并广东科城广亚铝业有限公司（以下简称“科城铝业”）增加商誉0.71亿元。截至2022年末，广亚铝业及科城铝业控股股东知识城广亚（广州）控股集团有限公司（以下简称“广亚控股”）总资产为81.25亿元，净资产为-0.89亿元，2022年营业收入为77.19亿元，净利润为-3.20亿元，需关注未来广亚铝业及科城铝业经营业绩不达预期产生的商誉减值风险。

（二）投资者适当性条款

根据《证券法》等相关规定，本期债券仅面向专业机构投资者发行，普通投资者及专业投资者中的个人投资者认购不得参与发行认购。本期债券上市后将被实施投资者适当性管理，仅限专业机构投资者参与交易，普通投资者及专业投资者中的个人投资者认购或买入的交易行为无效。专业机构投资者应当具备相应的风险识别和承担能力，知悉并自行承担公司债券的投资风险，并符合一定的资质条件，相应资质条件请参照《公司债券发行与交易管理办法》和《证券期货投资者适当性管理办法》。

（三）无担保债券

本期债券为无担保债券。在本期债券的存续期内，受国家政策法规、行业及市场等不可控因素的影响，若发行人未能如期从预期的还款来源中获得足够资金，可能将影响本期债券本息的按期偿付。若发行人未能按时、足额偿付本息，债券持有人亦无法从除发行人外的第三方处获得偿付。

（四）质押式回购安排

发行人主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券符合进行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。

（五）投资者保护机制

发行人已就本期债券发行人行为限制承诺，具体承诺内容详见“第十节 投资者保护机制”，相关安排对投资者无不利影响。

（六）可续期公司债券特殊发行事项

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、本期债券以每 2 个计息年度为 1 个周期，在每个重新定价周期末，发行人有权选择将本债券期限延长 1 个周期（即延长 2 年），或选择在该周期末到期全额兑付本期债券。发行人续期选择权的行使不受次数的限制。

发行人将于本次约定的续期选择权行使日前至少 30 个交易日，披露续期选择权行使公告。

若行使续期选择权，发行人将在续期选择权行使公告中披露：（1）本期债券的基本情况；（2）债券期限的延长时间；（3）后续存续期内债券的票面利率或利率计算方法。若放弃行使续期选择权，发行人将在续期选择权行使公告中明确将按照约定及相关规定完成各项工作。

2、递延支付利息条款

本期债券附设发行人递延支付利息选择权，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或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。

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。

如发行人决定递延支付利息的，将于付息日前 10 个交易日披露递延支付利息公告。

递延支付利息公告内容应包括但不限于：（1）本期债券的基本情况；（2）本次利息的付息期间、本次递延支付的利息金额及全部递延利息金额；（3）发行人关于递延支付利息符合募集说明书等相关文件约定的声明；（4）受托管理人出具的关于递延支付利息符合递延支付利息条件的专项意见；（5）律师事务所出具的关于递延支付利息符合相关法律法规规定的专项意见。

3、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）向普通股股东分红（按规定上缴国有资本收益除外）；（2）减少注册资本。

债券存续期内如发生强制付息事件，发行人将于 2 个交易日内披露相关信息，说明其影响及相关安排，同时就该事项已触发强制付息情形作特别提示。

4、利息递延下的限制事项

若发行人选择行使递延支付利息选择权，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）向普通股股东分红（按规定上缴国有资本收益除外）；（2）减少注册资本。

债券存续期内如发生利息递延下的限制事项，发行人将于 2 个交易日内披露相关信息，说明其影响及相关安排，同时就该事项已触发强制付息情形作特别提示。

5、票面利率确定方式及调整机制

本期债券票面利率采取单利按年计息，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簿记管理人根据网下向专业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，其中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）（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，待偿期与本期债券基础期限一致的国债收益率算数平均值（四舍五入到 0.01%）；初始利差为首个周期票面利率与初始基准利率之间的差值，并在后续重置票面利率时保持不变。

如果发行人行使续期选择权，则本期债券后续每个周期的票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加上 300 个基点，在该重新定价周期内保持不变。当期基准利率为重新定价周期起息日前 250 个工作日中国债券信息网（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，待偿期与本期债券基础期限一致的国债收益率算数平均值（四舍五入到 0.01%）。

6、会计处理

发行人根据企业会计准则和相关规定，经对发行条款和相关信息全面分析判断，在会计初始确认时将本期债券分类为权益工具。本期债券申报会计师中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）已对上述会计处理情况出具专项意见。

债券存续期内如出现导致本次发行可续期公司债券不再计入权益的事项，发行人将于 2 个交易日内披露相关信息，并披露其影响及相关安排。

7、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。

8、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的改变或修正，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。

发行人有权在法律法规、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《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》（财会〔2017〕7 号）、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会〔2017〕14 号）和《关于印发〈金融负债与权益工具的区分及相关会计处理规定〉的通知》（财会〔2014〕13 号），发行人将本期债券计入权益。若未来因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 个交易日的情況除外，但发行人应及时进行公告）。赎回方式一旦公告不可撤销。

发行人如果进行赎回，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。

（七）2023 年一季度财务情况

发行人已于 2023 年 4 月 28 日披露了未经审计的《知识城（广州）投资集团有限公司 2023 年一季度未经审计的合并及母公司财务报表》，截至 2023 年 3 月 31 日，发行人合并口径总资产为 857.00 亿元，净资产为 230.74 亿元，合并口径资产负债率为 73.08%。2023 年 1-3 月，发行人合并口径营业收入为 17.11 亿元，净利润为 0.09 亿元，归属于母公司所有者的净利润为 0.27 亿元。此外，2023 年一季度发行人的主要财务数据未发生重大不利变化。

目录

声明	1
重大事项提示	2
一、与发行人相关的重大事项.....	2
二、与本期债券相关的重大事项.....	3
释义	12
第一节 风险提示及说明	14
一、与发行人相关的风险.....	14
二、本期债券的投资风险.....	22
第二节 发行条款	25
一、本期债券的基本发行条款.....	25
二、本期债券的特殊发行条款.....	27
三、本期债券发行、登记结算及上市流通安排.....	30
第三节 募集资金运用	32
一、本期债券的募集资金规模.....	32
二、本期债券募集资金使用计划.....	32
三、募集资金的现金管理.....	32
四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施.....	32
五、本期债券募集资金专项账户管理安排.....	33
六、募集资金运用对发行人财务状况的影响.....	33
七、发行人关于本期债券募集资金的承诺.....	34
八、前次公司债券募集资金使用情况.....	35
第四节 发行人基本情况	38
一、发行人基本情况.....	38
二、发行人的历史沿革.....	38
三、发行人的股权结构.....	47
四、发行人的重要权益投资情况.....	47
五、发行人法人治理结构及其运行情况.....	51
六、发行人的董监高情况.....	62

七、主营业务经营情况.....	66
八、发行人所在行业状况.....	100
九、其他与发行人主体相关的重要情况.....	108
第五节 发行人主要财务情况	111
一、发行人财务报告总体情况.....	111
二、发行人财务会计信息及主要财务指标.....	119
三、发行人财务状况分析.....	130
四、2023 年一季度财务数据.....	181
第六节 发行人信用状况	191
一、发行人及本期债券的信用评级情况.....	191
二、发行人其他信用情况.....	192
第七节 增信情况	198
第八节 税项	199
一、增值税.....	199
二、所得税.....	199
三、印花税.....	199
四、税项抵消.....	200
第九节 信息披露安排	201
一、发行人承诺.....	201
二、信息披露事务管理制度主要内容.....	203
三、本期债券存续期内定期信息披露安排.....	204
四、本期债券存续期内重大事项披露.....	204
五、本期债券还本付息信息披露.....	205
第十节 投资者保护机制	206
一、发行人偿债保障措施承诺.....	206
二、救济措施.....	206
三、偿债资金来源及偿债计划.....	206
四、偿债保障措施.....	208
第十一节 违约事项及纠纷解决机制	211

一、违约情形及认定.....	211
二、违约责任及免除.....	211
三、违约事项及纠纷的解决.....	211
第十二节 持有人会议规则	213
一、债券持有人行使权利的形式.....	213
二、《债券持有人会议规则》的主要内容.....	213
第十三节 受托管理人	229
一、债券受托管理人.....	229
二、《债券受托管理协议》的主要条款.....	229
第十四节 发行有关机构	250
第十五节 发行人、主承销商、证券服务机构及相关人员声明	253
第十六节 备查文件	282
一、备查文件.....	282
二、查询地址.....	282

释义

在本募集说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

发行人/本公司/公司/集团	指	知识城（广州）投资集团有限公司
本次债券、本次公司债券	指	知识城（广州）投资集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券
本期债券	指	知识城（广州）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（第五期）
本次发行	指	本期债券的公开发行
本募集说明书	指	发行人为发行本期债券而制作的《知识城（广州）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（第五期）募集说明书》
募集说明书摘要	指	发行人为发行本期债券而制作的《知识城（广州）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（第五期）募集说明书摘要》
《债券受托管理协议》	指	发行人与受托管理人为本期债券的受托管理而签署的《知识城（广州）投资集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券受托管理协议》及其变更和补充
《债券持有人会议规则》	指	《知识城（广州）投资集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券之持有人会议规则》
新收入准则	指	《企业会计准则第 14 号——收入（2017 年修订）》（财会〔2017〕22 号）
43 号文	指	《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）
50 号文	指	《关于进一步规范地方政府举债融资行为的通知》（财预〔2017〕50 号）
87 号文	指	《关于坚决制止地方以政府购买服务名义违法违规融资的通知》（财预〔2017〕87 号）
牵头主承销商/簿记管理人/国泰君安	指	国泰君安证券股份有限公司
联席主承销商/平安证券	指	平安证券股份有限公司
中兴华会计师事务所	指	中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）
律师事务所	指	广东金桥百信律师事务所
中证鹏元	指	中证鹏元资信评估股份有限公司
管理办法	指	《公司债券发行与交易管理办法》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
董事会	指	知识城（广州）投资集团有限公司董事会
监事会	指	知识城（广州）投资集团有限公司监事会
报告期/最近三年	指	2020 年度、2021 年度、2022 年度
报告期末/最近三年末	指	2020 年末、2021 年末、2022 年末
交易日	指	上海证券交易所的正常交易日
元、万元、亿元	指	如无特别说明，均指人民币

控股股东/实际控制人/广州开发区管委会/管委会	指	广州经济技术开发区管理委员会
区国资局	指	广州开发区国有资产监督管理局
开控集团	指	广州开发区控股集团有限公司
科学城集团	指	科学城（广州）投资集团有限公司
开投集团	指	广州开发区投资集团有限公司
高新投集团	指	广州高新区投资集团有限公司
商业服务总公司	指	广州市经济技术开发区商业服务总公司
商业发展公司	指	广州开发区商业发展有限公司
商业集团公司	指	广州市开发区商业发展集团有限公司
产投集团	指	知识城（广州）产业投资集团有限公司（曾用名：广州知识城投资开发有限公司）
GKC 公司	指	中新广州知识城投资开发有限公司
知识城广亚	指	知识城广亚（广州）控股集团有限公司
广亚铝业	指	广亚铝业有限公司
智泰公司	指	广州智泰贸易有限公司
知建公司	指	知识城（广州）建设开发集团有限公司（曾用名：广州知识城建设开发有限公司）
邻里公司	指	广州知识城邻里中心开发有限公司
商建公司	指	知城（广州）建设开发有限公司
智创公司	指	广州智创产业园投资发展有限公司（曾用名：广州市启智产业园开发有限公司）
启日公司	指	广州市启日房地产开发有限公司
重庆凯德	指	重庆凯德古渝雄关置业有限公司
越新投资	指	广州市越新投资发展有限公司
美芯科技	指	广州开发区美芯科技发展有限公司
昆山昆安	指	昆山昆安置业有限公司
凯德上海	指	凯德管理（上海）有限公司
华南海控股集团	指	知识城华南海（广州）控股集团有限公司
商旅集团	指	知识城（广州）商旅服务集团有限公司
九龙安置房	指	中新广州知识城九龙新城首期安置房（棚户区）（标段三）
重达实业	指	上海重达实业发展有限公司
诉讼专户	指	债券受托管理人设立诉讼专项账户

本募集说明书中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第一节 风险提示及说明

投资者购买本期债券，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断。本期债券依法发行后，因发行人经营与收益的变化引致的投资风险，由投资者自行负责。如发行人未能兑付或者未能及时、足额兑付，主承销商不承担兑付义务及任何连带责任。投资者在评价和投资本期债券时，除本募集说明书提供的其他相关材料外，投资者应特别认真地考虑以下各项风险因素。

一、与发行人相关的风险

（一）财务风险

1、有息债务规模较大的风险

截至 2022 年末，发行人有息债务余额为 4,619,199.33 万元，占当期末总负债的比例为 82.08%，发行人报告期内有息债务规模有所增大。最近三年，发行人 EBITDA 利息保障倍数分别为 3.86、2.99、1.29，发行人报告期内 EBITDA 利息保障倍数有较大幅度下滑。根据发行人当前的经营情况，公司项目建设资金需求较大，发行人有息债务规模有可能进一步增加，从而影响发行人的持续融资能力。

2、直接融资占比较高且短期偿债压力较大的风险

截至 2022 年末，发行人直接融资规模为 1,329,864.28 万元，占当期末有息债务总额的比例为 28.79%，发行人 1 年以内到期的短期有息债务为 2,556,138.03 万元，占当期末有息债务总额的比例为 55.34%，主要系公司的银行借款和超短期融资券。发行人直接融资占比较高，短期债务规模较大，具备一定的短期偿债压力。

3、存货规模较大的风险

最近三年末，发行人存货余额分别为 1,023,796.27 万元、1,015,011.18 万元和 2,451,709.83 万元，占各期末总资产的比重分别为 36.10%、20.21%和 31.07%。发行人存货在总资产中占比较大，主要由开发成本构成。发行人较大的存货规模存在资金占用过多的风险，若在债券存续期间存货发生跌价风险，影响存货的变现，将对发行人偿债能力造成一定的影响。

4、其他应收款回收风险

最近三年末，发行人其他应收款账面价值分别为 265,503.48 万元、600,801.34 万元和 987,200.49 万元，占各期末总资产的比重分别为 9.36%、11.96% 和 12.51%，主要为发行人的往来款和借款。未来若该类款项无法正常回款，将对本期债券的偿债产生一定的不利影响。

5、可供出售金融资产/其他非流动金融资产公允价值变动损益风险

截至 2020 年末，发行人可供出售金融资产为 145,294.64 万元，占期末总资产的比重为 5.12%。2021 年 1 月 1 日起，发行人开始执行新金融工具准则，可供出售金融资产科目不再列示，调整至其他非流动金融资产科目。截至 2021 年末和 2022 年末，发行人其他非流动金融资产分别为 150,669.09 万元、519,274.88 万元，占总资产的比例分别为 3.00%和 6.58%。按公允价值计量的可供出售金融资产/其他非流动金融资产，发行人于每年末确认一次公允价值损益变动情况。若市场价格向下发生大幅波动，发行人未来可能存在一定的可供出售金融资产/其他非流动金融资产公允价值变动损益风险。

6、投资性房地产公允价值变动的风险

最近三年末，发行人投资性房地产分别为 289,561.11 万元、609,149.72 万元和 793,596.72 万元，占各期末总资产的比重分别为 10.21%、12.13%和 10.06%。发行人投资性房地产主要为公司用于出租的办公楼、商铺、住宅、厂房、仓库等资产，按公允价值模式进行计量。若未来投资性房地产租金水平下降，或出现火灾等自然灾害的风险，将对发行人的盈利能力造成不利影响。

7、利润依赖投资收益的风险

最近三年，发行人投资收益分别为 67,808.95 万元、58,787.02 万元和 86,494.98 万元，分别占各期利润总额的比例分别为 61.57%、49.77%和 198.10%。发行人部分投资收益来源于地产企业，受地产政策影响，若相关企业在未来经营中不能有效应对行业政策的调控变化，其经营情况将收到一定负面冲击，从而对发行人投资收益来源的可持续性造成不利影响。发行人报告期内利润对投资收益依赖度较高，若未来投资收益向下出现大幅波动，将影响发行人的盈利能力。

8、盈利能力波动的风险

最近三年，发行人营业收入分别为 133,150.32 万元、293,455.71 万元和

1,207,547.54 万元；净利润分别为 99,256.52 万元、95,870.89 万元和 54,790.15 万元。发行人报告期内营业收入及净利润波动主要受土地转让业务及铝型材业务影响。若未来发行人土地转让业务及铝型材业务板块收入利润大幅减少，预计将对发行人的盈利能力产生一定的不利影响。

9、经营性现金流波动的风险

最近三年，发行人实现经营活动产生的现金流量净额分别为-75,873.20 万元、-562,371.52 万元及-1,726,949.42 万元。报告期内，发行人最近经营活动产生的现金流量净额均为负。若发行人未来的经营活动现金流量净额持续为负，将对本期债券的偿付造成一定的不利影响。

10、受限资产规模较大的风险

截至 2022 年末，发行人受限资产为 2,268,764.34 万元，占发行人净资产比例为 100.28%，主要由存货构成。由于发行人对受限资产的使用和处分权利受到限制，对未来再融资能力产生一定的不利影响，另外未来若偿还相应债务出现困难，相应资产所有权将受到影响。

11、对外担保金额较大的风险

截至 2022 年末，发行人对外担保余额 236,000.00 万元，占当期末净资产 10.43%，发行人对外担保未设置反担保措施，存在一定的或有负债风险。若被担保方生产经营出现重大不利变化，无法正常偿还借款，发行人将面临一定的代偿风险。

12、在建地产项目未来收益不确定和未来资本支出较大的风险

截至 2022 年末，发行人后续投资项目主要集中于房地产开发板块，计划投资额合计为 664.18 亿元，已投入 309.79 亿元，未来仍需投入 354.39 亿元，金额较大。随着广州开发区及中新广州知识城建设推进，作为区域开发建设重要主体，发行人还需投入大量建设资金，发行人将面临持续性融资需求，未来面临一定的筹资压力。同时，发行人项目投资回收周期较长，在建地产项目未来收益具有一定不确定性，若未来发行人持续融资能力和盈利能力大幅下降，预计将对本期债券的偿付造成一定的不利影响。

13、关联交易风险

发行人与同一实际控制人所属企业和合作经营企业等关联方存在一定的经营性关联交易和较大金额的关联方往来。尽管发行人与关联方之间的关联交易

以公平、公正的市场原则进行定价，并经发行人有权机构审批后进行，但较多的关联交易可能降低发行人的竞争能力和独立性，使其在经营和融资上依赖关联方，导致一定的关联交易风险。

14、期间费用金额较高的风险

最近三年，发行人期间费用合计分别为 32,606.03 万元、46,241.24 万元和 165,870.07 万元，占各期营业收入比重分别为 24.49%、15.76%和 13.74%，主要由管理费用和财务费用构成。报告期内，发行人期间费用随业务开展呈上升趋势，发行人面临期间费用金额较高的风险。

15、商誉减值的风险

发行人 2021 年新增合并广亚铝业有限公司、广东兆阳生物科技有限公司和知城（广州）建设管理有限公司，形成较大商誉。若未来被并购企业经营业绩波动或不达预期，发行人将面临一定的商誉减值风险。

16、所有者权益下滑的风险

截至 2022 年末，发行人所有者权益合计 226.24 亿元，其中未分配利润 35.34 亿元，其他权益工具 92.21 亿。其他权益工具中包含永续债 92.21 亿元，其中 26.00 亿元将于 1 年内面临行权。未来随着股东分红和债务清偿，发行人可能面临所有者权益下滑的风险。

（二）经营风险

1、宏观经济周期性波动的风险

发行人所从事的土地转让、代建工程、房地产开发等业务与国家的经济发展水平有密切的相关性，同时受宏观经济周期波动性影响较大。当经济处于扩张期时，发行人的业务量上升；当经济处于低潮时期，发行人的业务量降低。发行人所处的珠江三角洲经济区域是我国经济较发达地区，对经济周期的波动较为敏感，可能给发行人带来一定的经营风险。

2、安全生产和工程质量风险

安全生产是正常生产经营的基础，也是取得经济效益的重要保障。发行人在进行功能地产建设、物流运输及物业管理时存在发生安全事故和水灾、火灾等多种灾害的可能性。如发生重大安全事故，将对发行人的正常生产造成不利影响，有可能造成声誉损失，同时有可能引起诉讼、赔偿性支出、处罚以及停产整顿等后果。

3、发行人收入结构变化较大风险

发行人营业收入来源较广，主要来自铝型材板块、土地转让板块、建材贸易板块、代建工程板块等，发行人业务逐步向多元化发展，近年来收入结构变化较大。虽然发行人业务的多元化有助于规避单一行业周期性波动的风险，但对公司的经营能力提出了更高的要求。如果发行人经营策略不完善，新进行业运营体系不成熟，收入结构的变化有可能对发行人的经营与发展产生一定的不利影响。

4、合同履约风险

发行人在经营过程中需要签订各种合同，包括租赁合同、采购合同、销售合同等。在经营过程中，如果遇到一些不确定性因素，而发行人对不确定因素不能有效控制或者控制不当，将面临一定的合同履约风险。若合同不能如期履行，将对发行人的正常经营造成一定影响。

5、突发事件引发的经营风险

发行人如遇突发事件，例如事故灾难、生产安全事件、社会安全事件、发行人管理层无法履行职责等事项，可能使发行人社会形象受到影响，人员生命及财产安全受到危害，发行人治理机制不能顺利运行等，对发行人的经营可能造成不利影响。

6、建设施工和工程管理风险

发行人房地产开发、代建工程、工程管理等业务的项目周期较长，在项目建设和运营期间，如出现建筑材料、设备和劳动力价格上涨，将对施工成本造成一定影响，项目实际投资有可能超出预算，施工期限也可能延长，影响项目按期竣工及正常投入运营，对项目收益造成不确定性，从而影响发行人盈利能力。

7、土地转让业务收入存在不确定性的风险

最近三年，发行人土地转让板块利润占营业利润的比重均在 50%以上，为发行人重要的利润来源。该板块较大依赖于发行人的土地储备及相关规划，发行人当前暂未有明确的土地转让计划，土地转让业务存在一定的不确定性。若发行人的土地转让业务无法持续开展，发行人的利润将受到不利影响。

8、实物出资未经评估手续具有法律瑕疵的风险

发行人存在由广州开发区国有资产监督管理局将部分设备设施资产拨付于

发行人作为实物资产注资的情形，该实物资产出资未经评估手续，不符合当时有效的《公司法》（2004年修订版）关于对作为出资的实物必须进行评估作价要求，存在法律瑕疵。虽然该实物资产在出资时已由履行出资人职责的国有资产监督管理机构核准作价，并交由发行人实际使用，且已由会计师事务所出具了验资报告，并通过工商行政管理部门核准登记，**但存在因手续缺失导致最终注资无效，影响发行人实收资本的风险。**

9、部分投资性房地产尚未取得产权证书的风险

发行人投资性房地产主要为公司用于出租的办公楼、商铺、住宅、厂房、仓库等资产。其中，有部分投资性房地产尚未取得产权证书，虽然公司正在积极办理相关产权登记手续，但仍存在因产权手续不完善而导致无法办理相关产权证书的风险，从而可能会对发行人的资产造成不利影响。

10、多元化经营的风险

发行人的经营范围涉及土地转让、基建、贸易、工程管理和房地产等多个领域，各业务领域的政策调整、市场变化、经营安全等都将对发行人的整体运营造成直接影响，从而增加发行人的经营风险。

（三）管理风险

1、子公司管理风险

截至 2022 年末，发行人纳入合并范围的子公司合计 69 家。尽管发行人已形成一套较为完整的管理制度，但由于各子公司在主营业务、人文环境、企业文化等方面存在一定差异，对发行人管理提出了较高要求，如发行人对各子公司管理不够完善，有可能对发行人的正常经营带来一定的影响。

2、人力资源管理风险

发行人业务经营的开拓和发展在很大程度上依赖于核心经营管理人员。发行人核心经营管理人员的产业经验及专业知识对发行人的发展十分关键。如果发行人无法吸引或留任上述人员，或未能及时聘用具备同等资历的人员，发行人的业务管理与增长可能受到不利影响。

3、项目管理风险

发行人承担征地拆迁、房地产开发、代建业务等项目建设，项目周期较长，不确定性因素较多，工程质量、进度、成本等易受到众多内外部因素的影响，具有一定的管理难度，给发行人的项目管理带来一定的风险。

4、主要子公司股权比例未过半数的风险

发行人对中新广州知识城投资开发有限公司（以下简称“GKC 公司”）及其下属子公司持股比例存在未过半数的情况，虽然发行人能够对 GKC 公司相关活动决策的进行控制，并有能力主导 GKC 公司的相关活动，但若未来发生导致发行人丧失对重要子公司控制权的重大变化，将对本期债券的偿付产生不利影响。

5、子公司分红较少的风险

最近三年，发行人收到子公司分红分别为 21,844.92 万元、31,079.86 万元和 30,605.13 万元。报告期内，发行人子公司现金分红较少，主要系核心子公司仍有项目在建和拟建，仍有较大的资金需求。若在本期债券存续期内子公司无法现金分红，将对本期债券偿债能力造成一定影响。

6、投资控股型公司的风险

发行人属于经营成果主要来源于子公司的投资控股型企业。发行人有息债务集中于母公司，但母公司盈利能力近年来有所增强、且单体资产质量较高，母公司近三年平均净利润为 1.42 亿元，预计足以覆盖本期债券一年的利息。整体来看，发行人投资控股型架构对其偿债能力影响较小。但若未来发行人对核心子公司的控制力下降，或其自身盈利能力有所下滑，导致盈利能力与债务不匹配的情形发生，可能会对发行人的偿债能力构成不利影响。

（四）政策风险

1、土地政策风险

发行人所从事的土地转让、代建工程、房地产开发等业务对土地政策的变动极为敏感，土地政策是国家调控房地产开发的重要手段，成为影响房地产开发企业最直接的因素。如果国家调整相关政策，可能会影响公司项目建设与运营投资。

2、环保政策风险

发行人业务涉及房地产开发和工程项目建设，在不同程度上对周边环境产生不利影响，可能产生一定的废气、粉尘、噪音，对大气、水等造成一定污染。虽然发行人一贯严格执行有关环境保护的法律、法规和规章，对项目加强管理监控，并不断学习国内外先进的技术经验，但随着我国对环境保护的力度趋强，不排除在未来几年会提高环境保护相关要求的可能性，发行人会因此增加环保成本和其他费用支出。

3、地方政府政策发生变化的风险

发行人作为广州开发区重要的政府投资实施主体，是广州开发区、中新广州知识城开发建设的主力军，也是中新广州知识城城市运营服务商和产业多元化国有集团企业，受到当地政府在融资、财政、税收政策和资源等方面的大力扶持。若未来广州开发区管委会对发行人的支持政策发生不利变化，将对发行人经营情况和发展产生一定影响。

4、地方政府性债务政策变化风险

2014 年 10 月，国务院出台了《关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号文）；2015 年，我国又密集出台了《关于妥善解决地方政府融资平台公司在建项目后续融资问题意见的通知》（〔2015〕40 号文）、《国务院办公厅转发财政部发展改革委人民银行关于在公共服务领域推广政府和社会资本合作模式指导意见的通知》（〔2015〕42 号文）、2017 年财政部、发展改革委、司法部、人民银行、银监会、证监会六部发布了《关于进一步规范地方政府举债融资行为的通知》（财预〔2017〕50 号）、《关于坚决制止地方以政府购买服务名义违法违规融资的通知》（财预〔2017〕87 号）等，近期地方政府债务政策不断变化。地方政府债务政策的变化可能会影响发行人未来一段时间内的融资活动，不排除存在一定时期内对发行人的经营情况产生影响的风险。

5、房地产政策的风险

2021 年 7 月 30 日的中共中央政治局会议中再次强调要坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，稳地价、稳房价、稳预期，促进房地产市场平稳健康发展。由于房地产行业受政策影响较大，如果发行人在未来经营中不能有效应对行业调控政策的变化，发行人业务经营将面临一定的风险。

6、金融信贷政策变动的风险

发行人有部分业务为房地产行业，房地产行业的发展与我国宏观经济及货币政策密切相关。一方面，房地产行业属于资金密集型行业，房地产公司在项目开发过程中需要较多的开发资金来支撑项目的运营；另一方面，银行按揭贷款仍是我国消费者购房的重要付款方式，购房按揭贷款政策的变化对房地产销售有非常重要的影响。因此，银行信贷政策的变化将直接影响到消费者的购买能力以及房地产企业项目开发成本。

7、税收政策变动的风险

房地产行业受税收政策的影响较大，土地增值税、企业所得税、个人住房转让营业税、契税等税种的征管，对房地产行业有特殊要求，其变动情况将直接影响公司销售、盈利及现金流情况。目前，国家已经从土地持有、开发、转让和个人二手房转让等房地产各个环节采取税收调控措施，若国家进一步提高相关税费标准或对个人在房产的持有环节进行征税，如开征物业税，将进一步影响商品房的购买需求，从而对房地产市场和发行人产品的销售带来不利影响。

二、本期债券的投资风险

（一）利率风险

受国民经济总体运行状况、宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，市场利率的波动可能会使投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。

（二）流动性风险

本期债券具体上市流通的审批事宜需要在本期债券发行结束后进行，发行人将在本期债券发行结束后及时向上交所办理上市事宜，但发行人无法保证本期债券上市申请一定能够获得上交所的同意，亦无法保证本期债券会在债券二级市场有活跃的交易。如果本期债券上市后在债券二级市场的交易不够活跃，投资者将可能面临流动性风险。

（三）偿付风险

虽然发行人目前经营和财务状况良好，但本期债券的存续期较长，如果在本期债券存续期间内，发行人所处的宏观经济形势、经济调控措施、行业相关政策、资本市场发展等外部环境和公司本身的生产经营状况存在着一定的不确定性，可能导致公司不能从预期的还款来源中获得足够的资金按期支付本息，从而可能对债券持有人的利益造成一定影响。

（四）本期债券安排所特有的风险

1、发行人行使续期选择权风险

本次永续期公司债没有固定到期日，发行条款约定发行人在特定时点有权延长本期债券，如果发行人在可行使续期选择权时行权，会使投资人投资期限变长，由此可能给投资人带来一定的投资风险。

2、利息递延支付的风险

本期债券条款约定，除非发生强制付息事件，本期债券每个付息日，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。如果公司选择利息递延支付，则会推迟投资人获取利息的时间，甚至中短期内无法获取利息，由此可能给投资人带来一定的投资风险。

3、发行人行使赎回选择权的风险

本期债券条款规定，因政策变动及其他因素导致本期债券无法分类为权益工具，发行人有权提前赎回本期债券。如果发行人决定行使赎回选择权，则可能给投资者带来一定的赎回投资风险。

4、会计政策变动风险

目前，依据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》（财会【2017】7 号）和《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会【2017】14 号）等规定，通过发行条款的设计，本次永续期债券发行后将作为权益性工具进行会计核算。若后续会计政策、标准发生变化，可能使得已发行的本次永续期债券重分类为负债，从而导致公司资产负债率上升的风险。

5、资产负债率波动的风险

本次永续期公司债券发行后计入所有者权益，可以有效降低发行人资产负债率。本次永续期公司债券发行后，发行人资产负债率将有所下降。如果发行人在每个重定价周期末不行使续期选择权，本次永续期公司债券的兑付会导致发行人资产负债率上升，则发行人资产负债率存在波动的风险。

6、净资产收益率波动的风险

本次永续期公司债券发行后计入所有者权益，净资产收益率会有一定程度的下滑。如果发行人在可行使永续期选择权时不行权，则会导致发行人净资产收益率上升。因此，本次永续期公司债券会加大发行人净资产收益率波动的风险。

7、可分配利润不足以覆盖永续期公司债券票面利息的风险

永续期公司债券的票面利率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。因此，当发行人行使续期选择权时，票面利率会有大幅跳升，相应的票面利息也大幅增加。随着票面利息的增加，可能使得发行人可分配利润不足以覆盖永续期公司债券票面利息，增加偿付风险。

尽管在本期债券发行时，发行人已根据现实情况安排了偿债保障措施来控制和降低本期债券的还本付息风险，但是在本期债券存续期内，可能由于不可控的因素（如政策、法律法规的变化等）导致已拟定的偿债保障措施不能完全履行或完全不能履行，进而影响本期债券持有人的利益。

发行人目前资信状况较为良好，资产实力较强，能够按约定偿付债务本息，不存在到期债务延期偿付或无法偿付的情形。若在本期债券的存续期内，发行人的财务状况发生不利变化，不能按约定偿付到期债务或在业务往来中发生严重违约行为，导致公司资信状况恶化，将可能影响本期债券本息的偿付。

第二节 发行条款

一、本期债券的基本发行条款

（一）**发行人全称：**知识城（广州）投资集团有限公司。

（二）**债券全称：**知识城（广州）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（第五期）。

（三）**注册文件：**发行人于 2023 年 1 月 13 日获中国证券监督管理委员会出具的《关于同意知识城（广州）投资集团有限公司向专业投资者公开发行可续期公司债券注册的批复》（证监许可〔2023〕94 号），注册规模为不超过 44 亿元。

（四）**发行金额：**本期债券发行总额不超过人民币 4 亿元（含 4 亿元）。

（五）**债券期限：**本期债券基础期限为 2 年。在约定的基础期限末及每个续期的周期末，发行人有权行使续期选择权，于发行人行使续期选择权时延长一个周期，在发行人不行使续期选择权全额兑付时到期。

（六）**票面金额及发行价格：**本期债券面值为 100 元，按面值平价发行。

（七）**债券利率及其确定方式：**本期债券票面利率采取单利按年计息，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簿记管理人根据网下向专业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，其中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）（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，待偿期与本期债券基础期限一致的国债收益率算数平均值（四舍五入到 0.01%）；初始利差为票面利率与初始基准利率之间的差值，并在后续重置票面利率时保持不变。

如果发行人行使续期选择权，则本期债券后续每个周期的票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加上 300 个基点，在该重定价周期内保持不变。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）（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，待偿期与本期债券基础期限一

致的国债收益率算数平均值（四舍五入到 0.01%）。

（八）**发行对象：**本期债券面向专业机构投资者公开发行。

（九）**发行方式：**本期债券发行方式为簿记建档发行。

（十）**承销方式：**本期债券由主承销商以余额包销的方式承销。

（十一）**起息日期：**本期债券的起息日为 2023 年 7 月 20 日。

（十二）**付息方式：**本期债券采用单利计息，在发行人不行使递延支付利息选择权的情况下，每年付息一次。

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

（十四）**付息日期：**本期债券在发行人不行使递延支付利息选择权的情况下，本期债券的付息日为 2024 年至 2025 年间每年的 7 月 20 日；在发行人行使递延支付利息选择权的情况下，付息日以发行人公告的《递延支付利息公告》为准。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息）

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

（十六）**兑付金额：**

本期债券设有发行人续期选择权，若发行人在续期选择权行权年度，选择延长本期债券期限，则本期债券的本金偿付自该计息年度付息日起延长 1 个周期。若发行人在续期选择权行权年度，选择全额兑付本期债券，则该计息年度的本金偿付日即为本期债券的兑付日。

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

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

（十八）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）。

（十九）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的普通债务。

（二十）增信措施：本期债券不设定增信措施。

（二十一）信用评级机构及信用评级结果：经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，公司的主体信用等级为 AAA、本期债券的信用等级为 AAA，评级展望为稳定。具体信用评级情况详见“第六节 发行人信用状况”。

（二十二）募集资金用途：本期债券募集资金扣除发行费用后，拟全部用于偿还到期债务。具体募集资金用途详见“第三节 募集资金运用”。

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

（二十四）税务提示：根据《关于永续债企业所得税政策问题的公告》（财政部税务总局公告 2019 年第 64 号），投资者投资本期债券的利息收入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，发行人支付本期债券的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、本期债券的特殊发行条款

（一）续期选择权

本期债券以每 2 个计息年度为 1 个周期，在每个重新定价周期末，发行人有权选择将本债券期限延长 1 个周期（即延长 2 年），或选择在该周期末到期全额兑付本期债券。发行人续期选择权的行使不受次数的限制。

发行人将于本次约定的续期选择权行使日前至少 30 个交易日，披露续期选择权行使公告。

若行使续期选择权，发行人将在续期选择权行使公告中披露：（1）本期债券的基本情况；（2）债券期限的延长时间；（3）后续存续期内债券的票面利率或利率计算方法。若放弃行使续期选择权，发行人将在续期选择权行使公告中明确将按照约定及相关规定完成各项工作。

（二）递延支付利息条款

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或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。

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。

如发行人决定递延支付利息的，将于付息日前 10 个交易日披露递延支付利息公告。

递延支付利息公告内容应包括但不限于：（1）本期债券的基本情况；（2）本次利息的付息期间、本次递延支付的利息金额及全部递延利息金额；（3）发行人关于递延支付利息符合募集说明书等相关文件约定的声明；（4）受托管理人出具的关于递延支付利息符合递延支付利息条件的专项意见；（5）律师事务所出具的关于递延支付利息符合相关法律法规规定的专项意见。

（三）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）向普通股股东分红（按规定上缴国有资本收益除外）；（2）减少注册资本。

债券存续期内如发生强制付息事件，发行人将于 2 个交易日内披露相关信息，说明其影响及相关安排，同时就该事项已触发强制付息情形作特别提示。

（四）利息递延下的限制事项

若发行人选择行使递延支付利息选择权，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）向普通股股东分红（按规定上缴国有资本收益除外）；（2）减少注册资本。

债券存续期内如发生利息递延下的限制事项，发行人将于 2 个交易日内披露相关信息，说明其影响及相关安排，同时就该事项已触发强制付息情形作特别提示。

（五）票面利率确定方式及调整机制

本期债券票面利率采取单利按年计息，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簿记管理人根据网下向专业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，其中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）（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，待偿期与本期债券基础期限一致的国债收益率算数平均值（四舍五入到 0.01%）；初始利差为票面利率与初始基准利率之间的差值，并在后续重置票面利率时保持不变。

如果发行人行使续期选择权，则本期债券后续每个周期的票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加上 300 个基点，在该重定价周期内保持不变。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）（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，待偿期与本期债券基础期限一致的国债收益率算数平均值（四舍五入到 0.01%）。

（六）会计处理

发行人根据企业会计准则和相关规定，经对发行条款和相关信息全面分析判断，在会计初始确认时将本期债券分类为权益工具。本期债券申报会计师中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）已对上述会计处理情况出具专项意见。

债券存续期内如出现导致本次发行可续期公司债券不再计入权益的事项，发行人将于 2 个交易日内披露相关信息，并披露其影响及相关安排。

（七）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。

（八）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的改变或修正，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。

发行人有权在法律法规、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《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》（财会〔2017〕7 号）、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会〔2017〕14 号）和《关于印发〈金融负债与权益工具的区分及相关会计处理规定〉的通知》（财会〔2014〕13 号），发行人将本期债券计入权益。若未来因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）。赎回方式一旦公告不可撤销。

发行人如果进行赎回，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。

三、本期债券发行、登记结算及上市流通安排

（一）本期债券发行时间安排

- 1、发行公告日：2023 年 7 月 17 日。
- 2、簿记建档日：2023 年 7 月 18 日。
- 3、发行首日：2023 年 7 月 19 日。
- 4、发行期限：2023 年 7 月 19 日至 2023 年 7 月 20 日。

（二）登记结算安排

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

（三）本期债券上市交易安排

- 1、上市交易流通场所：上海证券交易所。
- 2、本期发行结束后，本公司将尽快向上交所提出关于本期债券上市交易的申请。具体时间将另行公告。
- 3、本期公司债券发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行公司债券的交易、质押。

（四）本期债券簿记建档、缴款等安排：

详见本期债券“发行公告”。

第三节 募集资金运用

一、本期债券的募集资金规模

经发行人董事会和股东会审议通过，并经中国证券监督管理委员会注册（证监许可〔2023〕94号），本期债券注册总额不超过 44.00 亿元，采取分期发行。本期债券发行金额不超过人民币 4 亿元（含 4 亿元）。

二、本期债券募集资金使用计划

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

发行人拟偿还债务明细如下表所示：

单位：万元

借款主体	贷款机构	贷款余额	拟用募集资金偿还金额	到期日
发行人	广东华兴银行	40,000.00	10,000.00	2023/9/12
	广州农村商业银行	10,000.00	10,000.00	2023/7/23
	中信银行	30,000.00	20,000.00	2023/9/7
合计		80,000.00	40,000.00	-

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

三、募集资金的现金管理

在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，发行人经公司董事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

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

控制措施如下：

发行人调整用于偿还债务的具体金额，将严格按照《公司章程》和相关资金使用、财务管理制度规定进行内部决策和审批经债券持有人会议审议通过，并及时进行信息披露。

五、本期债券募集资金专项账户管理安排

公司拟开设募集资金专户作为本期债券募集资金专项账户，用于本期债券募集资金的存放、使用及监管。本期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。

（一）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。

（二）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。

六、募集资金运用对发行人财务状况的影响

根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》和《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会[2017]14 号），发行人将本期债券分类为权益工具，通过发行条款的设计，本期债券发行后将作为权益性工具进行会计核算。本期债券发行后计入所有者权益，可以有效降低本公司资产负债率，优化公司资本结构。

假设公司的资产负债结构在以下假设基础上发生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2022 年 12 月 31 日；
- 2、假设不考虑融资过程中产生的需由公司承担的相关费用，本期债券拟募集不超过 4 亿元；
- 3、假设本期债券募集资金净额 4 亿元计入 2022 年 12 月 31 日的资产负债表；

4、假设本期债券募集资金 4 亿元用于偿还到期债务；

5、假设本期债券发行在 2022 年 12 月 31 日完成。

基于上述假设，本期债券发行对公司合并财务报表的财务结构的影响如下表：

单位：万元

科目	2022 年 12 月 31 日	本期债券发行后（模拟）	模拟变动额
流动资产合计	4,986,444.19	4,986,444.19	-
非流动资产合计	2,903,371.57	2,903,371.57	-
资产总计	7,889,815.77	7,889,815.77	-
流动负债合计	3,515,402.53	3,475,402.53	-40,000.00
非流动负债合计	2,112,020.80	2,112,020.80	-
负债合计	5,627,423.32	5,587,423.32	-40,000.00
所有者权益	2,262,392.44	2,302,392.44	+40,000.00
资产负债率（%）	71.33	70.82	-0.51
流动比率（倍）	1.42	1.43	+0.01

本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，发行人合并报表口径的资产负债率将由 71.33%降低至 70.82%，公司财务结构得到进一步优化，长期偿债能力得到加强。流动比率将由 1.42 增加至 1.43，流动比率有所提高，流动资产对流动负债的覆盖能力得以进一步提升，短期偿债能力增强。

综上所述，本期债券募集资金拟用于偿还公司债务，将有助于增强发行人的整体业务竞争力和抗风险能力，降低发行人资产负债率，优化发行人资本结构，同时为发行人的未来业务发展提供稳定的中长期资金支持，使发行人更有能力应对市场的各种挑战，保持主营业务持续稳定增长与转型，提高发行人盈利能力和核心竞争能力。

七、发行人关于本期债券募集资金的承诺

发行人承诺将严格按照募集说明书约定的用途使用本期债券的募集资金，不用于弥补亏损和非生产性支出，不用于非经营性资金往来或拆借、金融投资等高风险投资；不直接或间接用于住宅地产开发项目；不直接或间接用于购置土地；不用于委托贷款业务、不用于转借他人以及法律法规限制的用途。发行人及本期债券符合地方政府性债务管理相关规定。发行人承诺本期债券不涉及新增地方政府债务，不用于偿还地方政府债务或违规用于公益性项目建设，并

声明地方政府对本期债券不承担任何偿债责任。

发行人承诺，如在存续期间变更募集资金用途，将及时披露有关信息。

八、前次公司债券募集资金使用情况

（一）“知识城（广州）投资集团有限公司非公开发行 2021 年公司债券（第一期）”募集资金用途使用情况

1、募集说明书中约定用途

知识城(广州)投资集团有限公司非公开发行 2021 年公司债券（第一期）（以下简称“21 知投 01”）发行规模为不超过 16 亿元，实际发行规模为 16 亿元。根据募集说明书约定，公司拟将本期债券募集资金扣除发行费用后，约 14 亿元将用于偿还有息负债，约 2 亿元将用于补充流动资金。

2、实际资金用途

21 知投 01 发行规模为 16 亿元，截至本募集说明书签署日，该期债券募集资金已按计划用途全部使用完毕。

（二）“知识城（广州）投资集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行碳中和绿色公司债券（第一期）”募集资金用途使用情况

1、募集说明书中约定用途

知识城（广州）投资集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行碳中和绿色公司债券（第一期）（以下简称“22 知投 G1”）发行规模为不超过 5 亿元，实际发行规模为 5 亿元。根据募集说明书约定，公司拟将本期债券募集资金扣除发行费用之后 3.50 亿元募集资金用于知识城大厦项目建设，剩余募集资金用于补充公司绿色领域所需的流动资金。

2、实际资金用途

22 知投 G1 发行规模为 5 亿元，截至本募集说明书签署日，该期债券募集资金已按计划用途全部使用完毕。

（三）“知识城（广州）投资集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行碳中和绿色公司债券（第二期）”募集资金用途使用情况

1、募集说明书中约定用途

知识城（广州）投资集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行碳中和绿色公司债券（第二期）（以下简称“22 知投 G2”）发行规模为不超过 5 亿元，实际发行规模为 5 亿元。根据募集说明书约定，公司拟将本期债券募集资金扣

除发行费用之后用于知识城大厦、知识城广场、知识城产业聚集服务中心项目建设及偿还募投项目贷款。

2、实际资金用途

22 知投 G2 发行规模为 5 亿元，截至本募集说明书签署日，该期债券募集资金已按计划用途全部使用完毕。

（四）“知识城（广州）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）”募集资金用途使用情况

1、募集说明书中约定用途

知识城（广州）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）（以下简称“23 知投 Y1”）发行规模为不超过 20 亿元，实际发行规模为 10 亿元。根据募集说明书约定，发行人拟将本期债券募集资金扣除发行费用后，全部用于偿还到期债务。

2、实际资金用途

23 知投 Y1 发行规模为 10 亿元，截至本募集说明书签署日，该期债券募集资金已按计划用途全部使用完毕。

（五）“知识城（广州）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（第二期）”募集资金用途使用情况

1、募集说明书中约定用途

知识城（广州）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（第二期）（以下简称“23 知投 Y3”）发行规模为不超过 15 亿元，实际发行规模为 10 亿元。根据募集说明书约定，发行人拟将本期债券募集资金扣除发行费用后，7.265 亿元用于偿还到期债务，剩余金额用于补充流动资金。

2、实际资金用途

23 知投 Y3 发行规模为 10 亿元，截至本募集说明书签署日，该期债券募集资金已按计划用途全部使用完毕。

（六）“知识城（广州）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（第三期）”募集资金用途使用情况

1、募集说明书中约定用途

知识城（广州）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（第三期）（以下简称“23 知投 Y5”）发行规模为不超过 20 亿元，实

实际发行规模为 10 亿元。根据募集说明书约定，发行人拟将本期债券募集资金扣除发行费用后，全部用于偿还到期债务。

2、实际资金用途

23 知投 Y5 发行规模为 10 亿元，截至本募集说明书签署日，该期债券募集资金已按计划用途全部使用完毕。

（七）“知识城（广州）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（第四期）（可持续挂钩）”募集资金用途使用情况

1、募集说明书中约定用途

知识城（广州）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（第四期）（可持续挂钩）（以下简称“23 知投 Y7”）发行规模为不超过 14 亿元，实际发行规模为 10 亿元。根据募集说明书约定，发行人拟将本期债券募集资金扣除发行费用后，9.33 亿元用于偿还到期债务，剩余金额用于补充流动资金。

2、实际资金用途

23 知投 Y7 发行规模为 10 亿元，截至本募集说明书签署日，该期债券募集资金已按计划用途全部使用完毕。

第四节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

公司名称	知识城（广州）投资集团有限公司
法定代表人	洪汉松
注册资本	208,490.57万元
实缴资本	208,490.57万元
公司网址	https://www.kci-gz.com/
成立日期	1984-07-19
统一社会信用代码	91440101190670266A
注册地址	广州市黄埔区知凤街9号知识大厦A座东塔14-16层
邮政编码	510555
电话号码	020-82112937
传真号码	020-82112949
所属行业	综合
信息披露事务负责人	杨忠东
信息披露事务负责人职位	党委委员、副总经理
信息披露事务负责人联系方式	020-82112950
经营范围	知识产权服务（不含专利代理服务）；园区管理服务；商业综合体管理服务；土地使用权租赁；住房租赁；非居住房地产租赁；房地产开发经营；以自有资金从事投资活动；市政设施管理；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；信息技术咨询服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；科技中介服务；创业投资（限投资未上市企业）；企业管理；企业总部管理；企业管理咨询；工程管理服务；各类工程建设活动。

二、发行人的历史沿革

（一）发行人设立情况

发行人前身为广州市经济技术开发区商业服务总公司（以下简称“商业服务总公司”）。根据广州市编制委员会穗编字〔1984〕165号批复，同意广州市经济技术开发区管理委员会下设商业服务总公司，为企业机构、经济组织，按局级单位管理。1984年7月19日，商业服务总公司登记成立并领取广州市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（字 5785 号），经济性质为全民所有制，核

算形式为独立核算，注册资金为 2,000.00 万元。

发行人设立时的股权结构，如下表所示：

单位：万元

股东名称	出资额	持股比例
广州经济技术开发区国有资产管理委员会	2,000.00	100.00%

（二）发行人历史沿革

发行人历史沿革事件主要如下：

序号	发生时间	事件类型	基本情况
1	1984-7-19	设立	发行人的前身为广州市经济技术开发区商业服务总公司，根据“穗编字〔1984〕165 号文”设立，注册资本为 2,000.00 万元，控股股东广州经济技术开发区国有资产管理委员会持有公司 100%股权。
2	1985-12-24	减资	根据广州市经济技术开发区财政局于 1985 年出具的《企业资金信用证明》，公司注册资本变更为 340.00 万元。
3	1998-3-5	增资	根据“穗开财〔1997〕173 号文”，公司注册资本变更为 3,836.89 万元。
4	2004-6-22	改制/更名	根据“穗开国资委〔2004〕15 号文”，公司名称变更为“广州开发区商业发展有限公司”，企业性质变更为有限责任公司（国有独资）。
5	2006-5-30	更名/增资	根据“穗开国资委〔2006〕1 号、穗开国资办〔2006〕24 号、穗开国资办〔2006〕30 号文”，公司名称变更登记为“广州市开发区商业发展集团有限公司”，公司注册资本变更为 10,000 万元。
6	2014-1-15	股东变更/增资	根据“穗开编〔2011〕18 号、穗开国资〔2014〕2 号文”，公司股东变更为广州开发区国有资产监督管理局，公司注册资本变更为 60,296.68 万元。
7	2017-7-31	更名	根据“穗开国资〔2017〕1 号、穗开国资〔2017〕10 号文”，公司名称变更为“知识城（广州）投资集团有限公司”。
8	2018-12-6	股东变更/增资	根据“穗开管办〔2017〕36 号、穗开国资〔2018〕111 号文”，公司股东变更为广州经济技术开发区管理委员会，公司注册资本变更为 184,621.35 万元。
9	2020-10-28	增资	根据“穗开国资〔2020〕133 号文”，公司注册资本变更为 203,488.29 万元。
10	2021-8-6	股东变更	根据“粤财资〔2020〕78 号文”，将公司 10%股权无偿划转至广东省财政厅，股权结构变更为广东省人民政府持股 90%、广东省财政厅持股 10%。
11	2022-11-11	增资	根据“穗开国资〔2022〕139 号文”，公司注册资本变更为 208,490.57 万元。

发行人历史沿革中的重要事件如下：

1、1985 年注册资本变更

根据广州市经济技术开发区财政局于 1985 年出具的《企业资金信用证明》，

商业服务总公司资金总额为 340 万元，1985 年 12 月 24 日，商业服务总公司就注册资金从 2000 万元变更为 340 万元的相关事宜向广州市工商行政管理局申请办理工商变更手续，1986 年 10 月 13 日，商业服务总公司就上述变更事宜取得广州市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（穗 VI 字 06776 号）。

根据当时实施的《公司登记管理暂行规定》（〔85〕国函字 120 号，1985 年 8 月 25 日施行，1988 年 7 月 1 日废止）第九条，公司申请登记提交“财政部门、银行或主管部门出具的资信证明”，故广州市经济技术开发区财政局出具的资金证明为公司注册资金的有效证明，符合当时的工商登记管理规定

2、1997 年至 1998 年注册资本变更

广州市正开会计师事务所有限公司出具的穗正开（验）字〔2004〕第 97 号《验资报告》显示，商业服务总公司自设立起至 1992 年 11 月期间，收到财政拨款入资本金合计 558.4 万元。

1997 年 12 月 24 日，根据广州市经济技术开发区财政局印发的穗开财〔1997〕173 号文《关于广州开发区商业服务总公司财政借款核转国家资本金的通知》中“现经管委会批准，对你总公司从 1985 年至 1996 年由区财政提供的财政垫底资金、财政借款、土地作价转借款等项资金的本息 3,278.54 万元核转为国家资本金”的要求，商业服务总公司核增注册资本金。1998 年 2 月 26 日，商业服务总公司办理企业国有资产占有状况登记，经广州经济技术开发区国有资产管理办公室审定同意商业服务总公司实收资本登记为 3,837 万元。1998 年 3 月 3 日，广州经济技术开发区审计师事务所出具的穗开审事验字（98）第 015 号《验资报告》审验确认商业服务总公司截至 1997 年 12 月 14 日的实收注册资本金为 3,836.89 万元。1998 年 3 月 5 日，商业服务总公司就注册资本变更为 3,836.89 万元的事项向广州工商行政管理局办理工商变更手续。

本次增资完成后，发行人的股权结构如下表所示：

单位：万元

股东名称	注册资本	持股比例
广州经济技术开发区国有资产管理委员会	3,836.89	100.00%

3、2004 年公司改制及名称变更

2004 年 5 月 14 日，商业服务总公司向广州市经济技术开发区管理委员会申请变更登记为有限责任公司（国有独资），变更登记后公司名称为广州开发区商

业发展有限公司（简称“商业发展公司”），注册资本为 3,836.9 万元，股东为广州经济技术开发区国有资产管理委员会。

2004 年 5 月 31 日，商业服务总公司就改制事宜办理企业国有资产产权变更登记。2004 年 6 月 4 日，广州市经济技术开发区管理委员会出具穗开国资委〔2004〕15 号批复，同意商业服务总公司变更登记为有限责任公司（国有独资）。广州市正开会计师事务所有限公司于 2004 年 6 月 4 日出具的穗正开（验）字〔2004〕第 97 号《验资报告》审验确认截至 2004 年 6 月 4 日商业发展公司已收到广州经济技术开发区国有资产管理委员会缴纳的注册资本合计 3,836.9 万元，其中截至 1992 年 11 月财政拨款为 558.4 万元，财政借款核转国家资本金为 3,278.5 万元。2004 年 6 月 22 日，商业发展公司就上述变更事宜取得广州市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号：440108110603）。

4、2005 年名称变更及注册资本变更

2005 年 12 月 16 日，商业发展公司召开董事会，会议决议将公司名称变更登记为广州市开发区商业发展集团有限公司（以下简称“商业集团公司”），并决议公司注册资本由 3836.9 万元变更为 10000 万元。开发区国资局分别于 2006 年 1 月 4 日及 3 月 7 日出具穗开国资委〔2006〕1 号及穗开国资办〔2006〕24 号文件，同意商业发展公司公司名称变更及增加注册资本金事宜，同时于 2006 年 3 月 21 日出具穗开国资办〔2006〕30 号文件，同意商业发展公司修改并完善公司章程相关条款。广州市正开会计师事务所有限公司于 2006 年 3 月 26 日出具的穗正开（验）字〔2006〕第 33 号《验资报告》审验确认，截至 2006 年 3 月 7 日商业发展公司已收到广州经济技术开发区国有资产管理委员会缴纳的新增资本合计 11,394.2 万元，其中注册资本 6,163.1 万元，资本公积 5,231.1 万元，出资方式为商业发展公司及所投资企业欠财政债务核转为资本性投入，本次变更增加注册资本后，发行人注册资本共计 10,000 万元。2006 年 5 月 17 日，商业发展公司就实收资本变更事宜办理企业国有资产产权变更登记。2006 年 5 月 30 日，商业发展公司就上述变更事宜取得广州市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》。

本次增资完成后，发行人的股权结构如下表所示：

单位：万元

股东名称	注册资本	持股比例
广州经济技术开发区国有资产管理委员会	10,000	100.00%

5、2014 年股东变更

2011 年 3 月 15 日，中国共产党广州经济技术开发区工作委员会办公室及广州经济技术开发区下发穗开办〔2011〕4 号通知，决定自 2010 年 8 月 6 日起撤销广州经济技术开发区国有资产管理委员会，并由广州开发区国有资产监督管理委员会办公室承接其所承担的区属国有企业出资人职能职责。

2011 年 6 月 14 日，广州经济技术开发区机构编制委员会办公室印发穗开编〔2011〕18 号通知，设立广州经济技术开发区国有资产监督管理局负责区国有资产监督管理工作。

2013 年 7 月 8 日，商业集团公司召开董事会，会议决议公司股东名称由广州经济技术开发区国有资产管理委员会变更为广州经济技术开发区国有资产监督管理局。

2014 年 1 月 2 日，广州开发区国有资产监督管理局出具穗开国资〔2014〕2 号文件，同意商业集团公司股东名称由广州经济技术开发区国有资产管理委员会变更为广州开发区国有资产监督管理局。2014 年 1 月 15 日，广州市工商行政管理局就上述变更事项准予变更登记。

6、2014 年注册资本变更

2013 年 7 月 8 日，商业集团公司召开董事会，会议决议公司注册资本由 10000 万元变更为 60296.68 万元，并修改公司章程相关条款。广州玮铭会计师事务所有限公司于 2013 年 10 月 9 日出具的玮铭〔2013〕验 12078 号《验资报告》审验确认截至 2013 年 9 月 10 日商业集团公司已收到广州开发区国有资产监督管理局缴纳的新增注册资本合计 50,296.68 万元，其中货币出资 24,374.00 万元，实物出资 25,782.01 万元，其他出资 140.67 万元。2013 年 11 月 8 日，商业集团公司就实收资本变更事宜取得广州开发区国有资产监督管理局核发的《国家出资企业产权登记证》。广州开发区国有资产监督管理局于 2014 年 1 月 2 日出具穗开国资〔2014〕2 号文件，同意商业集团公司增加注册资本金及股东名称由广州经济技术开发区国有资产管理委员会变更为广州开发区国有资产监督管理局的事宜。2014 年 1 月 15 日，广州市工商行政管理局就上述变更事项准予变更

登记。

本次实物出资情况如下：

（1）根据广州经济技术开发区国有资产监督管理办公室《关于白藤湖作家楼等五项物业资产划拨广州开发区商业发展集团有限公司的通知》（穗开国资办[2010]20号），从2010年1月1日起，广州开发区国有资产监督管理局将广州经济技术开发区国有资产投资公司的白藤湖作家楼及南国别院 AB 栋、青年苑 U 型楼、南油大厦 11 楼、利丰大厦地下停车场、利丰大厦等五项物业收回并划拨给商业集团公司；

（2）根据广州经济技术开发区国有资产监督管理办公室《关于第一员工大厦第二员工大厦划拨广州开发区商业发展集团有限公司的通知》（穗开国资办[2010]21号），从2010年1月1日起，广州开发区国有资产监督管理局将广州凯得控股有限公司的第一员工大厦、第二员工大厦划拨给商业集团公司；

（3）根据广州经济技术开发区国有资产监督管理办公室《关于货检场海关大楼上盖物划拨广州开发区商业发展集团有限公司的通知》（穗开国资办[2010]22号），从2010年1月1日起，广州开发区国有资产监督管理局将广州经济技术开发区国有资产投资公司的货检场海关大楼上盖物收回并划拨给商业集团公司；

（4）根据广州经济技术开发区国有资产监督管理办公室《关于科贸园写字楼等四项物业资产划拨广州开发区商业发展集团有限公司的通知》（穗开国资办[2010]39号），从2010年1月1日起，广州开发区国有资产监督管理局将科贸园写字楼、科贸园停车场、区青年路商铺、广州市老干中心 5-6 楼等四项物业划拨给商业集团公司；

（5）根据广州经济技术开发区国有资产监督管理办公室《关于剥离区员工服务中心部分固定资产的复函》（穗开国资办[2011]10号），广州开发区国有资产监督管理局同意自2010年12月31日，区员工服务中心剥离出的与第一、第二员工大厦使用功能不可分割尚具有正常使用功能的设备设施资产调拨给商业集团公司。

上述实物资产出资未经评估手续，不符合当时有效的《公司法》（2004年修订版）关于对作为出资的实物必须进行评估作价要求，存在法律瑕疵。但上述实物资产在出资时已由履行出资人职责的国有资产监督管理机构核准作价，并

交由发行人实际使用，且已由会计师事务所出具了验资报告，并通过工商行政管理部门核准登记。同时，截至本法律意见书出具之日，未发生因上述出资而产生的其他债权人或任何第三方向发行人提起诉讼、仲裁的情形。上述出资瑕疵属于历史遗留问题，对本次发行不构成实质性法律障碍。

本次增资完成后，发行人的股权结构如下表所示：

单位：万元

股东名称	注册资本	持股比例
广州开发区国有资产监督管理局	60,296.68	100.00%

7、2017 年名称变更

广州开发区深化国企改革领导小组办公室（广州开发区国有资产监督管理局代章）于下发穗开国资〔2017〕1号《关于印发广州市黄埔区广州市开发区区属国有企业重组整合实施方案的通知》，通知要求“以广州开发区商业发展集团有限公司为主体，组建知识城（广州）投资集团有限公司”。

广州开发区国有资产监督管理局于 2017 年 7 月 25 日出具穗开国资〔2017〕10 号文件，同意商业集团公司公司名称变更为知识城（广州）投资集团有限公司，并同意就该事项修订公司章程相应条款。2017 年 7 月 31 日，广州市工商行政管理局就上述变更事项准予变更登记并核发了《营业执照》。

8、2018 年股东变更

2017 年 8 月 7 日，广州开发区管理委员会办公室下发穗开管办〔2017〕36 号通知，广州开发区管理委员会根据广州市编制委员会通知要求，设立广州开发区国有资产监督管理局，根据管委会（区政府）授权，依照法律法规及管委会（区政府）有关规定，履行国有资产出资人职责。

2018 年 5 月 7 日，发行人股东作出决定，同意公司股东由广州开发区国有资产监督管理局变更为开发区管委会。广州开发区国有资产监督管理局根据开发区管委会授权，代表开发区管委会履行出资人职责。

2018 年 12 月 6 日，广州市工商行政管理局就上述变更事项准予变更登记并核发了《营业执照》。

9、2018 年注册资本变更

2018 年 5 月 7 日，发行人股东作出决定，同意公司注册资本由 60,296.68 万元变更为 184,621.35 万元，其中新增注册资本 124,324.67 万元由开发区管委会

以货币方式于 2019 年 12 月 31 日前缴足；同意公司就变更事项启用新章程。同日，广州开发区国有资产监督管理局出具穗开国资〔2018〕111 号文件，同意发行人关于修订公司章程的请示。

2018 年 9 月 4 日，发行人就实收资本变更事宜办理企业产权变更手续。2018 年 12 月 6 日，广州市工商行政管理局就上述变更事项准予变更登记并核发了《营业执照》。

本次增资完成后，发行人的股权结构如下表所示：

单位：万元

股东名称	注册资本	持股比例
广州经济技术开发区管理委员会	184,621.35	100.00%

10、2020 年注册资本变更

根据《2017-2019 年审计报告》，发行人于 2017 年收到新增实收资本 59,774.67 万元，截至 2017 年末发行人实收资本合计 120,071.35 万元；发行人于 2018 年收到新增实收资本 83,416.94 万元，截至 2018 年末发行人实收资本合计 203,488.29 万元。尽管发行人上述新增注册资本实缴事项未经会计师出具验资报告验证，但据此可知发行人 2018 年新增注册资本均已实缴。本次新增实收资本后，发行人未及时办理注册资本变更手续。

2020 年 10 月 21 日，广州开发区国有资产监督管理局出具穗开国资〔2020〕133 号文件，同意知识城（广州）投资集团有限公司关于修订公司章程的请示，同意发行人修订公司章程，将公司章程所载的注册资本从 184,621.35 万元变更为 203,488.29 万元，并启用新章程。

2020 年 10 月 28 日，发行人就注册资本变更事宜办理工商变更登记手续。同日，广州市市场监督管理局就上述变更事项准予变更登记并核发了《营业执照》。

截至本法律意见书出具之日，发行人 2020 年新增注册资本实缴事项未经会计师出具验资报告验证。根据《2020 年审计报告》，截至 2020 年末发行人实收资本合计 203,488.29 万元，因此，发行人 2020 年新增注册资本均已实缴。

本次增资完成后，发行人的股权结构如下表所示：

单位：万元

股东名称	注册资本	持股比例
广州经济技术开发区管理委员会	203,488.29	100.00%

11、2021 年股东变更

根据《广东省财政厅 广东省人力资源和社会保障厅 广东省人民政府国有资产监督管理委员会关于划转国有资本充实社保基金有关事项的通知》（粤财资〔2020〕78 号）文件精神，开发区管委会将其持有发行人 10% 股权划转至广东省财政厅。2021 年 8 月 3 日，发行人召开股东会并作出股东会决议，一致同意上述国有股权划转事项并重新制定公司章程。

2021 年 8 月 6 日，发行人就上述股东变更事宜办理工商变更登记手续。同日，广州市市场监督管理局就上述变更事项准予变更登记并核发了《营业执照》。

本次股权及注册资本变更后，公司股东及股权结构如下表所示：

单位：万元

序号	股东名称	注册资本	实缴资本	持股比例
1	广州经济技术开发区管理委员会	183,139.46	183,139.46	90.00%
2	广东省财政厅	20,348.83	20,348.83	10.00%

12、2022 年注册资本变更

2022 年 9 月 26 日，发行人作出《知识城（广州）投资集团有限公司股东会决议》，一致同意发行人注册资本由 203488.29 万元增至人民币 208,490.57 万元。

2022 年 10 月 10 日，广州开发区国有资产监督管理局出具穗开国资〔2022〕139 号文件，同意知识城（广州）投资集团有限公司关于修订公司章程的请示，同意发行人修订公司章程并启用新章程，其中，公司章程所载的注册资本变更为 208,490.57 万元。

2022 年 11 月 11 日，发行人就注册资本变更事宜办理工商变更登记手续。同日，广州市市场监督管理局就上述变更事项准予变更登记并核发了《营业执照》。

本次注册资本变更后，发行人股东及股权结构如下表所示：

单位：万元

序号	股东名称	注册资本	实缴资本	持股比例
1	广州经济技术开发区管理委员会	188,141.74	188,141.74	90.24%
2	广东省财政厅	20,348.83	20,348.83	9.76%

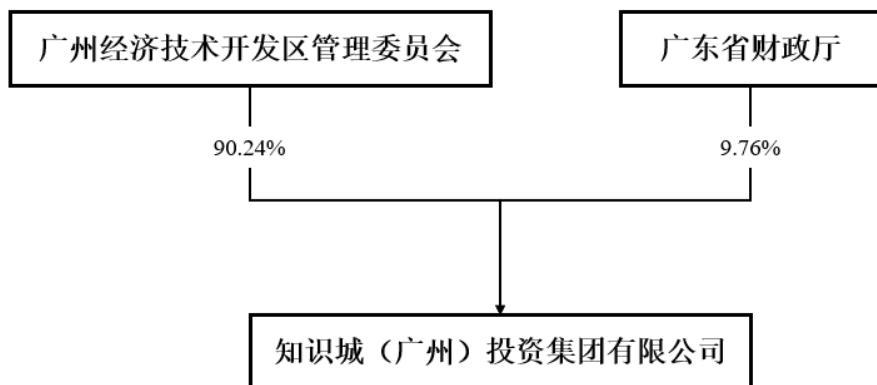
（三）重大资产重组

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

三、发行人的股权结构

（一）股权结构

截至本募集说明书签署日，发行人的股权结构如下：



（二）控股股东及实际控制人基本情况

截至本募集说明书签署日，发行人的控股股东与实际控制人均为广州经济技术开发区管理委员会，不存在控股股东和实际控制人将发行人股权进行质押的情况，亦不存在股权争议的情况。

四、发行人的重要权益投资情况

（一）主要子公司情况

截至 2022 年末，发行人主要子公司 5 家，情况如下：

单位：亿元

序号	公司名称	主要营业收入板块	层级	股权比例	资产	负债	净资产	收入	净利润	是否存在重大增减变动
1	知识城（广州）产业投资集团有限公司	商务服务业	一级	100.00	131.66	57.10	74.56	3.60	0.54	是
2	中新广州知识城投资开发有限公司	商务服务业	一级	50.00	140.11	41.33	98.78	0.44	4.79	是
3	知识城广亚（广州）控股集团有限公司	批发业	一级	51.00	81.25	82.14	-0.89	77.19	-3.20	是
4	知识城（广州）建设开发集团有限公司	房屋建筑业	一级	100.00	5.91	1.46	4.45	7.69	0.62	是
5	广州智泰贸易有限公司	批发业	二级	60.00	0.38	0.34	0.04	6.14	-0.00	是

1、发行人主要子公司相关财务数据存在重大增减变动原因

表：发行人主要子公司 2022 年度/末相关财务数据存在重大增减变动情况

序号	企业名称	存在重大增减变动的指标	主要原因
1	知识城（广州）产业投资集团有限公司	总负债同比下降 49.22%，净资产同比增长 83.42%，营业收入同比下降 53.39%，净利润同比下降 41.40%	总负债减少主要系其他应付款减少；净资产增加主要系母公司增资所致；营业收入减少主要系 21 年取得较多土地收储收入所致；净利润减少主要系 21 年土地收储利润较高所致
2	中新广州知识城投资开发有限公司	营业收入同比增长 990.13%	营业收入增加主要系新增物业租赁收入所致
3	知识城广亚（广州）控股集团有限公司	净资产同比增长 142.19%，营业收入同比增长 811.35%，净利润同比下降 2,100.06%	净资产、净利润减少主要系市场影响经营亏损；营业收入增加主要系 2021 年仅并表 12 月份收入
4	知识城（广州）建设开发集团有限公司	净利润同比增长 113.69%	主要系代建工程业务利润增加所致
5	广州智泰贸易有限公司	总资产同比下降 45.15%，总负债同比下降 48.10%，净利润同比下降 141.90%	总资产、总负债减少主要系建材贸易业务逐渐清退；净利润下降主要系利息费用增加所致

2、存在发行人持股比例不超过 50%但纳入合并范围的持股公司

截至 2022 年末，发行人对中新广州知识城投资开发有限公司（以下简称“GKC 公司”）持有 50.00%股权但并表，主要原因：综合考虑 GKC 公司的设立目的、GKC 公司相关活动决策的掌控力等相关事实和情况，发行人作为广州开发区管委会的国有控股公司，拥有主导 GKC 公司相关经营活动的权力。针对该事项，中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了《关于子公司会计处理的专项意见》。

3、存在发行人持股比例超过 50%但未纳入合并范围的持股公司

截至 2022 年末，发行人对广州知识城腾飞科技园开发有限公司持股 51.03%但未并表，主要原因：一方面广州知识城腾飞科技园开发有限公司董事会系其最高决策机构，董事会成员 7 名，发行人委派人数为 3 名，另外 4 名由另一方股东委派，且董事长由另一方股东委派；另一方面系发行人对广州知识城腾飞科技园开发有限公司享有的收益比例仅 48%，未形成实质控制。

（二）参股公司情况

截至 2022 年末，发行人重要的参股公司、合营企业和联营企业 4 家，情况如下：

单位：亿元

序号	公司名称	主要营业收入板块	资产	负债	净资产	收入	净利润	是否存在重大增减变动
1	广州科锦投资开发有限公司	非居住房地产租赁	92.00	0.01	92.00	0.00	0.01	是
2	广州市翡冷翠房地产开发有限公司	房地产开发经营	31.46	13.35	18.11	5.26	1.34	是
3	广州市璧湖房地产开发有限公司	房地产开发经营	30.33	18.25	12.08	0.97	0.13	是
4	广州市满庭芳房地产开发有限公司	房地产开发经营	32.98	17.63	15.34	5.23	0.19	是

1、发行人重要合营、联营公司相关财务数据存在重大增减变动原因

表：发行人 2022 年度/末主要子公司相关财务数据存在重大增减变动情况

序号	企业名称	存在重大增减变动的指标	主要原因
1	广州科锦投资开发有限公司	总负债同比下降 61.22%；净利润同比增长 297.56%	负债减少主要系应交税费减少；净利润增加主要系营业总成本中税金及附加减少
2	广州市翡冷翠房地产开发有限公司	营业收入同比增长 121.10%	营业收入增加主要系 2022 年绿地城交付增多所致
3	广州市璧湖房地产开发有限公司	总资产同比下降 39.34%，净资产同比下降 56.78%，营业收入同比下降 96.96%，净利润同比下降 98.61%	总资产、净资产下降主要系 2022 年分红所致；营业收入、净利润下降主要系根据收楼情况，2022 年结转面积较 2021 年减少所致
4	广州市满庭芳房地产开发有限公司	营业收入同比下降 37.34%，净利润同比下降 82.52%	营业收入、净利润下降主要系根据收楼情况，2022 年结转面积较 2021 年减少所致

（三）发行人投资控股型情况分析

1、发行人属于投资控股型企业

报告期内，发行人铝型材板块主要由子公司知识城广亚（广州）控股集团有限公司及其下属子公司负责运营；土地转让板块主要由子公司知识城（广州）产业投资集团有限公司、中新广州知识城投资开发有限公司和广州智创产业园投资发展有限公司负责运营；建材贸易板块主要由子公司广州智泰贸易有限公司负责运营；代建工程板块的经营主体主要为集团本部；工程管理板块主要由子公司知识城（广州）建设开发集团有限公司负责运营；物业租赁板块主要由知识城华南海（广州）控股集团有限公司和知识城（广州）商旅服务集团有限公司负责运营；发行人房地产开发板块主要由下属公司广州市龙狮房地产开发有限公司、广州市启韵房地产开发有限公司等负责运营。

因此，发行人属于经营成果主要来源于子公司的投资控股型企业。

2、发行人母公司偿债能力分析

在母公司盈利能力方面，最近三年，发行人母公司实现净利润分别为 7,740.87 万元、23,400.71 万元和 11,384.55 万元，占合并口径净利润的比例分别为 7.80%、24.41%和 20.78%，占比近年来有所提高，母公司盈利能力较强。

在母公司有息债务方面，截至 2022 年末，发行人合并口径有息债务余额为 4,619,199.33 万元，其中母公司单体有息债务余额为 3,844,761.12 万元，占合并口径有息负债总额中的比例为 83.23%，占比较高。发行人有息债务主要集中于母公司，主要系母公司整体资产实力较强，信用资质良好，发行人通过母公司进行融资可降低融资成本，具有合理性。

在子公司股权质押方面，截至 2022 年末，发行人与中国农业银行股份有限公司广州开发区支行签署的《权利质押合同》（编号：44100420210003801），以发行人持有知识城（广州）商旅服务集团有限公司（原名：广州智成置业投资发展有限公司）100.00%的股权作质押，质押期间为 2021 年 7 月 30 日至 2028 年 6 月 21 日，知识城（广州）商旅服务集团有限公司股权期末账面价值 94,496.26 万元。发行人与中国民生银行股份有限公司广州分行签署的《质押合同》（编号：公质字第 ZH2200000025512），以发行人持有广州钜富创业服务有限公司 70.00%的股权作质押，质押期间为 2022 年 3 月 24 日至 2029 年 3 月 23 日，广州钜富创业服务有限公司 70.00%的股权期末账面价值 35,800.00 万元。截至本募集说明书签署之日，发行人质押的子公司股权主要系发行人根据融资需要进行的股权质押，具有合理性；发行人涉及股权质押的借款正常还本付息。

在收到分红方面，发行人未有明确的子公司分红政策，发行人分红主要系子公司和合联营公司股东会根据盈利情况确定具体分红金额。最近三年，发行人收到分红分别为 21,844.92 万元、31,079.86 万元和 29,106.48 万元。报告期内，发行人子公司现金分红较少，主要系核心子公司仍有项目在建和拟建，仍有较大的资金需求。若在本期债券存续期内子公司无法现金分红，将对本期债券偿债能力造成一定影响。

在母公司资产质量方面，截至 2022 年末，发行人母公司资产总额为 5,425,943.86 万元，占合并口径总资产的比例为 68.77%，占比较高，主要由其他应收款、长期股权投资、存货、投资性房地产和货币资金构成。发行人母公司单体资产质量较高。

在母公司受限资产方面，截至 2022 年末，发行人合并口径受限资产为 2,268,764.34 万元，其中母公司单体受限资产为 226,398.25 万元，占合并口径受限资产总额中的比例为 9.98%，占比较低。发行人母公司单体受限资产规模较小，主要受限资产为长期股权投资和投资性房地产。

在核心子公司控制能力方面，发行人核心子公司为知识城（广州）产业投资集团有限公司（以下简称“产投集团”）及中新广州知识城投资开发有限公司（以下简称“GKC 公司”）。截至 2022 年末，发行人持有产投集团的股权比例为 100.00%，拥有绝对的控制权；发行人持有 GKC 公司股权比例为 50%，但发行人对其具有控制权，主要原因如下：第一，GKC 公司主要是满足中方实际控制人广州开发区管委会对知识城开发的需要，基于知识城起步区发展的原则和框架，设立的知识城发展的总开发商；第二，GKC 公司设立并发展的基础是产投集团注资的土地资源，该资源由中方实际控制人广州开发区管委会控制，发行人作为中方代表，控制着 GKC 公司的关键基础；第三，GKC 公司的收入主要为土地开发收入、土地转让收入和土地对外投资产生的投资收益，发行人对土地资源控制能力，对 GKC 公司的回报具有重大影响。因此，发行人对核心子公司的控制能力较强，能够对子公司的回报产生重大影响，必要情况下，能够通过控制子公司的分红进行偿债。

综上，发行人母公司有息债务集中于母公司、子公司股权存在质押情况、子公司分红较少，但母公司单体盈利能力较强、单体资产质量较高、受限资产规模较小、对核心子公司控制能力较强；发行人母公司近三年平均净利润为 14,175.38 万元，预计足以覆盖本期债券一年的利息，本期债券发行规模具有合理性；发行人历史上已发行多期债务融资工具和公司债券，均可以按时足额还本付息。因此，投资控股型架构对发行人偿债能力影响较小。

五、发行人法人治理结构及其运行情况

（一）治理结构

根据《公司法》《企业国有资产法》和《广州市商事登记暂行办法》等有关法律法规，发行人股东制定了《知识城（广州）投资集团有限公司公司章程》，具体内容如下：

1、股东会

公司设股东会，股东会由全体股东组成。公司有两名股东，分别为广州经

济技术开发区管理委员会（以下简称“管委会”）、广东省财政厅（以下简称“省财政厅”）。广州开发区国有资产监督管理局（以下简称“区国资局”）根据管委会授权，代表管委会履行股东职责。

（1）股东的职权如下：

- ①决定公司的经营方针和投资计划；
- ②按有关规定，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；
- ③审议批准董事会的报告；
- ④审议批准监事会的报告；
- ⑤审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- ⑥审议批准公司的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公司章程规定的其他职权。

省财政厅将本条第⑦项以外的其他权利委托给区国资局全权行使，由区国资局代表全体股东 100%表决权作出并签署股东会决议。区国资局有权将本条第⑦项以外的其他权利授权或下放至公司。涉及本条第⑦项事项应征求省财政厅意见，经全体股东同意，可以不召开股东会会议，直接作出决定，并由全体股东在决定文件上签字、盖章。

公司应于 10 个工作日内将作出的股东会决议抄送省财政厅和广东粤财投资控股有限公司。

（2）股东会的议事规则如下：

- ①股东会对公司增加或者减少注册资本、合并、分立、解散或变更公司形式作出决议，须经代表三分之二以上表决权的股东通过；
- ②修改公司章程的决议，必须经代表三分之二以上表决权的股东通过；
- ③股东会会议作出的其他决议，应当经代表过半数表决权的股东通过；
- ④股东会会议由股东按照出资比例行使表决权；
- ⑤股东会的首次会议由出资最多的股东召集和主持，依照公司章程规定行

使职权；

⑥股东会会议分为定期会议和临时会议；

⑦定期会议应当按照公司章程的规定按时召开（股东会每年召开 1 次）。代表十分之一以上表决权的股东，三分之一以上董事，监事会可以提议召开临时会议；

⑧股东会会议由董事会负责召集，董事长主持；董事长不能履行职务或者不履行职务的，由副董事长主持；副董事长不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上董事共同推举一名董事主持；

⑨召开股东会会议，应当于会议召开十五日以前通知全体股东；

⑩股东会应当对所议事项的决定作成会议记录，出席会议的股东应当在会议记录上签名。

2、董事会

公司设董事会，董事会成员七人，其中，非职工代表董事六人，职工代表董事一人。非职工代表董事由股东会选举产生，职工代表董事由公司职工代表大会或职工大会民主选举产生。公司总经理原则上担任董事。企业党委副书记原则上担任董事，其他高级管理人员原则上不担任董事。

董事每届任期三年。董事任期届满，或者董事在任期内辞职导致董事会成员低于法定人数的，在新的董事就任前，原董事仍应当依照法律、行政法规和公司章程的规定，履行董事职务。

董事会应当积极维护股东和公司的利益，妥善处理股东、公司、高级管理人员、职工之间的利益关系，有效调动高级管理人员和职工的积极性，促进公司的稳定和持续发展，实现国有资产保值增值。

董事会对股东会负责，行使下列职权：

（1）制订公司章程修正案；审议批准公司直接出资的全资、控股及实际控制企业的章程修正案；

（2）制订公司主业；制定公司战略规划；制订董事会报告；

（3）制订公司合并、分立、解散、申请破产以及改制方案；制订公司增减注册资本、上市、发行公司债券、企业债券等中长期债券方案；制订公司各级出资企业中上市公司国有股东发行可交换债券或国有控股及实际控制上市公司发行可转换公司债券方案；

（4）制订公司年度全面预算方案及预算调整方案；制订利润分配方案和弥补亏损方案；制订国有资本收益缴交方案；

（5）决定公司及全资、控股及实际控制企业年金方案；制订公司各级出资企业中国有控股及实际控制的上市公司股权激励计划；

（6）决定公司所出资的全资、控股及实际控制企业增减注册资本、合并、分立、解散、申请破产方案；审核批准子企业改制方案；

（7）决定公司的年度经营计划、投资方案及购买较低风险理财产品方案；

（8）决定公司及全资、控股企业主业外投资事项（其中：公司主业外人民币 3,000 万元以上投资须报区国资局备案）；

（9）决定公司内部国有产权和国有资产置换事项；决定公司内部国有产权和国有资产无偿划转事项。将有关决议抄报全体股东；

（10）决定公司及全资、控股及实际控制企业的下列重大事项：

①主业内人民币 3,000 万元以上的投资；

②年度融资计划；超出年度融资计划的资金借入；年度融资计划内，人民币 20,000 万元以上的借款；

③单笔资产评估值人民币 500 万元以上的资产处置和相应的资产评估结果备案事项（公司章程第十五条所规定的属于区国资局审核批准职权范围内的资产处置事项除外）；

④人民币 50 万元以下的对外捐赠事项（含实物资产）；属于扶贫开发的帮扶资金捐赠，按相关规定执行；

⑤企业资产减值准备财务核销事项。

（11）按照干部管理权限，对公司高级管理人员行使管理权；

（12）按有关薪酬管理办法执行公司的薪酬分配方案；决定工资总额预算与清算结果；

（13）制订公司年度财务决算方案；

（14）决定公司内部管理机构 settings、基本管理制度和董事会运作的各项制度；

（15）决定公司的风险管理体系，包括风险评估、内部控制、内部审计、财务管理、法律风险控制等各项体系；

（16）根据有关规定，决定公司提供的对外借款或担保；决定公司的全资、

控股及实际控制企业超股比对外借款或对外担保事项；

（17）法律法规、国资管理文件规定以及股东会授予的其他职权。

上述事项须经区国资局或管委会审批的，应按相关程序报批。

3、监事会

公司设监事会。监事会成员为五人，其中，非职工代表监事两人，职工代表监事三人。非职工代表监事由相关部门提名并经股东会选举产生。监事会设主席一人，由相关部门提名并由全体监事过半数选举产生。职工代表监事，通过职工代表大会或职工大会民主差额选举产生，选举结果按有关规定报送。公司董事、高级管理人员、总经理助理、财务部门负责人不得兼任监事。

监事每届任期为三年，任期届满可连选连任。监事任期届满，或者监事在任期内辞职导致监事会成员低于法定人数的，在新的监事就任前，原监事仍应履行监事职务。

监事会行使下列职权：

（1）监督检查公司执行国家有关法律法规、国有资产监督管理制度的情况，执行公司章程的情况以及内控制度、风险防范机制、产权监督网络的建设及运行情况；

（2）检查公司财务，对公司财务提出预警和报告；监督公司重大计划、方案的制订和实施；监督公司重大国有资产变动和大额资金流动事项；监督公司财务预算和决算、利润分配、国有资产保值增值、经营责任合同的执行情况以及公司负责人薪酬分配情况等重大事项的执行情况；监督公司“三重一大”决策制度落实情况；

（3）监督公司董事、高级管理人员履行职务的行为，当公司董事、高级管理人员的行为违反法律法规规章、公司章程或者国资监管制度损害股东利益时，要求予以纠正，直至提出罢免建议，并以监事会报告的形式对公司董事、高级管理人员的经营管理业绩进行评价；

（4）指导各直接出资企业监事会工作；

（5）法律法规规定以及股东会授予的其他职权。

4、总经理

公司设总经理一名。总理由董事会按规定程序聘任和解聘，任期三年。总经理对董事会负责，向董事会报告工作，接受董事会和监事会的监督。公司

设副总经理若干名，协助总经理工作。

总经理应当根据董事会或监事会的要求，向董事会或者监事会报告公司合同签订履行、资金运用、盈亏等情况。总经理应制订总经理工作细则，报董事会批准后实施。总经理对公司和董事会负有忠实、勤勉义务，应当维护股东和公司利益，认真履行职责，落实董事会决议和要求，完成年度、任期经营业绩考核指标和公司经营计划。

总经理行使下列职权：

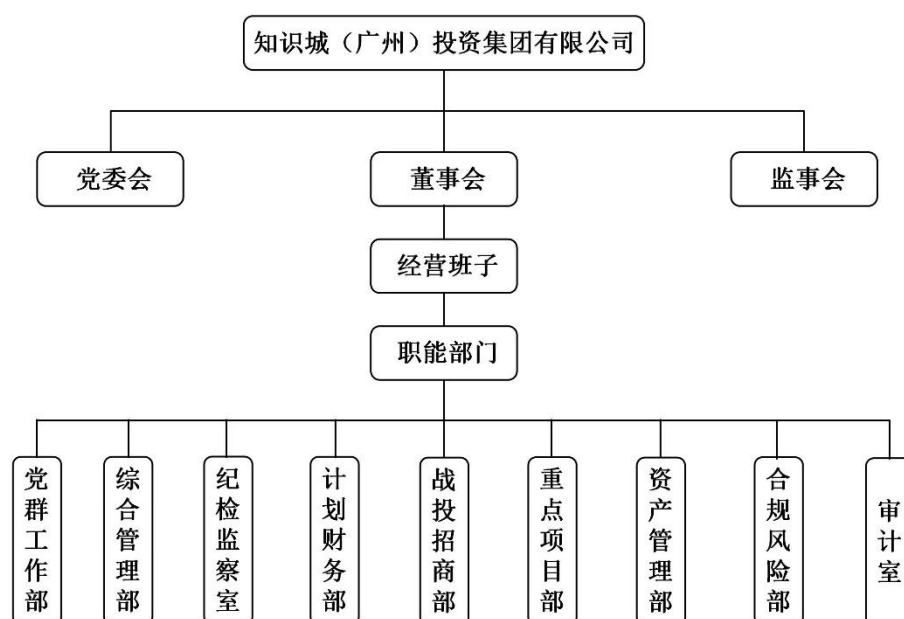
- （1）主持公司经营管理工作，组织实施董事会决议；
- （2）组织实施公司年度经营计划和投资项目；
- （3）组织实施公司年度全面预算、决算方案以及利润分配方案和弥补亏损方案；
- （4）拟订公司内部管理机构设置方案和基本管理制度；
- （5）制订公司的具体管理制度；
- （6）决定聘任或解聘除应由董事会聘任或解聘以外的管理人员；
- （7）决定公司及全资、控股及实际控制企业的下列重大事项：
 - ①年度融资计划内，单笔人民币 5,000 万元以下的借款；
 - ②单笔资产评估值人民币 100 万元以下的资产处置（公司章程第十五条所规定的属于区国资局审核批准职权范围内的资产处置事项除外）；
 - ③其他重大事项。
- （8）法律法规、国资管理文件和董事会授予的其他职权。

报告期内，发行人股东会、董事会、监事会及管理层均按照有关法律、行政法规和《公司章程》的规定规范运作。

（二）组织机构设置及运行情况

截至本募集说明书签署之日，发行人共设 9 个职能部门，分别为党群工作部、综合管理部、战略招商部、资产管理部、计划财务部、纪检监察室、审计室、重点项目部和合规风险部。

发行人组织机构设置情况，如下图所示：



1、党群工作部

协助集团党委处理党的建设及管理等工作；负责组织、宣传、统战、党员管理、党内会议等具体事务；负责集团人事管理及集团总部人力资源开发、劳动用工等工作；负责集团总部离退休干部职工管理工作；负责集团工、青、妇工作；负责集团拥军及国防教育工作；负责集团出入境证照办理及管理工作；负责牵头组织对集团全资控股公司进行业绩考核。

2、综合管理部

负责集团总部文件收发及印章管理；集团总部档案管理；集团督办管理工作；集团总部文书工作；集团总部会务安排；集团总部秘书工作；集团疫情防控部署及落实；集团信访及综治维稳工作；集团总部车辆购置及管理；集团总部信息化工作；集团总部固定资产管理；集团总部行政后勤工作；集团扶贫工作的部署落实；集团对外联系工作；集团企业文化建设；集团保密工作；集团宣传工作。

3、纪检监察室

协助集团党委、纪委开展党风廉政建设和反腐败工作。负责组织和协调集团廉洁教育和反腐倡廉宣传工作，开展党纪教育和纪律教育学习月活动；加强监督执纪问责；受理对集团党员、干部违规违纪行为的检举、控告，受理党员、干部对纪律处分的申诉，查办违纪案件，向纪委、党委提出处理建议。

4、计划财务部

根据集团战略发展规划和工作计划，合理编制集团财务收支计划及综合预算方案，管理预算执行情况；完整、准确、及时反映集团财务状况和经营成果，及时进行集团各项经济活动的财务分析，为集团经营决策提供财务建议和筹划；负责集团资金管理工作，根据集团资金状况和需求，制定并实施相应的融资计划，合理调配集团内部资金，控制流动性风险；负责对集团全资、控股企业进行日常财务核算、税务筹划等方面的指导和管理，管理集团外派子企业财务人员，指导、监督、检查下属企业财务资金体系的建立、完善；健全、完善集团财务管理制度、会计核算制度。

5、战略招商部

组织编制集团公司中、长期发展战略规划及短期发展目标；负责集团公司对外投资、合作项目的市场调研、资料收集；参与项目洽谈和协助起草合作项目相关协议；负责组织投资项目立项，参与投资评审；编写投资项目议案提交集团公司董事会研究决策；负责集团公司新设项目公司的工商登记工作；负责与上级政策研究部门的沟通与协调，根据工作需要开展综合调研和有关专题调研；参与集团公司的企业兼并、资产重组及相关实施方案的制订；收集、整理有关政策、信息，供领导决策参考；对集团下属企业的投资工作进行指导和监督；参与集团公司项目工程投资评审；参与集团公司相关制度的制定和修订工作；完成领导交办的其他工作。并主要负责研究产业发展趋势和产业政策，研究、分析投资动态和区域招商动态；制定年度招商工作目标、统筹集团招商资源、落实招商工作；负责产业策划工作，招商引资政策宣贯；做好招商服务工作，为产业集聚、营造产业生态，统筹集团内部资源做好产业落地服务、落地项目后续服务及人才服务等相关工作。

6、重点项目部

工程项目投资前期策划（立项可研规划拿地）；工程建设管理和监督；工程项目绩效评价；安全生产管理；环保、职业健康管理；在建工程信息管理；固定资产投资信息统计报送。

7、资产管理部

负责集团总部物业资产的管理与处置工作；负责集团资产评估日常管理、备案工作、组织对资产评估报告的专家评审工作；负责统筹集团权属企业物业

租赁管理，审核物业出租方案，指导、监督出租物业规范管理；负责集团及下属企业的产权管理，统筹处理集团及下属企业的股权登记、交易、处置、转让等工作；负责集团公司投资分红及其他投资收益的确定与清收工作；组织开展对全资控股企业的清查监管工作；办理集团总部及托管企业的工商登记、变更、年审事宜；负责统筹集团对各二级企业负责人的绩效考核管理；统筹集团权责清单管理工作；负责对全资控股及参股企业“三会”议案进行初审；协助人事部门做好全资控股企业及集团总部合资合作企业外派人员人选的推荐及管理。

8、合规风险部

全面负责集团公司法律事务管理工作，指导、协助集团公司各部门和下属企业严格按照国家有关法律、法规和规章制度开展工作、维护公司合法权益；加强对本企业合规管理体系建设的组织领导，牵头制定合规管理工作规划和年度工作计划，及时研究解决合规管理体系建设有关重大问题，为合规管理体系建设提供保障、创造条件；严格执行“三重一大”决策法定程序，落实合规性审查制度；深入推进合规文化建设，推动企业形成浓厚合规企业文化氛围。

9、审计室

负责对下属企业年度经营情况与财务收支、财务预算的执行情况、内部控制管理情况、内管干部任期经济责任等进行审计监督。

报告期内，发行人各个部门按照公司制度规定各司其职，规范运作。

（三）内控制度

发行人从会计核算及财务管理、风险控制及重大事项决策、对外投资管理、对外担保管理、资金管理、关联交易管理等不同方面制定了一系列内部管理制度，形成了较为规范的管理体系，并根据内部管理制度规范运营。

发行人主要内部管理制度如下：

1、会计核算及财务管理控制

发行人制定了《财务报告管理制度》《财务预决算审计电子数据档案管理制度》《全面预算管理制度》等管理制度，对财务管理机构的设置和职责、会计科目核算方法、资金筹集与使用管理、应收账款的核查和追收、资产核算、管理与转让等方面都做出了指导和规定；同时对公司财务人员的选拔和任职做出了规定，要求公司财务人员必须具备专业能力、遵守职业道德。发行人同时聘用了会计师事务所进行财务报表审计、净资产验证及其他相关的咨询服务等

业务，保证了公司财务报告的真实可靠、资产的安全完整。发行人的会计核算体系健全、制度完善，符合相关法律法规的规定。

2、风险控制及重大事项决策相关制度

发行人制定了《党委会议事规则》《董事会议事规则》《监事会议事规则》《办公会议管理制度》《工作例会管理制度》《专题会议议事规则》等制度，对决策主体、重大决策事项、重要人事任免事项、重大项目安排事项、大额度资金运作事项及相关程序与责任追究做出了相应规定，明确了具体责任部门；同时对贸易业务的风险控制流程、风险控制原则等做出了规定，为风险控制以及重大事项的决策提供了良好的基础。

3、对外投资管理控制

发行人制定的《投资管理制度》《工程项目管理暂行办法》有效规范了公司及下属企业投资活动的运作和管理，加强了投资决策的科学化和经营管理的制度化，对投资项目的立项与审批、项目的组织与建设、项目的经营与评估、项目的变更与结束做出了详细规定，为投资项目的风险控制和回报提供了保障。

4、对外担保管理制度

发行人制定的《担保管理暂行办法》有效规范了公司担保行为，有利于防范公司风险，维护公司资产安全。所有担保活动由总公司统一管理，经公司班子会和董事会同意后方可执行，计划财务部为担保活动的执行部门。

5、资金管理制度

发行人制定的《资金集中管理暂行办法》《总部资金支付管理制度》《直属全资、控股企业资金支付管理办法》有效规范了公司及下属企业的融资活动。实行总部集中融资模式，各下属单位不得自行开展融资或资金拆借。融资及资金外部拆借事项须经公司班子会同意后执行。规范开展融资询价，积极争取低成本融资，确保融资方案有效落实。

6、关联交易管理制度

发行人制定了《关联交易管理制度》，明确规定公司的关联方范围及不构成关联方的情形；规定了关联交易范围和关联交易定价原则；明确了关联交易合同的审批、决策程序等；此外，《关联交易管理制度》还规定了公司关联人与公司签署涉及关联交易的合同或协议时，采取的必要的回避措施。

7、其他主要内控制度

除此之外，发行人还制定了《采购管理》《绩效管理办法》《合同管理暂行办法》《工程项目管理暂行办法》等制度，对采购、绩效、合同、工程管理等方面进行了规范，科学地建立了公司的内部控制机制，健全了公司内部高效、灵活的运行机制。

（四）独立情况

发行人严格按照《公司法》《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，逐步建立健全公司法人治理结构，与控股股东、实际控制人之间在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面相互独立，具有独立、完整的资产和业务体系，具备直接面向市场独立运营的能力。具体情况如下：

1、资产

发行人与控股股东、实际控制人产权关系明确，不存在法律纠纷或潜在纠纷，不存在被控股股东及其他关联方违规占用资金、资产及其他资源的情况。

2、人员

发行人与控股股东、实际控制人在人员方面相互独立。发行人拥有独立于控股股东、实际控制人的劳动、人事和工资管理体系，董事、监事和高级管理人员均严格按照《公司法》《公司章程》等有关规定产生，履行了合法程序。

3、机构

发行人拥有独立的机构设置，与控股股东、实际控制人在机构设置上完全分开并独立运行。发行人拥有独立的生产经营场所和办公机构，所有职能部门均独立行使职权，独立开展生产经营活动，不受控股股东、实际控制人的干预，不存在混合经营、合署办公的情况。

4、财务

发行人设有独立的财务部门和专职财务人员，建立健全了独立的会计核算体系度和财务管理制度。发行人在银行独立开户，不存在与控股股东、实际控制人共用银行账户的情况。发行人依法独立纳税，独立做出财务决策，不存在控股股东、实际控制人干预发行人资金使用的情况。

5、业务经营

发行人具有独立完整的业务及自主经营能力，主营业务独立于控股股东、实际控制人，具有独立面对市场经营的能力，并与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在显失公平的关联交易。

（五）信息披露事务相关安排

具体安排详见本募集说明书“第九节 信息披露安排”。

六、发行人的董监高情况

（一）董事、监事及高级管理人员情况

截至报告期末，发行人董监高情况如下：

姓名	职务	任期起始日期	设置是否符合《公司法》等相关法律法规及公司章程相关要求	是否存在重大违纪违法情况
洪汉松	董事长	2021 年 10 月	是	否
李敏	党委副书记、总经理、董事	2021 年 6 月	是	否
彭月梅	党委副书记、职工董事	2021 年 11 月	是	否
杨舜贤	外部董事	2021 年 9 月	是	否
吴必科	外部董事	2021 年 9 月	是	否
亢小燕	外部董事	2021 年 9 月	是	否
彭说龙	外部董事	2021 年 9 月	是	否
袁俊杰	外部监事	2018 年 6 月	是	否
张威	职工监事	2018 年 1 月	是	否
朱乔冲	职工监事	2018 年 1 月	是	否
罗伟斌	职工监事	2018 年 1 月	是	否
彭振宇	党委委员、纪委书记	2017 年 9 月	是	否
陈长虹	党委委员、副总经理	2017 年 9 月	是	否
杨忠东	党委委员、副总经理	2021 年 6 月	是	否
杜飞	党委委员、副总经理	2020 年 7 月	是	否
周建怀	副总经理	2023 年 3 月	是	否

注 1：截至本募集说明书签署之日，上述部分监事任职期限届满仍继续履职，该情况符合发行人《公司章程》第四十九条以及《公司法》第五十二条的规定。

注 2：2023 年 3 月 27 日，根据《公司法》、《知识城（广州）投资集团有限公司章程》的有关规定以及《广州市黄埔区审计局 广州开发区审计局 关于易武同志免职的通知》（穗埔审〔2023〕5 号），易武同志因退休离任，不再担任知识城（广州）投资集团有限公司监事会主席职务。本次发行人监事会主席离职对发行人日常管理、生产经营及偿债能力无重大影响。

上述设置符合《公司法》等相关法律法规及公司章程要求。

（二）人员简历

1、董事会成员简历

洪汉松先生，1962 年出生，中国国籍，无境外居留权，研究生学历，高级经济师。历任广州开发区工业发展总公司干部、招商引进部项目经理、团委副书记、书记；广州开发区管委会团委书记；广州开发区工业发展总公司兴发实业有限公司总经理；广州开发区工业发展总公司副总经理、兴发实业有限公司总经理；广州开发区工业发展总公司副总经理；广州开发区工业发展集团有限公司党委副书记、总经理、董事；广州开发区工业发展集团有限公司党委书记，广州开发区工业发展集团有限公司党委书记、董事长；科学城（广州）投资集团有限公司党委书记、董事长。现任知识城（广州）投资集团有限公司董事长。

李敏先生，1965 年出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历，毕业于南京工程兵工程学院通风空调给排水专业，历任广州军区工程维护大队业务处工程师；广州军区司令部东山干休所副处级助理员；广州开发区、萝岗区土地开发建设中心主任科员、广州开发区萝岗新城建设指挥部办公室总部经济区项目部部长；中新广州知识城建设管理中心副主任；广州开发区财政投资建设项目管理中心主任，广州开发区财政投资建设项目管理中心（黄埔区财政投资建设项目管理中心）主任。现任知识城（广州）投资集团有限公司党委副书记、董事、总经理。

彭月梅女士，1973 年出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历，经济学硕士学位，二级交替传译职称。历任广州经济技术开发区建设开发总公司办公室外事秘书；广州经济技术开发区建设开发总公司办公室外事工作管理科科长（兼总经理办公室秘书）；广州开发区建设发展集团有限公司行政部副部长；广州开发区房地产物业有限公司副总经理；科学城（广州）投资集团有限公司发展策划部（招商部）副部长；科学城（广州）投资集团有限公司招商引资部部长；科学城（广州）投资集团有限公司副总经理；科学城（广州）投资集团有限公司党委委员、副总经理、董事。现任知识城（广州）投资集团有限公司党委副书记、职工董事。

杨舜贤先生，1966 年出生，中国国籍，无境外居留权，经济学博士，MBA，高级经济师、高级政工师。曾先后任广州开发区控股集团有限公司董事副总经理、兼南方科学城董事，穗恒运董事副总经理，广州开发区产业基金投资集团

有限公司董事、专职党委副书记。现任广州开发区控股集团有限公司、知识城（广州）投资集团有限公司专职外部董事。

吴必科先生，1964 年出生，中国国籍，无境外居留权，硕士学历，高级工程师，曾任广州恒运企业集团股份有限公司副总经理。现任广州高新区投资集团有限公司、知识城（广州）投资集团有限公司专职外部董事。

亢小燕女士，1976 年出生，中国国籍，无境外居留权，硕士学历，企业法律顾问，曾任广州市广百股份有限公司副总经理、首席运营官。现任深圳市格兰莫尔科技有限公司董事、合伙人、武汉万江龙网络有限公司董事、联合创始人，知识城（广州）投资集团有限公司兼职外部董事。

彭说龙先生，1963 年出生，中国国籍，无境外居留权，博士学历。现任广州智光电气股份有限公司独立董事、赛尔网络有限公司监事会主席、华南理工大学工商管理学院教授、广州尚品宅配家居股份有限公司独立董事、广州康盛生物科技股份有限公司独立董事，知识城（广州）投资集团有限公司兼职外部董事。

2、监事会成员简历

袁俊杰先生，1984 年出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历，毕业于北京理工大学珠海学院，会计师。历任广东省粤讯实业有限公司财务部主管，广东省广业电子机械产业集团有限公司财务部主管。现任知识城（广州）投资集团有限公司外派监事。

张威女士，1982 年出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历，毕业于中南财经政法大学国际经济法专业，历任知识城（广州）投资集团有限公司纪检监察审计室主管；知识城（广州）投资集团有限公司纪检监察审计室任副主任。现任知识城（广州）投资集团有限公司职工监事。

朱乔冲先生，1979 年出生，中国国籍，无境外居留权，大专学历，历任知识城（广州）投资集团有限公司资产管理部部长、兼综合管理部部长；知识城（广州）投资集团有限公司资产管理部总经理。现任知识城（广州）投资集团有限公司职工监事。

罗伟斌先生，1967 年出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历，毕业于武汉理工大学工程机械专业，历任知识城（广州）投资集团有限公司行政中心副主任；知识城（广州）投资集团有限公司党务及组织人事部副部长；现任知

识城（广州）投资集团有限公司职工监事。

3、非董事高级管理人员简历

彭振宇先生，1975 年出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历，毕业于西南财经大学国际金融专业，历任黄埔区财政局预算科副科长；广州市香港越通货运有限公司董事、部门经理；广州市润埔投资有限公司董事、副总经理；广州高新区投资控股有限公司董事长。现任知识城（广州）投资集团有限公司党委委员、纪委书记。

陈长虹先生，1964 年出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历，毕业于中山大学地理系经济地理专业，历任广州开发区规划建设管理局局长，兼任广州开发区控股集团有限公司董事；广州开发区工业发展集团有限公司党委委员、董事、副总经理。现任知识城（广州）投资集团有限公司党委委员、副总经理。

杨忠东先生，1970 年出生，中国国籍，无境外居留权，硕士学历，毕业于暨南大学工商管理专业，历任广东省农垦总局（集团公司）审计处正科级干部；广州开发区工业发展集团有限公司纪检监察审计室副主任；广州开发区工业发展集团有限公司计划财务部总经理；广州开发区广开经贸有限公司董事长、法定代表人；广东瑞银融资租赁有限公司董事长、法定代表人；黄埔文化（广州）发展集团有限公司党委委员、副总经理。现任知识城（广州）投资集团有限公司党委委员、副总经理、信息披露事务负责人。

杜飞先生，1979 年出生，中国国籍，无境外居留权，硕士学历，毕业于暨南大学会计系会计专业，历任广州开发区纪工委（监察局、审计局）综合审计室正科级干部；广州高新区投资集团计划财务部副总经理；科学城（广州）投资集团有限公司审计室主任兼主持金融资产管理部日常工作；科学城（广州）投资集团有限公司战略投资策划部总经理。现任知识城（广州）投资集团有限公司副总经理。

周建怀先生，1970 年出生，中国国籍，无境外居留权，硕士学历，毕业于中国农业大学农业推广种植业专业。历任广州高新区投资集团有限公司总工程师兼广州峻森投资有限公司董事长、广州峻和投资有限公司董事长、广州高新农业发展有限公司党总支书记、董事长；现任知识城（广州）投资集团有限公司副总经理。

（三）董事、监事及高级管理人员对外兼职情况

截至本募集说明书签署之日，发行人上述董事、监事和高级管理人员没有在党政机关中兼任公务员的情形，在公司合并范围之外的公司兼职的情况如下：

姓名	职务	外部任职情况
洪汉松	董事长	科学城（广州）投资集团有限公司董事长
彭月梅	董事	华青天鹅投资股份有限公司董事
杨舜贤	外部董事	广州开发区控股集团有限公司外部董事
吴必科	外部董事	广州高新区投资集团有限公司外部董事
亢小燕	外部董事	武汉万江龙网络有限公司董事、联合创始人
彭说龙	外部董事	广州智光电气股份有限公司独立董事、赛尔网络有限公司监事会主席、华南理工大学工商管理学院教授、广州尚品宅配家居股份有限公司独立董事、广州康盛生物科技股份有限公司独立董事
张威	职工监事	广州峻森投资有限公司监事
袁俊杰	外部监事	黄埔区、广州开发区审计局派驻广州开发区人才教育工作集团有限公司专职监事，黄埔区、广州开发区审计局派驻广州高新区现代能源集团有限公司、广州开发区人才教育工作集团有限公司审计专员办事处初级审计员
陈长虹	副总经理	广州万得房地产开发有限公司董事

发行人董事、监事和高级管理人员均具备相应的任职主体资格，发行人对董事、监事和高级管理人员的设置符合《公司法》等相关法律法规及《公司章程》的规定。发行人董事、监事和高级管理人员不涉及公务员兼职领薪情况，符合中央组织部《关于进一步规范党政领导干部在企业兼职（任职）问题的意见》及《公务员法》等相关要求。

七、主营业务经营情况

（一）发行人营业总体情况

1、发行人经营范围

信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；土地使用权租赁；创业投资（限投资未上市企业）；企业管理；以自有资金从事投资活动；企业总部管理；市政设施管理；商业综合体管理服务；信息技术咨询服务；园区管理服务；住房租赁；企业管理咨询；科技中介服务；非居住房地产租赁；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；工程管理服务；知识产权服务（专利代理服务除外）。

2、主要业务板块情况

报告期内，发行人主要业务板块为铝型材板块、土地转让板块、建材贸易板块、代建工程板块、工程管理板块、物业租赁板块、房地产开发板块。

报告期内，发行人主要业务板块概况如下：

发行人铝型材板块主要由子公司知识城广亚（广州）控股集团有限公司（以下简称“知识城广亚”）及其下属子公司负责运营，主要产品包括建筑铝型材、工业铝型材、家装铝型材、铝幕墙门窗和铝模块等，是发行人重要的收入来源。

发行人土地转让板块主要由子公司知识城（广州）产业投资集团有限公司、中新广州知识城投资开发有限公司和广州智创产业园投资发展有限公司负责运营，是发行人重要的利润来源。

发行人建材贸易板块主要由子公司广州智泰贸易有限公司负责运营，主要业务涉及型钢、废钢、镀锌钢管等货物贸易业务，是发行人重要的收入来源之一。

发行人代建工程板块的经营主体为集团本部，主要承担中新广州知识城区域内部分安置房建设等代建业务，是发行人重要的收入和利润来源之一。

发行人工程管理板块主要由子公司知识城（广州）建设开发集团有限公司负责运营，主要业务涉及征地拆迁、工程建设等，是发行人收入和利润的补充来源。

发行人物业租赁板块主要由知识城华南海（广州）控股集团有限公司和知识城（广州）商旅服务集团有限公司负责运营，主要业务为物业租赁，是发行人收入和利润的补充来源。

发行人房地产开发板块主要由下属公司广州市龙狮房地产开发有限公司、广州市启韵房地产开发有限公司等负责运营，报告期内房地产开发收入结转较少。

（二）发行人最近三年及一期营业收入、毛利润及毛利率情况

1、公司报告期内营业收入构成

最近三年，发行人营业收入分别为 133,150.32 万元、293,455.71 万元和 1,207,547.54 万元。其中，发行人 2021 年度营业收入较 2020 年度增加 160,305.39 万元，增幅 120.39%，主要系发行人 2021 年合并了广亚铝业有限公司而新增了

铝型材业务；发行人 2022 年度营业收入较 2021 年度增加 914,091.83 万元，增幅 311.49%，主要系发行人 2021 年合并广亚铝业有限公司时仅并表 2021 年 12 月数据所致。

表：发行人最近三年营业收入情况

单位：万元

业务板块名称	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
铝型材业务	746,222.78	61.80%	82,013.74	27.95%	-	-
土地转让业务	101,225.81	8.38%	76,866.36	26.19%	80,937.28	60.79%
建材贸易业务	61,393.90	5.08%	73,621.33	25.09%	34,226.61	25.71%
代建工程业务	3,295.89	0.27%	34,308.93	11.69%	1,993.97	1.50%
工程管理业务	5,111.81	0.42%	11,552.89	3.94%	8,374.71	6.29%
物业租赁业务	27,374.23	2.27%	8,656.72	2.95%	3,036.52	2.28%
房地产开发业务	226,430.33	18.75%	-	-	238.81	0.18%
其他业务	36,492.80	3.02%	6,435.74	2.19%	4,342.42	3.26%
合计	1,207,547.54	100.00%	293,455.71	100.00%	133,150.32	100.00%

注：发行人铝型材业务主要由知识城广亚（广州）控股集团有限公司开展。2021 年 12 月，科学城（广州）投资集团有限公司将所持广东科城广亚控股有限公司的股权无偿划转至发行人。2022 年 2 月，广东科城广亚控股有限公司更名为知识城广亚（广州）控股集团有限公司。

发行人报告期内营业收入主要由铝型材业务、土地转让业务和建材贸易业务构成，收入结构发生较大变化的原因主要系发行人 2021 年合并了广亚铝业有限公司而新增了铝型材业务。

发行人土地转让业务较为依赖发行人的土地储备及相关规划，未来土地转让业务的可持续性存在一定不确定性。基于此，发行人近年来正在积极进行业务转型，多元化拓展营收来源：

（1）2021 年新增铝型材业务，营收占比 27.95%，2022 年进一步提高为 61.80%，铝型材业务在未来有望成为发行人新的利润支撑点。

（2）在工程管理业务方面，随着知识城建设的进一步推进，发行人相关业务具有较好的发展前景。

（3）在物业租赁业务方面，随着发行人承建的产业园区等项目的逐步完工，园区物业租赁收入将成为发行人重要的收入来源。

（4）随着在建项目的逐步完工，未来房地产开发收入有望保持提升。

综上所述，发行人近年来正在积极进行业务转型，多元化拓展营收来源。报告期内发行人盈利情况虽有波动，但整体呈现出波动上升趋势，随着发行人各业务板块的运营体系逐步成熟，能够为其盈利能力的可持续性形成有力的支撑，收入结构变化较大对发行人偿债能力造成的不利影响较小。

2、公司报告期内营业成本构成

最近三年，发行人营业成本分别为 64,340.17 万元、187,787.15 万元和 1,078,343.82 万元。其中，发行人 2021 年度营业成本较 2020 年度增加 123,446.98 万元，增幅 191.87%，主要系发行人 2021 年合并了广亚铝业有限公司而新增了铝型材业务；发行人 2022 年度营业成本较 2021 年度增加 890,556.67 万元，增幅 474.24%，主要系发行人 2021 年合并广亚铝业有限公司时仅并表 2021 年 12 月数据所致。

表：发行人最近三年营业成本情况

单位：万元

业务板块名称	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
铝型材业务	716,227.41	66.42%	78,815.50	41.97%	-	-
土地转让业务	69,444.54	6.44%	22,522.62	11.99%	22,898.53	35.59%
建材贸易业务	60,867.16	5.64%	73,880.64	39.34%	33,856.36	52.62%
代建工程业务	3,192.13	0.30%	-	-	1,871.70	2.91%
工程管理业务	4,216.95	0.39%	8,962.94	4.77%	3,338.55	5.19%
物业租赁业务	11,336.09	1.05%	1,953.61	1.04%	950.36	1.48%
房地产开发业务	184,292.42	17.09%	-	-	179.68	0.28%
其他业务	28,767.12	2.67%	1,651.84	0.88%	1,244.99	1.94%
合计	1,078,343.82	100.00%	187,787.15	100.00%	64,340.17	100.00%

3、公司报告期内营业毛利润构成及毛利率

（1）营业毛利润情况

最近三年，发行人营业毛利润分别为 68,810.15 万元、105,668.56 万元和 129,203.72 万元。其中，发行人 2021 年度营业毛利润较 2020 年度增加 36,858.41 万元，增幅 53.57%，主要系发行人 2021 年代建工程业务利润增加所致；发行人 2022 年度营业毛利润较 2021 年度增加 23,535.16 万元，增幅 22.27%，主要系发

行人 2022 年新增铝型材业务所致。

表：发行人最近三年及一期营业毛利润情况

单位：万元

业务板块名称	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
铝型材业务	29,995.37	23.22%	3,198.24	3.03%	-	-
土地转让业务	31,781.27	24.60%	54,343.74	51.43%	58,038.75	84.35%
建材贸易业务	526.74	0.41%	-259.31	-0.25%	370.25	0.54%
代建工程业务	103.76	0.08%	34,308.93	32.47%	122.27	0.18%
工程管理业务	894.86	0.69%	2,589.95	2.45%	5,036.16	7.32%
物业租赁业务	16,038.14	12.41%	6,703.11	6.34%	2,086.16	3.03%
房地产开发业务	42,137.90	32.61%	-	-	59.13	0.09%
其他业务	7,725.68	5.98%	4,783.90	4.53%	3,097.43	4.50%
合计	129,203.72	100.00%	105,668.56	100.00%	68,810.15	100.00%

（2）毛利率情况

最近三年，发行人毛利率分别为 51.68%、36.01%和 10.70%。其中，发行人 2021 年度毛利润率较 2020 年所有下降，主要系新增了毛利率较低的铝型材业务所致；发行人 2022 年度毛利率偏低，主要系发行人毛利率较低的铝型材业务收入占比大幅提升所致。

表：发行人最近三年及一期毛利率情况

业务板块名称	2022 年度	2021 年度	2020 年度
铝型材业务	4.02%	3.90%	-
土地转让业务	31.40%	70.70%	71.71%
建材贸易业务	0.86%	-0.35%	1.08%
代建工程业务	3.15%	100.00%	6.13%
工程管理业务	17.51%	22.42%	60.14%
物业租赁业务	58.59%	77.43%	68.70%
房地产开发业务	18.61%	-	24.76%
其他业务	21.17%	74.33%	71.33%
综合毛利率	10.70%	36.01%	51.68%

（三）发行人主要业务板块

1、铝型材板块

发行人铝型材板块主要由发行人子公司知识城广亚（广州）控股集团有限公司下属广亚铝业有限公司（以下简称“广亚铝业”）负责运营，主要产品包括建筑铝型材、工业铝型材、家装铝型材、铝幕墙门窗和铝模块等。发行人自 2021 年开始拓展相关业务板块，新增铝型材业务。2021 年度及 2022 年度，发行人铝型材业务收入分别为 82,013.74 万元和 746,222.78 万元，占营业收入比重分别为 27.95%和 61.80%。

广亚铝业于 2021 年 12 月划入发行人旗下，其始创于 1996 年，总部位于广东佛山，占地面积 100 万 m²（南海基地 26 万 m²，三水基地 36 万 m²、山东临沂基地 38 万 m²），是集铝合金建筑型材、工业铝型材和铝合金门窗幕墙研发、设计、生产及销售于一体的综合性大型企业，是国家生态建材示范企业、中国建筑铝型材企业前五强、“中国房地产 TOP500 首选供应商品品牌”，并参与我国主导的首个铝型材标准的起草制定，具备业内领先地位。

（1）铝型材业务的运作模式

广亚铝业盈利模式为采购铝锭、铝棒等原材料，通过深加工制成各类铝型材进行销售。

广亚铝业采购模式为“以销定产、以产定购”，采购原材料主要包括两大类：一类是铝锭和铝棒；另一类是化工原料和包装物等辅料。根据当期订单数量确定生产计划，铝锭和铝棒制定专人负责采购，采购价格主要参照广东南储市场价，小部分以上海长江有色金属现货 A00 铝锭均价为定价基准。

广亚铝业建筑铝型材销售占比为 60%，工业铝型材占比为 20%，家装铝型材占比为 5%，铝幕墙门窗占比为 5%，铝模板占比为 10%。铝型材业务产销以建筑型铝型材为主，其销售模式主要分为工程销售模式和渠道销售模式，以工程销售模式为主，渠道销售辅。目前行业一般货款结算期为 60 天，广亚铝业结算期主要为出厂日后 60 天，与行业一般货款结算期保持一致。

（2）铝型材业务的开展情况

①铝型材板块采购情况

近两年，发行人铝型材板块采购情况如下：

单位：吨、万元

采购货物品类	2022 年度		2021 年度	
	采购数量	采购金额	采购数量	采购金额
铝棒	115,824.49	208,334.62	12,552.79	22,293.22
铝锭	279,233.39	472,121.77	19,330.58	33,750.90
铝材	9,552.95	18,900.57	1,417.67	2,884.94
铝合金模板	813.20	1,283.82	-	-
粉末氟碳漆	-	2,556.89	63.27	977.48
燃料	-	3,807.81	-	683.06
废料	5,070.49	8,271.92	1,779.87	3,005.94
包装物	-	3,031.31	-	543.15
低值易耗品	-	4,233.62	-	352.24
化工	-	2,617.54	-	301.19
钢材	-	857.18	-	227.51
其他	-	163,554.90	3,530.73	1,071.74
合计	410,494.51	889,571.97	38,674.92	66,091.37

注：上表部分货物计量单位非以重量单位计量，因此部分采购数量未列示。

广亚铝业采购原材料供应商主要为铝材销售厂商为主。2021 年度及 2022 年度，发行人采购前五大供应商金额分别占各期采购总金额的 66.02%、25.68%。

表：发行人 2022 年度铝型材板块前五大供应商情况

单位：吨、万元

前五大供应商名称	采购数量	采购金额	占总采购金额比例	是否关联方
佛山市湘融金属材料有限公司	46,862.77	89,109.01	10.02%	否
佛山市南海区和喜金属材料有限公司	36,101.03	61,471.58	6.91%	否
广东正圣金属有限公司	22,393.34	37,552.23	4.22%	否
贵州铝锦商贸有限公司	13,300.00	21,933.57	2.47%	否
贵州省六盘水双元铝业有限责任公司	11,314.13	18,399.85	2.07%	否
合计	129,971.26	228,466.24	25.68%	

表：发行人 2021 年度铝型材板块前五大供应商情况

单位：吨、万元

前五大供应商名称	采购数量	采购金额	占总采购金额比例	是否关联方
科学城（广州）国际贸易有限公司	10,059.42	19,584.51	29.63%	否

前五大供应商名称	采购数量	采购金额	占总采购 金额比例	是否关 联方
广东科城广亚铝业有限公司	4,567.90	8,765.61	13.26%	是
广东正圣金属有限公司	3,217.91	6,470.57	9.79%	否
广东泽宇同创金属材料有限公司广州分公司	3,072.00	6,061.61	9.17%	否
包头市耀丰成功铝业有限公司	1,417.80	2,754.25	4.17%	否
合计	22,335.03	43,636.56	66.02%	

②铝型材板块销售情况

广亚铝业下游行业主要为房地产业、建筑业，铝型材需求企业或铝型材贸易行业为主，产品类别为建筑铝型材、工业铝型材、家装铝型材、铝幕墙门窗和铝模块五大类。

表：发行人报告期内铝型材板块销售情况

单位：吨、万元

销售货物品类	2022 年度		2021 年度	
	销售数量	销售金额	销售数量	销售金额
电泳着色	2,892.57	6,892.64	379.07	876.03
隔热-喷粉料	23,515.24	56,046.90	2,480.72	5,889.09
光身料	21,791.59	46,259.60	2,581.20	5,645.19
铝棒	29,926.62	50,856.34	9,397.64	16,607.64
铝锭	168,598.12	284,947.34	11,507.85	19,603.18
铝模板	203,792.93	8,759.24	-	1,586.14
幕墙门窗工程	100,550.37	5,468.30	-	820.47
喷粉料	67,326.62	153,474.20	7,320.50	16,608.91
喷漆料	5,852.12	19,129.70	437.24	1,470.64
氧化银白	26,807.65	60,614.40	2,773.85	6,438.93
氧化着色	8,668.74	21,006.27	832.41	1,756.07
其他	30,756.65	32,767.85	-	4,711.45
合计	690,479.23	746,222.78	37,710.47	82,013.74

注：上表部分货物计量单位非以重量单位计量，因此部分采购数量未列示。

发行人下游客户主要以房地产业、建筑业公司为主。2021 年度及 2022 年度铝型材前五大客户销售金额占总销售金额的 48.23%、38.72%。

表：发行人 2022 年度铝型材板块前五大客户情况

单位：吨、万元

前五大客户名称	销售数量	销售金额	占总销售金额比例	是否关联方
佛山建发绿色建材有限公司	61,952.86	102,436.51	13.73%	否
广州市圣达通商贸有限公司	51,540.72	95,966.07	12.86%	否
常州润弘新能源有限公司	16,797.46	37,305.93	5.00%	否
佛山市锦晟商贸有限公司	13,629.37	32,081.00	4.30%	否
上海宏捷建材有限公司	8,204.52	21,125.62	2.83%	否
合计	152,124.93	288,915.13	38.72%	

表：发行人 2021 年度铝型材板块前五大客户情况

单位：吨、万元

前五大客户名称	销售数量	销售金额	占总销售金额比例	是否关联方
广东科城广亚铝业有限公司	7,558.50	17,184.61	20.95%	是
佛山建投城市建设有限公司	5,757.42	10,158.80	12.39%	否
广东泽宇同创金属材料有限公司	2,804.32	4,940.27	6.02%	否
广州市圣达通商贸有限公司	2,528.44	4,399.80	5.36%	否
广东铎铝金属有限公司	1,611.46	2,874.03	3.50%	否
合计	20,260.13	39,557.52	48.23%	

报告期内，广亚铝业通过建立完整的质量体系，确保产品质量优质可靠；通过建立多渠道的沟通机制，宣传公司产品、了解客户需求，保持与客户的紧密联系，提升客户服务体验，前五大客户情况占比稳定。自广亚铝业建立以来，已经与沈阳远大、万科、丽雅苑、北京嘉寓、深圳金粤、深圳方大等知名的门窗幕墙公司和房地产公司有深度的合作，构筑了一系列著名建筑，完成了许多在行业内有影响力的工程项目。

（3）铝型材业务的关键技术及工艺

自 1996 年 8 月成立至今，广亚铝业拥有 500-5,000 吨各型挤压生产线 70 多条，喷涂生产线 8 条，氧化及电泳生产线 4 条，隔热型材生产线 10 条，各种关键生产设备 500 多台（套），绝大部分设备均采用国内外知名品牌。为持续加强设备数智升级，公司引进高速转印木纹生产线和挤压机等，进一步扩产增量、提质增效，进而实现快速扩张、稳步发展。

①大型挤压生产线：广亚铝业已建成 66 条大型挤压生产线。广亚铝业从台

湾及欧洲进口 600-4,000 吨各型号挤压生产线，明晟、富基等品牌，年产量 50 万吨以上。装有美国格兰克双牵引机，同时配备了德国高温毡的挤压机出料台、冷却料台等先进设备，可生产包括 6063、6005、6061、6082、7005、5052、5056、3003 等各种合金牌号。

②大型喷涂生产线：广亚铝业拥有 10 条大型喷涂生产线，年产量 30 万吨。4 条英国和瑞士进口彩色静电粉末喷涂生产线，采用（AKZO）D 系列耐候粉末等为生产原料。3 条日本兰氏喷枪立式氟碳喷涂生产线，采用美国 PPG 等公司的氟碳漆为原料，可生产二涂、三涂、四涂氟碳喷涂型材产品。

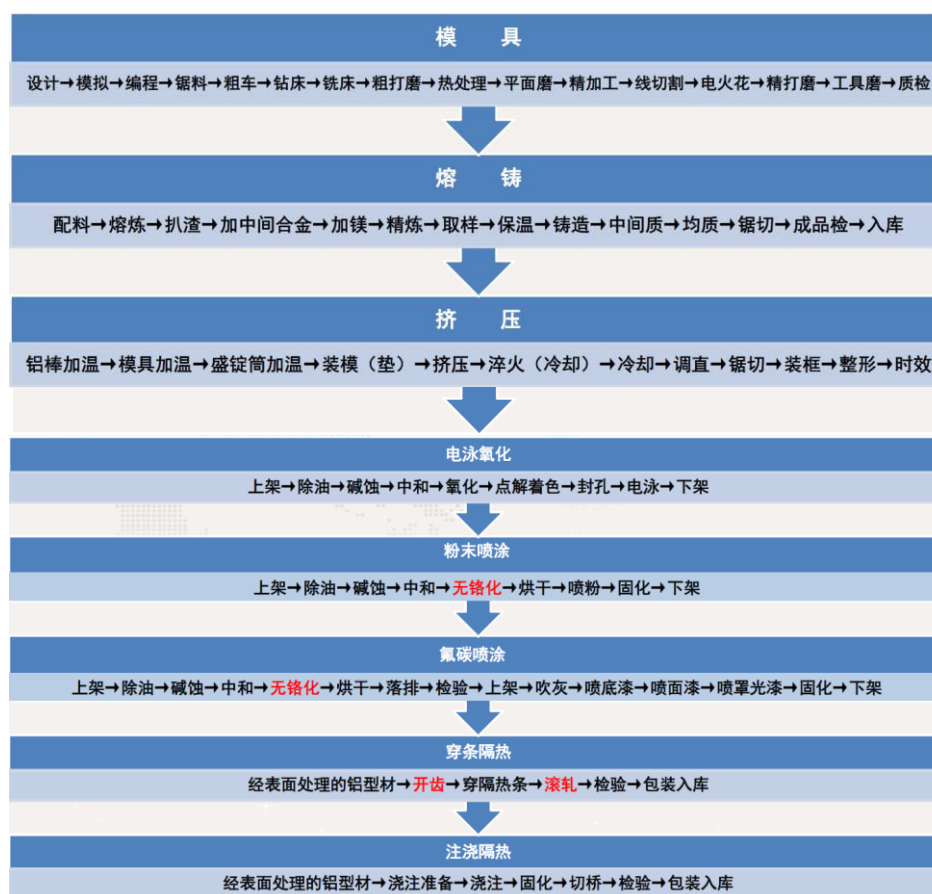
③氧化电泳生产线：广亚铝业拥有 7 条氧化电泳生产线，年产量 5 万吨，可生产符合 GB5237.2 及欧洲 Qualanod、英 BS3987 和日本 JISH8601 及 JISH8602 标准要求的高质量阳极氧化产品。年产能 30,000 吨，1 条台湾电泳表面处理生产线和 2 条韩国电泳表面处理生产线。

④模具加工机台：广亚铝业拥有 60 台模具加工机台，年产模具 3 万余套，其中 6 台数控加工中心及 3 台慢走丝、9 台数控电火花、一台雕刻机等，拥有从模具设计、模具制造、模具维修等一系列完整的模具制造生产线。

⑤隔热生产线：广亚铝业拥有 8 条隔热生产线，年产 5 万吨，其中 6 条穿条隔热铝材生产线和 2 条美国亚松产注胶隔热生产线，并按欧洲及美国隔热型材生产技术标准组织生产，采用德国进口尼龙隔热条及美国进口注胶原料。

⑥国家级检测中心：广亚铝业国家级检测中心拥有各项检测设 2,600 余台，可满足产品各项性能检测，具备独立开具检测报告资格，满足产品剪切力、耐候性、抗风压性能检测等，拥有各个气候环境模拟实验室，满足热带气候、海洋气候等特殊环境产品性能检测。

图：广亚铝业主要生产工艺流程图



近年来，广亚铝业大力构建具有行业领先地位的研发创新平台，进一步扩大绿色建筑、汽车轻量化等领域的铝材生产规模；全力打造“智慧家”系统门窗业务，多元化应用共同驱动，促进铝产业链向终端产品和高端产品延伸，进而提高公司综合盈利能力和抗风险能力。

2、土地转让板块

发行人土地转让板块主要由发行人子公司知识城（广州）产业投资集团有限公司（以下简称“产投集团”）、中新广州知识城投资开发有限公司（以下简称“GKC 公司”）和广州智创产业园投资发展有限公司（以下简称“智创公司”）负责运营。最近三年，发行人土地转让业务收入分别为 80,937.28 万元、76,866.36 万元和 101,225.81 万元，占营业收入比重分别为 66.24%、60.79%、26.19%和 8.38%。

（1）土地转让业务的运作模式

发行人土地转让业务模式分为两种，一种是股权转让方式，一种是土地被收购方式，具体如下：

①股权转让方式

例如，产投集团先将自有土地转让出售给 GKC 公司（原产投集团子公司），GKC 公司将土地注资至项目公司，而后运营主体将项目公司股权（出售的股权比例占 90%）出售给外部企业，与外部企业共同开发土地。

由于股权处置后，产投集团丧失了对项目公司的控制权，转让的土地亦视为实现对外销售 90%（按股权对应的比例），确认土地转让收入，并按当时取得土地的成本确认成本。该板块毛利率较高的原因主要是发行人获取土地的成本较低。

②土地被收购方式

政府按照土地利用总体规划和城市总体规划，通过收购、回购等方式从发行人处取得土地。发行人根据与政府相关机构签订的合同，按土地被收购金额确认收入，按取得土地的成本确认成本。

（2）土地转让业务的合法合规性

发行人不存在《闲置土地处置办法》（国土资源部令第 53 号）中的“（一）未动工开发满一年的，由市、县国土资源主管部门报经本级人民政府批准后，向国有建设用地使用权人下达《征缴土地闲置费决定书》，按照土地出让或者划拨价款的百分之二十征缴土地闲置费。土地闲置费不得列入生产成本；（二）未动工开发满两年的，由市、县国土资源主管部门按照《土地管理法》第三十七条和《城市房地产管理法》第二十六条的规定，报经有批准权的人民政府批准后，向国有建设用地使用权人下达《收回国有建设用地使用权决定书》，无偿收回国有建设用地使用权。闲置土地设有抵押权的，同时抄送相关土地抵押权人。”的情况。

发行人土地转让业务符合《土地储备管理办法》（国土资规〔2017〕17 号）、《国土资源部、财政部、中国人民银行、中国银行业监督管理委员会关于加强土地储备与融资管理的通知》（国土资发〔2012〕162 号文）、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号文）、《财政部、国土资源部、中国人民银行、中国银行业监督管理委员会关于规范土地储备和资金管理等相关问题的通知》（财综〔2016〕4 号文）等相关法律法规的规定，业务合法合规。

(3) 土地转让业务的开展情况

表：发行人报告期内土地转让业务经营情况

单位：平方米、万元/平方米

项目	2022 年	2021 年	2020 年
当年土地转让面积	108,479.00	120,254.00	23,674.00
当年土地转让均价	0.93	0.64	3.42

表：发行人报告期内土地转让业务的收入明细

单位：万元、平方米

年份	项目名称/土地证号	土地来源	是否缴纳 出让金	土地转让面 积	土地转让收入		土地转 让成本
					计入主营 业务收入	计入投资 收益	
2022 年	ZSCN-D2（邻里中心）/粤（2020） 广州市不动产权第 06860005	招拍挂	是	18,997.00	16,565.52	-	7,587.09
2022 年	ZSCN-D2-3/暂未办证	招拍挂	是	51,263.00	44,191.70	-	44,506.06
2022 年	ZSCN-D3-2（19#地块）/粤（2020） 广州市不动产权第 06405523 号	招拍挂	是	8,219.00	11,692.59	-	10,908.08
2022 年	ZSCN-C1-2-1/粤（2017）广州市不 动产权第 06600067 号	招拍挂	是	18,000.00	17,136.00	-	3,739.97
2022 年	ZSCN-B4-1/粤（2017）广州市不动 产权第 06600064 号	招拍挂	是	12,000.00	11,640.00	-	2,703.34
2021 年	ZSCN-C2-2/粤（2018）广州市不动 产权第 06600019 号	招拍挂	是	120,254.00	76,866.36	-	22,522.62
2020 年	ZSCN-D3-2/（粤 2019）广州市不动 产权第 06860512 号	招拍挂	是	23,674.00	80,937.28	-	22,898.53

表：发行人报告期内主要土地转让款项支付安排及款项收回情况

单位：万元

地块名称	收款时间	收款金额
ZSCN-D2	2023 年 3 月	4,969.62
ZSCN-D2-3	2023 年 3 月	26,515.02
ZSCN-D3-2	2022 年 7 月	3,463.37
	2022 年 10 月	3,463.37
	2022 年 11 月	4,617.82
	小计	11,544.55
ZSCN-C1-2-1	2022 年 8 月	6,854.40
	2022 年 7 月	10,281.60
	小计	17,136.00
ZSCN-B4-1	2022 年 8 月	4,656.00

地块名称	收款时间	收款金额
	2022 年 7 月	6,984.00
	小计	11,640.00
ZSCN-C2-2	2022 年 12 月	30,746.54
	2022 年 2 月	23,059.91
	2021 年 12 月	23,059.91
	小计	76,866.36
ZSCN-D3-2	2020 年 12 月	32,374.91
	2020 年 9 月	24,281.18
	2021 年 5 月	24,281.18
	小计	80,937.27
合计		229,608.82

表：发行人报告期内主要土地转让业务的客户情况

单位：万元、平方米

年份	客户名称	销售金额	是否为关联方
2022 年	中新广州知识城合作项目服务管理中心	101,225.81	否
2021 年	中新广州知识城合作项目服务管理中心	76,866.36	否
2020 年	中新广州知识城合作项目服务管理中心	80,937.28	否

报告期内，发行人土地转让项目共七个，相关转让情况如下：

2020 年 9 月 25 日，发行人子公司知识城（广州）产业投资集团有限公司（曾用名：广州知识城投资控股有限公司）与中新广州知识城合作项目服务管理中心签订《国有土地使用权收回补偿协议书》，由中新广州知识城合作项目服务管理中心以 80,937.28 万元的价格收回 ZSCN-D3-2 地块内的 23,674 平方米土地，发行人确认土地转让收入 80,937.28 万元，土地转让成本 22,898.53 万元。

2021 年 12 月 2 日，发行人子公司广州智创产业园投资发展有限公司与中新广州知识城合作项目服务管理中心签订《国有土地使用权收回补偿协议书》，由中新广州知识城合作项目服务管理中心以 76,866.36 万元的价格收回 120,254 平方米的 ZSCN-C2-2 地块，发行人确认土地转让收入 76,866.36 万元，土地转让成本 22,522.62 万元。

2022 年 3 月，发行人子公司知识城（广州）产业投资集团有限公司与中新广州知识城合作项目服务管理中心签订《国有土地使用权收回补偿协议书》，

由中新广州知识城合作项目服务管理中心收回 8,219 平方米的 ZSCN-D3-2 地块，发行人确认土地转让收入 11,692.59 万元。

2022 年 7 月，发行人子公司广州市启旺房地产开发有限公司与中新广州知识城合作项目服务管理中心签订《国有土地使用权收回补偿协议书》，由中新广州知识城合作项目服务管理中心以 11,640 万元的价格收回 12,000 平方米的 ZSCN-B4-1 地块，发行人确认土地转让收入 11,640 万元。

2022 年 7 月，发行人子公司广州市启希房地产开发有限公司与中新广州知识城合作项目服务管理中心签订《国有土地使用权收回补偿协议书》，由中新广州知识城合作项目服务管理中心以 17,136 万元的价格收回 18,000 平方米的 ZSCN-C1-2-1 地块，发行人确认土地转让收入 17,136 万元。

2022 年 12 月，发行人子公司广州智体投资运营有限公司与中新广州知识城合作项目服务管理中心签订《国有土地使用权收回补偿协议书》，由中新广州知识城合作项目服务管理中心以 44,191.70 万元的价格收回 51,263 平方米的 ZSCN-D2-3 地块，发行人确认土地转让收入 44,191.70 万元。

2022 年 12 月，发行人子公司广州市启韵房地产开发有限公司与中新广州知识城合作项目服务管理中心签订《国有土地使用权收回补偿协议书》，由中新广州知识城合作项目服务管理中心收回 18,997 平方米的 ZSCN-D2 地块，发行人确认土地转让收入 16,565.52 万元。截至本募集说明书签署之日，发行人自持土地主要位于中新广州知识城区域内，计划用于自行开发或合作开发，暂未有其他明确的土地转让计划，未来土地转让业务或存在不确定性。

3、建材贸易板块

发行人建材贸易板块主要由发行人子公司广州智泰贸易有限公司（以下简称“智泰公司”）负责运营，主要业务涉及型钢、废钢、镀锌钢管等货物贸易业务。最近三年，发行人建材贸易业务收入分别为 34,226.61 万元、73,621.33 万元和 61,393.90 万元，占营业收入比重分别为 25.71%、25.09%和 5.08%。

（1）建材贸易业务的运作模式

智泰公司于 2019 年 10 月开始经营建材贸易业务，业务订单主要通过市场化方式获取，目前采购品类主要涉及废钢、盘螺钢、镀锌钢管、热轧合金钢板、螺纹钢等物资。智泰公司根据下游客户的订单需求，与其签订相应的购销合同，再与上游供应商签订采购合同，采购价格和销售价格均参照市场价格，主要通

过代理采购、委托加工等方式赚取差价。

（2）建材贸易业务的开展情况

①建材贸易板块采购情况

近两年，发行人建材采购情况如下：

单位：吨、万元

采购货物品类	2022 年		2021 年	
	采购数量	采购金额	采购数量	采购金额
镀锌钢管	39,740.57	18,914.04	18,298.77	9,950.25
高线	5,131.77	2,141.73	5,018.12	2059.82
螺纹钢	9,226.45	3,816.82	2,930.24	1335.16
盘螺	1,758.77	728.65	-	-
热轧合金钢板	1,070.70	920.78	4,397.22	3,967.81
废钢（直销）	20,468.88	5,834.40	133,074.14	47,187.52
型钢	2,364.00	872.27	9,542	3,866.65
合计	68,402.66	27,082.87	173,260.49	68,367.21

表：发行人 2022 年建材贸易板块前五大供应商情况

单位：吨、万元

前五大供应商名称	采购数量	采购金额	占总采购金额比例	是否关联方
吉林鑫达钢铁有限公司	73,460.68	29,191.89	48.40%	否
迁安正大通用钢管有限公司	14,433.89	6,929.32	11.49%	否
唐山京华制管有限公司	12,660.55	5,936.73	9.84%	否
广州市建材发展集团有限公司	20,014.74	5,681.55	9.42%	否
天津市友发德众钢管有限公司	4,028.56	1,919.84	3.18%	否
合计	124,598.42	49,659.33	82.34%	

表：发行人 2021 年建材贸易板块前五大供应商情况

单位：吨、万元

前五大供应商名称	采购数量	采购金额	占总采购金额比例	是否关联方
浙江德鑫再生资源有限公司	113,880.52	40,362.75	59.04%	否
迁安正大通用钢管有限公司	14,418.82	7,767.09	11.36%	否
吉林鑫达钢铁有限公司	14,560.12	5,926.46	8.67%	否
杭州杭钢对外经济贸易有限公司	4,594.07	4,063.27	5.94%	否
安吉宜德供应链管理有限公司	8,996.18	3,208.58	4.69%	否

前五大供应商名称	采购数量	采购金额	占总采购金额比例	是否关联方
合计	156,449.71	61,328.15	89.70%	

②建材贸易板块销售情况

近两年，发行人建材销售情况如下：

单位：吨、万元

销售货物品类	2022 年		2021 年	
	销售量	销售金额	销售量	销售金额
热轧卷板	2,364.00	876.07	-	-
螺纹钢	9,226.45	3,860.65	2,930.24	1,335.94
盘螺	1,758.77	737.60	-	-
废钢	20,468.88	5,836.49	133,074.14	47,234.87
镀锌钢管	39,740.57	18,988.33	18,850.78	10,301.14
热轧合金钢板	1,777.65	1,563.00	4,118.12	3,785.6
高线	5,131.77	2,152.98	5,018.12	2,064.15
型钢	68,402.66	27,378.77	9,542.00	3,898.27
合计	18,608.84	61,393.90	173,533.40	68,619.97

注：上表数据为公司按业务口径统计，销售金额合计数与营业收入明细中的建材贸易业务收入金额略有差异，主要系统统计口径不同所致。

表：发行人 2022 年建材贸易板块前五大客户情况

单位：吨、万元

前五大客户名称	销售数量	销售金额	占总销售金额比例	是否关联方
佛山市盛达供应链管理有限公司	66,279.52	26,738.19	43.55%	否
广西方管金属制品有限公司	18,416.15	8,832.57	14.39%	否
广州市建材发展集团有限公司	15,547.52	6,437.16	10.49%	否
河北物流集团金属材料有限公司	20,014.74	5,683.49	9.26%	否
南宁市蓝方钢材有限公司	10,415.18	4,831.36	7.87%	否
合计	130,673.11	52,522.77	85.55%	-

表：发行人 2021 年建材贸易板块前五大客户情况

单位：吨、万元

前五大客户名称	销售数量	销售金额	占总销售金额比例	是否关联方
四川罡宸不锈钢有限责任公司	133,074.14	47,234.87	68.84%	否
广州市建材发展集团有限公司	11,114.99	5,273.60	7.69%	否

前五大客户名称	销售数量	销售金额	占总销售金额比例	是否关联方
佛山市盛达供应链管理有限公司	9,542.00	3,898.27	5.68%	否
上海灿虎实业有限公司	4,118.12	3,785.60	5.52%	否
广西方管金属制品有限公司	3,913.04	2,188.92	3.19%	否
合计	161,762.29	62,381.26	90.92%	

发行人建材销售业务的结算模式分为两种，一种是先款后货，一种是先货后款。对于规模较小的下游客户，一般采取先款后货模式，由客户全额或支付一定货款后再由发行人向供应商进行采购；对于规模较大、资质较高的下游客户，一般采取先货后款模式，由发行人代垫货款向上游供应商进行采购，下游客户收货后即付款。

发行人凭借其自身定位优势、资金与资源优势，可大力开展针对上下游客户的集中采购和销售，也可有效撮合产业链上的贸易交易成功率，加快贸易商品的流通以及资金的运转，在产业链上具有一定的存在价值。同时随着广州开发区的快速发展以及来自控股股东的大力支持，该业务板块发展潜力较大，有望在未来三年逐步形成稳定的供应链平台，在区域内具备单个品种垄断性销售能力，实现营业收入快速增长。

4、代建工程板块

发行人代建工程板块的经营主体为集团本部，主要承担中新广州知识城区域内部分安置房建设等代建业务。

（1）代建工程业务的运作模式

发行人根据区政府对中新广州知识城总体规划要求，旨在配合中新广州知识城区域开发而产生的建设需要，而承担的相应代建任务。报告期内，发行人主要承担中新广州知识城九龙新城首期安置房（棚户区）（标段三）（以下简称“九龙安置房”）项目代建任务，主要参照区财政基本建设项目建设管理程序、《区统筹投资基本建设项目管理的通知》等相关规定，发行人与区政府签署政府采购合同，委托发行人成为项目的建设业主。

根据发行人与区政府签订的《政府采购项目合同书》显示，区政府拥有中新广州知识城九龙新城首期安置房（棚户区）（标段三）项目形成的各类资产的所有权和支配权，并委托发行人组织实施建设该项目。自项目建成初验之日起，区政府开始按年度支付采购资金，项目合同约定的回款期间为2017-2029年。

（2）代建工程业务的开展情况

表：发行人报告期内主要代建工程业务情况

单位：万平方米、万元

项目名称	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	项目收入	项目成本	项目收入	项目成本	项目收入	项目成本
中新广州知识城九龙新城首期安置房（棚户区）（标段三）项目	-	-	33,996.92	0.00	1,993.97	1,871.70
合计	-	-	33,996.92	0.00	1,993.97	1,871.70

最近三年发行人分别确认代建工程收入 1,993.97 万元、34,308.93 万元和 3,295.89 万元。中新广州知识城九龙新城首期安置房（棚户区）（标段三）项目，由于项目的实际投建成本存在动态调整的情况，确认时按照预计的总成本以施工进度为比例计提，最终竣工决算时发现项目实际建设成本小于预估值，建设成本在以前年度就提前计提完毕，导致 2021 年度出现未确认成本的情况。在收入方面，2020 年度受疫情影响项目进展不大，故 2020 年度确认收入较少；2021 年根据项目进度正常确认收入。

表：发行人报告期内主要代建工程项目情况

单位：万平方米、亿元

项目名称	业主方	建筑面积	资本金到位情况	总投资额	自有资金	项目批复情况
中新广州知识城九龙新城首期安置房（棚户区）（标段三）	发行人	32.88	已到位	14.59	4.20	穗府国用（2015）第 05000046 号、穗知识城规地（2014）10 号；穗知识城规建证（2015）60-63 号；施工许可证编号：440112201912090201；穗萝环影字（2014）24 号

九龙安置房项目属于政府采购项目，总投资额 14.59 亿元，建设内容包括九栋 29 层住宅、一栋 26 层住宅、一栋 4 层小学以及配套商业裙楼。项目总建筑面积 32.88 万平方米，总户数 2,216 套。项目由亚瑞建筑设计有限公司设计、广州筑正工程建设管理有限公司负责监理、广东建邦兴业集团有限公司承建，截至目前该项目已竣工验收。

截至本募集说明书签署之日，发行人代建工程板块无拟建项目。

（3）代建工程业务的合规性

发行人代建业务符合《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）（以下简称“43 号文”）、《关于进一步规范地方政府举债融

资行为的通知》（财预〔2017〕50 号）（以下简称“50 号文”）、《关于坚决制止地方以政府购买服务名义违法违规融资的通知》（财预〔2017〕87 号）（以下简称“87 号文”）等关于地方政府债务管理的规定，相关情况说明如下：

根据《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）规定，明确划清政府与企业界限，政府债务只能通过政府及其部门举借，不得通过企事业单位等举借。剥离融资平台公司政府融资职能，融资平台公司不得新增政府债务。发行人代建业务系通过公开招投标中标获得，报告期内的代建项目不存在为地方政府举借债务的情形，不存在新增地方政府债务及地方政府隐性债务的情况；发行人不承担政府融资职能，亦不存在地方政府为发行人债务提供担保的情况，符合“43 号文”关于地方政府债务管理的相关规定。

根据《关于进一步规范地方政府举债融资行为的通知》（财预〔2017〕50 号）规定，地方政府不得将公益性资产、储备土地注入融资平台公司，不得承诺将储备土地预期出让收入作为融资平台公司偿债资金来源，不得利用政府性资源干预金融机构正常经营行为。发行人代建业务不涉及地方政府将公益性资产、储备土地注入融资平台公司、承诺将储备土地预期出让收入作为融资平台公司偿债资金来源的情形，符合“50 号文”的相关规定。

根据《关于坚决制止地方以政府购买服务名义违法违规融资的通知》（财预〔2017〕87 号）规定，应当严格按照规定范围实施政府购买服务政府购买服务内容，严格规范政府购买服务预算管理，严禁利用或虚构政府购买服务合同违法违规融资。九龙安置房项目不属于“87 号文”规定的实施政府购买服务的禁止范围，不涉及利用或虚构政府购买服务合同违法违规融资的情形，且相应的资金列入了政府预算，符合“87 号文”规定的预算管理的要求。

综上，报告期内，发行人代建工程业务合法合规。

5、工程管理板块

发行人工程管理板块主要由发行人子公司知识城（广州）建设开发集团有限公司（曾用名：广州知识城建设开发有限公司，以下简称“知建公司”）负责运营，主要业务涉及征地拆迁、工程建设等。最近三年，发行人工程管理业务收入分别为 8,374.71 万元、11,552.89 万元和 5,111.81 万元，占营业收入比重分别为 6.29%、3.94%和 0.42%。2020-2022 年，发行人工程管理规模不断增加，主要系随着知识城建设的推进，发行人征拆项目及工程管理项目不断增加所致。

（1）工程管理业务的运作模式

工程管理业务的项目来源为接受项目业主委托和接受集团委托。接受项目业主委托主要从事区财政投资征地拆迁、工程建设、管线迁移等代建业务；接受集团委托主要完成集团投资项目建设任务。征地拆迁、管线迁改业务方面，知建公司针对不同的工作内容及规模，向项目业主收取相应工程管理费；工程管理业务方面，项目业主向知建公司支付项目总投资的 2.5%-3% 不等的管理费用，知建公司按照工作及工程完成进度确认工程管理费收入。

工程管理业务的工作流程如下：

①征拆业务：接受项目业主委托，开展项目征地、拆迁、安置业务。工作环节：进行前期摸查，确定所涉及的拆迁量；协助征拆业主或街、镇制定《拆迁补偿安置方案》及召开动员会；带领测量、评估单位对项目范围内的房屋及附属物进行测量、评估；收集被拆迁户的户籍资料等对被拆迁户的房屋及人口情况进行公示、查册；跟进测评单位出具测评报告、约见拆迁户；负责对被拆迁户提交的家庭资料、评估结果进行严格把关，洽谈完成明确无误后上报所属街、镇、征拆业主审批，签订《补偿协议书》；征拆请、付款工作；拆除相应的房屋及附属物；档案管理。

②工程（含管线）业务：接受项目建设业主委托，开展工程建设及管线迁改业务。工作环节：负责工程、管线项目从立项、报批、报建、建设至竣工验收、保修期满全过程跟踪管理；负责施工阶段组织、指挥、协调和现场综合管理；负责工程安全、质量、进度、工程进度款支付、变更签证管理；工程档案管理。

（2）工程管理业务的开展情况

①征地拆迁业务

A. 已完成征拆项目

截至 2022 年末，发行人工程管理板块已完成的拆迁项目情况如下：

单位：万元、平方米

序号	项目名称	位置	开工日至竣工日	合同补偿总金额	房屋拆除面积
1	回收保税区广茂广川科技地块补偿	夏港街	2017 年-2018 年	16,000.00	51,347.17
2	珠江钢厂（金博物流园）征拆补偿	夏港街	2017 年-2019 年	39,500.54	62,862.64
3	南湾产业园储备用地征收补偿	穗东街	2017 年-2020 年	12,398.98	22,981.77

序号	项目名称	位置	开工日至竣工日	合同补偿总金额	房屋拆除面积
4	九龙大道北段拓宽工程-拆迁补偿-管线迁移补偿	九佛街	2012 年-2020 年	1,400.00	18,000.00
5	福山立交匝道	新龙镇	2018 年-2020 年	100,000.00	12,229.23
6	龙新路建设工程拆迁补偿项目	九龙片区	2019 年-2020 年	8,099.93	15,057.80
7	广汕公路扩建工程（金坑至中新段）拆迁补偿项目	九龙片区	2013 年-2021 年	293,218.00	157,094.08
8	永九快速路范围内拆迁项目（永九快速路（KC11 段）拆迁及管线迁改）	九龙片区	2017 年-2021 年	21,959.15	29,749.64
9	福山第二公墓与广河高速连接线工程项目	新龙镇	2018 年-2021 年	100,000.00	23,000.00
10	广州市宝芝林药业有限公司地块回收	夏港街道	2019 年-2022 年	703.15	6,804.85
11	宋联松用地地块回收	夏港街道	2019 年-2022 年	2,154.48	15,906.12
12	科北站 500 千伏及 220 千伏线路工程项目	新龙镇	2021 年-2022 年	2,500.00	-
13	龙湖街九佛墟范围内拆迁及管线迁改补偿	龙湖街	2020 年-2023 年	72,602.29	169,141.39
14	220 千伏黄广甲乙线大跨越改造工程征地拆迁补偿	黄埔街道	2022 年-2023 年	326.88	-
合计				670,863.39	584,174.69

报告期内，主要已完成征拆项目具体情况如下：

珠江钢厂（金博物流园）征拆补偿项目：2017 年 10 月，发行人受广州市黄埔区夏港街道办事处委托，负责珠江钢厂地块收购相关工作。该项目需收购用地面积为 291.69 亩，涉及建筑面积为 62,862.64 平方米，合同补偿金额 40,917.42 万元。截至 2022 年末，该项目已完成全部拆迁量。

龙新路建设工程拆迁补偿项目：2011 年 8 月，发行人受“广州市萝岗区拆迁管理办公室”委托，负责该项目拆迁工作（穗萝拆委〔2011〕38 号）。2019 年 3 月，区国土部门下达征地预公告。2019 年 7 月，新龙镇下发关于开展知识城龙新路（一期）建设工程拆迁补偿项目征地拆迁工作的委托函-穗埔新龙府函〔2019〕351 号。项目征地面积约 99.53 亩，房屋拆除面积约 25,000.00 平方米，合同补偿总金额约 20,000.00 万元。截至 2022 年末，该项目已完成全部拆迁量。

福山第二公墓与广河高速连接线工程项目：2016 年 2 月，发行人受中新广州知识城社会事务管理中心委托，负责该项目拆迁工作。该项目征地面积约为 256.96 亩，包含 8 个村社、约 30 户拆迁户、38 栋房屋，拆迁面积约 23,000.00 平方米，预计合同补偿总金额约 100,000.00 万元。截至 2022 年末，该项目拆迁

量已经完成，征地社保等其他费用的未结算，不排除还有扩征地。

广汕公路扩建工程（金坑至中新段）拆迁补偿项目：2012 年 12 月，发行人受广州市萝岗区拆迁管理办公室委托作为该项目的拆迁单位，签订拆迁委托合同（穗萝迁代〔2013〕003 号），实施拆迁工作。项目 2012 年启动、2014 年停工、2016 年 5 月重新启动，涉及 3 个村（金坑村、均和村、镇龙村），涉及 23 家企业，400 户拆迁户、473 栋房屋。截至 2022 年末，该项目已完成全部拆迁量，拆房费、评估费、测量费、管理费、临迁费未结算。

B.主要正在/拟征拆项目

截至 2022 年末，发行人工程管理板块主要正在/拟征拆项目情况如下：

单位：万元、万平方米

序号	项目名称	位置	开工日至预计竣工日	预计合同补偿总金额	房屋拆除面积	征地及借地面积（亩）	项目进度	预计管理费收入
1	护林路三期（开发区段）征地拆迁项目	云埔街	2019 年-2023 年	2,500.00	0.70	5.00	完成比例约 92%	70.00
2	福山村和福洞村整体搬迁征拆迁补偿项目	新龙镇	2020 年-2025 年	256,832.00	42.00	550.26	完成比例约 71.25%	5,512.10
3	九龙金龙工业园（镇龙地块五）征拆迁补偿项目	九龙片区	2020 年-2025 年	42,000.00	11.70	-	完成比例约 30%	505.00
4	九龙地区新征土地（1）征地补偿-地块五项目	九龙片区	2020 年-2025 年	16,000.00	-	731.67	完成比例约 80%	286.00
5	九佛街山龙村九佛经济社（墟镇范围）拆迁项目	九佛街	2020 年-2023 年	11,000.00	3.02	-	完成比例约 96%	460.00
6	镇龙宝能新能源汽车规划园区一二市政道路及配套工程征地拆迁项目	新龙镇	2021 年-2023 年	32,710.00	-	37.00	完成比例约 40%	14.00
7	中新广州知识城综合保税区范围内国有土地使用权收回补偿项目	九佛街	2023 年	25,000.00	3.13	104,226.00	完成比例约 30%	200.00
8	大吉沙岛人居环境提升搬迁安置补偿	黄埔街道	2022 年-2025 年	21,443.00	2.97	-	完成比例约 28%	548.00
合计					63.51	105,549.93		7,640.10

注 1：上表中部分项目的“房屋拆除面积”和“征地面积”为估计数而非精确数。

报告期内，发行人主要正在/拟征拆项目具体情况如下：

福山村和福洞村整体搬迁征拆迁补偿项目：项目涉及征收福山村、福洞村集体土地面积约 550.26 亩，拆迁房屋约 1,270 栋，拆除建筑面积约 420,000.00 平方米，预计合同补偿总金额约为 256,832.00 万元。截至 2022 年末，该项目完成进度约 77.98%。

九佛街山龙村九佛经济社（墟镇范围）拆迁项目：项目涉及房屋拆除面积约为 29,286.10 平方米，建设范围为山龙村九佛队，预计合同补偿金额约为 11,000.00 万元。截至 2022 年末，该项目完成进度约 98%。

中新广州知识城综合保税区范围内国有土地使用权收回补偿项目：项目涉及房屋拆除面积约为 31,253.48 平方米，建设范围为九龙工业园凤凰三横路以东，预计合同补偿总金额约为 25,000.00 万元。截至 2022 年末，该项目已完成国有土地证收集，查册、查档工作，地块上建构筑物已测量固化。

②工程建设业务

A.已完成工程建设项目

截至 2022 年末，发行人工程管理板块已完成工程建设项目情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	位置	开工日至竣工日	总投资额	工程面积/长度	代建管理费	已收取管理费	未来三年计划收取管理费
1	科学城北区中安置区（一期）建设项目	知识城	2011.3.3-2013.10.17	36,303.00	9.77 万平方米	1,050.00	820.00	230.00
2	科学城北区北安置区（一期）建设项目	知识城	2011.4.5-2015.12.4	50,356.00	14.41 万平方米	1,223.00	873.00	350.00
3	永龙隧道及道路市政配套工程-隧道南出入口至永和大道道路及市政配套工程项目	永和	2009.7.1-2011.9.29	21,747.00	3.41 公里	549.00	436.00	113.00
4	永龙隧道及道路市政配套工程-隧道北出入口至广汕路段工程项目	新龙镇	2009.9.1-2013.9.30	40,638.00	8.53 公里	934.32	934.32	0.00
合计				149,044.00	-	3756.32	3,063.32	693.00

报告期内，发行人已完成工程建设项目具体情况如下：

永龙隧道及道路市政配套工程-隧道北出入口至广汕路段工程（一标、二标）：全长 8.53 公里，包括道路、隧道、桥梁、涵洞、市政管网、绿化、交通设施、照明及配套工程等，项目概算总投资 40,638.00 万元，建安工程投资 31,157.00 万元，其他费用为 3,527.00 万元，预备费为 1,734.00 万元。项目 2009 年 9 月 1 日正式开工，2013 年 8 月 24 日完工，2013 年 9 月 30 日完成竣工验收。

该项目获得全国市政金杯示范工程奖、广东省市政金杯示范工程奖、广州市市政优良样板工程、广州市建设工程优质奖。

B.在建、拟建工程建设项目

截至 2022 年末，发行人工程管理板块在建、拟建工程建设项目情况如下：

单位：万元、公里

序号	项目名称	位置	开工日至预计竣工日	总投资额	工程面积/长度	代建管理费	已收取管理费	未来三年计划收取管理费
1	九龙玉兰大道（一期）市政工程项目	知识城	2020.4.1-2023.12.30	52,010.00	4.25	560.00	280.00	280.00
2	钟太快速路（二期）工程项目	知识城	2020.7.1-2023.5.30	19,320.00	1.08	317.83	158.92	158.92
3	知识城北片区土地平整工程（三期）项目	知识城	2021.12.1-2023.10.30	14,348.00	116.8 万平方米	160.18	-	160.18
4	云埔工业区宁埔大道（开发区段）市政道路及配套工程项目	云埔街道	2021.6.1-2023.12.30	14,550.00	0.78	97.76	-	97.76
5	知识城生物医药园区西部道路完善工程项目	九佛街道	2021.12.1-2023.6.30	61,041.00	5.25	592.85	177.86	415.00
合计				161,269.00		1,728.62	616.77	1,111.85

报告期内，主要在建、拟建工程建设项目具体情况如下：

九龙玉兰大道（一期）市政工程项目：项目总投资额 52,010.00 万元，全长约 4.25 公里，路线呈东西走向，道路设计等级为城市快速路，红线宽 45 米，双向八车道，建设内容包括道路工程、桥隧工程、交通工程、给排水工程、电气工程，其中桥梁工程主要是沿线设置一座大桥。截至 2022 年末，该项目完成进度约 88%。

知识城钟太快速路（二期）工程项目：项目总投资额 19,320.00 万元，全长约 1.08 公里，西接钟太快速路西延线终点，东接永九互通立交，新建道路总长约，路线呈东西走向，道路设计等级为城市快速路，规划红线宽度 45 米，双向八车道，建设内容包括道路、桥隧、交通、给排水、电气工程等。截至 2022 年末，该项目完成进度约 100%。

知识城生物医药园区西部道路完善工程项目：项目总投资额 61,041.00 万元，项目全长约 5.25 公里，建设范围包含创新大道、康耀西路、康耀七路及康耀八路四条道路，建设内容包括道路工程、桥梁工程、交通工程、排水工程、给水工程、照明工程、电力管道工程、绿化工程，不包含通信管道及燃气管道工程。截至 2022 年末，该项目完成进度约 41%。

6、物业租赁板块

发行人物业租赁板块主要由知识城华南海（广州）控股集团有限公司（以下简称“华南海控股集团”）和知识城（广州）商旅服务集团有限公司（以下简称“商旅集团”）负责运营。最近三年，发行人物业租赁业务收入分别为 3,036.52 万元、8,656.72 万元和 27,374.23 万元，占营业收入比重分别为 2.28%、2.95%和 2.27%。其中，发行人 2021 年度物业租赁业务收入较 2020 年度大幅增长，主要系 2021 年发行人提升了物业经营水平进而提高了租金和出租率所致；发行人 2022 年度物业租赁业务较 2021 年度大幅增长，主要系 2022 年度发行人新物业投入使用所致。

（1）物业租赁业务的运作模式

根据广州市政府文件及公司物业租赁管理办法的要求，发行人出租物业都会以具有评估资质的中介评估机构并经备案的评估结果作为定价的基础。同时，发行人也将参看周边物业出租价格及出租物业的地理位置，在以不低于评估价的基础上做适量的租金调增。截至 2022 年末，发行人收取管理费的物业有西区员工大厦、东区员工大厦及东园大厦等，收取管理费的标准均取决于成本。

发行人盈利来源于出租物业的租金收入、管理物业的管理费用收入、特约服务的服务收入、收取的水电费收入、停车场停车费收入及其他综合性收入，扣除从事物业管理的各项支出。发行人拥有租赁物业的产权，租赁对象大部分为中小企业，租赁期限在一年以上。

（2）物业租赁业务的经营情况

报告期内，发行人物业租赁板块经营情况如下：

单位：万平方米、万元

项目	2022 年	2021 年	2020 年
可租赁面积	55.06	30.00	19.00
出租率	73.06%	89.53%	82.60%
物业租赁业务收入	27,374.23	8,656.72	3,036.52

注：上表中“可租赁面积”为估计数。

2022 年度，发行人主要出租物业情况如下：

单位：平方米、万元

序号	项目名称	类型	总可租赁面积	物业租赁收入
1	东园大厦	长租公寓	17,856.00	6,514.44

序号	项目名称	类型	总可租赁面积	物业租赁收入
2	知识城大厦	办公、商业	99,924.65	2,079.47
3	城南邻里中心	商业	20,970.77	1,881.90
4	启昇-知识城南洋华中学校	学校	98,379.00	1,598.59
5	加工区宏明路以北 NP-B5 地块	仓储、堆场	63,407.48	980.29
6	中新智慧园	产业园	67,356.63	940.22
7	东区员工大厦	住宅、商业	26,812.14	703.43
8	加工区二期宏明路 130 号综合楼	办公	4,809.10	270.90
9	融汇大厦	商业	11,642.37	217.30
合计			411,158.13	15,186.54

2021 年度，发行人主要出租物业情况如下：

单位：平方米、万元

序号	项目名称	类型	建筑面积	物业租赁收入
1	东区员工大厦	住宅	30,548.43	620.11
2	西区员工大厦	住宅	35,030.85	742.38
3	天河区科贸园	写字楼、停车场	4,497.80	385.00
4	华乐大厦	写字楼	2,400.00	121.72
5	碧华楼	厂房	14,522.47	393.96
6	出口加工区物业	堆场、仓库	28,080.00	644.43
7	青年路商铺及住宅	商铺、住宅	6,274.52	185.39
8	绿地公寓 T4 栋	公寓	19,972.67	593.03
9	城南邻里中心	商铺	48,073.00	1,583.94
10	东江大道 266 号商检综合大楼	写字楼	15,148.28	135.44
11	加工区二期宏明路 130 号综合楼	写字楼	11,969.53	359.57
12	融汇大厦	写字楼	13,218.05	306.88
13	九龙新城首期安置房商铺	商铺	1,787.65	184.49
14	东园大厦	公寓	41,393.57	130.00
合计			272,916.82	6,386.34

未来，发行人租赁板块发展规划主要为以下三方面：一是立足于自身丰富的租赁资源，发挥自身优势，深耕租赁相关增值服务，提高自身市场竞争力，扩大市场占有率；二是紧跟市场发展，根据广州开发区经济发展的实际需求，扩大投资，兴建配套服务设施，做大做强业务；三是利用物业智能现场移动管

理系统，建立智能物业管理系统并结合智能化配套设施的高效管理模式，让物业管理信息化和业主服务平台无缝对接，提高管理效率，让物业管理服务更加专业化、规范化、信息化，提升项目物业的品质，确保物业保值增值。

7、房地产开发板块

发行人房地产开发板块主要由发行人下属公司广州市龙狮房地产开发有限公司、广州市启韵房地产开发有限公司等负责运营。最近三年，发行人房地产开发业务收入分别为 238.81 万元、0.00 万元和 226,430.33 万元，占营业收入比重分别为 0.18%、0.00%和 18.75%。其中，发行人 2020-2021 年度房地产开发业务收入规模较小，主要系前期开发的房地产项目已销售结转完成，主要房地产项目仍处于在建或拟建的阶段；发行人 2022 年度房地产开发收入主要系发行人本部出售旧改项目产生。

（1）房地产开发业务的资质情况

截至 2022 年末，发行人房地产开发业务的资质情况如下：

序号	主体	资质证书名称	证书编号	到期日
1	广州市龙狮房地产开发有限公司	房地产开发企业二级资质证书	粤房开证字贰 0100311	2025-8-1
2	广州市启韵房地产开发有限公司	房地产开发企业二级资质证书	粤房开证字贰 0100315	2025-8-8
3	广州元上房地产开发有限公司	中华人民共和国房地产开发企业二级资质证书	粤房开证字贰 0100386	2025-8-18
4	广州知识城邻里中心开发有限公司	房地产开发企业二级资质证书	粤房开证字贰 0100603	2025/10/21
5	广州市凯科星贸房地产开发有限公司	房地产开发企业二级资质证书	粤房开证字贰 0100622	2025/10/24

（2）房地产开发业务的运作模式

发行人房地产开发业务按照市场化运作模式自主经营。发行人通过招拍挂方式取得开发用地，开发后的项目按照市场价格进行定价销售。项目开发流程主要包括项目立项、土地竞拍、项目设计、项目施工、项目销售和项目售后管理等流程。

在建项目预计部分自持、部分用于出租、部分用于出售，出租部分按照经营租赁模式分期确认收入，出售部分先预售待满足收入结转条件时再确认收入。

此外，关于发行人承接广州市内部分旧改项目，与其他建筑公司签署《合作协议》，组成联合体参与旧改项目合作企业引入的招商程序，进而参与项目

的全面改造、开发。发行人根据《合作协议》，对项目一级开发事务进行主导及负责，包括但不限于：与改造主体、当地政府各部门等单位进行沟通协调；调查、核实以及完善基础数据；编制并落实项目片区策划方案、项目实施方案；完成拆迁安置补偿协议的签订、清租、搬迁移交、产权注销、建筑拆除、用地移交、用地手续完善等工作，直至办理出国土证。随后，发行人与房地产开发公司签订协议书，将旧改项目融资地块出让给对方项目公司，由其实施后续的开发建设和销售。

（3）房地产开发业务的开展情况

①已完工房地产开发项目

截至 2022 年末，发行人已完工房地产开发项目情况如下：

单位：平方米、万元

序号	项目名称	项目类型	销售开始时间	总可售面积	已售面积	销售回款	房地产开发收入		
							2022 年	2021 年	2020 年
1	科城网羽项目	商业	2018 年	37,830.46	37,830.46	销售当年全部回款	-	-	-
2	东城雅苑项目	商住综合楼	2003 年	79,907.87	73,727.66	已销售的全部回款，剩余少量尾货	-	-	-
3	东方华庭项目	商住综合楼	2005 年	32,245.57	30,779.04	已销售的全部回款，剩余少量尾货	16.29	316.00	238.81
合计				149,983.90	142,337.16	-	16.29	316.00	238.81

注：2021 年度发行人房地产开发收入计入在主营业务收入-其他中。

报告期内，发行人主要已完工房地产开发项目具体情况如下：

科城网羽项目：项目位于广州开发区科学大道北，总可售面积约 3.78 万平方米，2009 年 12 月开工建设，2016 年 10 月项目完工，2018 年出售给广州农村商业银行股份有限公司，获得收入 5.05 亿元。

东城雅苑项目：项目位于广州开发区开创大道东，总可售面积约 7.99 万平方米，2004 年开始动工，2006 年竣工。截至 2022 年末，该项目已销售的部分全部回款，剩余少量尾货。

东方华庭项目：项目位于广州开发区开创大道东，总可售面积约 3.22 万平方米，2003 年开始动工，2006 年竣工。截至 2022 年末，该项目已销售的部分全部回款，剩余少量尾货。

②在建房地产开发项目

截至 2022 年末，发行人在建房地产开发项目情况如下：

单位：万平方米、亿元

序号	项目名称	项目类型	项目建设期	建筑面积	计划投资额	已投资额	未来三年投资规划		
							2023年	2024年	2025年
1	知识城广场项目（一、二、三期）	商务金融、办公	2018年-2024年	51.40	51.80	36.60	4.92	1.40	1.20
2	知识城广场项目（四期）	商务金融、办公	2021年-2025年	25.65	39.90	9.85	6.95	9.00	5.00
3	知识城产业聚集服务中心	商业、酒店、办公	2021年-2025年	55.89	44.94	18.70	7.27	8.00	4.50
4	钜富创业中心	商业	2020年-2022年	17.25	11.07	8.22	1.86	0.40	0.50
5	大科学配套服务区项目	商务商业、公建配套	2022年-2025年	5.76	6.90	1.93	2.30	1.70	0.40
6	凯德星贸商务中心	商业	2019年-2024年	22.17	27.00	14.89	4.00	6.00	2.11
7	悦辰花园	住宅、含学校、幼儿园	2020年-2028年	79.31	85.07	24.95	10.89	10.59	12.00
8	长岭雅居 A4-2 地块	住宅、含学校、幼儿园	2022年-2025年	38.49	77.06	43.22	6.83	8.00	5.00
9	长岭雅居 A4-3 地块	住宅、含公配建筑	2024年-2027年	54.01	109.05	61.46	1.00	3.00	6.00
10	长岭雅居 A4-5 地块	住宅、含商业服务设施、幼儿园	2023年-2026年	22.89	48.97	26.78	2.50	7.10	3.70
11	长岭雅居 A5-1 地块	住宅，含学校	2023年-2025年	33.22	66.32	19.29	0.40	6.50	10.00
12	启科-知识城南起步区地块办公产业园区	商服	2019年-2023年	18.67	14.30	12.95	1.35	-	-
13	启川-九龙湖知识塔项目	酒店商业和办公	2020年-2025年	39.98	60.30	20.39	8.59	9.51	3.72
14	龙狮住宅项目	住宅、含幼儿园	2021年-2025年	25.13	21.50	10.56	3.00	4.81	3.13
合计				489.81	664.18	309.79	61.85	76.01	57.26

报告期内，发行人主要在建房地产开发项目具体情况如下：

知识城广场项目：项目位于广州市黄埔区中新广州知识城南起步区 ZSCN-D3-2 地块，总建筑面积约 77.05 万平方米，建设内容包括会议及展览中心、独栋办公区、合院办公区、人才公寓区和超高层办公楼区及商业配套区，地上建设层数为 2~53 层，主要服务对象为在广东省内具有知识产权服务需求的企业或个人，以及周边地区的创新企业及个人等。

启川-九龙湖知识塔项目：项目位于广州市黄埔区中新知识城中区，建于广州市黄埔区开放大道（九龙大道）以西，九龙湖以北 JLXC-F1-1 地块，总建筑面积约 39.98 万平方米，项目规划地下 5 层，地上 53 层，高度 330 米，拟规划

有商务办公、配套商业及五星级酒店，该项目将打造为中新两国合作的标杆项目。

知识城产业聚集服务中心项目：项目位于知识城北起步区开放大道以东、智慧东路以北，总建筑面积约 55.89 万平方米，总计算容积率建筑面积 37.97 万平方米，其中商业功能计容建筑面积≤3.80 万平方米，商务办公功能计容建筑面积≤34.18 万平方米，地下室面积约 10 万平方米。地块内的建筑都应达到绿色建筑三星标准，装配式建筑面积的比例不低于 40%。

悦辰花园项目（曾用名：领隼城市花园项目）：项目位于知识城南起步区狮龙大道以南，总建筑面积约 79.31 万平方米，容积率为 2.19，机动车位 5,881 个。项目将借鉴新加坡先进的生态人居理念，结合岭南建筑风格及地块自身条件，融入绿色、智能、生态、时尚等特征，打造大型国际化生态智慧型社区，聚集亚洲高新青年人才。

长岭雅居 A4-2 地块：即 CPPQ-A4-2 地块（内部包含 AG0119067、AG0119063 两个分地块）。其中，AG0119067 为二类居住用地（R2），总用地面积约为 6.16 万平方米，容积率不超过 3.5，计容总建筑面积约为 21.56 万平方米，建设内容包括住宅、幼儿园、服务设施等；AG0119063 为中小学用地（A33），总用地面积约为 4.00 万平方米，计容总建筑面积约为 2.75 万平方米，规划 72 班的九年一贯制学校，建设教学楼、学生宿舍、操场活动设施等。

长岭雅居 A4-3 地块：即 CPPQ-A4-3 地块（内部包含 AG0119070、AG0119073、AG0119072 三个分地块）。其中，AG0119070 为二类居住用地（R2），总用地面积为 5.92 万平方米，容积率不超过 3.5，计容总建筑面积约为 20.71 万平方米，建设内容包括住宅、医疗卫生设施、商业服务设施等；AG0119073 为二类居住用地（R2），总用地面积约为 124.35 万平方米，容积率不超过 3.0，计容总建筑面积约为 13.06 万平方米，建设内容包括住宅、行政管理设施、居民健身场所等；AG0119072 为服务设施用地（R22），建设内容包括幼儿园（27 班）、托儿所等。

表：发行人在建房地产开发项目批文情况

序号	项目名称	项目批复情况
1	知识城广场（一二三期）	粤（2022）广州市不动产权第 06068708 号、粤（2022）广州市不动产权第 06068709 号、粤（2022）广州市不动产权第 06068712 号、粤（2022）广州市不动产权第 06068713 号；穗知识城规

序号	项目名称	项目批复情况
		建证（2019）115 号、穗知识城规建证（2019）88 号、穗知识城规建证（2019）105 号、穗知识城规建证（2019）28 号；穗知识城规复（2020）147 号、穗知识城规建证（2020）62 号、穗知识城规建证（2020）99 号、穗知识城规建证（2020）102 号、穗规划资源建证（2021）5063 号、穗规划资源建证（2021）5752 号、穗规划资源建证（2021）6455 号、穗规划资源建证（2022）1321 号编号 440112201912260301、440112201909270101、440112201911270101、440112201906280101、440112202006220201、440112202008270101、440112202006220301、440112202008200401、440112202107150101、440112202201140301、440112202111180201、440112202206300401；穗知识城规地（2018）19 号；环评备案号：201944011200001412
2	知识城广场（四期）	项目备案证号 2104-440112-04-01-673288；穗知识城规地（2021）11 号；施工许可证：440112202112200101、440112202203080101、440112202210120101、440112202210271201
3	知识城产业聚集服务中心	项目备案证号：2020-440112-47-03-039479、不动产权证书：粤（2022）广州市不动产权第 06015287 号、建设用地规划许可证：穗规划资源地证[2021]454 号、工程规划许可证：穗规划资源建证[2022]25 号、穗规划资源建证[2022]2616 号、穗规划资源建证[2022]2393 号、穗规划资源建证[2022]2373 号、穗规划资源建证[2022]2276 号、穗规划资源建证[2022]2522 号、穗规划资源建证[2022]2240 号、穗规划资源建证[2022]3329 号、穗规划资源建证[2022]4951 号、穗规划资源建证[2022]5154 号、施工许可证：440112202207140501、440112202112080101、440112202103030201"
4	钜富创业中心	粤（2021）广州市不动产权第 06084922 号；建设用地规划许可证穗开规地（2005）65 号；建设工程规划许可证（穗开审规建证（202020）39 号）；建筑工程施工许可证（编号 440112202006301101）；
5	大科学配套服务区项目	项目投资备案证号：2209-440112-04-01-902584；建设用地规划许可证：穗规划资源地证（2022）495 号；关于同意 ZL-C2-2 地块大科学装置套服务区项目设计方案的复函（穗规划资源业务函（2023）3202 号）；建筑工程施工许可证（编号 440112202301160201、编号 440112202304100101）
6	凯德星贸商务中心项目	国有土地使用证（粤（2020）广州市不动产权证第 06401120 号、粤（2020）广州市不动产权证第 06401121 号、粤（2020）广州市不动产权证第 06401119 号、粤（2020）广州市不动产权证第 06401122 号）；建设用地规划许可证（穗规划资源地证（2019）372 号）；建设工程规划许可证（穗规划资源建证【2021】4657 号、穗规划资源建证【2021】4727 号、穗规划资源建证【2021】4685 号、穗规划资源建证（2021）692 号、穗规划资源建证（2020）1657 号）；建筑工程施工许可证（编号 440112202110130401、编号 440112202106150101、编号 440112202010140201）
7	长岭雅居 A4-2 地块	项目备案证号：2203-440112-04-01-699513；不动产权证书（住宅地块）：粤（2022）广州市不动产权第 06049777 号；不动产权证书（教育地块）：粤（2022）广州市不动产权第 06049778 号；不动产登记证明：粤（2022）广州市不动产证明第 06037297 号；不动产登记证明：粤（2022）广州市不动产证明第 06037300 号；房地产开发企业资质证书：粤房开证字贰 0100386；建设工程规划许可证：建字第 440112202217557 号穗规划资源建证（2022）3065；建设工程规划许可证：建字第 440112202219469 号穗规划资源建证（2022）4925；建设工程规划许可证：建字第 440112202219471 号穗规划资源建证（2022）4927；建设工程规划许可证：建字第 440112202219472 号穗规划资源建证（2022）4928；建设用地规划许可证：440112202201287 号穗规划资源地证（2022）121 号；建筑工程施工许可证：440112202207220401、440112202205100101、440112202207080201、440112202207080301、440112202207080401、《关于广州元上房地产开发有限公司房地产开发企业资质意见的函》：编号：HPQ15100051；《关于同意黄埔区 CPPQ-A4-2 地块（长岭雅居建设项目）设计方案的复函》：编号：穗规划资源业务函（2022）8281 号"
8	长岭雅居 A4-3 地块	项目备案证号：2203-440112-04-01-903658；建设用地规划许可证：440112202201288 号穗规划资源地证（2022）122 号；不动产权证书（城镇住宅用地-南）：粤（2022）广州市不动产权第 06060035 号；不动产权证书（城镇住宅用地-北）：粤（2022）广州市不动产权第 06060036 号；不动产权证书（城镇住宅用地-西）：粤（2022）广州市不动产权第 06060037 号；
9	长岭雅居 A4-5 地块	建设用地规划许可证：440112202201533 号穗规划资源地证（2022）361 号；广东省企业投资项目备案证(2208-440112-04-01-806292)

序号	项目名称	项目批复情况
10	长岭雅居 A5-1 地块	广东省企业投资项目备案证(2304-440112-04-01-132234)
11	悦辰花园	粤 2020 广州市不动产权第 06860005 号、粤 2020 广州市不动产权第 06860006 号、粤 2020 广州市不动产权第 06860754 号、项目备案证号 2020-440112-47-03-103644、建设工程规划许可证穗规划资源建证（2022）2617、穗规划资源建证（2022）2618、穗规划资源建证（2022）2433、穗规划资源建证（2022）2508、穗规划资源建证（2022）2431、穗规划资源建证（2022）672 号、穗规划资源建证（2022）599 号、穗规划资源建证（2022）2434、公建配套垃圾站施工许可证 440112202207050501、440112202207050401、S1 营销中心施工许可证：440112202206230101、一期 A 区工程【±0.000 以上】施工许可证：440112202204010201、一期 A 区工程【地下室】施工许可证：440112202204010101、一期 B、C 区基坑支护和土方开挖施工许可证：440112202111170101、一期 BC 区工程-B 区【地下室】施工许可证：440112202201260301、一期 B 区（自编号 A7-A10、D1-D12）地上施工许可证：440112202206270101、二、三期施工许可证【基坑开挖和土方开挖阶段】：440112202111170301、二、三期建设项目二期工程【地下室阶段】施工许可证：440112202201140401
12	启科-知识城南起步区地块办公产业园区	粤（2020）广州市不动产权第 06860323 号；建设用地规划许可证（穗知识城规地（2017）6 号）；关于知识城南起步区 ZSCN-A3-2 地块办公产业园区设计方案审查的批复（穗知国规（2019）5 号）；商品房屋建设项目计划备案（穗发改城备（2019）6 号）；建设工程规划许可证：穗知识城规建证（2019）64 号；穗知识城规建证（2019）94 号；穗知识城规建证（2019）95 号；穗知识城规建证（2019）128 号；穗知识城规建证（2019）146 号；施工许可证：编号 440112201908230101、440112201912180101、440112201912260101、440112201912260201
13	启川-九龙湖知识塔项目	F1-1 地块不动产权证书粤（2021）广州市不动产权第 06072011 号、九龙湖知识塔项目建设用地规划许可证（穗知识城规地[2020]53 号）、建设工程规划许可证（穗规划资源建证（2021）5501 号）、黄埔区发展改革局广州开发区发展改革局关于广州市启川房地产开发有限公司申请建设中新广州知识城 JLXC-F1-1 地块九龙湖知识塔项目计划备案的复函（穗埔发改函（2020）342 号）、知识塔项目设计方案的复函（穗知国规批（2021）14 号）、建筑工程施工许可证编号 440112202008200301、建筑工程施工许可证（编号 440112202106290101）、黄埔区发展改革局广州开发区发展改革局关于申请调整中新广州知识 JLXC-F1-1 地块九龙湖知识塔项目投资备案复函（穗埔发改函（2021）971 号）、建筑工程施工许可证（编号 440112202203230201）
14	龙狮住宅项目	ZSCN-E1 地块不动产权证书（粤（2017）广州市不动产权第 06600020 号）；ZSCN-E1 地块建设用地规划许可证（穗知识城规地（2019）20 号）；关于广州市龙狮房地产开发有限公司申请建设 ZSCN-E1 地块住宅项目计划备案的复函（穗埔发改函（2020）813 号）；关于广州市龙狮房地产开发有限公司申请变更 ZSCN-E1 地块住宅项目主要建设内容的复函（穗埔发改函（2020）929 号）；关于同意知识城南起步区 ZSCN-E1 地块住宅项目建筑工程设计方案审查的复函（穗规划资源业务函（2021）15413 号）；关于申请调整知识城南起步区 ZSCN-E1 地块学校（自编号幼儿园 E1#）建设工程规划许可批前公示的复函（穗规划资源业务函（2022）2618 号）；关于同意知识城南起步区 ZSCN-E1 地块学校（自编号幼儿园 E1#）申请调整建设工程规划许可证的复函（穗规划资源业务函（2022）3500 号）；建设工程规划许可证（穗规划资源建证（2021）6595 号、穗规划资源建证（2021）6735 号、穗规划资源建证（2021）6912 号、穗规划资源建证（2022）165 号、穗规划资源建证（2022）770 号、穗规划资源建证（2022）772 号、穗规划资源建证（2021）7019 号、穗规划资源建证（2022）1773 号、穗规划资源建证（2022）2118 号）；建筑工程施工许可证（编号 440112202111040101、编号 440112202112300101、编号 440112202203090101）"

③三旧改造项目

发行人目前的三旧改造项目主要为文冲街文冲（渡头、文远、江北片）旧村改造项目，位于黄埔临港经济区规划范围内。该项目依托黄埔临港经济区的发展机遇进行更新改造，在提升人居环境的同时，构建 IAB 产业集聚区、中国

软件游戏谷等技术平台，助力地区产业全面提升。

根据《广州市城市更新关系》（广州市人民政府令第 134 号）及配套文件（穗府办[2015]56 号）、《广州市旧村庄全面改造成本核算办法》（穗建规字[2019]13 号）及《广州市黄埔区 广州开发区旧村改造项目村民住宅测量分类工作指引》（穗开更新[2020]13 号），文冲街文冲（渡头、文元、江北片）旧村全面改造项目规划建设总量 232.05 万平方米，其中复建总建筑面积 154.41 万平方米（含文保、国有公房、代管地租 1.01 万平方米），融资总筑建面积 77.64 万平方米（含政府产业用房 4.03 万平方米），2022 年度发行人确认了 208,540.42 万元的销售收入。

④拟建房地产开发项目

截至 2022 年末，发行人拟建房地产开发项目情况如下：

单位：万平方米、亿元

序号	项目名称	项目类别	地块编号	占地面积	建筑面积	计划总投资	计划建设期	未来三年投资规划		
								2023 年	2024 年	2025 年
1	知识城国际会议中心项目	酒店	JLXC-F1-2-1	10.89	18.56	35.20	2023 年 8 月-2027 年 12 月	5.00	10.00	10.00
2	超级邻里中心	体育、商业	暂未取得	7.03	28.79	36.90	2023 年 7 月-2025 年 12 月	11.00	13.00	13.00
合计				17.92	47.35	72.10		16.00	23.00	23.00

报告期内，发行人主要拟建房地产开发项目具体情况如下：

知识城国际会议中心项目：项目选址位于知识城九龙湖西北侧，计划总投资额约为 35.20 亿元，总建筑面积约为 18.56 万平方米，项目主要为会议中心及配套酒店。

超级邻里中心项目：项目选址位于广州市知识城南起步区，创新大道以西、知识大道以南，计划总投资额约为 36.90 亿元，项目将打造体育、文化、商业、社区服务等各项功能紧密融合，具有全新综合体体验的超级邻里中心。

发行人房地产开发业务的合法合规性情况如下：

A.发行人及项目开发主体已具备相应资质；

B.企业在信息披露中不存在未披露或者失实披露违法违规行为，不存在因重大违法行为受到行政处罚或受到刑事处罚等情况；

C.发行人诚信合法经营，不存在以下情形：违反供地政策（限制用地目录

或禁止用地目录）；违法违规取得土地使用权，包括以租代征农民用地、应当有偿而无偿、应当招拍挂而协议、转让未达到规定条件或出让主体为开发区管委会、分割等；拖欠土地款，包括未按合同定时缴纳、合同期满仍未缴清且数额较大、未缴清地价款但取得土地证；土地权属存在问题；未经国土部门同意且未补缴出让金而改变容积率和规划；项目用地违反闲置用地规定，包括“项目超过出让合同约定动工日满一年，完成开发面积不足 1/3 或投资不足 1/4”等情况；发行人所开发的项目的合法合规性，相关批文齐全、不存在先建设后办证情况，自有资金比例符合要求、及时到位；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，不存在受到监管机构处分的记录或造成严重社会负面的事件出现。

综上，报告期内，发行人房地产开发业务合法合规。

八、发行人所在行业状况

（一）发行人所在行业状况

1、铝型材行业

（1）行业现状

报告期内，发行人铝型材板块主要涉及建筑铝型材、工业铝型材、家装铝型材、铝幕墙门窗和铝模块等产品。铝材加工是将原材料铝锭通过熔铸、轧制、挤压和表面处理等工艺和流程，生产出铝型材、管材、棒材等挤压材，板、带、箔等平轧材以及铸造材等各类铝材。铝材位于铝产业链的中游加工环节，上游为电解铝和再生铝生产，下游广泛应用于建筑、汽车、家电等行业。

随着我国经济迅速发展和铝加工行业高新技术的不断突破，我国铝冶炼及加工行业得到快速发展。加之铝材行业下游的建筑、汽车、家电、电子电力等行业的不断发展，对铝材的需求也是稳步上升。在原料供给充足，需求不断增长的背景下，我国铝材产量也是随之稳步增长。据国家统计局数据显示，2022 年我国铝材产量为 6,221.6 万吨，同比增长 1.91%。

（2）行业前景

随着近年来我国“双碳”目标的确立，各大相关领域快速发展，铝材需求量也随之增长。在光伏用铝领域，受“双碳”目标驱动，能源结构调整的带动，光伏用铝成为我国铝材应用增长最快的细分领域。同时，汽车轻量化、电池箔等用铝需求持续增长，铝材行业将迎来新机遇。

随着后疫情时代到来，国内铝材行业将面临国外复产及国内绿色环保日严的双重压力，国家“双碳”政策对铝板带生产行业提出了新的要求，企业将面临新的挑战。铝材加工流程中涉及铸造、热轧开坯、轧制挤压变形、退火等多个高耗能环节，直接承受国家政策压力，新的政策环境势必将对行业的发展产生深远影响，加速推进行业节能、减排方面的新工艺、新技术、新装备研究、创新和推广应用。

2、建材贸易行业

（1）行业现状

报告期内，发行人建材贸易板块主要涉及钢材销售等业务。钢材是重要的基础生产资料，被广泛应用于建筑、机械、工程施工和高科技等重要领域，在国民经济发展中具有重要地位。钢材贸易属于商品流通领域，受商品经济规模影响及制约，与国内外宏观经济形势密切相关。贸易商依托信用资质、信息不对称、时间及空间差异、客户供应商资源和销售渠道等，赚取购销差价，下游需求主要来自于建筑业（包括房地产和基础设施建设）。

2021 年，钢铁行业继续深化供给侧结构性改革，进一步巩固钢铁去产能成果，推动行业绿色低碳转型，积极应对国内外需求形势变化，积极保供稳价，维护产业链供应链安全稳定，行业总体运行态势良好。据国家统计局数据显示，2022 年全年中国钢材累计产量达到了 134,033.5 万吨，累计增长 0.27%，累计日产 367.22 万吨。

（2）行业前景

“碳达峰”将是钢铁行业“十四五”时期面临的主要任务。从可行性角度来看，短期压缩产量、维持吨钢能耗强度的可行性较大；中期通过结构优化，提升废钢比、降低吨钢能耗实现可能性较大；长期通过技术创新突破现有的工艺技术，降低碳排放须要长期投入。整体来看，钢铁行业当前面临着行业转型，发行人依托良好的区位优势，钢材贸易仍有一定的发展空间。

3、基础设施建设行业

报告期内，发行人工程管理板块与基础设施建设行业密切相关。城市基础设施是国民经济可持续发展的重要物质基础，对于促进国民经济及地区经济快速健康发展、改善投资环境、强化城市综合服务功能、加强区域交流与协作等有着积极的作用，其发展一直受到中央和地方各级政府的高度重视和重点扶持。

随着新型城镇化进程的不断推进，城市基础设施在国民经济中的作用愈加重要，其建设水平直接影响着一个城市的竞争力。

作为周期性行业，城市基础设施建设行业的发展受宏观经济形势影响较大，其中固定资产投资直接驱动着行业增长。据国家统计局数据显示，2021 年全社会固定资产投资 552,884 亿元，比上年增长 4.9%。在固定资产投资（不含农户）中，东部地区投资增长 6.4%，第二产业投资增长 11.3%，基础设施投资增长 0.4%。近年来，随着国民经济实力的增强以及城镇化进程的加快推进，全社会固定资产投资总额继续增长，基础设施建设投资也保持了较快增长。

据《广州市黄埔区广州开发区 2021 年国民经济和社会发展统计公报》显示，2021 年黄埔区实现地区生产总值（GDP）4,158.37 亿元，同比增长 8.2%。2021 年，黄埔区完成工业增加值 2,395.24 亿元，同比增长 7.0%；工业总产值 8,902.98 亿元，同比增长 4.3%。2021 年，黄埔区固定资产投资同比增长 13.1%。2021 年，黄埔区牵头的 164 个重点建设项目完成投资 812 亿元，完成年度计划的 142%，投资额和投资完成率均位居广州市第一。其中 43 个省重点项目完成投资 203 亿元，完成年度计划的 187%；100 个市重点项目完成投资 526 亿元，完成年度计划的 158%。人类细胞谱系、航空轮胎大科学中心、世界气象中心（北京）粤港澳大湾区分中心、创新型疫苗生产基地等 32 个项目实现开工，康方药业、西门子配变智能化工厂、京广协同创新中心、区委党校新校区、广州海事博物馆等 21 个项目竣工。

总体来看，广州开发区经济发展势头良好，固定资产投资稳健增长，重点项目加快推进。

（2）行业前景

《国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》指出，要加强城市基础设施建设，统筹推进传统基础设施和新型基础设施建设，打造系统完备、高效实用、智能绿色、安全可靠的现代化基础设施体系。

《黄埔区、广州开发区国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》指出，完善现代城市功能，提升基础设施和“老城市新活力”战略投资能级；加快推动“三旧”改造，强力推动开创大道、广汕路、黄埔东路、九龙大道等重点干线沿线更新项目；实施市政道路提升工程，优化改造与高等级路网衔接的交通节点，打通关键断头路；加快建设开放大道、创新大道、开达

路南延线、知识大道、永九快速路、东部快速路等项目，推进开创大道、科学大道、开泰大道、开发大道、黄埔大道等城市主干路快速化改造和改扩建，重点打通知识城与科学城之间交通大动脉，完善知识城、科学城、鱼珠片区、西区、生物岛等片区路网体系；结合园区开发建设和城市更新，大力推进集成电路价值创新园、新能源新材料价值创新园等价值创新园和三条围产业园、新材料产业园、机械谷智能产业园等大型产业园区道路的新建与改建，打通断头路，完善周围配套设施，提升园区内外交通效率。

整体来看，由于经济稳定发展以及政府的大力支持，我国城市基础设施建设规模将不断扩大。城市基础设施的建设和完善，对于改善城市投资环境、提高全社会经济效率、发挥城市经济核心区辐射功能等有着积极的作用，国家及地方政府对城市基础设施的投资将持续加大，城市基础设施建设行业仍具有较好的发展前景。

4、物业租赁行业

（1）行业现状

报告期内，发行人物业租赁板块主要涉及住宅、写字楼、厂房等物业租赁。据克尔瑞研究中心发布的《2021 年住房租赁行业监测报告》显示，截至 2021 年末，全国范围内共推出纯租赁土地约 79 块，规划建筑面积约 511 万方。在加速发展保障性租赁住房的政策指引下，2021 年相较 2020 年纯租赁用地供应环比上涨超过 65%。全国 76% 的纯租赁用地集中在上海、南京和武汉等核心城市。上海作为人口净流入城市，积极推出纯租赁用地建设人才公寓和保障性租赁住房，供应力度最高，2021 年供应了超 233 万方。在核心城市中，杭州和武汉等迅速发展的城市在纯阻力用地成交数量上也占有一定比例。

据仲量联行发布的《2021 年广州房地产市场回顾与 2022 年展望》显示，广州办公楼市场整体较 2020 年显著回暖，全年净吸纳量近 50 万平方米，同比增长约 47%。尤其是在前三季度，由于疫情推动了网络消费等新经济行业快速扩张，行业巨头租赁需求持续释放；而金融业、专业服务业等行业亦积极寻求扩张机遇，租赁市场一至三季度净吸纳量已超过 2020 年全年净吸纳量。截至 2021 年 12 月末，全市全年甲级办公楼市场新增供应约为 78 万平方米，同比增长约 38%。

（2）行业前景

《国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》提出，坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，租购并举、因城施策，促进房地产市场平稳健康发展，探索支持利用集体建设用地按照规划建设租赁住房，完善长租房政策，扩大保障性租赁住房供给。

整体来看，根据目前我国经济复苏的良好态势，以及国家对住房租赁和科技企业的扶持力度，我国租赁市场发展前景广阔，未来有望成为我国房地产行业中增长最快的市场。

5、房地产开发行业

（1）行业现状

报告期内，发行人房地产开发板块主要涉及房地产项目开发、建设及销售等环节。房地产行业的发展能有效拉动钢铁、水泥、建材、建筑施工等相关产业，对一个国家和地区整体经济的拉动作用明显。因此，政府对房地产行业十分关注，相应的管理和调控力度也较大。房地产行业对政府政策的敏感性很强，政府土地出让制度、土地规划条件、行业管理政策、税费政策、交易管理等相关政策法规都直接影响房地产行业的发展。

根据国家统计局数据，2022 年，全国房地产开发投资 13.29 万亿元，同比下降 10.00%；全国商品房销售面积 13.58 亿平方米，同比下降 24.30%；商品房销售额 13.33 万亿元，同比下降 26.70%。据此计算，2022 年全国商品房均价为 9,813.82 元/平方米，跌幅为 3.20%。

据中国社会科学院发布的《房地产蓝皮书：中国房地产发展报告 (No.19·2022)》预计，随着 2021 年年底信贷环境的改善以及 2022 年第一季度信贷额度相对宽松，2022 年，在坚持“房住不炒”目标定位的前提下，“支持商品房市场更好满足购房者的合理住房需求”将是贯穿全年的主题，2022 年房地产交易市场逐步修复。

当前，房地产开发投资持续增长，商品房销量增长稳定，商品房销售价格涨幅受国家政策调控。

（2）行业前景

随着我国经济发展步入中高速增长的“新常态”，中央对房地产的宏观调控思路更重市场化，我国房地产业已逐渐进入新的发展阶段。从中长期看，受益

于城镇化水平的提升、消费升级，房地产业依然将作为经济发展的支柱产业之一发挥重要作用。

展望未来，中央将继续坚持“房住不炒”定位，全面落实房地产长效机制，完善政策协同、调控联动、监测预警、舆情引导、市场监管等机制，保持房地产市场平稳运行，房价将保持稳中小幅上涨态势，一线及二线热点城市因有较强经济支撑，房价仍将保持上涨势头，但在严格的调控政策背景下，涨幅有限；部分城市群内部三、四线城市调控政策存收紧空间，或带动房价理性回归。

（二）发行人所处行业地位

根据《国务院关于中新广州知识城总体规划（2020—2035 年）的批复》（国函〔2020〕119 号），中新广州知识城作为中新两国共同打造的国家级双边合作项目和国际化知识创新平台，被中央赋予了“打造成为具有全球影响力的国家知识中心，成为中新合作的新典范、高质量发展的新样板、全方位开放的新平台、知识型创新的新标杆”的重大使命，未来发展前景较好。

根据《黄埔区、广州开发区国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》，以“一号工程”、举全市之力支持知识城高质量发展，全面落实知识城总体规划，深入实施中新广州知识城总体规划，推动形成粤港澳大湾区独特的知识经济平台优势和产业生态，举办国家级知识产权交易博览会，打造知识创造新高地、国际人才自由港、湾区创新策源地和开放合作示范区，高质量建成具有全球影响力的国家知识中心。

发行人是总部设在中新广州知识城的唯一区属国企集团，成为参与中国-新加坡国家级双边合作项目的最主要载体，承担了中新广州知识城区域内主要基础设施工程的建设任务，在土地转让、工程管理、物业租赁、代建工程及房地产开发等领域具有区域性垄断的优势地位。

（三）公司面临的主要竞争状况

1、主要竞争

广州经济技术开发区于 1984 年经国务院批准成立，是全国首批国家级经济技术开发区之一，与广州高新技术产业开发区、广州出口加工区、广州保税区、中新广州知识城合署办公（统称“广州开发区”），实行“五区合一”的管理体制。

发行人知识城（广州）投资集团有限公司与广州开发区控股集团有限公司（以下简称“开控集团”）、科学城（广州）投资集团有限公司（以下简称“科学

城集团”）、广州开发区投资集团有限公司（以下简称“开投集团”）、广州高新区投资集团有限公司（以下简称“高新投集团”）系同属于广州开发区下属国有企业。相较科学城集团、开投集团、高新投集团，发行人在主体评级、盈利能力等方面处于领先地位，同时在盈利能力方面优于同评级的开控集团。

表：广州开发区主要区属企业 2022 年度/末主要财务数据

单位：亿元

项目	知识城集团	开控集团	科学城集团	开投集团	高新投集团
总资产	788.98	1,306.53	1,272.61	523.92	705.39
净资产	226.24	466.94	294.99	200.27	206.51
资产负债率	71.33%	64.26%	76.82%	61.78%	70.72%
营业收入	120.75	93.45	231.94	52.78	50.88
毛利率	10.70%	12.71%	15.12%	10.94%	13.26%
净利润	5.48	-9.71	1.03	2.17	3.96
主体评级（最新）	AAA	AAA	AA+	AA+	AA+

2、主要优势

（1）区位优势

广州市是广东省省会、副省级市、国家中心城市、超大城市、广州都市圈核心城市，国务院批复确定的中国重要的中心城市、国际商贸中心和综合交通枢纽，是中国通往世界的南大门，粤港澳大湾区、泛珠江三角洲经济区的中心城市以及“一带一路”的枢纽城市。在权威世界城市研究机构 GaWC 发布的《2020 年世界级城市名册》中，广州位列世界一线城市（Alpha-级别），内地城市排名第三。

据《2022 年广州市国民经济和社会发展统计公报》显示，2022 年，广州市实现地区生产总值（初步核算数）28,839.00 亿元，按可比价格计算，比上年增长 1.0%；2022 年年末常住人口 1,873.41 万人，城镇化率为 86.48%；2022 年一般公共预算收入 1,854.73 亿元，下降 1.5%。

据商务部发布的《2021 年国家级经济技术开发区综合发展水平考核评价结果》显示，广州经济技术开发区综合排名全国第二，利用外资排名全国第一，对外贸易排名全国第五。

（2）政策优势

中新广州知识城地处粤港澳大湾区，总面积 123 平方公里，是继苏州工业园、天津生态城之后，中国-新加坡两国又一跨国合作的标志性项目。2020 年 8 月 28 日国务院下发了《关于中新广州知识城总体发展规划（2020-2035 年）的批复》（国函〔2020〕119 号），2020 年 10 月 28 日广东省人民政府发布了《关于印发中新广州知识城总体发展规划（2020-2035 年）的通知》（粤府函〔2020〕272 号），指出中新广州知识城是粤港澳大湾区建设的重大创新载体之一，是我国与新加坡共同打造的国家级双边合作项目和国际化知识创新平台，围绕建设具有全球影响力的国家知识中心，着力打造知识创造新高地、国际人才自由港、湾区创新策源地、开放合作示范区，成为粤港澳大湾区高质量发展重要引擎。

作为总部设在中新广州知识城的唯一区属国企集团，发行人在资金、土地资源、项目资源、投融资管理、资源配置等诸多方面得到广东省政府、广州市政府及广州开发区管委会的大力支持。

（3）多元化经营优势

发行人营业收入主要来自土地转让、建材销售、工程管理、物业租赁、代建工程及房地产开发等业务，随着广州开发区及中新广州知识城开发建设，发行人业务将得到持续发展。产业多元化的主要优势在于，能够使发行人收入来源多元化、发展机遇多元化，有效分散发行人经营风险，增强自身盈利能力。未来，发行人将继续创新经营管理，稳步推进一批重大项目，确保发展的质量和效益，进一步增强企业核心竞争力。

（4）项目经验优势

发行人立足中新广州知识城，坚持聚焦城市开发、中新国际合作、产业投资、金融服务等四大领域，积极融入粤港澳大湾区建设和“一带一路”国家战略，围绕知识城“一核两心三区多园”规划布局，全力推进国家知识产权运用和保护综合改革试验区建设，为中新广州知识城发展新一代信息技术、人工智能、生物医药等知识密集型产业提供平台支撑。发行人具有丰富的项目经验优势，目前重点推进知识城大厦、知识城广场、华侨中学、中新智慧园、西安电子科技大学广州研究院、大科学装置研发中心、中试验证和成果应用示范区、马头庄 TOD 商业综合体、九龙湖国际会议中心、龙狮住宅、启韵住宅、知识塔等项目建设，建成后建筑面积约 490 万平方米，总投资额超 660 亿元。

（5）人才优势

发行人高级管理人员有着丰富的经营管理经验，同时不断完善用人机制，采用市场化的机制引进了一批高端专业人才，建成了一支熟悉市场、具有现代管理理念和能力的、符合公司总体发展战略所需要的人才队伍，可以为公司未来的发展带来专业支撑和管理保障。

九、其他与发行人主体相关的重要情况

（一）媒体质疑事项

2022 年 3 月 24 日，中国网相关报道：“知识城集团拟“借新还旧”：待偿还直接债务融资余额 127 亿元，在建项目压力大。”

对此，发行人回应如下：

截至 2022 年末，发行人后续投资项目主要集中于房地产开发板块，具体情况如下：

单位：万平方米、亿元

序号	主营业务 板块	项目名称	计划投资额	自有资金 已投入	外部融资 已投入	未来仍需自 有资金投入	未来仍需外 部融资投入	未来三年投资规划		
								2023 年	2024 年	2025 年
1	房地产开 发板块	知识城广场项目（一、 二、三期）	51.80	27.46	9.14	-	15.20	4.92	1.40	1.20
2		知识城广场项目（四期）	39.90	9.09	0.76	-	30.05	6.95	9.00	5.00
3		知识城产业聚集服务中心	44.94	17.09	1.61	-	26.24	7.27	8.00	4.50
4		钜富创业中心	11.07	3.42	4.80	0.72	2.13	1.86	0.40	0.50
5		大科学配套服务区项目	6.90	1.93	-	-	4.97	2.30	1.70	0.40
6		凯德星贸商务中心	27.00	12.37	2.52	-	12.11	4.00	6.00	2.11
7		悦辰花园	85.07	20.26	4.69	5.26	54.86	10.89	10.59	12.00
8		长岭雅居 A4-2 地块	77.06	42.04	1.18	4.39	29.45	6.83	8.00	5.00
9		长岭雅居 A4-3 地块	109.05	61.46	-	6.20	41.39	1.00	3.00	6.00
10		长岭雅居 A4-5 地块	48.97	26.78	-	-	22.19	2.50	7.10	3.70
11		长岭雅居 A5-1 地块	66.32	19.29	-	0.71	46.32	0.40	6.50	10.00
12		启科-知识城南起步区地 块办公产业园区	14.30	6.48	6.47	-	1.35	1.35	-	-
13		启川-九龙湖知识塔项目	60.30	18.23	2.16	-	39.91	8.59	9.51	3.72
14		龙狮住宅项目	21.50	10.46	0.10	-	10.94	3.00	4.81	3.13
合计			664.18	276.36	33.43	17.28	337.12	61.85	76.01	57.26

发行人关于上述项目主要通过自有资金、银行贷款及债券融资等方式筹集项目建设资金，目前融资成本为 3.08%-5.39%。发行人目前在建项目大部分已完成自有资金出资，未来投资金额中需自有资金出资的占比较小，后续项目投资金额可以通过银行贷款、销售回款、债券融资等多种方式满足。此外，发行人资质情况良好，获得银行授信充足，截至 2022 年末，发行人合计获得 427.22 亿元的银行授信额度，其中未使用授信额度为 197.89 亿元。同时发行人具备 AAA 级主体评级，在资本市场的融资能力较强，融资渠道畅通。

综上，项目建设资金需求对发行人未来的融资成本上升形成的压力不大，不会对其偿债能力形成较大不利影响。

（二）发行人违法违规及受处罚情况

报告期内，发行人不存在因违反相关法律法规而受到有关主管部门重大行政处罚的情形。

第五节 发行人主要财务情况

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了发行人最近三年的财务状况、经营成果和现金流量。

本节仅就公司重要会计科目和财务指标变动情况进行分析，投资者如需了解本公司的详细财务会计信息，请参阅本公司经审计的 2020 年度财务报告、2021 年度财务报告及 2022 年度财务报告。如无特别说明，财务数据表述口径均为本公司合并财务报表口径。

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。

一、发行人财务报告总体情况

（一）发行人财务报告编制基础、审计情况、财务会计信息适用《企业会计准则》情况

发行人财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的企业会计准则及其应用指南、解释及其他有关规定（统称《企业会计准则》）编制。此外，发行人还按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2014 年修订）披露有关财务信息。

根据《企业会计准则》的相关规定，发行人会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，发行人财务报表以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2020 年度和 2021 年度的财务数据进行了审计，并出具了“中兴华审字（2021）第 410068 号”和“中兴华审字（2022）第 410079 号”标准无保留意见的审计报告；中证天通会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2022 年度的财务数据进行了审计，并出具了“中证天通[2023]审字第 0700001 号”标准无保留意见的审计报告。

（二）重大会计政策变更、会计估计变更、会计差错更正情况

1、重大会计政策变更

发行人 2020 年度无重大会计政策变更。

发行人 2021 年度，发行人会计政策变更情况如下：

（1）执行新金融工具准则导致的会计政策变更

财政部于 2017 年 3 月 31 日分别发布了《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量（2017 年修订）》（财会〔2017〕7 号）、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移（2017 年修订）》（财会〔2017〕8 号）、《企业会计准则第 24 号——套期会计（2017 年修订）》（财会〔2017〕9 号），于 2017 年 5 月 2 日发布了《企业会计准则第 37 号——金融工具列报（2017 年修订）》（财会〔2017〕14 号）（上述准则统称“新金融工具准则”），本公司于 2021 年 1 月 1 日起开始执行前述新金融工具准则。

在新金融工具准则下所有已确认金融资产，其后续均按摊余成本或公允价值计量。在新金融工具准则施行日，以本公司该日既有事实和情况为基础评估管理金融资产的业务模式、以金融资产初始确认时的事实和情况为基础评估该金融资产上的合同现金流量特征，将金融资产分为三类：按摊余成本计量、按公允价值计量且其变动计入其他综合收益及按公允价值计量且其变动计入当期损益。其中，对于按公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资，当该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失将从其他综合收益转入留存收益，不计入当期损益。

在新金融工具准则下，本公司以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资、租赁应收款、合同资产及财务担保合同计提减值准备并确认信用减值损失。

本公司追溯应用新金融工具准则，但对于分类和计量（含减值）涉及前期比较财务报表数据与新金融工具准则不一致的，本公司选择不进行重述。因此，对于首次执行该准则的累积影响数，本公司调整 2019 年年初留存收益或其他综合收益以及财务报表其他相关项目金额，2018 年度的财务报表未予重述。

执行新金融工具准则对本公司的主要变化和影响如下：

本公司于 2021 年 1 月 1 日及以后将持有的部分非交易性股权投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，列报为其他权益工具投资。

①首次执行日前后金融资产分类和计量对比表

表：执行新金融工具准则对发行人合并财务报表的影响

单位：万元

2020 年 12 月 31 日（变更前）			2021 年 1 月 1 日（变更后）		
项目	计量类别	账面价值	项目	计量类别	账面价值
可供出售金融资产	以成本计量（权益工具）	145,294.64	其他非流动金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	145,294.64

表：执行新金融工具准则对发行人母公司合并财务报表的影响

单位：万元

2020 年 12 月 31 日（变更前）			2021 年 1 月 1 日（变更后）		
项目	计量类别	账面价值	项目	计量类别	账面价值
可供出售金融资产	以成本计量（权益工具）	145,294.64	其他非流动金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	145,294.64

（2）执行新收入准则导致的会计政策变更

财政部于 2017 年 7 月 5 日发布了《企业会计准则第 14 号——收入（2017 年修订）》（财会〔2017〕22 号）（以下简称“新收入准则”），发行人于 2021 年 1 月 1 日起开始执行前述新收入准则。

新收入准则为规范与客户之间的合同产生的收入建立了新的收入确认模型。为执行新收入准则，发行人重新评估主要合同收入的确认和计量、核算和列报等方面。根据新收入准则的规定，选择仅对在 2021 年 1 月 1 日尚未完成的合同的累积影响数进行调整，以及对于最早可比期间期初之前或 2021 年 1 月 1 日之前发生的合同变更予以简化处理，即根据合同变更的最终安排，识别已履行的和尚未履行的履约义务、确定交易价格以及在已履行的和尚未履行的履约义务之间分摊交易价格。首次执行的累积影响金额调整首次执行当期期初（即 2021 年 1 月 1 日）的留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。

执行新收入准则的主要变化和影响如下：

发行人将因转让商品而预先收取客户的合同对价从“预收款项”项目变更为“合同负债”项目列报。

表：执行新收入准则对发行人 2021 年 1 月 1 日财务报表的影响

单位：万元

报表项目	2020 年 12 月 31 日（变更前） 金额		2021 年 1 月 1 日（变更后） 金额	
	合并报表	公司报表	合并报表	公司报表
应收账款	29,647.62	5,025.23	35,476.45	72.90
存货	1,023,796.27	102,747.66	1,018,843.94	108,576.49
应付账款	103,422.24	22,394.76	86,863.41	5,835.93
应交税费	8,717.44	1,721.20	7,225.06	228.82
预收款项	2,347.43	1,903.48	0.00	0.00
合同负债	0.00	0.00	27,828.37	27,431.93
其他流动负债	100,000.00	100,000.00	100,768.57	100,768.57
其他非流动负债	0.00	0.00	138.15	90.64
年初未分配利润—会计政策变更	337,830.91	94,591.00	330,370.95	87,131.04

（3）执行新租赁准则导致的会计政策变更

财政部于 2018 年 12 月 7 日发布了《企业会计准则第 21 号——租赁（2018 年修订）》（财会〔2018〕35 号）（以下简称“新租赁准则”），发行人于 2021 年 1 月 1 日起执行前述新租赁准则，并依据新租赁准则的规定对相关会计政策进行变更。

根据新租赁准则的规定，对于首次执行日前已存在的合同，发行人选择不重新评估其是否为租赁或者包含租赁。

发行人选择仅对 2021 年 1 月 1 日尚未完成的租赁合同的累计影响数进行调整。首次执行的累积影响金额调整首次执行当期期初（即 2021 年 1 月 1 日）的留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。

于新租赁准则首次执行日（即 2021 年 1 月 1 日），发行人的具体衔接处理及其影响如下：

①发行人作为承租人

对首次执行日的融资租赁，发行人作为承租人按照融资租入资产和应付融资租赁款的原账面价值，分别计量使用权资产和租赁负债；对首次执行日的经营租赁，作为承租人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；原租赁准则下按照权责发生制计提的应付未付租金，纳入

剩余租赁付款额中。

对首次执行日前的经营租赁，发行人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。发行人于首次执行日对使用权资产进行减值测试，不调整使用权资产的账面价值。

发行人对于首次执行日前的租赁资产属于低价值资产的经营租赁，不确认使用权资产和租赁负债。对于首次执行日除低价值租赁之外的经营租赁，发行人根据每项租赁采用下列一项或多项简化处理：

- A. 将于首次执行日后 12 个月内完成的租赁，作为短期租赁处理；
- B. 计量租赁负债时，具有相似特征的租赁采用同一折现率；
- C. 使用权资产的计量不包含初始直接费用；
- D. 存在续约选择权或终止租赁选择权的，发行人根据首次执行日前选择权的实际行使及其他最新情况确定租赁期；
- E. 作为使用权资产减值测试的替代，发行人根据《企业会计准则第 13 号——或有事项》评估包含租赁的合同在首次执行日前是否为亏损合同，并根据首次执行日前计入资产负债表的亏损准备金额调整使用权资产；
- F. 首次执行日之前发生租赁变更的，发行人根据租赁变更的最终安排进行会计处理。

发行人 2022 年度无重大会计政策变更。

2、重大会计估计变更

发行人 2020-2021 年度无重大会计估计变更。

发行人 2022 年度重大会计估计变更如下：

2022 年 5 月 10 日，经公司领导班子会议决议，同意调整公司信用减值准备及资产减值准备的会计估计变更事项和部分固定资产折旧年限会计估计变更事项，具体调整内容如下：

（1）信用减值准备及资产减值准备的会计估计变更事项

原会计估计

项目	确定组合的依据
组合 1	本组合以账龄作为信用风险特征。
组合 2	A、为应收关联款项；B、正常业务往来的政府机关单位应收款项；C、应收按规定缴纳且仍持有相应权利凭据的政策性基金款项；D、有对应债券的资产控制权、使用权、收益权在本企业内的款项；E、在结账出具年度财务报表日已经全额收回

项目	确定组合的依据
	款项；F、正常运行的仍在履约期内的押金、保证金。

变更后的会计估计

项目	确定组合的依据
组合 1	本组合以账龄作为信用风险特征。
组合 2	A、为应收关联款项；B、正常业务往来的政府机关单位及其主导项目产生的应收款项；C、应收按规定缴纳且仍持有相应权利凭据的政策性基金款项；D、有对应债券的资产控制权、使用权、收益权在本企业内的；款项；E、在结账出具年度财务报表日已经全额收回款项；F、正常运行的仍在履约期内的押金、保证金、项目运行款。

（2）部分固定资产折旧年限变更事项

公司固定资产按成本扣除预计残值和累计减值准备后在其使用寿命内按年限平均法计提折旧。本期公司将部分房屋建筑物的预计使用年限由 10-20 年变更为 20-50 年，与相关资产证书所载年限一致。

公司所做的上述两项会计估计变更，是基于对公司相关资产的特征有了更加清楚的理解和认识而做出的，变更后的会计估计能使公司财务信息的披露更加真实、完整地反映公司实际情况。对会计估计变更事项，公司采用未来适用法进行会计处理

3、重大会计差错更正

发行人 2020-2021 年度无重大会计差错更正。

发行人 2022 年度重大会计差错更正如下：

（1）子公司知识城（广州）产业投资集团有限公司、知识城（广州）商旅服务集团有限公司对联营企业广州知识城置业发展有限公司合计持股 40%，账面按权益法核算。2022 年 9 月，广州知识城置业发展有限公司因对以前年度土地增值税计提不足而进行追溯调整，知识城（广州）产业投资集团有限公司、知识城（广州）商旅服务集团有限公司相应追溯调减 2021 年末长期股权投资 415,760,080.60 元，调减 2021 年末未分配利润 415,760,080.60 元，调减 2021 年度投资收益 52,209,578.97 元。

（2）2021 年，科学城（广州）投资集团有限公司（以下简称“科学城集团”）将其持有知识城广亚（广州）控股集团有限公司 51% 股权无偿划转至本公司，财务报表按非同一控制合并进行会计处理计入了当期损益。因科学城集团与本公司同属广州经济技术开发区国有资产管理委员会最终控制，根据会计准则相

关规定，股权无偿划转应按权益性交易处理，本期财务报表予以会计差错调整，调增 2021 年末资本公积 99,249,999.93 元，调减 2021 年末未分配利润 99,249,999.93 元，调减 2021 年度营业外收入 99,249,999.93 元。

（3）2020 年，子公司广州知识城建设开发有限公司无偿为开发区行政服务中心 A 栋会议室进行改造，共发生工程支出 25,079,115.34 元，财务报表挂账其他应收款，未结转计入当期损益。本期财务报表予以会计差错调整，调减 2021 年末其他应收款 25,079,115.34 元和未分配利润 25,079,115.34 元。

（4）子公司广州知识城邻里中心开发有限公司 2020 年将城南邻里中心用于出租，计入投资性房地产，采用公允价值计量模式进行核算，公允价值变动直接计入了当期损益。根据会计准则相关规定，作为存货的房地产转为投资性房地产时，公允价值变动应计入其他综合收益。本期财务报表予以会计差错调整，调增 2021 年末其他综合收益 102,659,995.74 元，调减 2021 年末未分配利润 102,659,995.74 元

（三）报告期内发行人合并范围变化情况

1、2022 年合并范围的变化情况

表：2022 年新纳入合并范围的子公司情况

单位：万元

序号	名称	注册资本	持股比例	取得方式
1	知识城（广州）现代农业发展集团有限公司	10,000.00	100.00%	非同一控制下企业合并
2	广州科学城文化教育投资有限公司	30,000.00	100.00%	非同一控制下企业合并
3	广州九龙湖农业发展有限公司	600.00	100.00%	非同一控制下企业合并
4	广州市凯科星贸房地产开发有限公司	93,336.29	100.00%	非同一控制下企业合并
5	广东科城广亚铝业有限公司	50,000.00	51.00%	非同一控制下企业合并
6	知城（广州）建设工程有限公司	30,000.00	100.00%	非同一控制下企业合并
7	广州元鼎房地产开发有限公司	146,915.88	100.00%	投资新设
8	广州浚元投资有限公司	1,000.00	80.00%	投资新设
9	广州元乐房地产开发有限公司	198,982.00	98.00%	投资新设
10	广州和信投资开发有限公司	20,000.00	90.00%	投资新设
11	广州智英投资运营有限公司	100.00	100.00%	投资新设

序号	名称	注册资本	持股比例	取得方式
12	广州知城悠活城市运营管理有限公司	1,000.00	60.00%	投资新设
13	知城（广州）酒店管理有限公司	2,800.00	100.00%	投资新设
14	知城（广州）酒店投资有限公司	800.00	100.00%	投资新设
15	广东广亚新能源科技有限公司	1,000.00	51.00%	非同一控制下企业合并
16	知识城一期（广州）产业投资基金合伙企业（有限合伙）	30,000.00	100.00%	投资新设

表：2022 年不再纳入合并范围的子公司情况

单位：万元

序号	名称	原持股比例	现持股比例	划出方式
1	广州保税物流中心有限公司	100.00%	0.00%	股权置换
2	广州市启旺房地产开发有限公司	50.00%	0.00%	注销
3	广州市启希房地产开发有限公司	50.00%	0.00%	注销

2、2021 年合并范围的变化情况

表：2021 年新纳入合并范围的子公司情况

单位：万元

序号	名称	注册资本	持股比例	取得方式
1	知识城（广州）金融服务有限公司	90,384.50	100.00%	非同一控制下企业合并
2	广东兆阳生物科技有限公司	2,070.00	100.00%	非同一控制下企业合并
3	知城（广州）建设管理有限公司	10,000.00	100.00%	非同一控制下企业合并
4	知识城（广州）融资租赁有限公司	30,000.00	65.00%	非同一控制下企业合并
5	广亚铝业有限公司	13,604.89	51.00%	非同一控制下企业合并
6	佛山市广成铝业有限公司	3,300.00 万美元	100.00%	非同一控制下企业合并
7	佛山市广亚铝模科技有限公司	1,000.00	100.00%	非同一控制下企业合并
8	佛山市广亚幕墙门窗系统工程有 限公司	500.00	100.00%	非同一控制下企业合并
9	临沂市骏富金属制品有限公司	5,000.00	100.00%	非同一控制下企业合并
10	佛山市南海骏富金属制品有限公 司	984.56	100.00%	非同一控制下企业合并
11	广东广亚控股有限公司	10,000.00	100.00%	非同一控制下企业合并

序号	名称	注册资本	持股比例	取得方式
12	香港港亚国际有限公司	341.75	100.00%	非同一控制下企业合并
13	广州智体投资运营有限公司	100.00	100.00%	投资设立
14	广州市知凯投资有限公司	100.00	100.00%	投资设立
15	知识城（广州）城市运营管理有 限公司	1,000.00	100.00%	投资设立
16	广州钜富创业服务有限公司	27,000.00	70.00%	投资设立
17	广州元居房地产开发有限公司	278,468.20	100.00%	投资设立
18	广州元上房地产开发有限公司	180,855.56	100.00%	投资设立

表：2021 年不再纳入合并范围的子公司情况

单位：万元

序号	名称	原持股比例	现持股比例	划出方式
1	广州智科投资开发有限公司	100.00%	0.00%	划拨

3、2020 年合并范围的变化情况

表：2020 年新纳入合并范围的子公司情况

单位：万元

序号	名称	注册资本	持股比例	取得方式
1	广州智慧城市运营管理有限公司	1,500.00	100.00%	投资设立
2	广州智科投资开发有限公司	88,500.00	100.00%	投资设立
3	知识城（广州）投资集团城市更新投资发展有限公司	5,000.00	100.00%	投资设立
4	广州中新国际知识产权创新服务中心有限公司	100.00	50.00%	投资设立
5	广州元博产业园投资有限公司	10,000.00	100.00%	投资设立
6	广州智邻物业管理有限公司	500.00	100.00%	投资设立

表：2020 年不再纳入合并范围的子公司情况

单位：万元

序号	名称	原持股比例	现持股比例	划出方式
1	广州中新知识城股权投资基金管理 有限公司	65.00%	30.00%	股权出售

二、发行人财务会计信息及主要财务指标

（一）财务会计信息

发行人最近三年的合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表如下：

1、合并资产负债表

表：合并资产负债表

单位：万元

项目	2022 年末	2021 年末	2020 年末
流动资产：			
货币资金	382,222.43	332,138.11	597,955.21
交易性金融资产	51,925.42	3,077.90	-
应收票据	41,805.48	1,606.51	-
应收账款	282,142.91	83,488.12	29,647.62
预付款项	370,517.58	523,235.98	6,679.47
其他应收款	987,200.49	600,801.34	265,503.48
存货	2,451,709.83	1,015,011.18	1,023,796.27
合同资产	114,643.16	-	-
持有待售资产	765.00	8,851.42	5,459.28
一年内到期的非流动资产	187,141.52	66,923.53	-
其他流动资产	116,370.37	127,435.16	11,778.36
流动资产合计	4,986,444.19	2,762,569.26	1,940,819.69
非流动资产：		-	
长期应收款	147,615.84	137,073.06	-
可供出售金融资产	-	-	145,294.64
长期股权投资	589,333.57	623,719.55	299,513.01
其他非流动金融资产	519,274.88	150,669.09	-
投资性房地产	793,596.72	609,149.72	289,561.11
固定资产	276,356.36	225,576.60	15,834.47
在建工程	176,954.81	153,151.42	34,348.10
使用权资产	15,049.17	2,566.48	-
无形资产	114,619.04	119,921.95	1,010.85
开发支出	722.43	-	-
商誉	147,824.54	144,077.92	-
长期待摊费用	17,317.60	2,560.17	235.77
递延所得税资产	88,933.99	72,487.77	71,777.51
其他非流动资产	15,772.62	19,198.38	37,806.74
非流动资产合计	2,903,371.57	2,260,152.11	895,382.18

项目	2022 年末	2021 年末	2020 年末
资产总计	7,889,815.77	5,022,721.37	2,836,201.87
流动负债：			
短期借款	1,654,526.64	910,304.32	676,907.29
应付票据	140,000.00	17,435.82	-
应付账款	168,969.65	453,816.89	103,422.24
预收款项	101,202.65	-	2,347.43
合同负债	60,136.16	10,369.19	-
应付职工薪酬	12,383.20	9,484.28	3,309.69
应交税费	16,952.33	10,731.63	8,717.44
其他应付款	427,290.41	728,203.80	547,718.53
一年内到期的非流动负债	27,891.43	12,575.20	9,000.00
其他流动负债	906,050.05	302,319.81	100,000.00
流动负债合计	3,515,402.53	2,455,240.95	1,451,422.62
非流动负债：			
长期借款	636,956.27	328,946.60	279,810.00
应付债券	1,329,864.28	567,000.00	-
租赁负债	13,869.19	2,501.31	-
长期应付款	1,460.16	1,906.28	1,198.00
递延收益	9,047.77	12,622.74	2,791.10
递延所得税负债	118,609.24	125,788.91	46,422.46
其他非流动负债	2,213.89	2,343.52	-
非流动负债合计	2,112,020.80	1,041,109.36	330,221.56
负债合计	5,627,423.32	3,496,350.31	1,781,644.18
股东权益：			
实收资本	208,490.57	216,809.89	203,488.29
其他权益工具	922,050.00	260,000.00	-
其中：永续债	922,050.00	260,000.00	-
资本公积	94,724.18	51,250.20	50,957.21
其他综合收益	162,548.92	94,952.55	1,396.17
盈余公积	-	2,340.07	-
未分配利润	353,431.00	390,179.49	337,830.91
归属于母公司股东权益合计	1,741,244.66	1,015,532.19	593,672.58

项目	2022 年末	2021 年末	2020 年末
少数股东权益	521,147.78	510,838.87	460,885.12
所有者权益合计	2,262,392.44	1,526,371.06	1,054,557.69
负债和股东权益总计	7,889,815.77	5,022,721.37	2,836,201.87

2、合并利润表

表：合并利润表

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
一、营业总收入	1,207,547.54	293,455.71	133,150.32
其中：营业收入	1,207,547.54	293,455.71	133,150.32
二、营业总成本	1,252,017.55	238,807.97	98,770.50
其中：营业成本	1,078,343.82	187,787.15	64,340.17
税金及附加	7,803.67	4,779.57	1,824.31
销售费用	11,535.93	1,508.88	895.51
管理费用	51,241.38	23,858.42	18,623.82
研发费用	24,599.51	-	-
财务费用	78,493.25	20,873.94	13,086.70
其中：利息费用	117,236.48	60,067.33	39,517.20
利息收入	46,626.90	42,482.84	27,472.97
加：其他收益	1,896.17	275.05	578.32
投资收益（损失以“-”号填列）	86,494.98	58,787.02	67,808.95
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	24,426.44	55,013.42	61,378.07
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	154.87	-836.75	8,854.74
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-2,855.70	-4,115.59	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-4,176.89	-	-1,753.08
资产处置收益（损失以“-”号填列）	409.52	-102.80	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	37,452.93	108,654.67	109,868.75
加：营业外收入	7,699.28	13,911.37	1,510.53
减：营业外支出	1,488.95	4,445.98	1,255.03
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	43,663.26	118,120.06	110,124.26
减：所得税费用	-11,126.89	22,249.17	10,867.74
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	54,790.15	95,870.89	99,256.52
（一）按经营持续性分类：			

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
1、持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	54,790.15	95,870.89	99,256.52
2、终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-
（二）按所有权归属分类：			
1、归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	59,341.74	65,586.99	71,604.51
2、少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-4,551.59	30,283.90	27,652.01

3、合并现金流量表

表：合并现金流量表

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,024,785.84	189,433.73	128,005.76
收到的税费返还	46,031.67	12,168.09	5,230.03
收到其他与经营活动有关的现金	2,425,413.58	390,633.70	538,852.70
经营活动现金流入小计	3,496,231.09	592,235.52	672,088.50
购买商品、接受劳务支付的现金	2,080,856.35	626,975.58	335,597.01
支付给职工以及为职工支付的现金	74,679.72	22,959.45	14,862.43
支付的各项税费	54,940.85	32,467.75	27,257.24
支付其他与经营活动有关的现金	3,012,703.58	472,204.26	370,245.02
经营活动现金流出小计	5,223,180.51	1,154,607.04	747,961.69
经营活动产生的现金流量净额	-1,726,949.42	-562,371.52	-75,873.20
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	214,726.72	2,154.00	21,957.63
取得投资收益收到的现金	11,538.70	43,489.72	22,302.10
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	7.90	48.56	2,277.14
收到其他与投资活动有关的现金	13,635.41	-	-
投资活动现金流入小计	239,908.73	45,692.28	46,536.87
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	258,615.41	428,532.09	108,626.62
投资支付的现金	939,686.24	311,357.33	41,976.29
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	86,872.75	18,460.78	-
支付其他与投资活动有关的现金	6,822.58	1.94	472.10

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
投资活动现金流出小计	1,291,996.98	758,352.15	151,075.00
投资活动产生的现金流量净额	-1,052,088.26	-712,659.86	-104,538.13
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	743,211.07	282,618.68	0.00
取得借款收到的现金	6,754,473.54	3,211,177.04	1,251,667.29
收到其他与筹资活动有关的现金	-	19,460.78	-
筹资活动现金流入小计	7,497,684.61	3,513,256.51	1,251,667.29
偿还债务支付的现金	4,649,481.31	2,492,971.56	703,288.44
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	155,147.83	52,783.66	91,502.06
支付其他与筹资活动有关的现金	4,327.19	-	-
筹资活动现金流出小计	4,808,956.33	2,545,755.22	794,790.50
筹资活动产生的现金流量净额	2,688,728.29	967,501.29	456,876.79
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	558.73	-9.58	-1.43
五、现金及现金等价物净增加额	-89,750.66	-307,539.67	276,464.03
加：期初现金及现金等价物余额	290,415.54	597,955.21	321,491.18
六、期末现金及现金等价物余额	200,664.88	290,415.54	597,955.21

发行人最近三年的母公司资产负债表、母公司利润表、母公司现金流量表如下：

4、母公司资产负债表

表：母公司资产负债表

单位：万元

项目	2022 年末	2021 年末	2020 年末
流动资产：			
货币资金	139,044.82	41,009.19	250,967.89
交易性金融资产	51,740.66	1,872.72	-
应收账款	127,143.49	209.86	72.90
预付款项	117,184.63	265.78	4.89
其他应收款	2,477,778.29	1,209,154.20	316,000.42
存货	64,227.27	225,015.00	108,576.49
合同资产	114,643.16	-	-
持有待售资产	765.00	8,851.42	5,459.28
其他流动资产	282.01	-	-
流动资产合计	3,092,809.32	1,486,378.18	681,081.87
非流动资产：			
长期应收款	116,280.39	126,087.33	-
长期股权投资	1,761,858.58	1,460,088.15	522,041.49
其他权益工具投资	-	-	41,259.96
其他非流动金融资产	289,134.41	39,134.41	-
投资性房地产	128,713.02	213,465.78	211,517.73
固定资产	4,294.78	4,222.83	4,503.93
使用权资产	3,715.63	-	-
无形资产	36.63	37.30	47.95
长期待摊费用	103.52	165.63	6.21
递延所得税资产	23,964.95	18,547.84	18,547.84
其他非流动资产	5,032.62	32.62	32.62
非流动资产合计	2,333,134.53	1,861,781.91	797,957.73
资产总计	5,425,943.86	3,348,160.09	1,479,039.60
流动负债：			
短期借款	1,261,601.12	771,091.00	675,000.00

项目	2022 年末	2021 年末	2020 年末
应付账款	8,305.53	246,847.25	5,835.93
合同负债	-	-	27,431.93
应付职工薪酬	2,320.19	1,558.32	1,522.17
应交税费	237.52	268.63	228.82
其他应付款	399,030.38	269,168.68	100,149.99
一年内到期的非流动负债	18,024.75	1,600.00	9,000.00
其他流动负债	824,500.00	230,049.36	100,768.57
流动负债合计	2,514,019.49	1,520,583.24	919,937.39
非流动负债：			
长期借款	222,118.23	195,000.00	200,600.00
应付债券	1,329,864.28	567,000.00	-
租赁负债	3,196.11	-	-
长期应付款	378.00	378.00	378.00
递延所得税负债	21,856.85	35,919.34	35,419.32
其他非流动负债	2,213.89	2,343.52	90.64
非流动负债合计	1,579,627.36	800,640.86	236,487.97
负债合计	4,093,646.85	2,321,224.10	1,156,425.36
股东权益：			
实收资本	208,490.57	216,809.89	203,488.29
其他权益工具	922,050.00	260,000.00	-
其中：永续债	922,050.00	260,000.00	-
资本公积	97,660.58	427,298.36	15,923.90
其他综合收益	804.95	468.32	804.95
盈余公积	18,744.59	17,606.13	15,266.06
未分配利润	84,546.32	104,753.29	87,131.04
归属于母公司股东权益合计	1,332,297.01	1,026,935.99	322,614.24
所有者权益合计	1,332,297.01	1,026,935.99	322,614.24
负债和股东权益总计	5,425,943.86	3,348,160.09	1,479,039.60

5、母公司利润表

表：母公司利润表

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
一、营业总收入	213,135.29	45,050.75	9,454.31
其中：营业收入	213,135.29	45,050.75	9,454.31
二、营业总成本	275,583.25	58,179.65	35,802.53
其中：营业成本	177,974.54	7,539.20	2,876.61
税金及附加	591.21	2,775.38	363.75
管理费用	9,900.02	6,814.13	5,666.51
财务费用	87,117.48	41,050.94	26,895.66
其中：利息费用	111,913.95	55,710.45	27,960.57
利息收入	56,961.67	17,625.37	2,037.38
加：其他收益	634.46	92.18	41.80
投资收益（损失以“-”号填列）	65,237.84	37,775.56	28,179.91
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-2,749.82	31,079.86	21,844.92
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	344.10	2,448.91	1,231.05
信用减值损失（损失以“-”号填列）	2,364.62	-2,516.52	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	-765.99
资产处置收益（损失以“-”号填列）	409.91	-	7.15
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	6,542.96	24,671.22	2,345.70
加：营业外收入	1.55	3.25	0.22
减：营业外支出	491.05	661.53	983.76
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	6,053.46	24,012.93	1,362.15
减：所得税费用	-5,331.08	612.23	-6,378.72
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	11,384.55	23,400.71	7,740.87
1、持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	11,384.55	23,400.71	7,740.87
2、终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-

6、母公司现金流量表

表：母公司现金流量表

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	8,315.79	21,485.91	29,353.83
收到的税费返还	-	-	50.28
收到其他与经营活动有关的现金	4,900,383.47	1,285,288.05	1,084,023.88
经营活动现金流入小计	4,908,699.26	1,306,773.96	1,113,427.99
购买商品、接受劳务支付的现金	2,758.69	1,415.14	86,260.05
支付给职工以及为职工支付的现金	6,895.60	5,079.14	3,814.07
支付的各项税费	5,460.39	3,117.73	430.73
支付其他与经营活动有关的现金	5,914,067.80	2,249,069.29	1,128,086.39
经营活动现金流出小计	5,929,182.48	2,258,681.29	1,218,591.24
经营活动产生的现金流量净额	-1,020,483.22	-951,907.33	-105,163.25
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	6,250.54	1,980.00	-
取得投资收益收到的现金	1,680.75	34,641.24	22,095.19
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.20	-	1,913.66
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	7,931.48	36,621.24	24,008.85
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	14,220.36	459.52	367.19
投资支付的现金	1,328,094.83	405,559.36	151,376.29
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	1,342,315.19	406,018.88	151,743.48
投资活动产生的现金流量净额	-1,334,383.70	-369,397.63	-127,734.62
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	722,533.07	273,321.60	-
取得借款收到的现金	5,952,413.97	3,025,582.00	1,189,660.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	6,674,947.05	3,298,903.60	1,189,660.00
偿还债务支付的现金	4,147,080.63	2,140,191.00	679,018.44

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	127,636.67	47,366.33	88,465.31
支付其他与筹资活动有关的现金	4,327.19	-	-
筹资活动现金流出小计	4,279,044.49	2,187,557.33	767,483.75
筹资活动产生的现金流量净额	2,395,902.56	1,111,346.27	422,176.25
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	41,035.63	-209,958.70	189,278.38
加：期初现金及现金等价物余额	41,009.19	250,967.89	61,689.51
六、期末现金及现金等价物余额	82,044.82	41,009.19	250,967.89

（二）财务数据和财务指标情况

表：主要财务数据和财务指标

项目	2022 年度 /2022 年末	2021 年度 /2021 年末	2020 年度 /2020 年末
总资产（亿元）	788.98	502.27	283.62
总负债（亿元）	562.74	349.64	178.16
全部债务（亿元）	461.92	231.31	119.87
所有者权益（亿元）	226.24	152.64	105.46
营业总收入（亿元）	120.75	29.35	13.32
利润总额（亿元）	4.37	11.81	11.01
净利润（亿元）	5.48	9.59	9.93
扣除非经常性损益后净利润（亿元）	5.50	5.67	4.12
归属于母公司所有者的净利润（亿元）	5.93	6.56	7.16
经营活动产生现金流量净额（亿元）	-172.69	-56.24	-7.59
投资活动产生现金流量净额（亿元）	-105.21	-71.27	-10.45
筹资活动产生现金流量净额（亿元）	268.87	96.75	45.69
流动比率（倍）	1.42	1.13	1.34
速动比率（倍）	0.72	0.71	0.63
资产负债率（%）	71.33	69.61	62.82
债务资本比率（%）	67.12	60.25	53.20
营业毛利率（%）	10.70	36.01	51.68
平均总资产回报率（%）	2.50	3.97	5.92
平均净资产收益率（%）	2.89	7.45	9.15
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	2.91	4.39	3.80

项目	2022 年度 /2022 年末	2021 年度 /2021 年末	2020 年度 /2020 年末
EBITDA（亿元）	18.93	17.97	15.26
EBITDA 全部债务比（%）	4.10	7.77	12.73
EBITDA 利息保障倍数（倍）	1.29	2.99	3.86
应收账款周转率	6.61	5.19	5.80
存货周转率	0.62	0.18	0.08

注：1、全部债务=短期借款+一年内到期的非流动负债（有息部分）+其他流动负债（有息部分）+长期借款+应付债券+租赁负债+其他应付款（有息部分）+长期应付款（有息部分）

2、EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销

3、EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务

4、EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/（资本化利息+计入财务费用的利息支出）

5、债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）

6、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]

7、存货周转率=营业成本/[（期初存货余额+期末存货余额）/2]

8、流动比率=流动资产÷流动负债

9、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

10、资产负债率=负债总额÷资产总额

11、营业毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

12、平均总资产回报率=（利润总额+利息支出）/平均资产总额

13、平均资产总额=（资产总额年初数+资产总额年末数）/2

14、平均净资产收益率=净利润/平均股东权益

15、扣除非经常性损益后平均净资产收益率=扣除非经常性损益后净利润/平均股东权益

三、发行人财务状况分析

（一）资产结构分析

报告期各期末，发行人资产情况如下：

单位：万元、%

项目	2022 年末		2021 年末		2020 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	4,986,444.19	63.20	2,762,569.26	55.00	1,940,819.69	68.43
非流动资产	2,903,371.57	36.80	2,260,152.11	45.00	895,382.18	31.57
资产总计	7,889,815.77	100.00	5,022,721.37	100.00	2,836,201.87	100.00

最近三年末，发行人总资产分别为 2,836,201.87 万元、5,022,721.37 万元及 7,889,815.77 万元。其中，发行人 2021 年末总资产较 2020 年末增长 2,186,519.50 万元，同比增幅 77.09%，主要是由于政府无偿划拨了广东科城广亚控股有限公司（现用名：知识城广亚（广州）控股集团有限公司）的股权，发行人合并了知识城广亚导致。知识城广亚截至 2021 年末总资产为 659,163.93 万元，总负债为 638,048.90 万元。此外，发行人 2021 年末预付款项较 2020 年末增加

516,556.51 万元，主要系发行人长岭雅居建设项目资金投入。发行人 2022 年末总资产较 2021 年末增长 2,867,094.40 万元，同比增幅 57.08%，主要是由于发行人 2022 年度存货大幅增长 1,436,698.65 万元导致，其中发行人 2022 年度存货科目中开发成本较 2021 年末增长 1,491,050.45 万元，主要系发行人长岭雅居建设项目资金投入所致。

此外，发行人流动资产分别为 1,940,819.69 万元、2,762,569.26 万元及 4,986,444.19 万元，占总资产比重分别为 68.43%、55.00%及 63.20%；非流动资产分别为 895,382.18 万元、2,260,152.11 万元及 2,903,371.57 万元，占总资产比重分别为 37.38%、31.57%、45.00%及 36.80%。报告期内，发行人资产结构较为稳定，且流动资产占比较大。

表：发行人资产构成情况

单位：万元、%

项目	2022 年末		2021 年末		2020 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：						
货币资金	382,222.43	4.84	332,138.11	6.61	597,955.21	21.08
交易性金融资产	51,925.42	0.66	3,077.90	0.06	-	-
应收票据	41,805.48	0.53	1,606.51	0.03	-	-
应收账款	282,142.91	3.58	83,488.12	1.66	29,647.62	1.05
预付款项	370,517.58	4.70	523,235.98	10.42	6,679.47	0.24
其他应收款	987,200.49	12.51	600,801.34	11.96	265,503.48	9.36
存货	2,451,709.83	31.07	1,015,011.18	20.21	1,023,796.27	36.10
合同资产	114,643.16	1.45	-	-	-	-
持有待售资产	765.00	0.01	8,851.42	0.18	5,459.28	0.19
一年内到期的非流动资产	187,141.52	2.37	66,923.53	1.33	-	-
其他流动资产	116,370.37	1.47	127,435.16	2.54	11,778.36	0.42
流动资产合计	4,986,444.19	63.20	2,762,569.26	55.00	1,940,819.69	68.43
非流动资产：						
长期应收款	147,615.84	1.87	137,073.06	2.73	-	-
可供出售金融资产	-	0.00	-	-	145,294.64	5.12
长期股权投资	589,333.57	7.47	623,719.55	12.42	299,513.01	10.56

项目	2022 年末		2021 年末		2020 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他非流动金融资产	519,274.88	6.58	150,669.09	3.00	-	-
投资性房地产	793,596.72	10.06	609,149.72	12.13	289,561.11	10.21
固定资产	276,356.36	3.50	225,576.60	4.49	15,834.47	0.56
在建工程	176,954.81	2.24	153,151.42	3.05	34,348.10	1.21
使用权资产	15,049.17	0.19	2,566.48	0.05	-	-
无形资产	114,619.04	1.45	119,921.95	2.39	1,010.85	0.04
开发支出	722.43	0.01	-	-	-	-
商誉	147,824.54	1.87	144,077.92	2.87	-	-
长期待摊费用	17,317.60	0.22	2,560.17	0.05	235.77	0.01
递延所得税资产	88,933.99	1.13	72,487.77	1.44	71,777.51	2.53
其他非流动资产	15,772.62	0.20	19,198.38	0.38	37,806.74	1.33
非流动资产合计	2,903,371.57	36.80	2,260,152.11	45.00	895,382.18	31.57
资产总计	7,889,815.77	100.00	5,022,721.37	100.00	2,836,201.87	100.00

最近三年末，发行人总资产分别为 2,836,201.87 万元、5,022,721.37 万元及 7,889,815.77 万元，报告期内资产规模稳步增加。其中，发行人 2021 年末资产总额较 2020 年末增加 2,186,519.50 万元，增幅为 77.09%，主要系预付款项、其他应收款、长期应收款和长期股权投资的大幅增加所致；发行人 2022 年末资产总额较 2021 年末增加 2,867,094.40 万元，增幅为 57.08%，主要系存货大幅增加所致。

报告期内，发行人流动资产主要由货币资金、预付款项、其他应收款、存货和其他流动资产构成，非流动资产主要由长期股权投资和投资性房地产构成。

1、货币资金

最近三年末，发行人货币资金分别为 597,955.21 万元、332,138.11 万元和 382,222.43 万元，货币资金占各期末总资产的比重分别为 21.08%、6.61%和 4.84%。2021 年末，发行人货币资金较 2020 年末降低 265,817.10 万元，降幅为 44.45%，主要系发行人项目建设资金支出大幅增加所致。2022 年末，发行人货币资金较 2021 年末增加 50,084.32 万元，增幅为 15.08%，主要系增加借款规模，储备资金以备日常经营和项目支出所致。

最近三年末，发行人货币资金明细情况如下：

单位：万元、%

项目	2022 年末		2021 年末		2020 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金	29.70	0.01	37.47	0.01	9.16	0.01
银行存款	274,461.72	71.81	290,341.80	87.42	597,506.74	99.93
其他货币资金	107,731.02	28.19	41,758.85	12.57	439.31	0.07
合计	382,222.43	100.00	332,138.11	100.00	597,955.21	100.00

报告期内，发行人货币资金余额较高，主要系发行人项目备付支出的银行存款余额较大，主要原因如下：

（1）截至 2022 年末，发行人存货中在建项目的总投资额合计为 664.18 亿元，项目已投金额合计为 309.79 亿元，预计仍需投入金额为 354.39 亿元。发行人有知识城广场项目、启川-九龙湖知识塔项目、知识城产业聚集服务中心项目、悦辰花园项目、长岭雅居 A4-2 地块、长岭雅居 A4-3 地块等多个总投资额较大的项目在建设过程中，为保证项目建设快速推进，发行人项目融资时点提前于资金实际投入使用时点，发行人项目融资后将暂时闲置的项目专项资金存放于货币资金；

（2）部分银行存款余额系发行人发行的债券融资产品，存在有专项用途但仍未投入使用的募集资金。

2、应收账款

最近三年末，发行人应收账款账面价值分别为 29,647.62 万元、83,488.12 万元及 282,142.91 万元，占各期末总资产的比重分别为 1.05%、1.66%及 3.58%，主要为铝型材业务及建材贸易业务的应收货款和物业租赁业务的应收租金。2021 年末，发行人应收账款较 2020 年末增加 53,840.50 万元，增幅为 181.60%，主要系发行人对广东科城广亚铝业有限公司、佛山市锦晟商贸有限公司应收货款增加所致。2022 年末，发行人应收账款较 2021 年末增加 198,654.79 万元，增幅为 237.94%，主要系铝型材业务及房产销售增长所致。

截至 2022 年末，发行人应收账款金额前五名情况如下：

单位：万元、%

单位名称	期末余额	占应收账款 总金额比例	坏账准备	账龄	款项性质	是否关联方
顺康集团（山西）有限公司	105,409.68	37.36	-	1 年以内	项目款	否

单位名称	期末余额	占应收账款 总金额比例	坏账准备	账龄	款项性 质	是否关 联方
科学城（广州）投资集团有限公司	20,018.95	7.10	-	1 年以内	股权转让款	是
达闼机器人（广州）有限公司	7,500.00	2.66	-	1 年以内	房产销售款	否
江苏爱康科技股份有限公司	5,147.84	1.82	154.44	1 年以内	货款	否
广东安建生物科技有限公司	3,600.00	1.28	-	1 年以内	房产销售款	否
合计	141,676.48	50.21	154.44	-		

截至 2021 年末，发行人应收账款金额前五名情况如下：

单位：万元、%

单位名称	期末余额	占应收账款 总金额比例	坏账准备	账龄	款项性 质	是否关 联方
广东科城广亚铝业有限公司	16,037.80	17.93	41.70	1 年以内	货款	是
佛山市锦晟商贸有限公司	6,934.08	7.75	18.03	1 年以内	货款	是
澳洲创高公司	1,927.24	2.15	1,927.24	4 至 5 年	货款	否
武汉齐力同创建材有限公司	1,892.37	2.12	49.77	1 年以内	货款	否
北京李氏伟业装饰有限公司	1,655.85	1.85	1,655.85	5 年以上	货款	否
合计	28,447.34	31.80	3,692.59			

3、预付款项

最近三年末，发行人预付款项账面价值分别为 6,679.47 万元、523,235.98 万元和 370,517.58 万元，占各期末总资产的比重分别为 0.24%、10.42%和 4.70%。2021 年末，发行人预付款项较 2020 年末增加 516,556.51 万元，增幅为 7,733.50%，主要系发行人 2021 年新增预付土地款项所致。2022 年末，发行人预付款项较 2021 年末减少 152,718.40 万元，降幅为 29.19%，主要系预付土地款项转入存货科目所致。

其中，发行人 2021 年新增预付土地款项具体去向如下：

单位：万元

土地明细	预付金额	土地用途
黄埔区 CPPQ-A4-2 地块	202,295.50	长岭雅居建设项目
黄埔区 CPPQ-A4-3 地块	295,193.50	长岭雅居建设项目

4、其他应收款

最近三年末，发行人其他应收款账面价值分别为 265,503.48 万元、600,801.34 万元和 987,200.49 万元，占各期末总资产的比重分别为 9.36%、11.96%

和 12.51%，主要为发行人的往来款和借款。2021 年末，发行人其他应收款账面价值较 2020 年末增加 335,297.86 万元，增幅为 126.29%，主要系发行人增加对广州市越新投资发展有限公司、广州开发区美芯科技发展有限公司等应收款项所致。2022 年末，发行人其他应收款账面价值较 2021 年末增加 386,399.15 万元，增幅为 64.31%，主要系新增项目预付款。

（1）其他应收款前五名情况

截至 2022 年末，发行人其他应收款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	期末余额	账龄	形成原因	占其他应收款余额比例	是否关联方	款项分类	回款安排	回款情况
重庆凯德古渝雄关置业有限公司	155,100.00	2 年以内	股东借款	16.63	是	非经营性款项	尚未回款	根据协议约定回款
广州市越新投资发展有限公司	149,912.51	2 年以内	往来款	16.08	是	经营性款项	-	-
科学城（广州）投资集团有限公司	149,424.34	1 年以内	往来款	16.03	是	经营性款项	-	-
广州开发区美芯科技发展有限公司	70,000.00	2 年以内	往来款	7.51	否	经营性款项	-	-
广州市力鑫科技产业园有限公司	64,783.76	1 年以内	往来款	6.95	是	经营性款项	-	-
合计	589,220.62	-	-	63.20	-	-	-	-

发行人其他应收款前五名具体情况如下：

①应收重庆凯德古渝雄关置业有限公司款项

该笔款项系发行人子公司中新广州知识城投资开发有限公司（以下简称“GKC 公司”）向重庆凯德古渝雄关置业有限公司（以下简称“重庆凯德”）提供的关联借款，不具有业务背景，属于非经营性往来占款或资金拆借，因此划分为非经营性款项。重庆凯德古渝雄关置业有限公司成立于 2011 年 12 月 21 日，注册资本为 138,500 万新加坡元，统一社会信用代码为 915000005868967203，注册地址为重庆市渝中区长江滨江路 2 号 22 层 1 号，系发行人其他关联方。经查询，截至本募集说明书签署之日，重庆凯德无失信被执行信息，信用状况良好，正常开展经营活动。截至本募集说明书签署之日，该笔款项尚未回款，根据借款协议约定回款。

②应收广州市越新投资发展有限公司款项

该款项系发行人对广州市越新投资发展有限公司（以下简称“越新投资”）支付的预付股权投资款，用于中新合作二期项目建设，共建中新国际科技创新

合作示范区，具有真实业务背景，不属于单纯的非经营性往来占款或资金拆借，因此划分为经营性款项。广州市越新投资发展有限公司成立于 2021 年 9 月 29 日，注册资本为 90,000 万元人民币，统一社会信用代码为 91440101MA9Y454L7Y，注册地址为广州市黄埔区（中新广州知识城）腾飞二街 11 号自编 301 房，为发行人联营企业，系发行人关联方。经查询，截至本募集说明书签署之日，越新投资无失信被执行信息，信用状况良好，正常开展经营活动。

③ 应收科学城（广州）投资集团有限公司的款项

该笔款项系发行人预付项目款。该笔款项具有真实业务背景，不属于单纯的非经营性往来占款或资金拆借，因此划分为经营性款项。科学城（广州）投资集团有限公司成立于 1984 年 8 月 21 日，注册资本为 403,203.0198 万元人民币，统一社会信用代码为 914401011906700395，注册地址为广州市黄埔区开达路 101 号 2 栋 6-8 楼，为广州开发区的国有企业，系发行人关联方。经查询，截至本募集说明书签署之日，科学城（广州）投资集团有限公司无失信被执行信息，信用状况良好，正常开展经营活动。

④ 应收广州开发区美芯科技发展有限公司的款项

该笔款项系发行人向广州开发区美芯科技发展有限公司（以下简称“美芯科技”）支付的预付股权投资款，用于推进广州开发区美芯科技发展有限公司与北京智路资产管理有限公司合作设立广州卓然股权投资合伙企业（有限合伙）专项基金（该基金已完成中国证券投资基金业协会备案）参与收购 MagnaChip 先进半导体芯片项目。按照借款协议约定，出借人（即广州开发区投资集团有限公司、广州高新区投资集团有限公司、发行人和广州开发区产业基金投资集团有限公司）根据借款比例共享美芯科技通过专项基金获得的收益、共同承担风险。该笔款项投向符合发行人《公司章程》第八条“公司主业”之“人工智能产业”的业务方向，具有真实业务背景，不属于单纯的非经营性往来占款或资金拆借，因此划分为经营性款项。广州开发区美芯科技发展有限公司成立于 2021 年 6 月 10 日，注册资本为 2,000 万元人民币，统一社会信用代码为 91440101MA9XW5X79W，注册地址为广州市黄埔区科学大道 48 号 2918 房，为广州开发区的国有企业，非发行人关联方。经查询，截至本募集说明书签署之日，美芯科技无失信被执行信息，信用状况良好，正常开展经营活动。

⑤应收广州市力鑫科技产业园有限公司的款项

该笔款项系发行人对广州市力鑫科技产业园有限公司预付项目投资款，截至 2022 年末尚未并表。该笔款项具有真实业务背景，不属于单纯的非经营性往来占款或资金拆借，因此划分为经营性款项。广州市力鑫科技产业园有限公司成立于 2020 年 8 月 20 日，注册资本为 10,648.609 万元，统一社会信用代码为 91440101MA9URBQ03M，注册地址为广州市黄埔区开源大道 11 号 B5 栋 501 室，系发行人关联方。经查询，截至本募集说明书签署之日，广州市力鑫科技产业园有限公司无失信被执行信息，信用状况良好，正常开展经营活动。

(2) 按款项性质分类情况

截至 2022 年末，发行人其他应收款中非经营性款项占比情况如下：

单位：万元

项目	2022 年末	
	金额	占比
经营性款项	670,855.19	72.84%
非经营性款项	250,100.00	27.16%
合计	920,955.19	100.00%

截至 2022 年末，发行人其他应收款中对重庆凯德、昆山昆安、凯德上海的应收款项，不具有业务背景，属于非经营性往来占款或资金拆借，划分为非经营性款项合计 250,100.00 万元，占 2022 年末总资产（7,889,815.77 万元）的比例为 3.17%，具体情况如下：

单位：万元

单位名称	期末余额	账龄	形成原因	是否关联方	回款安排	回款情况
重庆凯德古渝雄关置业有限公司	155,100.00	2 年内	股东借款	其他关联方	尚未回款	根据协议约定回款
昆山昆安置业有限公司	45,000.00	1 年内	股东借款	联营企业	尚未回款	根据协议约定回款
凯德管理（上海）有限公司	50,000.00	2 年内	股东借款	其他关联方	尚未回款	根据协议约定回款
合计	250,100.00	-	-	-	-	-

除此之外，发行人剩余的其他应收款项（主要为预付股权投资款、保证金押金、土地收购款等）具备业务背景，全部划分为经营性款项。

(3) 非经营性款项的决策权限、决策程序和定价机制

根据发行人《公司章程》《知识城（广州）投资集团有限公司总部资金支付管理制度》和《关联交易管理制度》，发行人对非经营性往来占款或资金拆借建

立了相应的决策权限和决策程序。发行人应收关联方款项的发放根据公司《关联交易管理制度》的规定及权限进行审批；应收非关联方款项的发放，则根据《公司章程》和《知识城（广州）投资集团有限公司总部资金支付管理制度》的规定及权限进行审批。

决策权限：发行人非经营性拆借的资金调拨与支付需经分管领导、总经理、董事长、公司董事会审批。

决策程序：①用款部门发起用款申请，并注明用款事由和用款金额；②相关职能部门负责人需对部门所请资金支付事项的真实性、合理性、合规性及必要性进行审核；③主办会计对资金支付的审批程序、金额、方式及所附单据是否完整、合法合规性进行复核；④计划财务部负责人对相关事项进行审批；⑤职能部门分管领导对相关事项进行审批；⑥总经理对相关事项进行审批；⑦董事长对相关事项进行审批；⑧董事会对相关事项进行审议；⑨出纳员对审批程序以及支付的金额、方式进行复核后，办理资金支付。

定价机制：根据公司内部决议决定需收取费用的，原则上不得低于国家同期银行贷款利率。

5、存货

最近三年末，发行人存货余额分别为 1,023,796.27 万元、1,015,011.18 万元和 2,451,709.83 万元，占各期末总资产的比重分别为 36.10%、20.21%和 31.07%，主要由开发成本构成。2021 年末，发行人存货余额较 2020 年末减少 8,785.09 万元，减幅为 0.86%，变化不大。2022 年末，发行人存货余额较 2021 年末增加 1,436,698.65 万元，增幅为 141.55%，主要系房地产项目开发成本增加所致。

最近三年末，发行人存货构成情况如下：

单位：万元

业务板块名称	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	10,041.75	0.41%	5,328.61	0.52%	-	-
在产品	8,786.86	0.36%	18,154.57	1.79%	-	-
库存商品	38,587.58	1.57%	24,254.64	2.39%	341.05	0.03%
开发产品	8,220.64	0.34%	72,689.96	7.16%	65,791.21	6.43%
开发成本	2,384,627.94	97.26%	893,577.48	88.04%	950,204.05	92.81%

业务板块名称	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
工程施工（已完成未结算款）	181.73	0.01%	-	-	7,459.96	0.73%
其他	1,263.34	0.05%	1,005.91	0.10%	-	-
合计	2,451,709.83	100.00%	1,015,011.17	100.00%	1,023,796.27	100.00%

注：上表存货金额为账面原值。

表：截至 2022 年末开发成本明细

单位：亿元

项目公司	项目名称	开工时间	建设周期	建设进度	预计总投资	已投资额	预期收益方式	未来回款安排	开发成本
广州市启韵房地产开发有限公司	悦辰花园项目	2020 年 10 月	2020-2028	29%	85.07	24.95	出售	预计于 2025 年回本	12.50
广州元上房地产开发有限公司	CPPQ-A4-2 地块项目	2022 年 8 月	2022-2024	56%	77.06	43.22	出售	预计于 2025 年回本	44.52
广州元居房地产开发有限公司	CPPQ-A4-3 地块项目	2024 年	2023-2025	56%	109.05	61.46	出售	预计于 2027 年回本	61.46
广州元鼎房地产开发有限公司	CPPQ-A4-5 地块项目	2023 年	2023-2025	55%	48.97	26.78	出售	预计于 2027 年回本	26.78
知识城（广州）投资集团有限公司	旧改项目	-	5 年	暂未核定	暂未确定	-	出售	-	6.42
广州市凯科星贸房地产开发有限公司	凯科星贸商务中心项目	2019 年 12 月	2019-2024	55%	27.00	14.89	出租/出售	预计于 2028 年回本	16.86
知识城（广州）产业投资集团有限公司	知识城广场项目	2021 年 9 月	2018-2025	51%	91.70	46.45	出租/出售	预计于 2032 年回本	18.40
广州元创投资开发有限公司	知识城产业聚集服务中心	2021 年 3 月	2021-2025	42%	44.94	18.70	出租/出售	预计于 2045 年回本	18.20
知识城（广州）现代农业发展有限公司	乡村振兴总部基地项目	2023 年	2023-2025	30%	10.70	3.16	出租/出售	预计于 2025 年回本	3.16
知识城（广州）现代农业发展有限公司	财富广场项目	2022 年	2022-2024	20%	5.60	1.12	出租/出售	预计于 2025 年启动销售工作	0.37
广州市启科产业园开发有限公司	C3 产业园项目	2019 年 4 月	2019-2023	91%	14.30	12.95	出租/出售	预计于 2023 年启动销售工作	3.56
广州市龙狮房地产开发有限公司	龙狮住宅项目	2021 年 10 月	2021-2025	49%	21.50	10.56	出售	预计于 2023 年启动销售工作	6.51

项目公司	项目名称	开工时间	建设周期	建设进度	预计总投资	已投资额	预期收益方式	未来回款安排	开发成本
广州市启川投资发展有限公司	启川-九龙湖知识塔项目	2020 年 8 月	2020-2025	34%	60.30	20.39	出租/出售	预计于 2025 年启动销售工作	19.72
广州市启韵房地产开发有限公司	悦辰花园项目	2020 年 10 月	2020-2028	29%	85.07	24.95	出售	预计于 2025 年回本	12.50
合计					596.19	284.62	-	-	238.46

6、可供出售金融资产/其他非流动金融资产

截至 2020 年末，发行人可供出售金融资产为 145,294.64 万元，占期末总资产的比重为 5.12%。2021 年 1 月 1 日起，发行人开始执行新金融工具准则，可供出售金融资产科目不再列示，调整至其他非流动金融资产科目。截至 2021 年末和 2022 年末，发行人其他非流动金融资产分别为 150,669.09 万元、519,274.88 万元，占总资产的比例分别为 3.00%和 6.58%。2022 年末，发行人其他非流动金融资产较 2021 年末增加 368,605.79 万元，增幅 244.65%，主要系权益工具投资增加。

截至 2022 年末，发行人其他非流动金融资产明细情况如下：

单位：万元

序号	被投资单位	账面余额	减值准备
1	广州市管廊建设投资有限公司	4,034.68	-
2	广州市恒诺康医药科技有限公司	8,000.00	-
3	深圳烯湾科技有限公司	9,500.00	-
4	达闼机器人股份有限公司	50,000.00	-
5	广东健齿生物科技有限公司	9,000.00	-
6	广州开发区投资控股有限公司	100,000.00	-
7	科学城（广州）发展集团有限公司	250,000.00	-
8	广州绿色基础设施产业投资基金管理有限公司	2,575.00	-
9	广州开发区国企产业投资基金合伙企业（有限合伙）	20,000.00	-
10	广州知识城配电有限公司	2,800.00	-
11	广州知识城环九龙湖公共设施建设投资有限公司	5,866.48	-
12	道达尔润滑油（中国）有限公司	5,065.45	-
13	广州屈臣氏个人用品商店有限公司	377.21	-
14	广州尼尔森市场研究有限公司	360.00	-
15	美赞臣营养品（中国）有限公司	754.15	-
16	广州屈臣氏食品饮料有限公司	1,336.12	-
17	广东芯未来一期私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	8,201.37	-
18	深圳十沣科技有限公司	9,897.00	-
19	广东星舆科技有限公司	500.00	-
20	广东管辅能源科技有限公司	1500.00	-

序号	被投资单位	账面余额	减值准备
21	上海思佰益仪电股权投资管理有限公司	0.00	-
22	广纳达康（广州）生物科技有限公司	907.42	-
23	广州知邦股权投资基金合伙企业（有限合伙）	26,100.00	-
24	广州开发区城市更新合伙企业（有限合伙）	100.00	-
25	广州中楷慧农股权投资合伙企业（有限合伙）	2,400.00	-
合计		519,274.88	-

7、长期股权投资

最近三年末，发行人长期股权投资分别为 299,513.01 万元、623,719.55 万元及 589,333.57 万元，占各期末总资产的比重分别为 10.56%、12.42%及 7.47%，主要系对合营、联营企业的股权投资。2021 年末，发行人长期股权投资较 2020 年末增加 324,206.54 万元，增幅 108.24%，主要系发行人对广州市凯科星贸房地产开发有限公司、广州科锦投资开发有限公司、广州市越新投资发展有限公司、广州知程瀚合伙企业（有限合伙）、广东科城广亚铝业有限公司等联营企业追加投资，以及对广州市璧湖房地产开发有限公司、广州知识城置业发展有限公司、广州市启日房地产开发有限公司等联营企业在权益法下确认的投资损益所致。2022 年末，发行人长期股权投资较 2021 年末减少 34,385.98 万元，减幅 5.51%，变化不大。

最近两年末，发行人长期股权投资明细情况如下：

单位：万元

序号	被投资单位	2022 年末	2021 年末
一、合营企业			
1	广州知识城腾飞科技园开发有限公司	18,707.63	19,666.39
2	捷创（广州）投资运营有限公司	90,041.31	-
3	广州市全盛置业发展有限公司	12,892.28	-
4	广州丰博德信置业有限公司	19,193.52	-
5	知城蜜蜂（广州）城市运营管理有限公司	45.00	-
6	广州市知更城投资有限公司	389.04	397.99
7	广州知程瀚合伙企业（有限合伙）	26,492.75	26,475.00
8	上海思佰益仪电股权投资管理有限公司	-	189.86

序号	被投资单位	2022 年末	2021 年末
9	广纳达康（广州）生物科技有限公司	-	3,798.30
10	广州知邦股权投资基金合伙企业（有限合伙）	-	5,100.00
11	广纳美康（广州）科技有限公司	4,294.97	-
12	广州市广埔石化产品贸易公司	-	5.00
13	华南产业园运营（广州）有限公司	19.77	20.00
合营小计		172,076.27	55,652.53
二、联营企业			
1	广州德尔信钢结构有限公司	-	1,257.77
2	拷贝威知识产权运营（广东）有限公司	473.55	473.55
3	知识城智光恒运（广州）综合能源投资运营有限公司	2,400.17	2,400.00
4	广州科锦投资开发有限公司	138,007.28	138,000.00
5	银海光圈（广州）集团有限公司	11,238.34	500.00
6	黄埔轮胎（广州）技术有限公司	4,046.70	-
7	知识田宇荟（广州）运营管理有限公司	450.00	-
8	广州樾胜房地产开发有限公司	8,666.42	8,750.00
9	广州百吉生物制药有限公司	13,138.63	-
10	广州开发区城市更新合伙企业（有限合伙）	6,877.00	-
11	广州市凯科星贸房地产开发有限公司	-	58,767.57
12	知城（广州）设计装修工程有限公司	193.59	-
13	广州市越新投资发展有限公司	44,993.13	44,993.13
14	广州穗新建设投资有限公司	833.45	832.73
15	广州宝能汽车有限公司	20,951.50	10,000.00
16	广州智埔科技有限公司	10,076.61	-
17	广州知识城置业发展有限公司	14,739.27	12,383.22
18	广东科城广亚铝业有限公司	-	25,103.68
19	广西广银商务有限公司	-	2,250.00
20	广州知誉城市更新有限公司	-	-
21	广州知城合创城市更新投资有限公司	247.56	246.48
22	广州市宝穗贸易有限公司	-	30.00
23	穗港城投资（广州）有限公司	169.38	199.13
24	广州市璧湖房地产开发有限公司	25,541.71	61,356.57
25	广州市满庭芳房地产开发有限公司	31,935.46	59,625.17

序号	被投资单位	2022 年末	2021 年末
26	广州市翡冷翠房地产开发有限公司	27,590.15	65,859.91
27	广州市启坤房地产开发有限公司	22,212.10	4,980.53
28	广州市启日房地产开发有限公司	30,669.60	29,787.15
29	广州新侨教育投资有限公司	1,461.35	979.42
30	中新（广州）能源服务有限公司	163.58	-
31	广州力华中星创业投资基金合伙企业（有限合伙）	180.80	-
联营小计		417,257.31	528,776.01
合计		589,333.57	584,428.54

8、投资性房地产

最近三年末，发行人投资性房地产分别为 289,561.11 万元、609,149.72 万元和 793,596.72 万元，占各期末总资产的比重分别为 10.21%、12.13%和 10.06%。发行人投资性房地产主要为公司用于出租的办公楼、商铺、住宅、厂房、仓库等资产，主要位于广州开发区、天河区等区域，按公允价值模式进行计量。2021 年末，发行人投资性房地产较 2020 年末增加 319,588.61 万元，增幅 110.37%，主要系发行人各物业不断建成并投入使用以及资产增值所致。2022 年末，发行人投资性房地产较 2021 年末增加 184,447.00 万元，增幅 30.28%，主要系自用房地产或存货转入。

截至 2022 年末，发行人重要投资性房地产明细情况如下：

单位：平方米、万元

序号	坐落	权属人	土地面积	建筑面积	入账价值	账面价值
1	广州开发区春晖四街 A 栋	知识城（广州）投资集团有限公司	-	15,136.65	5,773.17	19,374.91
2	广州开发区春晖四街 B 栋	知识城（广州）投资集团有限公司	-	15,411.78		19,727.08
3	广州经济技术开发区东江大道 101 号	广州开发区商业发展集团有限公司（现用名：知识城（广州）投资集团有限公司）	15,608.89	35,030.85	2,510.30	24,623.18
4	广州市萝岗区九龙镇九龙大道西侧，ZSCN-B2-1-1 地块的商业用房	广州知识城邻里中心开发有限公司	18,000.00	40,100.20	34,728.22	38,717.73
5	黄埔区（中新广州知识城）亿创街 14 号 2-18 层	广州新东园商业中心发展有限公司	69,264.00	19,973.48	25,115.90	27,095.58
6	广州市黄埔区中新广州知识城南起步区九龙大道以西	广州知识城投资控股有限公司（现用名：知识城（广州）产业投资集团有限公司）	55,672.00	153,768.92	87,656.83	161,904.72

序号	坐落	权属人	土地面积	建筑面积	入账价值	账面价值
7	知识城南部起步区九龙大道东侧 ZSCN-A4-1	广州知识城邻里中心开发有限公司	-	32,019.73	25,349.03	40,806.81
8	广州市黄埔区凤凰园东路 38 号	广东兆阳生物科技有限公司	6,217.00	18,735.14	9,075.03	11,428.43
9	中新广州知识城永久快速路以东、KS1 号路以西、KS4-2 号路以南	知识城（广州）产业投资集团有限公司	-	258,480.82	275,393.67	342,171.08
10	广州开发区宏明路 130 号	广州开发区商业发展集团有限公司（现用名：知识城（广州）投资集团有限公司）	7,714.00	11,969.53	9,378.38	5,146.90
11	广州经济技术开发区志诚大道 302 号 6-14 层	广州经济技术开发区商建房地产公司（现用名：知城（广州）建设开发有限公司）	-	8,171.56	491.31	10,412.79
12	广州市黄埔区（中新广州知识城）腾飞二街 3 号 101 房至 512 房	广州知识城建设开发有限公司（现用名：知识城（广州）建设开发集团有限公司）	1,308.42	5,988.94	4,786.33	7,802.87

截至 2022 年末，发行人不存在未办妥产权证书的投资性房地产情形。

9、固定资产

最近三年末，发行人固定资产账面价值分别为 15,834.47 万元、225,576.60 万元和 276,356.36 万元，占各期末总资产的比重分别为 0.56%、4.49%和 3.50%，整体占比不大。2021 年末，发行人固定资产账面价值较 2020 年末增加 209,742.13 万元，增幅 1,324.59%，主要系发行人通过企业合并和在建工程转入的房屋及建筑物大幅增加所致。2022 年末，发行人固定资产账面价值较 2021 年末增加 50,779.76 万元，增幅 22.51%，主要系发行人在建工程、投资性房地产、存货转入所致。

10、在建工程

最近三年末，发行人在建工程账面价值分别为 34,348.10 万元、153,151.42 万元和 176,954.81 万元，占各期末总资产的比重分别为 1.21%、3.05%和 2.24%，整体占比较小。2021 年末，发行人在建工程账面价值较 2020 年末增加 118,803.32 万元，增幅 345.88%，主要系发行人穗港澳出入境大楼项目、超级邻里中心项目投入增加所致。2022 年末，发行人在建工程账面价值较 2021 年末增加 23,803.39 万元，增幅 15.54%，变化不大。

11、无形资产

最近三年末，发行人无形资产账面价值分别为 1,010.85 万元、119,921.95 万元和 114,619.04 万元，占各期末总资产的比重分别为 0.04%、2.39%和 1.45%，整体占比较小。2021 年末，发行人无形资产账面价值较 2020 年末增加 118,911.10 万元，增幅 11,763.47%，主要系发行人合并广亚铝业所致。2022 年末，发行人无形资产账面价值较 2021 年末减少 5,302.91 万元，减幅 4.42%，变化不大。

12、商誉

最近三年末，发行人商誉账面价值分别为 0 万元、144,077.92 万元和 147,824.54 万元，占各期末总资产的比重分别为 0.00%、2.87%和 2.00%，整体占比较小。2021 年末，发行人商誉账面价值较 2020 年末增加 144,077.92 万元，主要系发行人 2021 年合并广东兆阳生物科技有限公司、知城（广州）建设管理有限公司、广亚铝业有限公司形成的商誉所致。2022 年末，发行人商誉账面价值较 2021 年末增加 3,746.62 万元，增幅 2.60%，变化不大。

最近两年末，发行人商誉明细如下：

单位：万元

序号	被投资单位	2022 年末	2021 年末
1	广东兆阳生物科技有限公司	500.05	5,00.05
2	知城（广州）建设管理有限公司	15.46	15.46
3	广亚铝业有限公司	140,137.77	143,562.40
4	广东科城广亚铝业有限公司	7,083.26	-
5	知城（广州）建设工程有限公司	88.00	-
合计		147,824.54	144,077.92

（二）负债结构分析

最近三年末，发行人负债总额分别为 1,781,644.18 万元、3,496,350.31 万元和 5,627,423.32 万元，其中流动负债分别为 1,451,422.62 万元、2,455,240.95 万元和 3,515,402.53 万元，占各期末总负债的比重分别为 81.47%、70.22%和 62.47%；非流动负债分别为 330,221.56 万元、1,041,109.36 万元及 2,112,020.80 万元，占各期末总负债的比重分别为 18.53%、29.78%及 37.53%。

报告期各期末，发行人负债情况如下：

单位：万元、%

项目	2022 年末		2021 年末		2020 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	3,515,402.53	62.47	2,455,240.95	70.22	1,451,422.62	81.47
非流动负债	2,112,020.80	37.53	1,041,109.36	29.78	330,221.56	18.53
负债总计	5,627,423.32	100.00	3,496,350.31	100.00	1,781,644.18	100.00

最近三年末，发行人负债总额分别为 1,781,644.18 万元、3,496,350.31 万元和 5,627,423.32 万元。其中，发行人 2021 年末总负债较 2020 年末增长 1,714,706.13 万元，同比增幅 96.24%，主要是由于发行人 2021 年末应付债券和其他流动负债较 2020 年末分别增加 567,000.00 万元和 202,319.81 万元导致，主要为 2021 年度发行私募公司债、中期票据及超短期融资券。此外，发行人 2021 年末应付账款较 2020 年末增加 350,394.65 万元，主要系发行人增加应付旧改项目款项所致。发行人 2022 年末总负债较 2021 年末增长 2,131,073.01 万元，同比增幅 60.95%，主要是由于发行人 2022 年末应付债券和其他流动负债较 2021 年末分别增加 762,864.28 万元和 603,730.24 万元导致，主要为 2022 年度发行绿色公司债、中期票据及超短期融资券。

报告期内，发行人负债主要由短期借款、应付账款、其他应付款、长期借款及长期应付款构成。

表：发行人负债构成情况

单位：万元、%

项目	2022 年末		2021 年末		2020 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：						
短期借款	1,654,526.64	29.40	910,304.32	26.04	676,907.29	37.99
应付票据	140,000.00	2.49	17,435.82	0.50	-	-
应付账款	168,969.65	3.00	453,816.89	12.98	103,422.24	5.80
预收款项	101,202.65	1.80	-	-	2,347.43	0.13
合同负债	60,136.16	1.07	10,369.19	0.30	-	-
应付职工薪酬	12,383.20	0.22	9,484.28	0.27	3,309.69	0.19
应交税费	16,952.33	0.30	10,731.63	0.31	8,717.44	0.49
其他应付款	427,290.41	7.59	728,203.80	20.83	547,718.53	30.74

项目	2022 年末		2021 年末		2020 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一年内到期的非流动负债	27,891.43	0.50	12,575.20	0.36	9,000.00	0.51
其他流动负债	906,050.05	16.10	302,319.81	8.65	100,000.00	5.61
流动负债合计	3,515,402.53	62.47	2,455,240.95	70.22	1,451,422.62	81.47
非流动负债：			-	-	-	-
长期借款	636,956.27	11.32	328,946.60	9.41	279,810.00	15.71
应付债券	1,329,864.28	23.63	567,000.00	16.22	-	-
租赁负债	13,869.19	0.25	2,501.31	0.07	-	-
长期应付款	1,460.16	0.03	1,906.28	0.05	1,198.00	0.07
递延收益	9,047.77	0.16	12,622.74	0.36	2,791.10	0.16
递延所得税负债	118,609.24	2.11	125,788.91	3.60	46,422.46	2.61
其他非流动负债	2,213.89	0.04	2,343.52	0.07	-	-
非流动负债合计	2,112,020.80	37.53	1,041,109.36	29.78	330,221.56	18.53
负债合计	5,627,423.32	100.00	3,496,350.31	100.00	1,781,644.18	100.00

1、短期借款

最近三年末，发行人短期借款余额分别为 676,907.29 万元、910,304.32 万元和 1,654,526.64 万元，占各期末总负债的比重分别为 37.99%、26.04%和 29.40%。2021 年末，发行人短期借款余额较 2020 年末增加 233,397.03 万元，同比增加 34.48%，主要系发行人增加广州农商行、农业银行贷款所致。2022 年末，发行人短期借款余额较 2021 年末增加 744,222.32 万元，同比增加 81.76%，主要系发行人增加招商银行、交通银行贷款所致。

最近三年末，发行人短期借款结构情况如下：

单位：万元

借款类别	2022 年末	2021 年末	2020 年末
质押借款	52,472.65	49,063.32	-
抵押借款	98,398.85	134,206.46	50,000.00
保证借款	202,474.46	12,466.79	-
信用借款	1,301,180.68	714,567.76	626,907.29
合计	1,654,526.64	910,304.32	676,907.29

2、应付账款

最近三年末，发行人应付账款余额分别为 103,422.24 万元、453,816.89 万元

和 168,969.65 万元，占各期末总负债的比重分别为 5.80%、12.98%和 3.00%。2021 年末，发行人应付账款余额较 2020 年末增加 350,394.65 万元，增幅为 338.80%，主要系发行人增加对科学城（广州）投资集团有限公司、科学城（广州）城市更新集团有限公司的应付旧改项目款项所致。2022 年末，发行人应付账款余额较 2021 年末减少 284,847.24 万元，减幅为 62.77%，主要系发行人支付旧城改造项目款所致。

截至 2022 年末，发行人应付账款前五名情况如下：

单位：万元、%

单位名称	期末余额	占应付账款总金额的比例	账龄	款项性质	是否关联方
科学城（广州）国际贸易有限公司	16,434.28	9.73	2 年以内	货款	是
中国建筑第八工程局有限公司华南分公司	15,042.52	8.90	1 年以内	工程款	否
中建三局集团有限公司	11,437.50	6.77	1 年以内	工程款	否
中建八局华南建设有限公司	8,816.33	5.22	2 年以内	工程款	否
广东建邦兴业集团有限公司	6,394.43	3.78	2 年以内	工程款	否
合计	58,125.06	34.40	-	-	-

截至 2021 年末，发行人应付账款前五名情况如下：

单位：万元、%

单位名称	期末余额	占应付账款总金额的比例	账龄	款项性质	是否关联方
科学城（广州）投资集团有限公司	183,473.50	40.43	1 年内	旧城改造咨询服务费	是
科学城（广州）国际贸易有限公司	83,961.51	18.50	1 年内	购货款	否
科学城（广州）城市更新集团有限公司	41,541.50	9.15	1 年内	旧城改造咨询服务费	是
佛山市南海区和喜金属材料有限公司	17,286.20	3.81	1 年内	购货款	是
广东建邦兴业集团有限公司	16,697.95	3.68	1 年内	工程款	否
合计	342,960.66	75.57	-	-	-

3、其他应付款

最近三年末，发行人其他应付款余额分别为 547,718.53 万元、728,203.80 万元和 427,290.41 万元，占各期末总负债的比重分别为 30.74%、20.83%和 7.59%。2021 年末，发行人其他应付款余额较 2020 年末增加 180,485.27 万元，增幅为 32.95%，主要系发行人对广州开发区金融控股集团有限公司、广州市翡冷翠房地产开发有限公司、广州市璧湖房地产开发有限公司等公司的往来款及应付利

息增加所致。2022 年末，发行人其他应付款余额较 2021 年末减少 300,913.39 万元，减幅为 41.32%，主要系往来款减少。

最近三年末，发行人其他应付款明细情况如下：

单位：万元

项目	2022 年末	2021 年末	2020 年末
其他应付款项	368,417.79	697,308.53	535,989.98
应付利息	58,872.62	30,895.27	11,728.55
合计	427,290.41	728,203.80	547,718.53

最近三年末，发行人其他应付款款项性质情况如下：

单位：万元

款项性质	2022 年末	2021 年末	2020 年末
往来款（资金拆借）	224,349.59	551,105.92	477,339.77
预分配资金	14,427.99	14,186.65	47,338.65
股权收购款	1,300.00	-	-
押金保证金	4,662.24	3,295.37	3,478.74
其他	123,677.97	128,720.59	7,832.82
合计	368,417.79	697,308.53	535,989.98

截至 2022 年末，发行人其他应付款前五名情况如下：

单位：万元、%

债权单位名称	金额	占其他应付款比例	账龄
广州粤盈贸易有限公司	100,000.00	10.86	2 年内
广州市翡冷翠房地产开发有限公司	53,908.19	5.85	4 年内
广州市璧湖房地产开发有限公司	49,611.00	5.39	5 年内
广州知识城置业发展有限公司	46,653.82	5.07	2 年内
广州市启日房地产开发有限公司	41,463.12	4.50	4 年内
合计	291,636.13	31.67	-

截至 2022 年末，发行人其他应付款中带息负债情况如下：

单位：万元

债权单位名称	借款单位	金额	账龄
广州粤盈贸易有限公司	广亚铝业有限公司	108,185.00	2-3 年
广州知识城置业发展有限公司	知识城（广州）产业投资集团有限公司	11,882.62	2-3 年
广州知识城腾飞科技园开发有限公司	中新广州知识城投资开发有限公司	8,000.00	1 年内

债权单位名称	借款单位	金额	账龄
广州市启日房地产开发有限公司	中新广州知识城投资开发有限公司	6,460.20	1 年内
合计		134,527.82	-

4、其他流动负债

最近三年末，发行人其他流动负债分别为 100,000.00 万元、302,319.81 万元和 906,050.05 万元，占各期末总负债的比重分别为 5.61%、8.65%和 16.10%。发行人其他流动负债主要由短期债券构成。2021 年末，发行人其他流动负债较 2020 年末增加 202,319.81 万元，增幅为 202.32%，主要系发行人发行“21 知识城 SCP003”“21 知识城 SCP004”“21 知识城 SCP005”等短期债券所致。2022 年末，发行人其他流动负债较 2021 年末增加 603,730.24 万元，增幅为 199.70%，主要系发行人发行“22 知识城 SCP008”“22 知识城 SCP009”“22 知识城 SCP010”等短期债券所致。

5、长期借款

最近三年末，发行人长期借款余额分别为 279,810.00 万元、328,946.60 万元和 636,956.27 万元，占各期末总负债的比重分别为 15.71%、9.41%和 11.32%。发行人长期借款主要由质押借款、保证借款、信用借款及抵押借款构成。2021 年末，发行人长期借款余额较 2020 年末增加 49,136.60 万元，增幅为 17.56%，主要系发行人保证借款、抵押借款及信用借款增加所致。2022 年末，发行人长期借款较 2021 年末增加 308,009.67 万元，增幅为 93.64%，主要系发行人保证借款及抵押借款增加所致。

最近三年末，发行人长期借款明细情况如下：

单位：万元

借款类别	2022 年末	2021 年末	2020 年末
质押借款	101,997.14	67,400.00	183,460.00
保证借款	151,512.02	61,592.51	15,100.00
信用借款	167,589.06	137,421.83	44,250.00
抵押借款	241,495.66	62,532.26	37,000.00
减：一年内到期部分	25,637.61	-	-
合计	636,956.27	328,946.60	279,810.00

6、应付债券

最近三年末，发行人应付债券分别为 0.00 万元、567,000.00 万元和 1,329,864.28 万元，占各期末总负债的比重分别为 0.00%、16.22%和 23.63%。发行人应付债券主要由中期票据和公司债券构成。2021 年末，发行人应付债券余额较 2020 年末增加 567,000.00 万元，主要系发行人发行私募公司债及中期票据所致。2022 年末，发行人应付债券余额较 2021 年末增加 762,864.28 万元，增幅为 134.54%，主要系发行人发行中期票据及绿色公司债等所致。

7、有息负债情况

最近三年末，发行人有息负债余额分别为 1,198,737.29 万元、2,313,050.32 万元及 4,619,199.33 万元，占同期末总负债的比例分别为 67.28%、66.16%及 82.08%。最近一期末，发行人银行借款余额为 2,293,326.97 万元，占有息负债余额的比例为 49.65%；银行借款与公司债券外其他公司信用类债券余额之和为 3,703,326.97 亿元，占有息负债余额的比例为 80.17%。

报告期内发行人有息负债增长较快，年均增长率为 96.30%。2021 年末，发行人有息负债较 2020 年末增长 1,114,313.03 万元，增幅 92.96%；2022 年末，发行人有息负债较 2021 年末增长 2,306,149.01 万元，增幅 99.70%。发行人报告期内有息负债增幅较快，主要是由于发行人承担中新广州知识城区域的开发建设工作，目前中新广州知识城正处于快速发展期，前期开发项目的资金需求较大所致。

报告期各期末，发行人有息债务余额和类型如下：

单位：万元、%

项目	2022 年末		2021 年末		2020 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	1,654,526.64	35.82	910,304.32	39.36	676,907.29	56.47
一年内到期的非流动负债（有息部分）	25,637.61	0.56	12,575.20	0.54	9,000.00	0.75
其他流动负债（有息部分）	827,856.84	17.92	245,562.94	10.62	100,000.00	8.34
长期借款	636,956.27	13.79	328,946.60	14.22	279,810.00	23.34
应付债券	1,329,864.28	28.79	567,000.00	24.51	-	-
租赁负债	9,566.13	0.21	2,467.46	0.11	-	-
其他应付款（有息部分）	134,527.82	2.91	245,485.00	10.61	133,020.00	11.10

项目	2022 年末		2021 年末		2020 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期应付款（有息部分）	263.74	0.01	708.8	0.03	-	-
合计	4,619,199.33	100.00	2,313,050.32	100.00	1,198,737.29	100.00

最近一期末，发行人有息负债构成以短期债务为主，短期债务占比 57.21%，短期偿债压力较大的具体原因为发行人增加利率较低的超短期融资券发行规模，置换融资成本较高的有息债务所致。关于本期债券的偿付资金来源及偿债保障措施具体情况详见本募集说明书“第十节 投资者保护机制”之“三、偿债资金来源及偿债计划”和“四、偿债保障措施”。

截至最近一期末，发行人信用融资与担保融资分布情况如下：

单位：万元、%

担保方式	2022 年末	
	余额	占比
质押借款	151,699.95	3.28
保证借款	353,986.48	7.66
信用借款	3,776,994.65	81.77
抵押借款	336,518.25	7.29
合计	4,619,199.33	100.00

截至最近一期末，发行人有息债务到期期限分布情况如下：

单位：万元、%

项目	1 年以内 (含 1 年)		1-2 年 (含 2 年)		2 年以上		合计	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
银行借款	1,655,167.68	35.83	108,846.98	2.36	529,312.31	11.46	2,293,326.97	49.65
其中担保借款	202,474.46	4.38	11,156.38	0.24	140,355.64	3.04	353,986.48	7.66
债券融资	710,000.00	15.37	410,000.00	8.88	550,000.00	11.91	1,670,000.00	36.15
其中担保债券	-	-	-	-	-	-	-	-
其他融资	190,970.35	4.13	-	-	464,902.00	10.06	655,872.35	14.20
其中担保融资	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	2,556,138.03	55.34	518,846.98	11.23	1,544,214.31	33.43	4,619,199.33	100.00

（三）现金流量分析

最近三年，发行人现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
经营活动现金流入小计	3,496,231.09	592,235.52	672,088.50
经营活动现金流出小计	5,223,180.51	1,154,607.04	747,961.69
经营活动产生的现金流量净额	-1,726,949.42	-562,371.52	-75,873.20
投资活动现金流入小计	239,908.73	45,692.28	46,536.87
投资活动现金流出小计	1,291,996.98	758,352.15	151,075.00
投资活动产生的现金流量净额	-1,052,088.26	-712,659.86	-104,538.13
筹资活动现金流入小计	7,497,684.61	3,513,256.51	1,251,667.29
筹资活动现金流出小计	4,808,956.33	2,545,755.22	794,790.50
筹资活动产生的现金流量净额	2,688,728.29	967,501.29	456,876.79
现金及现金等价物净增加额	-89,750.66	-307,539.67	276,464.03

1、经营活动现金流量分析

最近三年，发行人实现经营活动产生的现金流量净额分别为-75,873.20 万元、-562,371.52 万元及-1,726,949.42 万元。报告期内，发行人最近经营活动产生的现金流量净额均为负，主要系发行人存货中在建项目的支出较大以及新增铝型材业务板块导致现金流出增加所致。

最近三年及一期，发行人销售商品、提供劳务收到的现金分别为 128,005.76 万元、189,433.73 万元和 1,024,785.84 万元，占各期营业收入比重分别为 96.14%、64.55%和 84.87%。报告期内，发行人业务开展过程中回款情况较好，获取现金能力逐步提升，整体盈利质量较高。

最近三年，发行人收到其他与经营活动有关的现金分别为 538,852.70 万元、390,633.70 万元和 2,425,413.58 万元，分别占经营活动现金流入的比例为 80.18%、65.96%和 69.37%，占比整体呈下降趋势。最近三年，发行人支付其他与经营活动有关的现金分别为 370,245.02 万元、472,204.26 万元和 3,012,703.58 万元，分别占经营活动现金流出的比例为 49.50%、40.90%和 57.68%，占比整体呈波动上升。报告期内，发行人主营业务盈利质量逐步向好，其收到其他与经营活动有关的现金具体明细如下：

单位：万元

明细	2022 年度	2021 年度	2020 年度
收回的经营性往来款	2,354,451.40	216,603.15	120,454.90

明细	2022 年度	2021 年度	2020 年度
政府补助	3,094.79	10,096.97	470.42
理财产品	47,655.00	120,900.00	398,577.05
利息收入	13,934.98	42,482.84	13,537.81
其他零星	6,277.41	550.74	5,812.52
合计	2,425,413.58	390,633.70	538,852.70

由上表可见，发行人其他经营活动现金流入主要由收回的经营性往来款和理财产品收入构成。

发行人的偿债资金来源主要为以下几方面：

（1）自有资金：发行人的偿付资金将主要来源于发行人日常经营所产生的收入。2020 年-2022 年度，发行人营业收入分别为 13.32 亿元、29.35 亿元和 120.75 亿元，净利润分别为 9.93 亿元、9.59 亿元和 5.48 亿元。此外，发行人货币资金较为稳定充裕，截至 2022 年末，货币资金账面价值为 38.22 亿元，可较好支持未来有息负债的偿付，部分有息负债发行人将使用自有资金进行偿还。

（2）贷款置换：截至 2022 年末，发行人剩余授信额度 197.89 亿元。发行人与多家银行保持合作，授信额度较为充足，财务备用流动性充沛，间接融资渠道畅通，部分有息负债发行人将通过银行贷款置换的方式进行偿付，包括但不限于流动资金贷款、并购贷款等多种形式。

（3）流动资产变现：发行人长期保持稳健的财务政策，注重流动性的管理，资产流动性良好，必要时可以通过流动资产变现来补充偿债资金。2020 年-2022 年末，发行人应收账款分别为 2.96 亿元、8.35 亿元和 28.21 亿元，应收账款金额较大，可变现能力较强。截至 2022 年末，发行人合并财务报表口径下流动资产为 498.64 亿元，必要时可以通过变现流动资产以补充偿债资金，对有息负债偿付提供一定保障。

2、投资活动现金流量分析

最近三年，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-104,538.13 万元、-712,659.86 万元和-1,052,088.26 万元。报告期内，发行人最近投资活动产生的现金流量净额均为负，主要系发行人在建项目持续支出较大以及投资支付的现金增加所致。

发行人投资活动现金流出主要系购建固定资产、无形资产和其他长期资产

支付的现金，报告期内分别为 108,626.62 万元、428,532.09 万元和 258,615.41 万元，金额较大，其中主要构成情况如下：

单位：万元

项目名称	2022 年度	2021 年度	2020 年度
长岭雅居项目	-	298,493.40	-
超级邻里中心项目	-	35,351.00	-
钜富中心项目	43,648.86	-	-
知识城大厦项目	10,587.25	29,833.00	-
西安电子科技大学广州研究院项目 ZSCKD-D1-1 地块	-	-	68,418.00
绿地公寓 T4/T5 栋	157.02	-	-
人才公寓	2,349.32	4,786.00	-
穗港澳出入境大楼	4,946.13	11,955.01	17,190.96
知识城南洋华中学校项目	3,406.46	17,371.56	5,727.50
国际会议中心项目	26,415.00	-	-
东园大厦项目	9,147.47	-	-
凯德星贸商务中心项目	10,302.92	-	-
第二邻里中心项目	4,895.18	5,643.98	19.58
大科学装置配套服务区项目	19,290.00	-	-
迺下纳米农业公园	4,466.78	-	-
联检设备采购项目	3,925.15	-	-
知识城广场项目	83,797.28	-	-
其他	31,280.60	12,151.03	16,479.57
合计	258,615.41	415,584.98	107,835.61

上述项目预计收益方式及收益回收情况如下：

- （1）长岭雅居项目未来主要用于出售，预计于 2024 年开始产生收益；
- （2）超级邻里中心项目未来主要用于出租和出售，预计于 2023 年开始产生收益；
- （3）钜富中心项目未来主要用于出租和出售，已于 2022 年开始产生收益；
- （4）知识城大厦项目未来主要用于出租，已于 2022 年开始产生收益；
- （5）广州研究院项目随所属项目公司划出。
- （6）绿地公寓项目主要用于出租，已于 2020 年开始产生收益；
- （7）人才公寓项目主要用于出租，已于 2022 年开始产生收益；

（8）穗港澳出入境大楼项目未来主要用于出租，已于 2022 年开始产生收益；

（9）知识城南洋华中学校项目未来主要用于出租和出售，已于 2022 年开始产生收益。

上述项目将于近期逐步开始产生收益，能够对发行人未来的盈利能力产生较好的支撑作用，相关项目的投资对发行人本期债券偿付的不会产生重大不利影响。

3、筹资活动现金流量分析

最近三年，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为 456,876.79 万元、967,501.29 万元及 2,688,728.29 万元。报告期内，发行人筹资活动产生的现金流量持续为正，主要系发行人银行贷款增加以及在银行间市场和交易所市场发行债券等筹集资金增加所致。发行人融资渠道广，融资能力较强，对偿还本期债券募集资金的偿还形成有力保障。

（四）偿债能力分析

最近三年及一期末，发行人偿债能力主要指标情况如下：

单位：%

项目	2022 年度/ 2022 年末	2021 年度/ 2021 年末	2020 年度/ 2020 年末
流动比率（倍）	1.42	1.13	1.34
速动比率（倍）	0.72	0.71	0.63
资产负债率	71.33	69.61	62.82
EBITDA 全部债务比	4.10	7.77	12.73
EBITDA 利息保障倍数（倍）	1.29	2.99	3.86

1、短期偿债能力分析

最近三年及一期末，发行人流动比率分别为 1.34、1.13 和 1.42，速动比率分别为 0.63、0.71 和 0.72。报告期各期末，发行人流动比率和速动比率水平较高。

2、长期偿债能力分析

最近三年末，发行人资产负债率分别为 62.82%、69.61%和 71.33%。报告期各期末，发行人资产负债率水平较高，但仍处于合理区间。

最近三年末，发行人 EBITDA 全部债务比分别为 12.73%、7.77%和 4.10%，

EBITDA 利息保障倍数分别为 3.86、2.99 和 1.29。报告期内，EBITDA 全部债务比和 EBITDA 利息保障倍数整体水平有所降低，主要系发行人营业利润降低使得 EBITDA 减少，且利息支出金额有所增加所致。

综上，发行人短期偿债能力和长期偿债能力尚可。发行人土地转让业务和代建工程业务具有前期投入大、建设周期长、回款较慢的特点，待项目建成后，未来发行人项目运营管理业务也将大力推进，发行人未来融资能力将有所提升。

（五）盈利能力分析

最近三年末，发行人盈利情况指标如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
一、营业总收入	1,207,547.54	293,455.71	133,150.32
其中：营业收入	1,207,547.54	293,455.71	133,150.32
二、营业总成本	1,252,017.55	238,807.97	98,770.50
其中：营业成本	1,078,343.82	187,787.15	64,340.17
税金及附加	7,803.67	4,779.57	1,824.31
销售费用	11,535.93	1,508.88	895.51
管理费用	51,241.38	23,858.42	18,623.82
研发费用	24,599.51	-	-
财务费用	78,493.25	20,873.94	13,086.70
加：其他收益	1,896.17	275.05	578.32
投资收益（损失以“-”号填列）	86,494.98	58,787.02	67,808.95
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	24,426.44	55,013.42	61,378.07
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	154.87	-836.75	8,854.74
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-2,855.70	-4,115.59	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-4,176.89	-	-1,753.08
资产处置收益（损失以“-”号填列）	409.52	-102.80	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	37,452.93	108,654.67	109,868.75
加：营业外收入	7,699.28	13,911.37	1,510.53
减：营业外支出	1,488.95	4,445.98	1,255.03
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	43,663.26	118,120.06	110,124.26
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	54,790.15	95,870.89	99,256.52
归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	59,341.74	65,586.99	71,604.51

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-4,551.59	30,283.90	27,652.01

1、营业收入、毛利润、毛利率分析

最近三年，发行人营业收入分别为 133,150.32 万元、293,455.71 万元和 1,207,547.54 万元。其中，发行人 2021 年度营业收入较 2020 年度增加 160,305.39 万元，增幅 120.39%，主要系发行人 2021 年合并了广亚铝业有限公司而新增了铝型材业务；发行人 2022 年度营业收入较 2021 年度增加 914,091.83 万元，增幅 311.49%，主要系发行人 2021 年合并广亚铝业有限公司时仅并表 2021 年 12 月数据所致。

最近三年，发行人营业成本分别为 64,340.17 万元、187,787.15 万元和 1,078,343.82 万元。其中，发行人 2021 年度营业成本较 2020 年度增加 123,446.98 万元，增幅 191.87%，主要系发行人 2021 年合并了广亚铝业有限公司而新增了铝型材业务；发行人 2022 年度营业成本较 2021 年度增加 890,556.67 万元，增幅 474.24%，主要系发行人 2021 年合并广亚铝业有限公司时仅并表 2021 年 12 月数据所致。

最近三年，发行人毛利率分别为 51.68%、36.01%和 10.70%。其中，发行人 2021 年度毛利润率较 2020 年有所下降，主要系新增了毛利率较低的铝型材业务所致；发行人 2022 年度毛利率偏低，主要系发行人毛利率较低的铝型材业务收入占比大幅提升所致。

2、期间费用分析

最近三年，发行人期间费用合计分别为 32,606.03 万元、46,241.24 万元和 165,870.07 万元，占各期营业收入比重分别为 24.49%、15.75%和 13.74%，主要由管理费用和财务费用构成。报告期内，发行人期间费用随业务开展呈上升趋势，其中财务费用有所上升主要系发行人有息债务规模上升所致。

最近三年，发行人期间费用明细情况如下：

单位：万元、%

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
销售费用	11,535.93	0.96	1,508.88	0.51	895.51	0.67
管理费用	51,241.38	4.24	23,858.42	8.13	18,623.82	13.99

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
研发费用	24,599.51	2.04	-	-	-	-
财务费用	78,493.25	6.50	20,873.94	7.11	13,086.70	9.83
合计	165,870.07	13.74	46,241.24	15.75	32,606.03	24.49

3、投资收益分析

最近三年，发行人投资收益分别为 67,808.95 万元、58,787.02 万元和 86,494.98 万元，分别占各期利润总额的比例分别为 66.29%、61.57%、49.77%和 198.10%。

其中，2022 年度，发行人投资收益较 2021 年度增加 27,707.96 万元，增幅为 47.13%，主要是由于发行人收到广州峻森投资有限公司股权的分红及出售收益所致。

报告期内，发行人投资收益主要来源于以下投资企业：

单位：万元

公司名称	2022 年度	2021 年度	2020 年度
广州市启日房地产开发有限公司	882.45	14,317.16	11,261.48
广州知识城置业发展有限公司	2,356.05	7,601.94	2,495.39
广州市翡冷翠房地产开发有限公司	5,422.05	5,596.45	26,595.14
广州市满庭芳房地产开发有限公司	1,507.59	2,551.78	69.42
合计	10,168.14	55,346.57	42,955.53

以投资企业主要系房地产项目公司，随着房地产项目的逐步销售，为发行人于报告期内带来了较大的投资收益。目前相关房地产项目已基本售完，故上述企业未来能够给予发行人的投资收益不具备可持续性。然而，发行人报告期内投资了部分具有良好发展前景的优质企业，预计能够为其未来投资收益的来源提供较好的支撑。

截至 2022 年末，发行人重要的投资企业期末余额情况如下：

单位：万元

序号	被投资单位	2022 年末
1	广州科锦投资开发有限公司	138,007.28
2	广州百吉生物制药有限公司	13,138.63
3	银海光圈（广州）集团有限公司	11,238.34

序号	被投资单位	2022 年末
4	广州市越新投资发展有限公司	44,993.13

其中，广州科锦投资开发有限公司成立于 2021 年 9 月 29 日，系为积极响应省委、市委和区委区政府大力发展鱼珠片区的战略部署由区属国企合资设立，主要负责广东广州市黄埔区湾区国际创新中心项目（以下简称“湾区国际创新中心项目”）开发。湾区国际创新中心项目地处临港经济区板块，紧邻天河金融城板块，未来将建设成为拥有约 500 米超高层地标建筑，涵盖高端酒店、超甲级办公和创意办公、商业的地标综合体。本项目开发周期计划为 6 年，从第 4 年起进入销售期产生回款，预计未来能够产生较为可观的经济效益。

广州百吉生物制药有限公司（以下简称“百吉生物”）成立于 2016 年 9 月 21 日，系华南地区最大的免疫细胞药物商业化生产基地。目前该基地已建成并试产，将成为面向中国市场的重要载体，主要用于基于 CAR-T/TCR-T 等平台布局的多管线细胞药物的研发、转化及生产。百吉生物拥有行业最先进的生产质控设备，可将生物科研前沿技术和成果快速产业化，有助于为全球细胞免疫发展和新技术的临床应用做出贡献，未来发展前景良好。

广州黄埔银海光圈眼健康产业有限公司（以下简称“银河眼健康”）成立于 2021 年 12 月 20 日，主营业务为眼科医疗服务。银河眼健康系银海光圈集团体系内眼科医疗服务主要运营主体，其引进了国内知名医疗团队，为国内外患者提供高端化定制服务，具有良好的市场发展前景。

广州市越新投资发展有限公司成立于 2021 年 9 月 29 日，主要负责 JLXC-H5-1 地块的开发建设。该地块位于中新国际科技创新合作示范区，示范区的投资和建设有助于将知识城打造为高水平科技创新载体和平台，有助于加快知识城重点创新平台项目建设，具有重要的区域效益与战略意义。

以上企业能够在未来为发行人投资收益的来源提供重要支撑。

此外，发行人作为总部设在中新广州知识城的唯一区属国企集团，成为参与中国-新加坡国家级双边合作项目的最主要载体，承担了中新广州知识城区域内主要的建设任务。过往发行人主要以参股的形式参与知识城区域内的房地产项目建设，报告期内发行人承接了区内部分优质房地产项目，故未来发行人房地产开发业务板块的营收增加将有效对冲其来源于房地产项目的投资收益减少

部分。整体来看将优化发行人利润组成结构，增强发行人整体盈利能力。

发行人对其企业进行投资的决策过程时，会认真评估和全面考虑项目的投资风险，在最终形成的投资方案中落实风险分析及控制方案。投资项目实施单位和监管部门将根据各自的职责，定期排查项目风险，严密监控，及时预警，并尽快落实各项预防和化解风险的对策措施。

综上所述，发行人重要投资企业不存在重大经营异常，且根据发行人提供的投资管理制度，发行人对投资事项制定了包括形成风险分析和控制方案、定期排查项目风险、严密监控、及时预警等风控措施，发行人预计以上投资事项会对未来投资收益形成一定支撑。此外，随着发行人业务转型的逐步落实，其利润组成结构将得到优化，对非经常性损益的依赖程度将有所降低，上述事项对发行人偿债能力产生的不利影响较小。

（六）关联交易情况

报告期内，发行人主要关联方如下：

1、发行人的母公司情况

表：截至 2022 年末发行人的母公司情况

序号	母公司名称	与本公司的关系
1	广州经济技术开发区管理委员会	控股股东、实际控制人

2、发行人的子公司情况

表：截至 2022 年末发行人的子公司情况

序号	子公司名称	注册地	业务性质	持股比例（%）		取得方式
				直接	间接	
1	知识城（广州）城市开发投资集团有限公司	广东广州	企业管理咨询服务等	100.00		投资设立
2	广州元上房地产开发有限公司	广东广州	房地产业		100.00	投资设立
3	广州元居房地产开发有限公司	广东广州	房地产业		100.00	投资设立
4	广州元鼎房地产开发有限公司	广东广州	房地产业		100.00	投资设立
5	广州市启韵房地产开发有限公司	广东广州	房地产开发业务	51.00	24.50	其他
6	广州浚元投资有限公司	广东广州	房地产业		80.00	投资设立
7	广州元乐房地产开发有限公司	广东广州	房地产业		98.00	投资设立
8	知识城（广州）建设开发集团有限公司	广东广州	建筑装饰和其他建筑业	100.00		投资设立

序号	子公司名称	注册地	业务性质	持股比例（%）		取得方式
				直接	间接	
9	广州智泰贸易有限公司	广东广州	建材批发	60.00		投资设立
10	知城（广州）建设工程有限公司	广东广州	建筑业		100.00	非同一控制下的企业合并
11	知城（广州）建设管理有限公司	广东广州	房地产业	100.00		非同一控制下的企业合并
12	知城（广州）建设开发有限公司	广东广州	房地产业	100.00		投资设立
13	知识城（广州）现代农业发展集团有限公司	广东广州	农业	100.00		非同一控制下的企业合并
14	广州科学城文化教育投资有限公司	广东广州	文化会展服务		100.00	非同一控制下的企业合并
15	广州科云文旅发展有限公司	广东广州	文化会展服务		51.00	非同一控制下的企业合并
16	广州九龙湖农业发展有限公司	广东广州	农业		100.00	非同一控制下的企业合并
17	广州和信投资开发有限公司	广东广州	房地产业		90.00	非同一控制下的企业合并
18	知识城（广州）产业投资集团有限公司	广东广州	商务服务业	100.00		非同一控制下的企业合并
19	广州智创产业园投资发展有限公司	广东广州	房地产开发业务		100.00	其他
20	广州元博产业园投资有限公司	广东广州	商业服务业		100.00	投资设立
21	广州元创投资开发有限公司	广东广州	装卸搬运和运输代理业		100.00	投资设立
22	知识城（广州）城市运营管理有限公司	广东广州	城市运营管理		75.50	投资设立
23	广东兆阳生物科技有限公司	广东广州	生物科技	100.00		非同一控制下的企业合并
24	广州智慧城市运营管理有限公司	广东广州	商业服务业	100.00		投资设立
25	广州钜富创业服务有限公司	广东广州	商务服务业	-	100.00	非同一控制下的企业合并
26	广州智英投资运营有限公司	广东广州	房地产业		100.00	投资设立
27	广州知城悠活城市运营管理有限公司	广东广州	商业服务业		60.00	投资设立
28	知识城（广州）商旅服务集团有限公司	广东广州	房地产业	100.00		投资设立
29	广州知识城邻里中心开发有限公司	广东广州	房地产业		88.19	同一控制下的企业合并
30	广州新东园商业中心发展有限公司	广东广州	商业服务业		100.00	投资设立
31	广州市凯科星贸房地产开发有限公司	广东广州	房地产业		100.00	非同一控制下的企业合并
32	广州智体投资运营有限公司	广东广州	投资与资产管理		100.00	投资设立
33	知城（广州）酒店管理有限公司	广东广州	商业服务业		100.00	投资设立
34	知城（广州）酒店投资有限公司	广东广州	商业服务业		100.00	投资设立
35	知识城广亚（广州）控股集团有限公司	广东广州	金属制品业	51.00		非同一控制下的企业合并

序号	子公司名称	注册地	业务性质	持股比例（%）		取得方式
				直接	间接	
36	广亚铝业有限公司	广东佛山	金属制品业		51.00	非同一控制下的企业合并
37	佛山市广成铝业有限公司	广东佛山	金属制品业		51.00	非同一控制下的企业合并
38	佛山市广亚铝模科技有限公司	广东佛山	金属制品业		51.00	非同一控制下的企业合并
39	佛山市广亚幕墙门窗系统工程有限公司	广东佛山	金属制品业		51.00	非同一控制下的企业合并
40	临沂市骏富金属制品有限公司	山东临沂	金属制品业		51.00	非同一控制下的企业合并
41	香港港亚国际有限公司	香港	国际贸易		51.00	非同一控制下的企业合并
42	佛山市南海骏富金属制品有限公司	广东佛山	金属制品业		51.00	非同一控制下的企业合并
43	广东广亚控股有限公司	广东佛山	商业服务业		51.00	非同一控制下的企业合并
44	广东广亚新能源科技有限公司	广东佛山	金属制品业		51.00	非同一控制下的企业合并
45	广东科城广亚铝业有限公司	广东广州	国际贸易		51.00	非同一控制下的企业合并
46	知识城（广州）城市更新集团有限公司	广东广州	商业服务业	100.00		投资设立
47	广州市知凯投资有限公司	广东广州	投资与资产管理	100.00		投资设立
48	知识城华南海（广州）控股集团有限公司	广东广州	投资与资产管理	100.00		同一控制下的企业合并
49	广州保税区报关储运有限公司	广东广州	其他仓储业		54.86	投资设立
50	广州华南海物业管理有限公司	广东广州	物业管理	100.00		投资设立
51	广州经济技术开发区东江口岸发展有限公司	广东广州	港口经营	100.00		投资设立
52	广州华南海股份有限公司	广东广州	商业服务业		59.83	投资设立
53	广州开发区货检管理服务有限公司	广东广州	装卸搬运和运输代理业	62.00	20.85	投资设立
54	广州开发区报关行有限公司	广东广州	商业服务业		82.85	投资设立
55	知识城（广州）融资租赁有限公司	广东广州	融资租赁服务	65.00		非同一控制下的企业合并
56	知识城（广州）创业投资基金管理有限公司	广东广州	金融服务业	100.00		非同一控制下的企业合并
57	知识城一期（广州）产业投资基金合伙企业（有限合伙）	广东广州	金融服务业	30.00	70.00	投资设立
58	知识城（广州）科技产业服务有限公司	广东广州	招商引资	100.00		投资设立
59	广州金保投资管理有限公司	广东广州	投资与资产管理	100.00		投资设立
60	中新广州知识城投资开发有限公司	广东广州	商务服务业		50.00	投资设立
61	卓越软件转移咨询服务（广州）有限公司	广东广州	商务服务业		50.00	投资设立

序号	子公司名称	注册地	业务性质	持股比例（%）		取得方式
				直接	间接	
62	广州市万鑫投资开发有限公司	广东广州	房地产业		50.00	投资设立
63	广州市龙狮房地产开发有限公司	广东广州	房地产业		50.00	投资设立
64	广州市启科产业园开发有限公司	广东广州	房地产业		50.00	投资设立
65	广州市启昇产业园开发有限公司	广东广州	房地产业		50.00	投资设立
66	广州市启珺投资发展有限公司	广东广州	房地产业		50.00	投资设立
67	广州市启川投资发展有限公司	广东广州	房地产业		50.00	投资设立
68	广州市启晟产业园区运营管理有限公司	广东广州	房地产业		50.00	投资设立
69	广州中新国际知识产权创新服务中心有限公司	广东广州	商务服务业		50.00	投资设立

3、发行人的合营和联营企业情况

表：截至 2022 年末发行人的合营和联营企业情况

序号	公司名称	与本公司的关系
1	广州德尔信钢结构有限公司	联营企业
2	广州知识城置业发展有限公司	联营企业
3	广州穗新建设投资有限公司	联营企业
4	拷贝威知识产权运营（广东）有限公司	联营企业
5	广州市璧湖房地产开发有限公司	联营企业
6	广州市满庭芳房地产开发有限公司	联营企业
7	广州市翡冷翠房地产开发有限公司	联营企业
8	广州市启坤房地产开发有限公司	联营企业
9	广州市启日房地产开发有限公司	联营企业
10	广西广银商务有限公司	联营企业
11	广州新侨教育投资有限公司	联营企业
12	广州中新知识城股权投资基金管理有限公司	联营企业
13	广州知誉城市更新有限公司	联营企业
14	上海重达实业发展有限公司	联营企业
15	广州市越新投资发展有限公司	联营企业
16	广州科奖星城投资发展有限公司	联营企业
17	广州市全盛置业发展有限公司	联营企业
18	中新（广州）能源服务有限公司	联营企业
19	知识城智光恒运（广州）综合能源投资运营有限公司	联营企业

序号	公司名称	与本公司的关系
20	黄埔轮胎（广州）技术有限公司	联营企业
21	知识田宇荟（广州）运营管理有限公司	联营企业
22	广州樾胜房地产开发有限公司	联营企业
23	广州开发区城市更新合伙企业（有限合伙）	联营企业
24	知城（广州）设计装修工程有限公司	联营企业
25	广州知城合创城市更新投资有限公司	联营企业
26	广州市宝穗贸易有限公司	联营企业
27	穗港城投资（广州）有限公司	联营企业
28	广州力华中星创业投资基金合伙企业（有限合伙）	联营企业
29	广州鼎汇城改投资有限公司	联营企业
30	广州市知更城投资有限公司	合营企业
31	广州峻和投资有限公司	合营企业
32	华南产业园运营（广州）有限公司	合营企业
33	广州知识城腾飞科技园开发有限公司	合营企业
34	知城蜜蜂（广州）城市运营管理有限公司	合营企业
35	广州市广埔石化产品贸易公司	合营企业
36	广纳美康（广州）科技有限公司	合营企业

4、发行人的其他关联方情况

表：截至 2022 年末发行人的其他关联方情况

序号	公司名称	与本公司的关系
1	广州尼尔森爱科市场研究有限公司	参股企业
2	道达尔润滑油（中国）有限公司	参股企业
3	广州绿色基础设施产业投资基金管理有限公司	参股企业
4	广州百佳永辉超市有限公司	参股企业
5	广州市力鑫科技产业园有限公司	参股企业
6	广州知识城腾飞创新科技服务有限公司	合营企业的子公司
7	广州保税物流中心有限公司	合营企业的子公司
8	广州科城新材运营管理有限公司	合营企业的子公司
9	广州市粤新商业管理有限公司	联营企业的子公司
10	科学城（广州）投资集团有限公司	受同一最终控制方控制的企业
11	广州高新区投资集团有限公司	受同一最终控制方控制的企业

序号	公司名称	与本公司的关系
12	广州开发区产业基金投资集团有限公司	受同一最终控制方控制的企业
13	广州开发区控股集团有限公司	受同一最终控制方控制的企业
14	广西广银铝业有限公司	其他关联方
15	昆山昆安置业有限公司	其他关联方
16	广亚铝业（香港）有限公司	其他关联方
17	佛山市锦晟商贸有限公司	其他关联方
18	佛山市湘融金属材料有限公司	其他关联方
19	佛山市南海区和喜金属材料有限公司	其他关联方
20	上海喜晟金属材料有限公司	其他关联方
21	广东映红园林工程有限公司	其他关联方
22	临沂富腾金属材料有限公司	其他关联方
23	甘肃广银铝业有限公司	其他关联方
24	山东广银铝业有限公司	其他关联方
25	宁夏广银铝业有限公司	其他关联方
26	安徽广银铝业有限公司	其他关联方
27	江西广银铝业有限公司	其他关联方
28	广州科学城蓝色经济投资有限公司	其他关联方
29	广东德辰铝业有限公司	其他关联方
30	黎洁贞	其他关联方
31	星桥投资开发咨询（广州）有限公司	其他关联方
32	裕廊腾飞（上海）管理有限公司	其他关联方
33	广州市凯荔置业有限公司	其他关联方
34	凯德商用房产管理咨询（上海）有限公司	其他关联方
35	科学城（广州）信息科技有限公司	其他关联方
36	广州科城乐享酒店管理有限公司知识城分公司	其他关联方
37	科城状元里（广州）投资有限公司	其他关联方
38	科学城（广州）国际贸易有限公司	其他关联方
39	科学城（广州）融资租赁有限公司	其他关联方
40	Knowledge City Pte. Ltd	其他关联方
41	科学城（广州）城市更新集团有限公司	其他关联方
42	凯德管理（上海）有限公司	其他关联方
43	重庆凯德古渝雄关置业有限公司	其他关联方

序号	公司名称	与本公司的关系
44	悦埔云集创意文化（广州）有限公司	其他关联方
45	广州华瑞云栖投资开发有限公司	其他关联方
46	广保国际集团有限公司	其他关联方
47	广州黄埔银海光圈眼健康产业有限公司	其他关联方
48	广东兆阳生物科技有限公司	其他关联方
49	达闼机器人（广州）有限公司	其他关联方
50	广州知识城配电有限公司	其他关联方
51	广西广银铝业有限公司田阳分公司	其他关联方
52	广州保税区金兴国际贸易公司	其他关联方
53	广州丰博德信置业有限公司	其他关联方
54	广州开发区投资控股有限公司	其他关联方
55	广州峻森投资有限公司	其他关联方
56	广东田宇控股集团有限公司	其他关联方
57	广州经济技术开发区东江集装箱仓码有限公司	其他关联方
58	广州市乐耀实业投资有限公司	其他关联方
59	广州合鑫城市更新投资有限公司	其他关联方

报告期内，发行人主要关联交易如下：

5、购销商品、提供和接受劳务的关联交易

表：发行人采购商品和接受劳务的关联交易情况

单位：万元

关联方	关联交易内容	2022 年度	2021 年度	2020 年度
佛山市湘融金属材料有限公司	材料采购	86,173.06	-	-
佛山市南海区和喜金属材料有限公司	材料采购	63,072.86	-	-
广州知识城腾飞科技园开发有限公司	租赁	67.96	25.73	-
广东科城广亚铝业有限公司	材料采购	-	8,299.24	-
科学城（广州）国际贸易有限公司	材料采购	8,070.52	-	-
广州知识城腾飞科技园开发有限公司	提供劳务	60.99	-	-
广保国际集团有限公司	接受劳务	10.28	-	-
广州知识城腾飞创新科技服务有限公司	提供劳务	21.92	-	-
广州市粤新商业管理有限公司	提供劳务	6.22	-	-

关联方	关联交易内容	2022 年度	2021 年度	2020 年度
广州知识城腾飞科技园开发有限公司	接受劳务	5.79	-	-
科学城（广州）信息科技有限公司	采购商品	25.66	-	-
上海喜晟金属材料有限公司	材料采购	-	3,019.15	-
宁夏广银铝业有限公司	材料采购	-	131.79	-
科学城（广州）投资集团有限公司	旧城改造咨询服务费	14,245.05	183,473.50	-
科学城（广州）城市更新集团有限公司	旧城改造咨询服务费	-	41,541.50	-

表：发行人出售商品和提供劳务的关联交易情况

单位：万元

关联方	关联交易内容	2022 年度	2021 年度	2020 年度
凯德管理（上海）有限公司	资金拆借利息	1,802.10	-	-
重庆凯德古渝雄关置业有限公司	资金拆借利息	3,766.44	-	-
上海重达实业发展有限公司	资金拆借利息	1,136.14	-	-
昆山昆安置业有限公司	资金拆借利息	804.27	-	-
广州科城乐享酒店管理有限公司知识城分公司	物业租赁	7.80	-	-
知识城智光恒运（广州）综合能源投资运营有限公司	员工餐费	0.32	-	-
知识城智光恒运（广州）综合能源投资运营有限公司	物业管理费、空调服务费、电费	10.95	-	-
广州黄埔银海光圈眼健康产业有限公司	专项服务费	0.94	-	-
知识城智光恒运（广州）综合能源投资运营有限公司	租金	14.37	-	-
佛山市锦晟商贸有限公司	铝型材销售	12,836.59	-	-
佛山市锦晟商贸有限公司	价外费、仓储管理费等收入	10.43	-	-
广亚铝业（香港）有限公司	铝型材销售	6,523.20	-	-
广州峻森投资有限公司	劳务费	-	113.24	278.48
广州峻和投资有限公司	劳务费	-	-	37.74
广州百佳超级市场有限公司	管理费	-	-	49.42
广州知城合创城市更新投资有限公司	三旧改造业务收入	-	2,358.49	-
广州峻森投资有限公司	董事费	-	18.87	-
广州峻和投资有限公司	董事费	-	18.87	-

关联方	关联交易内容	2022 年度	2021 年度	2020 年度
凯德管理（上海）有限公司	资金拆借利息	1,802.10	-	-
重庆凯德古渝雄关置业有限公司	资金拆借利息	3,766.44	-	-
上海重达实业发展有限公司	资金拆借利息	1,136.14	-	-
昆山昆安置业有限公司	资金拆借利息	804.27	-	-
广州科城乐享酒店管理有限公司 知识城分公司	物业租赁	7.80	-	-
知识城智光恒运（广州）综合能源投资运营有限公司	员工餐费	0.32	-	-
知识城智光恒运（广州）综合能源投资运营有限公司	物业管理费、 空调服务费、 电费	10.95	-	-
广州黄埔银海光圈健康产业有限公司	专项服务费	0.94	-	-
知识城智光恒运（广州）综合能源投资运营有限公司	租金	14.37	-	-
佛山市锦晟商贸有限公司	铝型材销售	12,836.59	-	-
佛山市锦晟商贸有限公司	价外费、仓储 管理费等收入	10.43	-	-
广亚铝业（香港）有限公司	铝型材销售	6,523.20	-	-
广州新侨教育投资有限公司	会议服务	-	14.15	-
广州新侨教育投资有限公司	租赁	-	74.39	-
广州知识城腾飞科技园开发有限公司	外派人员服务 费用	-	120.87	-
广东科城广亚铝业有限公司	铝材销售	-	17,339.17	-
广东科城广亚铝业有限公司	铝模板销售	-	205.12	-
佛山市锦晟商贸有限公司	铝材销售	94.05	258.22	-
佛山市锦晟商贸有限公司	违约金收入	0.47		

发行人上述关联交易均按照公司相关关联交易管理制度履行相关审批程序，对公司正常经营不会构成不利影响。

6、应收/应付关联方款项

表：发行人应收关联方款项情况

单位：万元

项目	2022 年末		2021 年末		2020 年末	
	账面余额	预期信用 损失	账面余额	预期信用 损失	账面余额	预期信用 损失
应收账款：						
中新（广州）能源服务有限公司	1.27	-	-	-	-	-

项目	2022 年末		2021 年末		2020 年末	
	账面余额	预期信用损失	账面余额	预期信用损失	账面余额	预期信用损失
广州科奖星城投资发展有限公司	4.90	-	-	-	-	-
广州知识城腾飞创新科技服务有限公司	1.13	-	-	-	-	-
达闼机器人（广州）有限公司	7,500.00	-	-	-	-	-
广州知识城配电有限公司	74.18	-	-	-	-	-
科学城（广州）投资集团有限公司	20,034.40	-	-	-	-	-
穗港城投资（广州）有限公司	-	-	17.00	-	-	-
广州新侨教育投资有限公司	1,370.00	-	74.39	-	-	-
广东科城广亚铝业有限公司	-	-	16,037.80	41.70	-	-
佛山市锦晟商贸有限公司	1,973.07	134.51	6,934.08	312.03	-	-
广州科学城蓝色经济投资有限公司	188.40	0.44	188.40	0.44	-	-
合计	31,147.35	134.95	23,251.67	354.16	-	-
预付账款：						
昆山昆安置业有限公司	3,500.00	-	-	-	-	-
佛山市湘融金属材料有限公司	12,605.95	-	-	-	-	-
佛山市南海区和喜金属材料有限公司	2,685.42	-	-	-	-	-
广州知识城腾飞科技园开发有限公司	-	-	-	-	2.38	-
广州知识城腾飞创新科技服务有限公司	0.36	-	1.82	-	1.82	-
宁夏广银铝业有限公司	-	-	32.84	-	-	-
佛山市锦晟商贸有限公司	-	-	3.85	-	-	-
合计	18,791.73	-	38.51	-	4.21	-
其他应收款：						
广州市翡冷翠房地产开发有限公司	198.33	-	198.33	-	167.43	-
广州市满庭芳房地产开发有限公司	110.13	-	110.13	-	110.13	-
广州知识城腾飞科技园开发有限公司	-	-	61.00	-	8,146.20	-
广州峻森投资有限公司	7,196.04	-	2,663.51	-	2,663.51	-
广州峻和投资有限公司	-	-	-	-	638.07	-
广州经济技术开发区贸易发展公司	-	-	3,860.13	3,860.13	3,850.13	3,850.13

项目	2022 年末		2021 年末		2020 年末	
	账面余额	预期信用损失	账面余额	预期信用损失	账面余额	预期信用损失
广州经济技术开发区商业进出口贸易公司	-	-	1,152.17	1,152.17	1,121.17	1,121.17
广州经济技术开发区狮子洋企业公司	-	-	2,379.25	2,379.25	2,379.25	2,379.25
深圳（广州市经济技术开发区）商发公司	-	-	202.15	202.15	202.15	202.15
广州经济技术开发区华南海科技产品开发有限公司	-	-	126.66	126.66	126.66	126.66
广州经济技术开发区东园宾馆	-	-	-	-	473.67	473.67
广州开发区旅游公司	-	-	201.46	201.46	201.46	201.46
广州保税区维达斯公司	-	-	20.85	20.85	20.85	20.85
广州华南智能科技有限公司	-	-	105.00	-	105.00	-
广州高新区投资集团有限公司	-	-	-	-	22,500.00	-
广州屈臣氏食品饮料有限公司	-	-	0.03	-	0.02	-
广州保税区金兴国际贸易公司	40.43	40.43	34.09	34.09	74.52	74.52
广州知誉城市更新有限公司	14,178.46	-	-	-	600.00	-
凯德管理（上海）有限公司	50,000.00	-	66,000.00	-	140,000.00	-
重庆凯德古渝雄关置业有限公司	155,100.00	-	70,000.00	-	60,000.00	-
广州开发区产业基金投资集团有限公司	-	-	20,000.00	-	20,000.00	-
广州市凯科星贸房地产开发有限公司	-	-	5,599.55	-	-	-
广州市越新投资发展有限公司	149,912.51	-	74,935.51	-	-	-
上海重达实业发展有限公司	-	-	45,000.00	-	-	-
昆山昆安置业有限公司	45,000.00	-	69,100.00	-	-	-
广州市知更城投资有限公司	16,964.38	-	16,964.38	-	-	-
佛山市南海区和喜金属材料有限公司	-	-	34,010.39	37.41	-	-
佛山市锦晟商贸有限公司	3,114.07	-	3,194.07	3.51	-	-
广东德辰铝业有限公司	8,396.54	-	8,396.54	9.24	-	-
广西广银铝业有限公司	110.69	110.69	110.69	110.69	-	-
宁夏广银铝业有限公司	91.56	87.26	91.56	86.79	-	-
安徽广银铝业有限公司	59.94	59.33	59.94	59.26	-	-
江西广银铝业有限公司	50.72	38.60	50.72	38.60	-	-
甘肃广银铝业有限公司	11.87	11.87	11.87	11.87	-	-

项目	2022 年末		2021 年末		2020 年末	
	账面余额	预期信用损失	账面余额	预期信用损失	账面余额	预期信用损失
山东广银铝业有限公司	0.80	0.80	0.80	0.80	-	-
广西广银商务有限公司	0.04	0.04	0.04	0.04	-	-
上海喜晟金属材料有限公司	-	-	0.01	0.01	-	-
广州知识城腾飞科技园开发有限公司	81.01	-	-	-	-	-
广州科奖星城投资发展有限公司	344.26	-	-	-	-	-
广州鼎汇城改投资有限公司	18,500.00	-	-	-	-	-
广州丰博德信置业有限公司	26,255.52	-	-	-	-	-
知识田宇荟（广州）运营管理有限公司	360.00	-	-	-	-	-
广州市全盛置业发展有限公司	3,475.37	-	-	-	-	-
广州开发区投资控股有限公司	12.05	-	-	-	-	-
科学城（广州）投资集团有限公司	149,424.34	-	-	-	-	-
广东田宇控股集团有限公司	500.00	15.00	-	-	-	-
科学城（广州）信息科技有限公司	28.50	-	-	-	-	-
广州开发区产业基金投资集团有限公司	20,000.00	-	-	-	-	-
广州市力鑫科技产业园有限公司	64,783.76	-	-	-	-	-
广州合鑫城市更新投资有限公司	1,000.00	-	-	-	-	-
合计	735,301.32	364.02	424,640.84	8,334.97	263,380.22	8,449.87
应收股利：						
广州峻森投资有限公司	31,214.60	-	-	-	-	-
广州开发区投资控股有限公司	12,597.67	-	-	-	-	-
合计	43,812.27	-	-	-	-	-
应收利息：						
凯德管理（上海）有限公司	524.17	-	909.63	-	2,580.21	-
重庆凯德古渝雄关置业有限公司	173.22	-	-	-	114.41	-
广州知识城腾飞科技园开发有限公司	-	-	-	-	201.17	-
广州开发区产业基金投资集团有限公司	1,716.15	-	1,000.00	-	-	-
上海重达实业发展有限公司	-	-	543.75	-	-	-

项目	2022 年末		2021 年末		2020 年末	
	账面余额	预期信用损失	账面余额	预期信用损失	账面余额	预期信用损失
昆山昆安置业有限公司	-	-	74.46	-	-	-
广州新侨教育投资有限公司	37.04	-	-	-	-	-
科学城（广州）投资集团有限公司	8,997.50	-	-	-	-	-
合计	11,448.08	-	2,527.84	-	2,895.79	-

表：发行人应付关联方款项情况

单位：万元

项目	2022 年末	2021 年末	2020 年末
合同负债及其他流动负债：			
佛山市锦晟商贸有限公司	9,364.02		
科学城（广州）融资租赁有限公司	177.22		
合计	9,541.24		
其他应付款：			
广州市满庭芳房地产开发有限公司	12,473.96	41,671.26	41,671.26
广州市翡冷翠房地产开发有限公司	49,611.00	97,600.00	91,600.00
广州市璧湖房地产开发有限公司	53,908.19	89,861.00	89,861.00
广州市启日房地产开发有限公司	41,411.27	51,239.82	60,943.85
广州经济技术开发区货检场服务公司		-	149.78
广州高新区投资集团有限公司		-	54,417.06
广州经济技术开发区东江集装箱仓码公司	196.96	196.66	196.66
广州知城合创城市更新投资有限公司		-	2,500.00
广州开发区控股集团有限公司		100,000.00	100,000.00
广州知识城置业发展有限公司	46,653.82	51,453.82	63,091.20
广州经济技术开发区东园宾馆		4.76	-
广州开发区商业进出口贸易公司		6.45	5.28
广州市启坤房地产开发有限公司	21,847.78	20,697.78	17,784.53
中新（广州）能源服务有限公司	4.95		
广州知识城腾飞科技园开发有限公司	8,007.57	-	4.33
广州科奖星城投资发展有限公司	14.11		
广州华瑞云栖投资开发有限公司	1,166.07		
广州德尔信钢结构有限公司		-	4,700.00
广东德辰铝业有限公司		18,000.00	-

项目	2022 年末	2021 年末	2020 年末
广东科城广亚铝业有限公司		34,234.85	-
广亚铝业（香港）有限公司		23,254.00	-
佛山市湘融金属材料有限公司		19,202.01	-
广西广银铝业有限公司	156.56	156.56	-
黎洁贞	1,000.00	1,000.00	-
宁夏广银铝业有限公司		78.74	-
佛山市南海区和喜金属材料有限公司		6,695.23	-
佛山市锦晟商贸有限公司	59.87		
广保国际集团有限公司	2.36		
广州峻森投资有限公司	25.00		
广州市乐耀实业投资有限公司	3,858.53		
广纳美康（广州）科技有限公司	129.93		
知识城智光恒运（广州）综合能源投资运营有限公司	10.84		
广州保税物流中心有限公司	568.00		
合计	241,106.77	555,352.93	526,924.96
应付账款：			
佛山市湘融金属材料有限公司	449.77		
佛山市南海区和喜金属材料有限公司	466.98	10,076.81	-
广东科城广亚铝业有限公司		9,584.72	-
佛山市锦晟商贸有限公司	242.41	266.11	-
科学城（广州）投资集团有限公司	2,999.89	183,473.50	-
科学城（广州）国际贸易有限公司	3,971.27		
科学城（广州）城市更新集团有限公司		41,541.50	-
合计	8,130.32	244,942.64	-
预收账款：			
广州开发区控股集团有限公司	100,000.00		
合计	100,000.00		
应付利息：			
广州知识城置业发展有限公司	125.76	2,645.29	1,905.34
广州开发区控股集团有限公司	16,404.89		
宁夏广银铝业有限公司	78.74		
科学城（广州）融资租赁有限公司	0.63		
科学城（广州）国际贸易有限公司	1,912.02		

项目	2022 年末	2021 年末	2020 年末
合计	18,522.04	2,645.29	1,905.34
长期应付款：			
广州穗新建设投资有限公司	750.00	750.00	750.00
合计	750.00	750.00	750.00
一年内到期的非流动负债：			
广州知识城腾飞科技园开发有限公司	23.98		
合计	23.98		

表：发行人关联方资金拆借情况

单位：万元

关联方	拆借金额	起始日	到期日
拆出：			
重庆凯德古渝雄关置业有限公司	45,000.00	2022-9-16	2023-9-16
重庆凯德古渝雄关置业有限公司	16,000.00	2022-1-14	2023-1-14
重庆凯德古渝雄关置业有限公司	24,100.00	2022-11-23	2023-11-23
重庆凯德古渝雄关置业有限公司	70,000.00	2022-12-9	2023-12-9
广州市越新投资发展有限公司	149,674.00	2022-12-29	无固定
凯德管理（上海）有限公司	50,000.00	2022-6-30	2023-6-30
昆山昆安置业有限公司	45,000.00	2021-12-17	无固定

（七）对外担保情况

截至 2022 年末，发行人对外担保余额 236,000.00 万元，占期末净资产 10.43%，被担保人经营情况良好，发行人代偿风险较小。具体情况如下：

单位：万元

序号	担保人	被担保人	债权人	担保金额	借款余额	起始日	到期日
1	知识城（广州）产业投资集团有限公司	广州高新区投资集团有限公司	国家开发银行	118,000.00	53,400.00	2015 年 8 月	2030 年 8 月
2	知识城（广州）产业投资集团有限公司	科学城（广州）投资集团有限公司	国家开发银行	113,000.00	49,500.00	2018 年 10 月	2031 年 4 月
3	广亚铝业有限公司	佛山骏富鑫业金属材料有限公司	江门农村商业银行	5,000.00	5,000.00	2021 年 6 月	2031 年 6 月
合计				236,000.00	107,900.00	-	-

（八）未决诉讼、仲裁、行政处罚情况

截至本募集说明书签署之日，发行人不存在重大诉讼、仲裁和行政处罚情况。

（九）受限资产情况

截至 2022 年末，发行人受限资产为 2,268,764.34 万元，占发行人净资产比例为 100.28%，具体情况如下：

单位：万元

受限资产名称	账面价值	受限原因
货币资金	181,558.85	保函保证金、复垦款、银行承兑汇票保证金、预售房款等
应收账款	1,434.79	政府采购项目享有的全部权益和收益形成、应收账款质押
存货	940,843.54	抵押借款
在建工程	74,808.97	抵押借款
固定资产	52,103.19	抵押借款
投资性房地产	677,207.52	抵押借款
无形资产	5,251.73	土地使用权
股权	335,555.75	子公司股权质押借款
合计	2,268,764.34	-

注 1：本公司综合授信额度保证金 570,000,00.00 元，子公司广亚铝业有限公司银行承兑汇票保证金 80,059,501.92 元、大额存单 469,137,252.81 元、保函保证金 400,000.00 元，子公司广东科城广亚铝业有限公司银行承兑汇票保证金 47,500,000.00 元，子公司广亚（广东）铝业有限公司银行承兑汇票保证金 445,000,000.00 元，子公司佛山市广亚幕墙门窗系统工程有限公司银行承兑汇票保证金 900,000.00 元，子公司广州市龙狮房地产开发有限公司保函保证金 30,000,000.00 元，子公司广州市启川投资发展有限公司复垦资金监管专户存款 3,475,250.22 元、定期存款 15,000,000.00 元，子公司广州市启韵房地产开发有限公司预售房款 154,116,528.87 元。

注 2：本公司以与中新广州知识城合作事务办公室于 2015 年 5 月 26 日签署的《政府采购项目合同书》（合同编号：穗知合办采[2015]03 号）项下就借款项目享有的全部权益和收益（包括但不限于《政府采购项目合同书》项下中新广州知识城合作事务所办公室支付的采购资金）作保证，向国家开发银行股份有限公司发生的借款。

子公司广州新东园商业中心发展有限公司于 2021 年 12 月 27 日签订了编号为 HTC440470000YSZK2021N00Q 的《应收账款质押合同》，押物为广州绿地城 G 地块 T4 栋整栋、T5 栋 3-5 层项目租赁产生的应收租金，期末应收账款余额为 647,868.95 元。

子公司广州市启昇产业园开发有限公司于 2021 年 3 月 24 日签订了编号为 GZY476660120210001 的《应收账款质押合同》，质押物为贷款期内出质人项目出租经营取得的全部租金等所有收入的应收账款，期末应收账款余额为 13,700,000.14 元。

注 3：本公司于 2021 年增加的抵押借款，抵押物为位于“广州开发区春晖四街 A 栋”

的房屋建筑物（权证编号：粤（2018）广州市不动产权第 06202847 号），面积 15,136.65 平方米，计入投资性房地产，期末账面价值 193,749,100.00 元；位于“广州开发区春晖四街 B 栋”的房屋建筑物（权证编号：粤（2018）广州市不动产权第 06202845 号），面积 15,411.78 平方米，计入投资性房地产核算，期末账面价值 197,270,800.00 元。

广州市启韵房地产开发有限公司于 2022 年增加的抵押借款，抵押物为位于“广州市黄埔区中新广州知识城南起步区 KS4-2 号路西北，ZSCN-D2 地块（剩余居住用地）”及在建工程作为抵押物提供担保，面积 237,547.00 平方米，计入存货，期末账面价值 2,493,941,725.01 元。

广州元上房地产开发有限公司于 2022 年增加的抵押借款，抵押物为位于“广州市黄埔区长贤路以南、萝岭路以东”（权证编号：粤（2022）广州市不动产权第 06049777 号、粤（2022）广州市不动产权第 06049778 号），面积合计 101,640.00 平方米，计入存货，期末账面价值 4,203,542,699.51 元。

知识城（广州）产业投资集团有限公司 2020 年新增的抵押借款，抵押物为位于“广州知识城南起步区九龙大道以西、地块编号为：ZSCN-B3（权证编号：粤（2019）广州市不动产权第 06860586 号）用于开发知识城大厦项目的土地使用权，面积 55,672.00 平方米，计入投资性房地产，期末账面价值 2,016,310,600.00 元。

知识城（广州）产业投资集团有限公司 2021 年新增抵押借款，抵押物为位于“中新广州知识城永九快速路以东、KS1 号路以西、KS4-2 号路以南土地”（权证编号：粤（2020）广州市不动产权第 06405523 号）用于开发区知识城广场项目的土地使用权，面积 133,081 平方米，计入投资性房地产，期末账面价值 3,569,499,296.42 元。

广州钜富创业服务有限公司 2022 年新增抵押借款，抵押物位于“广州开发区布岭路 79 号（永和大道以东、布岭路以南）”的土地使用权（权证编号：粤（2021）广州市不动产权第 06084922 号），面积 30,492.00 平方米，计入在建工程，期末账面价值 748,089,739.23 元。

广州市凯科星贸房地产开发有限公司 2021 年新增抵押担保，抵押物为位于“科学城科学大道以北凝彩路以东”的科学城 KXC-II-3 地块使用权（权证编号：粤（2020）广州市不动产权证第 06401120 号、粤（2020）广州市不动产权证第 06401121 号、粤（2020）广州市不动产权证第 06401119 号、粤（2020）广州市不动产权证第 06401122 号），面积合计 47,364.00 平方米，计入存货，期末账面价值为 910,959,655.50 元。

广州知识城邻里中心开发有限公司于 2019 年增加的抵押借款，抵押物为在“广州市萝岗区九龙镇九龙大道西侧 ZSCN-B2-1-1”用于开发城南邻里中心项目的土地使用权，面积 18,000 平方米，本期土地及土地上房屋建筑物计入固定资产与投资性房地产，固定资产期末账面价值为 6,940,410.22 元，投资性房地产期末账面价值为 387,177,300.00 元。

广州市龙狮房地产开发有限公司于 2022 年增加的抵押借款，抵押物为位于“中新广州知识城南起步区花莞高速以西以南，地块编号：ZSCN-E1”的土地使用权（权证编号：粤

（2017）广州市不动产权第 06600020 号），面积为 138,593 平方米，项目处于建设期，计入存货，期末账面价值 652,117,819.52 元。

广州市启川投资发展有限公司于 2022 年增加的抵押借款，抵押物为位于“中新广州知识城开放大道以西、九龙湖以北”的土地使用权《政权编号：粤(2021)广州市不动产权第 06072011 号》，面积为 28066 平方米，项目处于建设期，计入存货，期末账面价值 1,057,873,517.72 元。

广州市启科产业园开发有限公司于 2020 年增加的抵押借款，抵押物为位于“广州市黄埔区中新知识城九龙大道以东，ZSCN-A3-2 地块”的土地使用权（权证编号：（2020）广州市不动产权第 06860323 号），面积为 64.45 平方米，计入固定资产，期末账面价值 313,737,571.93 元。

广亚铝业有限公司于 2020 年签订综合授信额度合同，为广亚铝业有限公司、广亚（广东）铝业有限公司向平安银行股份有限公司佛山分行 2020 年 2 月 1 日至 2025 年 2 月 1 日期间内办理借款等合同提供抵押担保，抵押物为有色金属、黑色金属，计入存货，期末账面价值 90,000,000.00 元。

广州知识城邻里中心开发有限公司于 2021 年增加的抵押借款，抵押物为在“广州市黄埔区中新知识城九龙大道东侧，ZSCN-A4-1”用于开发知识城第二邻里中心项目的土地使用权，面积 12,000 平方米，本期土地及土地上房屋建筑物计入投资性房地产，期末账面价值 408,068,100.00 元。

广亚（广东）铝业有限公司于 2020 年增加的抵押借款，抵押物为位于“佛山市三水中心科技工业区南边 C 区 1 号”的土地（产权证号：佛三国用（2007）第 20073100119 号），面积 333,604.27 平方米，计入无形资产，期末账面价值 39,866,373.27 元；位于“佛山市南海区狮山镇官窑办事处‘老鼠沥’地段”的土地（产权证号：佛府南国用（2011）第 0601332 号），面积 64,743.60 平方米，计入无形资产，期末账面价值 837,812.29 元；位于“佛山市南海区狮山镇官窑办事处‘老鼠沥’地段”的房屋建筑物（粤房地权证佛字第 0200230489 号 A、粤房地权证佛字第 0200230492 号 A 等共计 4 处房产），位于“佛山市三水中心科技工业区南边 C 区 1 号”的房屋建筑物（粤房地证字第 C6248189 号、粤房地权证佛字第 0430023843 号等共计 14 处房产），合计 18 处房产，面积合计 234,141.01 平方米，计入固定资产，期末账面价值 170,740,594.66 元。

广亚铝业有限公司于 2017 年、2021 年分别增加的抵押借款，抵押物为位于“佛山市南海区狮山镇官窑办事处永安村委会”的工业用地（产权证号：佛府南国用(2011)第 0605629 号），面积 768.20 平方米，计入无形资产，期末账面价值 101,351.56 元；位于“佛山市南海区狮山镇官窑办事处永安村委会”的工业用地（产权证号：佛府南国用（2010）第 0605702 号），面积 45406.00 平方米，计入无形资产，期末账面价值 11,711,716.36 元；位于“佛山市南海区狮山镇官窑永安大道西白沙桥东南侧”的房屋建筑物（粤房地权证佛字

第 0200135835 号 A、粤房地权证佛字第 0200421487 号等共计 14 处房产），面积 26,783.87 平方米，计入固定资产，期末账面价值 29,613,299.08 元。

注 4：发行人与中国农业银行股份有限公司广州开发区支行签署的《权利质押合同》（编号：44100420210003801），以发行人持有知识城（广州）商旅服务集团有限公司（原名：广州智成置业投资发展有限公司）100.00%的股权作质押，质押期间为 2021 年 7 月 30 日至 2028 年 6 月 21 日。知识城（广州）商旅服务集团有限公司股权期末账面价值 944,962,630.00 元。

发行人与中国民生银行股份有限公司广州分行签署的《质押合同》（编号：公质字第 ZH2200000025512），以发行人持有广州钜富创业服务有限公司 70.00%的股权作质押，质押期间为 2022 年 3 月 24 日至 2029 年 3 月 23 日。广州钜富创业服务有限公司 70.00%的股权期末账面价值 358,000,000.00 元。

知识城（广州）城市开发投资集团有限公司与交通银行股份有限公司广东省分行签署的《银团贷款质押合同》（编号：粤交银开发区 2022 年银团股权质字 001 号），以其持有广州元上房地产开发有限公司 100.00%的股权作质押，质押期间为 2022 年 9 月 29 日至 2026 年 9 月 27 日。广州元上房地产开发有限公司股权期末账面价值 1,808,555,550.00 元。

中新广州知识城投资开发有限公司与中信银行股份有限公司广州分行签署的《权利质押合同》（编号：（2020）穗银开权质字第 0013 号），以其持有的广州新侨教育投资有限公司 40.00%股权作质押，质押期间为 2021 年 2 月 8 日至 2035 年 11 月 25 日。广州新侨教育投资有限公司股权期末账面价值 14,613,530.88 元。

中新广州知识城投资开发有限公司与中国银行股份有限公司广州越秀支行签署的《质押合同》（编号：GZY476660120210002 号），以其持有广州市启昇产业园开发有限公司的 100.00%股权作质押，质押期间 2021 年 4 月 29 日至 2038 年 4 月 28 日。广州市启昇产业园开发有限公司股权期末账面价值 229,425,800.00 元。

四、2023 年一季度财务数据

发行人已于 2023 年 4 月 28 日披露了未经审计的《知识城（广州）投资集团有限公司 2023 年一季度未经审计的合并及母公司财务报表》，截至 2023 年 3 月 31 日，发行人合并口径总资产为 857.00 亿元，净资产为 230.74 亿元，合并口径资产负债率为 73.08%。2023 年 1-3 月，发行人合并口径营业收入为 17.11 亿元，净利润为 0.09 亿元，归属于母公司所有者的净利润为 0.27 亿元。此外，2023 年一季度发行人的主要财务数据未发生重大不利变化。

发行人 2023 年 3 月末合并及母公司资产负债表以及 2023 年 1-3 月的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表情况如下：

（一）合并资产负债表**表：2023 年 3 月末合并资产负债表**

单位：万元

项目	2023 年 3 月末	2022 年末
流动资产：		
货币资金	533,517.44	382,222.43
交易性金融资产	100,100.48	51,925.42
应收票据	8,998.13	41,805.48
应收账款	268,902.09	282,142.91
预付款项	685,096.62	370,517.58
其他应收款	785,885.77	987,200.49
存货	2,897,762.73	2,451,709.83
合同资产	114,824.89	114,643.16
持有待售资产	765.00	765.00
一年内到期的非流动资产	205,178.38	187,141.52
其他流动资产	43,287.35	116,370.37
流动资产合计	5,644,318.89	4,986,444.19
非流动资产：		
长期应收款	152,468.69	147,615.84
可供出售金融资产		-
长期股权投资	562,602.14	589,333.57
其他非流动金融资产	568,824.88	519,274.88
投资性房地产	796,512.09	793,596.72
固定资产	274,417.35	276,356.36
在建工程	186,350.12	176,954.81
使用权资产	13,913.73	15,049.17
无形资产	111,100.02	114,619.04
开发支出	670.88	722.43
商誉	147,824.54	147,824.54
长期待摊费用	17,458.81	17,317.60
递延所得税资产	81,201.51	88,933.99
其他非流动资产	12,305.40	15,772.62
非流动资产合计	2,925,650.16	2,903,371.57

项目	2023 年 3 月末	2022 年末
资产总计	8,569,969.04	7,889,815.77
流动负债：		
短期借款	1,787,142.97	1,654,526.64
应付票据	218,563.00	140,000.00
应付账款	181,053.93	168,969.65
预收款项	142,971.40	101,202.65
合同负债	87,343.94	60,136.16
应付职工薪酬	10,978.29	12,383.20
应交税费	12,349.78	16,952.33
其他应付款	429,699.50	427,290.41
一年内到期的非流动负债	21,399.42	27,891.43
其他流动负债	887,821.87	906,050.05
流动负债合计	3,779,324.11	3,515,402.53
非流动负债：		
长期借款	957,558.60	636,956.27
应付债券	1,379,534.28	1,329,864.28
租赁负债	15,178.95	13,869.19
长期应付款	1,753.91	1,460.16
递延收益	9,018.26	9,047.77
递延所得税负债	117,960.83	118,609.24
其他非流动负债	2,213.89	2,213.89
非流动负债合计	2,483,218.72	2,112,020.80
负债合计	6,262,542.83	5,627,423.32
股东权益：		
实收资本	208,490.57	208,490.57
其他权益工具	972,050.00	922,050.00
其中：永续债	972,050.00	922,050.00
资本公积	94,724.18	94,724.18
其他综合收益	163,100.32	162,548.92
盈余公积		-
未分配利润	348,580.23	353,431.00
归属于母公司股东权益合计	1,786,945.29	1,741,244.66

项目	2023 年 3 月末	2022 年末
少数股东权益	520,480.92	521,147.78
所有者权益合计	2,307,426.21	2,262,392.44
负债和股东权益总计	8,569,969.04	7,889,815.77

（二）合并利润表

表：2023 年 1-3 月合并利润表

单位：万元

项目	2023 年 1-3 月	2022 年 1-3 月
一、营业总收入	171,059.03	107,517.17
其中：营业收入	171,059.03	107,517.17
二、营业总成本	207,470.02	126,869.47
其中：营业成本	160,589.12	102,735.25
税金及附加	1,086.96	949.05
销售费用	2,767.82	1,579.52
管理费用	12,361.23	11,394.76
研发费用	4,888.89	64.43
财务费用	25,776.00	10,146.46
其中：利息费用	29,675.86	22,587.13
利息收入	5,153.34	13,169.09
加：其他收益	308.53	80.40
投资收益（损失以“-”号填列）	15,228.51	18,356.37
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	14,751.88	18,409.05
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	22,906.02	-472.13
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-19.03	-9.54
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	0.32	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	2,013.35	-1,397.20
加：营业外收入	147.03	2,918.98
减：营业外支出	504.16	246.83
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,656.22	1,274.95
减：所得税费用	745.25	559.17
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	910.97	715.78
（一）按经营持续性分类：		

项目	2023 年 1-3 月	2022 年 1-3 月
1、持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	910.97	715.78
2、终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-
（二）按所有权归属分类：		
1、归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	2,691.83	4,578.43
2、少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-1,780.86	-3,862.65

（三）合并现金流量表

表：2023 年 1-3 月合并现金流量表

单位：万元

项目	2023 年 1-3 月	2022 年 1-3 月
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	238,774.46	118,827.37
收到的税费返还	183.35	214.85
收到其他与经营活动有关的现金	114,241.16	95,000.92
经营活动现金流入小计	353,198.97	214,043.13
购买商品、接受劳务支付的现金	228,084.37	205,639.03
支付给职工以及为职工支付的现金	18,494.87	16,139.61
支付的各项税费	16,252.63	21,173.67
支付其他与经营活动有关的现金	35,284.45	40,682.04
经营活动现金流出小计	298,116.32	283,634.35
经营活动产生的现金流量净额	55,082.65	-69,591.22
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		16,222.43
取得投资收益收到的现金	10,608.58	1,841.79
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		1.60
收到其他与投资活动有关的现金	133,522.24	17,327.78
投资活动现金流入小计	144,130.82	35,393.60
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	22,657.39	18,698.38
投资支付的现金	149,532.73	64,677.24
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	153,801.71	310,705.82
投资活动现金流出小计	325,991.83	394,081.43

项目	2023 年 1-3 月	2022 年 1-3 月
投资活动产生的现金流量净额	-181,861.01	-358,687.84
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	101,114.00	8,099.00
取得借款收到的现金	1,195,307.00	1,137,832.94
收到其他与筹资活动有关的现金	17,780.40	170,564.73
筹资活动现金流入小计	1,314,201.39	1,316,496.66
偿还债务支付的现金	727,027.54	589,874.57
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	57,202.91	28,243.56
支付其他与筹资活动有关的现金	188,553.45	19,058.89
筹资活动现金流出小计	972,783.89	637,177.02
筹资活动产生的现金流量净额	341,417.50	679,319.65
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	994.02	-61.14
五、现金及现金等价物净增加额	215,633.17	250,979.46
加：期初现金及现金等价物余额	200,664.88	290,415.54
六、期末现金及现金等价物余额	416,298.05	541,394.99

（四）母公司资产负债表

表：2023 年 3 月末母公司资产负债表

单位：万元

项目	2023 年 3 月末	2022 年末
流动资产：		
货币资金	209,291.55	139,044.82
交易性金融资产	99,246.08	51,740.66
应收票据	6,000.00	-
应收账款	126,245.73	127,143.49
预付款项	175,681.54	117,184.63
其他应收款	2,646,857.48	2,477,778.29
存货	64,227.27	64,227.27
合同资产	114,643.16	114,643.16
持有待售资产	765.00	765.00
其他流动资产	440.84	282.01
流动资产合计	3,443,398.65	3,092,809.32
非流动资产：		

项目	2023 年 3 月末	2022 年末
长期应收款	116,280.39	116,280.39
长期股权投资	1,836,159.64	1,761,858.58
其他权益工具投资	-	-
其他非流动金融资产	289,134.41	289,134.41
投资性房地产	128,713.02	128,713.02
固定资产	4,467.93	4,294.78
使用权资产	3,538.16	3,715.63
无形资产	31.84	36.63
长期待摊费用	259.31	103.52
递延所得税资产	23,964.95	23,964.95
其他非流动资产	32.62	5,032.62
非流动资产合计	2,402,582.26	2,333,134.53
资产总计	5,845,980.92	5,425,943.86
流动负债：		
短期借款	1,503,766.02	1,261,601.12
应付账款	7,306.92	8,305.53
-合同负债	-	-
应付职工薪酬	2,203.51	2,320.19
应交税费	10.48	237.52
其他应付款	393,657.58	399,030.38
一年内到期的非流动负债	18,000.00	18,024.75
其他流动负债	878,800.00	824,500.00
流动负债合计	2,803,744.51	2,514,019.49
非流动负债：		
长期借款	268,026.95	222,118.23
应付债券	1,379,534.28	1,329,864.28
租赁负债	3,026.06	3,196.11
长期应付款	378.00	378.00
递延所得税负债	21,856.85	21,856.85
其他非流动负债	2,213.89	2,213.89
非流动负债合计	1,675,036.03	1,579,627.36
负债合计	4,478,780.54	4,093,646.85

项目	2023 年 3 月末	2022 年末
股东权益：		
实收资本	208,490.57	208,490.57
其他权益工具	972,050.00	922,050.00
其中：永续债	972,050.00	922,050.00
资本公积	97,660.58	97,660.58
其他综合收益	804.95	804.95
盈余公积	18,744.59	18,744.59
未分配利润	69,449.69	84,546.32
归属于母公司股东权益合计	1,367,200.38	1,332,297.01
所有者权益合计	1,367,200.38	1,332,297.01
负债和股东权益总计	5,845,980.92	5,425,943.86

（五）母公司利润表

表：2023 年 1-3 月母公司利润表

单位：万元

项目	2023 年 1-3 月	2022 年 1-3 月
一、营业总收入	1,409.32	4,312.74
其中：营业收入	1,409.32	4,312.74
二、营业总成本	32,357.64	13,519.28
其中：营业成本	329.88	86.16
税金及附加	-93.50	12.44
管理费用	2,397.59	1,909.11
财务费用	29,723.67	11,511.57
其中：利息费用	31,531.05	18,439.83
利息收入	-2,251.29	7,499.89
加：其他收益	0.30	
投资收益（损失以“-”号填列）	6,003.29	1,850.66
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,228.88	1,910.00
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	17,505.42	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-	0.05
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-7,439.31	-7,355.84

项目	2023 年 1-3 月	2022 年 1-3 月
加：营业外收入	-	502.41
减：营业外支出	114.72	67.39
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-7,554.03	-6,920.82
减：所得税费用		
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-7,554.03	-6,920.82
1、持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-7,554.03	-6,920.82
2、终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-

（六）母公司现金流量表

表：2023 年 1-3 月末母公司现金流量表

单位：万元

项目	2023 年 1-3 月	2022 年 1-3 月
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	2,401.85	809.51
收到的税费返还	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	57,815.73	3,477.07
经营活动现金流入小计	60,217.59	4,286.58
购买商品、接受劳务支付的现金	11,538.52	781.71
支付给职工以及为职工支付的现金	1,578.52	1,476.58
支付的各项税费	125.18	360.73
支付其他与经营活动有关的现金	6,607.10	1,409.04
经营活动现金流出小计	19,849.32	4,028.06
经营活动产生的现金流量净额	40,368.27	258.52
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		1,198.43
取得投资收益收到的现金	1,706.07	1,160.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	64,911.00	9,900.00
投资活动现金流入小计	66,617.07	12,258.43
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	553.26	2,996.15
投资支付的现金	88,200.00	23,540.00
支付其他与投资活动有关的现金	287,487.12	339,230.31

项目	2023 年 1-3 月	2022 年 1-3 月
投资活动现金流出小计	376,240.38	365,766.46
投资活动产生的现金流量净额	-309,623.31	-353,508.03
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	100,000.00	-
取得借款收到的现金	1,028,250.00	1,051,523.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	170,000.00
筹资活动现金流入小计	1,128,250.00	1,221,523.00
偿还债务支付的现金	634,403.05	525,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	46,937.44	23,470.51
支付其他与筹资活动有关的现金	50,407.75	175.47
筹资活动现金流出小计	731,748.24	548,645.98
筹资活动产生的现金流量净额	396,501.76	672,877.02
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	127,246.73	319,627.51
加：期初现金及现金等价物余额	82,044.82	41,009.19
六、期末现金及现金等价物余额	209,291.55	360,636.70

第六节 发行人信用状况

一、发行人及本期债券的信用评级情况

（一）本期债券信用评级结论及标识所代表的涵义

经中证鹏元《知识城（广州）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（第五期）》（中鹏信评【2023】第 Z【770】号 01）综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，本期债券的债项评级为 AAA，评级展望为稳定，该级别反映了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。

（二）评级报告揭示的主要风险

1、公司房地产开发投资规模较大，受房地产市场下行影响，未来物业租售去化情况存在不确定性。截至 2022 年末，公司在建房地产项目主要包括知识城广场、知识城产业聚集服务中心、启川-九龙湖知识塔等，均位于广州市黄埔区，计划总投资合计 664.18 亿元，已投资 309.79 亿元，建筑面积合计 489.81 万平方米，项目类型涵盖商业、住宅、办公等，未来主要用于出售或自持租赁，受房地产市场下行影响，公司房地产项目销售进度或不及预期，物业出租率受当地招商引资影响存在不确定性。

2、公司总债务规模持续攀升，在建房地产项目尚有较大的资金缺口，面临较大的资金和债务压力及一定的或有负债风险。受业务规模扩张、资金需求扩大影响，截至 2023 年 3 月末，公司总债务规模持续攀升至 635.88 亿元，现金短期债务比仅为 0.21，截至 2022 年末主要在建房地产项目尚需投资 354.39 亿元，近年公司经营活动现金流持续净流出，随着广州开发区及中新广州知识城建设推进，作为区域开发建设重要主体，公司还需投入大量建设资金，资金及债务压力较大。截至 2022 年末，公司对外担保余额为 10.79 亿元，占当期末净资产比例为 4.77%，且均未设置反担保措施。

3、公司存在一定的商誉减值风险。2021 年公司因合并广亚铝业有限公司（以下简称“广亚铝业”）新增铝型材业务，同时增加商誉 14.41 亿元，因存在减值迹象，2022 年末公司对广亚铝业商誉计提减值 0.34 亿元，此外，2022 年公司因合并广东科城广亚铝业有限公司（以下简称“科城铝业”）增加商誉 0.71 亿元。截至 2022 年末，广亚铝业及科城铝业控股股东知识城广亚（广州）控股集

团有限公司（以下简称“广亚控股”）总资产为 81.25 亿元，净资产为-0.89 亿元，2022 年营业收入为 77.19 亿元，净利润为-3.20 亿元，需关注未来广亚铝业及科城铝业经营业绩不达预期产生的商誉减值风险。

（三）报告期内历次主体评级情况、变动情况及原因

发行人报告期内（含本次）主体评级为AAA，未发生变动。

（四）跟踪评级安排

根据监管部门规定及中证鹏元跟踪评级制度，中证鹏元在初次评级结束后，将在受评债券存续期间对受评对象开展定期以及不定期跟踪评级，中证鹏元将持续关注受评对象外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及偿债保障情况等因素，以对受评对象的信用风险进行持续跟踪。在跟踪评级过程中，中证鹏元将维持评级标准的一致性。

定期跟踪评级每年进行一次，跟踪评级报告于每一会计年度结束之日起 6 个月内披露。届时，发行人须向中证鹏元提供最新的财务报告及相关资料，中证鹏元将依据受评对象信用状况的变化决定是否调整信用评级。如果未能及时公布定期跟踪评级结果，中证鹏元将披露其原因，并说明跟踪评级结果的公布时间。

自本次评级报告出具之日起，当发生可能影响本次评级报告结论的重大事项时，发行人应及时告知中证鹏元并提供评级所需相关资料。中证鹏元亦将持续关注与受评对象有关的信息，在认为必要时及时启动不定期跟踪评级。中证鹏元将对相关事项进行分析，并决定是否调整受评对象信用评级。

如发行人不配合完成跟踪评级尽职调查工作或不提供跟踪评级资料，中证鹏元有权根据受评对象公开信息进行分析并调整信用评级，必要时，可公布信用评级暂时失效或终止评级。

中证鹏元将及时在中证鹏元网站（www.cspengyuan.com）、证券交易所和中国证券业协会网站公布跟踪评级报告，且在证券交易所网站披露的时间不晚于在其他渠道公开披露的时间。

二、发行人其他信用情况

（一）发行人获得主要贷款银行的授信情况及使用情况

截至 2022 年末，发行人及其下属子公司合计获得 427.22 亿元的银行授信额度，其中未使用授信额度为 197.89 亿元，具体情况如下：

单位：亿元

融资主体	银行机构	授信额度	已使用额度	剩余额度
知识城（广州）投资集团有限公司	广州农商行	25.03	25.00	0.04
知识城（广州）投资集团有限公司	工商银行	14.31	6.91	7.40
知识城（广州）投资集团有限公司	广州银行	4.98	4.98	-
知识城（广州）投资集团有限公司	建设银行	10.01	10.01	-
知识城（广州）投资集团有限公司	中信银行	4.00	3.00	1.00
知识城（广州）投资集团有限公司	招商银行	3.00	1.00	2.00
知识城（广州）投资集团有限公司	平安银行	1.00	1.00	-
知识城（广州）投资集团有限公司	华夏银行	3.00	3.00	-
知识城（广州）投资集团有限公司	浙商银行	1.80	-	1.80
知识城（广州）投资集团有限公司	交通银行	3.00	3.00	-
知识城（广州）投资集团有限公司	光大银行	11.64	11.64	-
知识城（广州）投资集团有限公司	澳门国际银行	2.30	1.80	0.50
知识城（广州）投资集团有限公司	广发银行	4.38	4.38	-
知识城（广州）投资集团有限公司	兴业银行	3.55	3.55	-
知识城（广州）投资集团有限公司	民生银行	6.46	6.46	-
知识城（广州）投资集团有限公司	浦发银行	3.50	3.50	-
知识城（广州）投资集团有限公司	新韩银行	1.00	1.00	-
知识城（广州）投资集团有限公司	中国银行	5.01	5.01	-
知识城（广州）投资集团有限公司	华兴银行	10.01	5.71	4.30
知识城（广州）投资集团有限公司	渤海银行	2.00	-	2.00
知识城（广州）投资集团有限公司	宁波银行	2.00	0.74	1.26
知识城（广州）投资集团有限公司	江西银行	10.01	5.50	4.51
知识城（广州）投资集团有限公司	农业银行	4.66	4.66	-
知识城（广州）投资集团有限公司	华润银行	5.01	5.01	-
知识城（广州）投资集团有限公司	东莞银行	-	-	-
知识城（广州）投资集团有限公司	恒丰银行	4.76	4.76	-
知识城（广州）投资集团有限公司	杭州银行	5.00	-	5.00
知识城（广州）投资集团有限公司	厦门国际银行	8.34	8.34	-
知识城（广州）投资集团有限公司	华商银行	3.00	3.00	-
知识城（广州）投资集团有限公司	韩亚银行	2.00	2.00	-
知识城（广州）投资集团有限公司	顺德农商行	4.99	4.99	-
知识城（广州）投资集团有限公司	汇丰银行	1.00	0.43	0.57

融资主体	银行机构	授信额度	已使用额度	剩余额度
知识城（广州）投资集团有限公司	大丰银行	6.01	6.01	-
知识城（广州）投资集团有限公司	国家开发银行	2.28	2.28	-
知识城（广州）投资集团有限公司	集友银行	1.50	1.50	-
知识城（广州）产业投资集团有限公司	银团贷款（兴业银行、平安银行、交通银行、中国银行）	39.00	4.79	34.21
知识城（广州）产业投资集团有限公司	工商银行	8.01	8.01	-
广州市启韵房地产开发有限公司	银团贷款（建设银行、中信银行、交通银行、工商银行）	41.50	4.69	36.81
知识城（广州）融资租赁有限公司	厦门国际银行	0.55	0.53	0.02
知识城（广州）融资租赁有限公司	国民银行	0.40	0.30	0.10
知识城（广州）融资租赁有限公司	光大银行	1.00	0.97	0.03
知识城（广州）融资租赁有限公司	顺德农商银行	0.50	0.46	0.04
知识城（广州）融资租赁有限公司	长沙银行	0.40	0.33	0.07
知识城（广州）融资租赁有限公司	华润银行	0.92	0.92	-
知识城（广州）融资租赁有限公司	中信银行	1.50	1.32	0.18
知识城（广州）融资租赁有限公司	汇丰银行	1.00	0.35	0.66
知识城（广州）融资租赁有限公司	渤海银行	0.94	0.68	0.26
知识城（广州）融资租赁有限公司	民生银行	0.50	-	0.50
知识城（广州）城市开发投资集团有限公司	光大银行	2.53	2.53	-
知识城（广州）商旅服务集团有限公司	光大银行	0.50	0.50	-
广州新东园商业中心发展有限公司	建设银行	0.88	0.88	-
广州知识城邻里中心开发有限公司	交通银行	2.13	1.24	0.89
广州市凯科星贸房地产开发有限公司	建设银行	7.00	2.52	4.48
广州钜富创业服务有限公司	中信银行	5.07	4.91	0.16
广州元上房地产开发有限公司	银团贷款（交通银行、广发银行、中信银行、浦发银行）	30.00	1.18	28.82
广州市启昇产业园开发有限公司	中国银行	5.00	2.91	2.09
广州市启科产业园开发有限公司	招商银行	10.00	6.47	3.53
广州市龙狮房地产开发有限公司	建设银行	8.00	0.10	7.90
广州市启川投资发展有限公司	建设银行	16.00	0.61	15.39
广州市启川投资发展有限公司	民生银行	8.00	0.42	7.58

融资主体	银行机构	授信额度	已使用额度	剩余额度
广州市启川投资发展有限公司	中国银行	8.00	0.42	7.58
广州市启川投资发展有限公司	交通银行	5.00	0.08	4.92
广州市启川投资发展有限公司	浦发银行	5.00	0.63	4.37
中新广州知识城投资开发有限公司	招商银行	2.00	-	2.00
中新广州知识城投资开发有限公司	交通银行	1.60	1.16	0.44
中新广州知识城投资开发有限公司	工商银行	0.50	0.47	0.03
中新广州知识城投资开发有限公司	浦发银行	1.50	0.24	1.26
中新广州知识城投资开发有限公司	民生银行	2.50	1.29	1.21
知识城广亚（广州）控股集团有限公司	顺德农商银行	6.00	4.00	2.00
知识城广亚（广州）控股集团有限公司	中信银行	0.80	0.80	-
广亚铝业有限公司	东莞银行	1.40	1.40	-
广亚铝业有限公司	建设银行	1.97	1.97	-
广亚铝业有限公司	农业银行	4.65	4.65	-
广亚铝业有限公司	兴业银行	0.60	0.60	-
广亚铝业有限公司	中国银行	1.62	1.62	-
佛山市广成铝业有限公司	东莞银行	3.61	3.61	-
佛山市广成铝业有限公司	华兴银行	1.01	1.01	-
佛山市广成铝业有限公司	中国银行	0.50	0.50	-
佛山市广成铝业有限公司	交通银行	0.60	0.60	-
佛山市广成铝业有限公司	广州农商行	3.90	3.90	-
佛山市广亚铝模科技有限公司	九江银行	0.50	0.50	-
佛山市广亚铝模科技有限公司	兴业银行	0.10	0.10	-
佛山市广亚铝模科技有限公司	广州农商行	0.50	0.50	-
广东科城广亚铝业有限公司	东莞银行	1.34	1.34	-
佛山市广亚幕墙门窗系统工程有限公司	兴业银行	0.10	0.10	-
香港港亚国际有限公司	汇丰银行	0.04	0.04	-
合计		427.22	229.33	197.89

（二）发行人及其主要子公司报告期内债务违约记录及有关情况

报告期内，发行人及其主要子公司不存在债务违约记录。

（三）发行人及主要子公司境内外债券发行、偿还及尚未发行额度情况

1、报告期内，发行人及子公司累计发行境内外债券 37 只/320.00 亿元+4.50

亿美元，累计偿还债券 109.00 亿元。

2、截至募集说明书签署日，发行人及子公司已发行尚未兑付的境内债券余额为 256.00 亿元，境外债券余额为 4.50 亿美元，明细如下：

单位：亿元、%、年

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 知投 G2	2022-07-19	2025-07-21	2027-07-21	3+2	5.00	3.08	5.00
2	22 知投 G1	2022-03-10	2025-03-14	2027-03-14	3+2	5.00	3.09	5.00
3	23 知投 Y1	2023-03-14	-	2025-03-16	2+N	10.00	3.93	10.00
4	23 知投 Y3	2023-04-04	-	2025-04-07	2+N	10.00	3.99	10.00
5	23 知投 Y5	2023-04-17	-	2025-04-19	2+N	10.00	3.88	10.00
6	23 知投 Y7	2023-06-08	-	2025-06-12	2+N	10.00	3.60	10.00
公募公司债券小计		-	-	-	-	50.00	-	50.00
7	21 知投 01	2021-01-26	-	2024-01-28	3	16.00	4.08	16.00
私募公司债券小计		-	-	-	-	16.00	-	16.00
公司债券小计		-	-	-	-	66.00	-	66.00
8	23 知识城 GN001	2023-03-01	2026-03-03	2028-03-03	3+2	5.00	3.80	5.00
9	22 知识城 MTN006	2022-08-01	2025-08-02	2027-08-02	3+2	5.00	2.94	5.00
10	22 知识城 MTN005	2022-07-14	2025-07-15	2027-07-15	3+2	10.00	3.15	10.00
11	22 知识城 MTN004	2022-04-25	2025-04-26	2027-04-26	3+2	10.00	3.35	10.00
12	22 知识城 MTN003	2022-04-19	-	2027-04-20	5	10.00	3.96	10.00
13	22 知识城 MTN002	2022-04-13	-	2025-04-15	3+N	6.00	3.64	6.00
14	22 知识城 MTN001	2022-03-28	-	2025-03-30	3+N	12.00	3.97	12.00
15	21 知识城 MTN006	2021-08-18	2024-08-20	2026-08-20	3+2	10.00	3.28	10.00
16	21 知识城 MTN005	2021-07-30	-	2026-08-03	5	10.00	3.88	10.00
17	21 知识城 MTN004 (权益出资)	2021-07-26	-	2023-07-28	2+N	6.00	3.85	6.00
18	21 知识城 MTN002	2021-04-22	2024-04-26	2026-04-26	3+2	10.00	3.75	10.00
19	21 知识城 MTN001 (碳中和债)	2021-04-08	-	2024-04-12	3	5.00	3.75	5.00
20	23 知识城 SCP006	2023-06-14	-	2023-08-29	0.21	15.00	2.11	15.00
21	23 知识城 SCP005	2023-06-06	-	2023-08-26	0.22	5.00	2.10	5.00
22	23 知识城 SCP004	2023-04-25	-	2023-12-22	0.66	5.00	2.49	5.00
23	23 知识城 SCP003	2023-03-10	-	2023-12-08	0.74	10.00	2.54	10.00
24	23 知识城 SCP002	2023-03-09	-	2023-12-05	0.74	10.00	2.60	10.00
25	23 知识城 SCP001	2023-02-22	-	2023-11-21	0.74	10.00	2.89	10.00

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	22 知识城 SCP015	2022-11-28	-	2023-08-26	0.74	10.00	2.59	10.00
27	22 知识城 SCP014	2022-11-16	-	2023-08-14	0.74	8.00	2.55	8.00
28	22 知识城 SCP013	2022-10-25	-	2023-07-23	0.74	10.00	1.92	10.00
29	22 知识城 SCP012	2022-10-13	-	2023-07-11	0.74	8.00	1.95	8.00
债务融资工具小计		-	-	-	-	190.00	-	190.00
30	知识城集团 3.5% N20250406	2022-04-06	-	2025-04-06	3	4.50 亿美元	3.50	4.50 亿美元
其他小计		-	-	-	-	4.50 亿美元	-	4.50 亿美元
合计		-	-	-	-	256.00+4.50 亿美元	-	256.00+4.50 亿美元

3、截至募集说明书签署日，发行人存在存续永续期债。发行人发行面值总额为人民币 24 亿元的永续中期票据和 40 亿元永续期公司债券，清偿顺序为等同于发行人普通债务，计入所有者权益，降低发行人资产负债率。

4、截至募集说明书签署日，发行人及子公司存在已注册尚未发行的债券（含境外）具体情况如下：

单位：亿元

发行主体	无异议函文号	出具时间	审核机构	核准规模	尚未发行规模	发行安排	债券品种	募集资金用途
发行人	中市协注〔2021〕GN45 号	2021-11-08	交易商协会	9.00	4.00	根据资金需求发行	绿色债务融资工具	绿色项目建设
发行人	发改办外资备〔2021〕1013 号	2021-11-29	发改委	5.00 亿美元	0.50 亿美元	根据资金需求发行	美元债	项目建设、股权投资和补充流动资金
发行人	证监许可〔2023〕94 号	2023-01-13	交易所、证监会	44.00	4.00	根据资金需求发行	永续期公司债	偿还有息负债、补充流动资金
发行人	中市协注〔2023〕SCP33 号	2023-02-10	交易商协会	50.00	10.00	根据资金需求发行	超短期融资券	偿还有息负债
发行人	中市协注〔2022〕SCP29 号	2022-01-28	交易商协会	48.00	7.00	根据资金需求发行	超短期融资券	偿还有息负债

（四）其他影响资信情况的重大事项

无。

第七节 增信情况

本期债券无担保。

第八节 税项

本期债券的投资人应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本节税务分析是依据我国现行的税务法律、法规及国家税务总局有关规范性文件的规定做出的。如果相关的法律、法规发生变更，本节所提及的税务事项将按变更后的法律法规执行。

本节所列税项不构成对投资者的纳税建议和纳税依据。投资者应就有关事项咨询财税顾问，发行人不承担由此产生的任何责任。

一、增值税

2016 年 3 月 23 日，财政部、国家税务总局发布了《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）。经国务院批准，自 2016 年 5 月 1 日起，在全国范围内全面推开营业税改征增值税（以下称营改增）试点。根据 36 号文要求，建筑业、房地产业、金融业、生活服务业等全部营业税纳税人，纳入试点范围，由缴纳营业税改为缴纳增值税。根据 36 号文附件《营业税改征增值税试点实施办法》的规定，增值税征税范围包括金融商品持有期间（含到期）利息收入及金融商品转让收入，投资者应按相关规定缴纳增值税。

二、所得税

根据《关于永续债企业所得税政策问题的公告》（财政部税务总局公告 2019 年第 64 号），投资者投资本期债券的利息收入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，发行人支付本期债券的利息支出不得在企业所得税税前扣除。

三、印花税

根据 2022 年 7 月 1 日起生效的《中华人民共和国印花税法》(2021 年 6 月 10 日第十三届全国人民代表大会常务委员会第二十九次会议通过，自 2022 年 7 月 1 日起施行。1988 年 8 月 6 日国务院发布的《中华人民共和国印花税暂行条例》同时废止)，在中华人民共和国境内书立应税凭证、进行证券交易的单位和个人，为印花税的纳税人，应当缴纳印花税。前述证券交易，是指转让在依法设立的证券交易所、国务院批准的其他全国性证券交易场所交易的股票和以股票为基础的存托凭证。对公司债券在交易所市场进行的交易，我国目前还没有具体规定。发行人无法预测国家是否或将会于何时决定对有关公司债券交易征

收印花税，也无法预测将会适用的税率水平。

四、税项抵消

本期债券投资者所应缴纳的税项与公司债券的各项支付不构成抵销。

第九节 信息披露安排

一、发行人承诺

在债券存续期内，将按照法律法规规定和募集说明书的约定，及时、公平地履行信息披露义务，保证信息披露内容的真实、准确、完整，简明清晰，通俗易懂。

本次永续期公司债的特殊信息披露安排：

（一）本次永续期公司债续期情况

本期债券以每 2 个计息年度为 1 个周期，在每个重新定价周期末，发行人有权选择将本债券期限延长 1 个周期（即延长 2 年），或选择在该周期末到期全额兑付本期债券。发行人续期选择权的行使不受次数的限制。

发行人将于本次约定的续期选择权行使日前至少 30 个交易日，披露续期选择权行使公告。

若行使续期选择权，发行人将在续期选择权行使公告中披露：（1）本期债券的基本情况；（2）债券期限的延长时间；（3）后续存续期内债券的票面利率或利率计算方法。若放弃行使续期选择权，发行人将在续期选择权行使公告中明确将按照约定及相关规定完成各项工作。

（二）本次永续期公司债递延支付利息情况

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或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。

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。

如发行人决定递延支付利息的，将于付息日前 10 个交易日披露递延支付利息公告。

递延支付利息公告内容应包括但不限于：（1）本期债券的基本情况；（2）本次利息的付息期间、本次递延支付的利息金额及全部递延利息金额；（3）发行人关于递延支付利息符合募集说明书等相关文件约定的声明；（4）受托管理

人出具的关于递延支付利息符合递延支付利息条件的专项意见；（5）律师事务所出具的关于递延支付利息符合相关法律法规规定的专项意见。

（三）本次可续期公司债强制付息事件

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）向普通股股东分红（按规定上缴国有资本收益除外）；（2）减少注册资本。

债券存续期内如发生强制付息事件，发行人将于 2 个交易日内披露相关信息，说明其影响及相关安排，同时就该事项已触发强制付息情形作特别提示。

（四）本次可续期公司债利息递延下的限制事项

若发行人选择行使递延支付利息选择权，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）向普通股股东分红（按规定上缴国有资本收益除外）；（2）减少注册资本。

债券存续期内如发生利息递延下的限制事项，发行人将于 2 个交易日内披露相关信息，说明其影响及相关安排，同时就该事项已触发强制付息情形作特别提示。

（五）本次可续期公司债会计处理情况

发行人根据企业会计准则和相关规定，经对发行条款和相关信息全面分析判断，在会计初始确认时将本期债券分类为权益工具。本期债券申报会计师中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）已对上述会计处理情况出具专项意见。

债券存续期内如出现导致本次发行可续期公司债券不再计入权益的事项，发行人将于 2 个交易日内披露相关信息，并披露其影响及相关安排。

（六）本次可续期公司债赎回选择权情况

1、发行人因税务政策变更进行赎回

发行人由于法律法规的改变或修正，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。

发行人有权在法律法规、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《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》(财会〔2017〕7 号)、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》(财会〔2017〕14 号)和《关于印发<金融负债与权益工具的区分及相关会计处理规定>的通知》(财会〔2014〕13 号),发行人将本期债券计入权益。若未来因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)。赎回方式一旦公告不可撤销。

发行人如果进行赎回,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。

二、信息披露事务管理制度主要内容

发行人承诺,已制定与公司债券相关的信息披露事务管理制度,制定的信息披露事务管理制度的主要内容如下:

公司的信息披露事务由董事会统一领导和管理。公司设立由相关领导、计划财务部、发展策划部、资产管理部等相关部门人员组成的信息披露工作小组。信息披露工作小组组长为信息披露事务负责人,由公司董事或高级管理人员担任。信息披露工作小组为公司信息披露的常设机构。

(一) 公司信息披露工作小组履行以下相关职责:

1、负责公司信息披露事务管理,组织相关部门准备交易商协会、证监会及交易所要求的信息披露文件,保证公司信息披露程序符合交易商协会、证监会及交易所的有关规则和要求;

2、负责组织相关部门对交易商协会、证监会及交易所提出的披露信息审核

意见或要求进行回复；

3、定期组织召开信息披露专题会议，负责汇总各部门和子公司发生的重大事项，收集相关资料，将应予披露的信息报告董事会；

4、负责组织信息披露文件的编制、报送和对外披露工作；

5、负责公司信息披露文件和资料的管理，妥善记录和保管董事、监事、高级管理人员履职情况；

6、负责建立有关信息披露事务的管理制度、工作流程等；

7、协助公司董事、监事、高级管理人员了解法律、法规、《公司章程》和监管部门自律规则对上述人员责任的有关规定；

8、负责公司重大信息的保密工作，制订保密措施，在内幕信息泄露时，应及时报送公司董事会采取补救措施加以解释和澄清，同时按法定程序报告监管部门并在其认可的网站上公告；

9、公司董事会要求履行的其他职责。

（二）公司变更信息披露事务管理制度的，应当在披露最近一期年度报告或半年度报告披露变更后制度的主要内容；公司变更信息披露事务负责人的，应当在变更之日后 2 个工作日内披露变更情况及接任人员；对于未在信息披露事务负责人变更后确定并披露接任人员的，视为由法定代表人担任。如后续确定接任人员，应当在确定接任人员之日后 2 个工作日内披露。

三、本期债券存续期内定期信息披露安排

发行人承诺，将于每一会计年度结束之日起 4 月内披露年度报告，每一会计年度的上半年结束之日起 2 个月内披露半年度报告，且年度报告和半年度报告的内容与格式符合法律法规的规定和上交所相关定期报告编制技术规范的要求。

四、本期债券存续期内重大事项披露

发行人承诺，当发生影响发行人偿债能力、债券价格、投资者权益的重大事项或募集说明书约定发行人应当履行信息披露义务的其他事项时，或者存在关于发行人及其债券的重大市场传闻时，发行人将按照法律法规的规定和募集说明书的约定及时履行信息披露义务，说明事件的起因、目前的状态和可能产生的后果，并持续披露事件的进展情况。

五、本期债券还本付息信息披露

发行人承诺，将按照募集说明书的约定做好债券的还本付息工作，切实履行本期债券还本付息和信用风险管理义务。如本期债券的偿付存在不确定性或者出现其他可能改变债券本次偿付安排事件的，发行人将按照法律法规的规定和募集说明书的约定及时履行信息披露义务。

第十节 投资者保护机制

一、发行人偿债保障措施承诺

（一）发行人行为限制承诺

1、发行人承诺，在本期债券存续期间，发行人拟实施下列行为的，应当先召开持有人会议并经持有人会议同意：

无偿转让资产，资产价值（取资产的账面价值、评估价值和公开市场价格中的高者）超过发行人合并范围财务报表上年末净资产的30%。

2、如本期债券存续期间，发行人确需实施上述行为的，发行人应提前将拟实施的行为与受托管理人及债券持有人等进行沟通，并通过召开债券持有人会议等形式取得债券持有人的同意。会议召开方式及议案的决议比例等根据本期债券持有人会议规则的约定执行。

3、发行人未经持有人会议同意，实施违反承诺的行为的，发行人将及时采取措施以在一年内恢复承诺相关要求。

4、发行人违反行为限制承诺、发生或预计发生影响偿债能力相关事项的，发行人将在2个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务。

5、发行人违反行为限制承诺且未在上述第3条约定期限内恢复承诺的，持有人有权要求发行人按照救济措施条款的约定采取负面事项救济措施。

二、救济措施

（一）如发行人违反本节相关偿债保障措施承诺要求，且未能在募集说明书约定期限恢复相关承诺要求或采取相关措施的，经持有本期债券30%以上的持有人要求，发行人将于收到要求后的次日立即采取如下救济措施，争取通过债券持有人会议等形式与债券持有人就违反承诺事项达成和解：在30个自然日提供并落实经本期债券持有人认可的和解方案。

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

三、偿债资金来源及偿债计划

（一）发行人未来偿付资金来源

1、自有资金：发行人的偿付资金将主要来源于发行人日常经营所产生的收入。2020-2022年度，发行人营业收入分别为13.32亿元、29.35亿元和120.75亿

元，净利润分别为 9.93 亿元、9.59 亿元和 5.48 亿元。此外，发行人货币资金较为稳定充裕，截至 2022 年末，货币资金账面价值为 38.22 亿元，可较好支持未来有息负债的偿付，部分有息负债发行人将使用自有资金进行偿还。

2、贷款置换：截至 2022 年末，发行人剩余授信额度 197.89 亿元。发行人与多家银行保持合作，授信额度较为充足，财务备用流动性充沛，间接融资渠道畅通，部分有息负债发行人将通过银行贷款置换的方式进行偿付，包括但不限于流动资金贷款、并购贷款等多种形式。

3、流动资产变现：发行人长期保持稳健的财务政策，注重流动性的管理，资产流动性良好，必要时可以通过流动资产变现来补充偿债资金。2020-2022 年末，发行人应收账款分别为 2.96 亿元、8.35 亿元和 28.21 亿元，应收账款金额较大，可变现能力较强。截至 2022 年末，发行人合并财务报表口径下流动资产为 498.64 亿元，必要时可以通过变现流动资产以补充偿债资金，对有息负债偿付提供一定保障。

（二）发行人的偿付资金安排

发行人根据债务结构情况进行公司的资产负债管理、流动性管理、募集资金使用管理等，并将根据有息负债未来到期应付情况制定年度、月度资金运用计划，保证资金按计划调度，及时、足额地准备偿债资金用于每年的利息支付以及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益，一般会在债务到期前 1-3 个月安排偿付资金。具体安排如下：

1、合理制定年度资金运用计划

发行人每年针对到期债务制定了相应的偿债安排，发行人将根据未来有息债务的到期时间安排制定年度资金运用计划，合理调度分配资金，以确保按期偿付到期债务。

2、加强和优化内部财务管理和资金管理水平

发行人将继续加强和优化内部财务管理和资金管理水平，合理配置资金，提高资金使用效率，实现投融资资金的良性循环和资本经营，将负债规模控制在合理水平。

3、建立偿债应急响应机制

本期债券存续期内，如果有关偿债财务指标出现大幅不利变动，包括但不限于资产流动性、盈利能力和经营性现金流量显著下降等，发行人将立即启动

偿债应急响应机制。第一，通过调整公司资产结构、增加公司资产的流动性和变现能力，确保公司的短期偿债能力。第二，通过降低长期项目投资力度，选择投资周期短、投资回收期较短的项目，提前确保公司的中长期偿债能力不受影响。

（三）发行人的偿债计划

1、本期债券在存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券在发行人不行使递延支付利息选择权的情况下，本期债券的付息日为 2024 年至 2025 年间每年的 7 月 20 日；在发行人行使递延支付利息选择权的情况下，付息日以发行人公告的《递延支付利息公告》为准。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息）

2、本期债券设发行人续期选择权，若发行人在续期选择权行权年度，选择延长本期债券期限，则本期债券的期限自该计息年度付息日起延长 1 个周期；若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）。

3、本期债券的本金兑付、利息支付将通过登记机构和有关机构办理。本金兑付、利息支付的具体事项将按照国家有关规定，由公司在中国证监会指定媒体上发布的相关公告中加以说明。

4、根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税金由投资者自行承担。

四、偿债保障措施

发行人是广州市开发区国资企业，其发展得到广州市开发区的大力支持，能够获得广州市开发区政府在资本金注入、资产划拨等方面的支持，使发行人偿债能力不断得到提升。为了充分有效地维护本期公司债券持有人的利益，发行人为本期公司债券的按时足额偿付制定了一系列工作计划，包括确定专门部门与人员，安排偿债资金和制定管理措施，并做好组织协调工作，加强信息披露等，努力形成一套确保公司债券安全兑付的保障措施。

（一）设立专门的偿付工作小组

发行人将组成偿付工作小组，负责本息偿付及与之相关的工作。组成人员包括发行人高管、财务部门负责人等，财务部门负责在财务预算中落实本息偿付资金，确保本期公司债券如期偿付，维护债券持有人利益。

（二）严格履行信息披露义务

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使发行人偿债能力、募集资金使用等情况受到公司债券投资人的监督，防范偿债风险。

（三）制定《债券持有人会议规则》

发行人与债券受托管理人已按照《公司债券发行与交易管理办法》的要求制定了本期债券的《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本期债券的本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

（四）制定并严格执行资金管理计划

本期债券发行后，发行人将根据债务结构情况进一步加强公司的资产负债管理、流动性管理、募集资金使用管理、资金管理等，并将根据债券本息未来到期应付情况制定年度、月度资金运用计划，保证资金按计划调度，及时、足额地准备偿债资金用于每年的利息支付以及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。

（五）充分发挥债券受托管理人的作用

本期债券引入了债券受托管理人制度，由债券受托管理人代表债券持有人对公司的相关情况进行监督，对募集资金的使用进行持续、动态监管，并在债券本息无法按时偿付时，代表债券持有人采取一切必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。

发行人将严格按照《债券受托管理协议》的约定，配合债券受托管理人履行职责，定期向债券受托管理人报送公司履行承诺的情况，并在公司可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人，便于债券受托管理人及时依据《债券受托管理协议》采取必要的措施。

有关债券受托管理人的权利和义务，详见本募集说明书“第十三节受托管理人”。

（六）设立募集资金与偿债专项账户

为了保证本期债券募集资金的合规使用及本息的按期兑付，保障投资者利益，发行人将在本期债券发行前设立募集资金与偿债保障金专项账户。

1、开立募集资金与偿债保障金专项账户专款专用

发行人开立募集资金与偿债保障金专项账户，专项用于募集资金款项的接

收、存储及划转活动，并将严格按照募集说明书披露的资金投向，确保专款专用。

发行人与债券受托管理人、募集资金监管银行签订本期债券募集资金监管协议，规定债券受托管理人和资金监管银行共同监督募集资金的使用、资金划转情况。

2、募集资金与偿债保障金专项账户资金来源

本期债券的本息兑付资金主要来自发行人经营活动现金流和净利润。若经济环境变化其他不可预计的因素导致公司现金不能满足按时足够偿付本期公司债券本息的要求时，公司可以通过其他途径筹集偿债资金，包括但不限于：

- （1）银行贷款；
- （2）出售公司流动资产或其他资产变现；
- （3）其他适当且合法的途径筹集的资金。

3、募集资金与偿债保障金专项账户管理方式

（1）发行人指定财务资金中心负责协调次债券本息的偿付工作，并协调对专项偿债保障金专项偿债账户及其资金进行归集、管理工作。发行人其他相关部门配合财务资金中心在本期债券付息兑付日所在年度的财务预算中落实本期债券本息的兑付资金，确保本期债券本息如期偿付。

（2）发行人将做好财务规划，合理安排好筹资和投资计划，同时加强对交易性金融资产、应收款项的管理，增强资产的流动性，保证发行人在付息兑付日前能够获得充足的资金用于向债券持有人清偿全部到期应付的本息。

4、监督安排

（1）债券受托管理人和资金监管银行共同监督偿债资金的存入、使用和支取情况。偿债保障金专项账户内资金专门用于本期债券本息的兑付，除此之外不得用于其他用途。

（2）本期债券受托管理人对偿债保障金专户资金的归集情况进行检查。

5、信息披露

债券受托管理人和资金监管银行将依据监管规定及债券受托管理协议、资金监管协议的相关规定进行信息披露安排。

第十一节 违约事项及纠纷解决机制

一、违约情形及认定

以下情形构成本期债券项下的违约：

（一）发行人未能按照募集说明书或其他相关约定，按期足额偿还本期债券的本金（包括但不限于分期偿还、债券回售、债券赎回、债券置换、债券购回、到期兑付等，下同）或应计利息（以下合成还本付息），但增信机构或其他主体已代为履行偿付义务的除外。

（二）发行人触发募集说明书中有关约定，导致发行人应提前还本付息而未足额偿付的，但增信机构或其他主体已代为履行偿付义务的除外。

（三）本期债券未到期，但有充分证据证明发行人不能按期足额支付债券本金或利息，经法院判决或仲裁机构仲裁，发行人应提前偿还债券本息且未按期足额偿付的。

（四）发行人违反本募集说明书金钱给付义务外的其他承诺事项且未按持有人要求落实负面救济措施的。

（五）发行人在未发布利息递延支付公告的情况下拖欠利息、发生强制付息事件下拖欠利息、未发布续期公告的情况下拖欠本息。

（六）发行人被法院裁定受理破产申请的。

二、违约责任及免除

（一）本期债券发生违约的，发行人承担如下违约责任：

继续履行。本期债券构成发行人被法院裁定受理破产申请外的其他违约情形的，发行人应当按照募集说明书和相关约定，继续履行相关承诺或给付义务，法律法规另有规定的除外。

（二）发行人的违约责任可因如下事项免除：

1、法定免除。违约行为系因不可抗力导致的，该不可抗力适用《民法典》关于不可抗力的相关规定。

2、约定免除。发行人违约的，发行人可与本期债券持有人通过协商或其他方式免除发行人违约责任。

三、违约事项及纠纷的解决

发行人、本期债券持有人及受托管理人等因履行本募集说明书、受托管理

协议或其他相关协议的约定发生争议的，争议各方应在平等、自愿基础上就相关事项的解决进行友好协商，积极采取措施恢复、消除或减少因违反约定导致的不良影响。如协商不成的，双方约定通过如下方式解决争议：向中国广州仲裁委员会提起仲裁。

如发行人、受托管理人与债券持有人因本期债券或债券受托管理协议发生争议，不同文本争议解决方式约定存在冲突的，各方应协商确定争议解决方式。不能通过协商解决的，以募集说明书相关约定为准。

第十二节 持有人会议规则

为规范本期债券债券持有人会议的组织和行为，界定债券持有人会议的职权，保障债券持有人的合法权益，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》等有关法律、法规、部门规章和规范性文件的规定，制定了《债券持有人会议规则》。本节仅列示了本期债券《债券持有人会议规则》的主要内容，投资者在作出相关决策时，请查阅《债券持有人会议规则》全文。《债券持有人会议规则》的全文置备于发行人办公场所。投资者认购或购买或以其他合法方式取得本期债券之行为视为同意接受《债券持有人会议规则》并受之约束。

一、债券持有人行使权利的形式

《债券持有人会议规则》项下的公司债券为公司依据《知识城（广州）投资集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券募集说明书》（以下简称“募集说明书”）的约定发行的公司债券（以下简称“本次债券”）。债券持有人为通过认购、交易、受让、继承、承继或其他合法方式取得并持有本次债券之投资者。债券持有人会议由全体债券持有人组成，债券持有人会议依据《债券持有人会议规则》规定的程序召集和召开，并对《债券持有人会议规则》规定的权限范围内的事项依法进行审议和表决。

债券持有人进行表决时，每一张未偿还的本次债券享有一票表决权，但发行人、本次债券的担保人（以下简称“担保人”，如有）、持有发行人 10%以上股份的股东和上述股东的关联方（包括关联法人和关联自然人，下同）、担保人的关联方或发行人的关联方持有的未偿还本次债券无表决权。

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，对全体债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对议案或者放弃投票权、无表决权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让债券的持有人）均有同等约束力。债券受托管理人依据债券持有人会议决议行事的结果由全体债券持有人承担。

二、《债券持有人会议规则》的主要内容

以下仅列明《债券持有人会议规则》的主要条款，投资者在作出相关决策时，请查阅《债券持有人会议规则》的全文。

1、总则

1.1 为规范知识城（广州）投资集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券（以下简称本次债券）债券持有人会议的组织和决策行为，明确债券持有人会议的职权与义务，维护本次债券持有人的权益，根据《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国公司法》《公司债券发行与交易管理办法》等法律、行政法规、部门规章、规范性文件、自律规则及交易所相关业务规则（以下简称为“法律法规”）的规定，结合本次债券的实际情况，制订《债券持有人会议规则》。

债券简称及代码、发行日、兑付日、发行利率、发行规模、含权条款及投资者权益保护条款设置情况等本次债券的基本要素和重要约定以本次债券募集说明书等文件载明的内容为准。

1.2 债券持有人会议自本次债券完成发行起组建，至本次债券债权债务关系终止后解散。债券持有人会议由持有本次债券未偿还份额的持有人（包括通过认购、交易、受让、继承或其他合法方式持有本次债券的持有人）组成。

债券上市期间，前述持有人范围以中国证券登记结算有限责任公司登记在册的债券持有人为准，法律法规另有规定的除外。

1.3 债券持有人会议依据《债券持有人会议规则》约定的程序召集、召开，对《债券持有人会议规则》约定权限范围内的事项进行审议和表决。

债券持有人应当配合受托管理人等会议召集人的相关工作，积极参加债券持有人会议，审议会议议案，行使表决权，配合推动债券持有人会议生效决议的落实，依法维护自身合法权益。出席会议的持有人应当确保会议表决时仍然持有本次债券，并不得利用出席会议获取的相关信息从事内幕交易、操纵市场、利益输送和证券欺诈等违法违规活动，损害其他债券持有人的合法权益。

投资者通过认购、交易、受让、继承或其他合法方式持有本次债券的，视为同意并接受《债券持有人会议规则》相关约定，并受《债券持有人会议规则》之约束。

1.4 债券持有人会议依据《债券持有人会议规则》约定程序审议通过的生效决议对本次债券全体持有人均有同等约束力。债券受托管理人依据债券持有人会议生效决议行事的结果由全体持有人承担。法律法规另有规定或者《债券持有人会议规则》另有约定的，从其规定或约定。

1.5 债券持有人会议应当由律师见证。

见证律师应当针对会议的召集、召开、表决程序，出席会议人员资格，有效表决权的确定、决议的效力及其合法性等事项出具法律意见书。法律意见书应当与债券持有人会议决议一同披露。

1.6 债券持有人出席债券持有人会议而产生的差旅费用、食宿费用等，均由债券持有人自行承担。因召开债券持有人会议产生的相关会务费用由会议召集人自行承担。《债券持有人会议规则》、债券受托管理协议或者其他协议另有约定的除外。

2、债券持有人会议的权限范围

2.1 本次债券存续期间，债券持有人会议按照《债券持有人会议规则》第 2.2 条约定的权限范围，审议并决定与本次债券持有人利益有重大关系的事项。

除《债券持有人会议规则》第 2.2 条约定的事项外，受托管理人为了维护本次债券持有人利益，按照债券受托管理协议之约定履行受托管理职责的行为无需债券持有人会议另行授权。

2.2 本次债券存续期间，出现下列情形之一的，应当通过债券持有人会议决议方式进行决策：

2.2.1 拟变更债券募集说明书的重要约定：

- a.变更债券偿付基本要素（包括偿付主体、期限、票面利率调整机制等）；
- b.变更增信或其他偿债保障措施及其执行安排；
- c.变更债券投资者保护措施及其执行安排；
- d.变更募集说明书约定的募集资金用途；
- e.其他涉及债券本息偿付安排及与偿债能力密切相关的重大事项变更。

2.2.2 拟修改债券持有人会议规则；

2.2.3 拟解聘、变更债券受托管理人或者变更债券受托管理协议的主要内容（包括但不限于受托管理事项授权范围、利益冲突风险防范解决机制、与债券持有人权益密切相关的违约责任）；

2.2.4 发生下列事项之一，需要决定或授权采取相应措施（包括但不限于与发行人等相关方进行协商谈判，提起、参与仲裁或诉讼程序，处置担保物或者其他有利于投资者权益保护的措施等）的：

- a. 发行人已经或预计不能按期支付本次债券的本金或者利息，需要决定或

授权采取相应措施；不行使续期选择权时未兑付本息；未发出《递延支付利息公告》情况下未付息；发生强制付息事件时发行人仍未付息；违反利息递延下的限制事项；发生债券受托管理协议项下的其他违约事件；

b. 发行人已经或预计不能按期支付除本次债券以外的其他有息负债，未偿金额超过 5000 万元且达到发行人母公司最近一期经审计净资产 10%以上，且可能导致本次债券发生违约的；

c. 发行人合并报表范围内的重要子公司（指最近一期经审计的总资产、净资产或营业收入占发行人合并报表相应科目 30%以上的子公司）已经或预计不能按期支付有息负债，未偿金额超过 5000 万元且达到发行人合并报表最近一期经审计净资产 10 %以上，且可能导致本次债券发生违约的；

d. 发行人及其合并报表范围内的重要子公司（指最近一期经审计的总资产、净资产或营业收入占发行人合并报表相应科目 30%以上的子公司）发生减资、合并、分立、被责令停产停业、被暂扣或者吊销许可证、被托管、解散、申请破产或者依法进入破产程序的；

e. 发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人偿债能力面临严重不确定性的；

f. 发行人或其控股股东、实际控制人因无偿或以明显不合理对价转让资产或放弃债权、对外提供大额担保等行为导致发行人偿债能力面临严重不确定性的；

g. 增信主体、增信措施或者其他偿债保障措施发生重大不利变化的；

h. 发生其他对债券持有人权益有重大不利影响的事项。

2.2.5 发行人提出重大债务重组方案的；

2.2.6 法律法规规定或者本次债券募集说明书、《债券持有人会议规则》约定的应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

3、债券持有人会议的筹备

3.1 会议的召集

3.1.1 债券持有人会议主要由受托管理人负责召集。

本次债券存续期间，出现《债券持有人会议规则》第 2.2 条约定情形之一且具有符合《债券持有人会议规则》约定要求的拟审议议案的，受托管理人原则上应于 15 个交易日内召开债券持有人会议，经单独或合计持有本期未偿债券总额 30%以上的债券持有人同意延期召开的除外。延期时间原则上不超过 15 个交

易日。

3.1.2 发行人、单独或者合计持有本次债券未偿还份额 10%以上的债券持有人、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人（如有）（以下统称提议人）有权提议受托管理人召集债券持有人会议。

提议人拟提议召集债券持有人会议的，应当以书面形式告知受托管理人，提出符合《债券持有人会议规则》约定权限范围及其他要求的拟审议议案。受托管理人应当自收到书面提议之日起 5 个交易日内向提议人书面回复是否召集债券持有人会议，并说明召集会议的具体安排或不召集会议的理由。同意召集会议的，应当于书面回复日起 15 个交易日内召开债券持有人会议，提议人同意延期召开的除外。

合计持有本次债券未偿还份额 10%以上的债券持有人提议召集债券持有人会议时，可以共同推举 3 名代表作为联络人，协助受托管理人完成会议召集相关工作。

3.1.3 受托管理人不同意召集会议或者应当召集而未召集会议的，发行人、单独或者合计持有本次债券未偿还份额 10%以上的债券持有人、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人（如有）有权自行召集债券持有人会议，受托管理人应当为召开债券持有人会议提供必要协助，包括：协助披露债券持有人会议通知及会议结果等文件、代召集人查询债券持有人名册并提供联系方式、协助召集人联系应当列席会议的相关机构或人员等。

3.2 议案的提出与修改

3.2.1 提交债券持有人会议审议的议案应当符合法律法规及《债券持有人会议规则》的相关规定或者约定，具有明确并切实可行的决议事项。

债券持有人会议审议议案的决议事项原则上应包括需要决议的具体方案或措施、实施主体、实施时间及其他相关重要事项。

3.2.2 召集人披露债券持有人会议通知后，受托管理人、发行人、单独或者合计持有本次债券未偿还份额 10%以上的债券持有人、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人（如有）（以下统称提案人）均可以书面形式提出议案，召集人应当将相关议案提交债券持有人会议审议。

召集人应当在会议通知中明确提案人提出议案的方式及时限要求。

3.2.3 受托管理人、债券持有人提出的拟审议议案需要发行人或其控股股东

和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等履行义务或者推进、落实的，召集人、提案人应当提前与相关机构或个人充分沟通协商，尽可能形成切实可行的议案。

受托管理人、发行人、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人（如有）提出的拟审议议案需要债券持有人同意或者推进、落实的，召集人、提案人应当提前与主要投资者充分沟通协商，尽可能形成切实可行的议案。

3.2.4 债券持有人会议拟授权受托管理人或推选代表人代表债券持有人与发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等进行谈判协商并签署协议，代表债券持有人提起或参加仲裁、诉讼程序的，提案人应当在议案的决议事项中明确下列授权范围供债券持有人选择：

a.特别授权受托管理人或推选的代表人全权代表债券持有人处理相关事务的具体授权范围，包括但不限于：达成协商协议或调解协议、在破产程序中就发行人重整计划草案和和解协议进行表决等实质影响甚至可能减损、让渡债券持有人利益的行为。

b.授权受托管理人或推选的代表人代表债券持有人处理相关事务的具体授权范围，并明确在达成协商协议或调解协议、在破产程序中就发行人重整计划草案和和解协议进行表决时，特别是作出可能减损、让渡债券持有人利益的行为时，应当事先征求债券持有人的意见或召集债券持有人会议审议并依债券持有人意见行事。

3.2.5 召集人应当就全部拟提交审议的议案与相关提案人、议案涉及的利益相关方进行充分沟通，对议案进行修改完善或协助提案人对议案进行修改完善，尽可能确保提交审议的议案符合《债券持有人会议规则》第 3.2.1 条的约定，且同次债券持有人会议拟审议议案间不存在实质矛盾。

召集人经与提案人充分沟通，仍无法避免同次债券持有人会议拟审议议案的待决议事项间存在实质矛盾的，则相关议案应当按照《债券持有人会议规则》第 4.2.6 条的约定进行表决。召集人应当在债券持有人会议通知中明确该项表决涉及的议案、表决程序及生效条件。

3.2.6 提交同次债券持有人会议审议的全部议案应当最晚于债权登记日前一交易日公告。议案未按规定及约定披露的，不得提交该次债券持有人会议审议。

3.3 会议的通知、变更及取消

3.3.1 召集人应当最晚于债券持有人会议召开日前第 10 个交易日披露召开债券持有人会议的通知公告。受托管理人认为需要紧急召集债券持有人会议以有利于债券持有人权益保护的，应最晚于现场会议（包括现场、非现场相结合形式召开的会议）召开日前第 3 个交易日或者非现场会议召开日前第 2 个交易日披露召开债券持有人会议的通知公告。

前款约定的通知公告内容包括但不限于债券基本情况、会议时间、会议召开形式、会议地点（如有）、会议拟审议议案、债权登记日、会议表决方式及表决时间等议事程序、委托事项、召集人及会务负责人的姓名和联系方式等。

3.3.2 根据拟审议议案的内容，债券持有人会议可以以现场（包括通过网络方式进行现场讨论的形式，下同）、非现场或者两者相结合的形式召开。召集人应当在债券持有人会议的通知公告中明确会议召开形式和相关具体安排。会议以网络投票方式进行的，召集人还应当披露网络投票办法、投票方式、计票原则、计票方式等信息。

3.3.3 召集人拟召集债券持有人现场会议的，可以在会议召开日前设置参会反馈环节，征询债券持有人参会意愿，并在会议通知公告中明确相关安排。

拟出席该次债券持有人会议的债券持有人应当及时反馈参会情况。债券持有人未反馈的，不影响其在该次债券持有人会议行使参会及表决权。

3.3.4 债券持有人对债券持有人会议通知具体内容持有异议或有补充意见的，可以与召集人沟通协商，由召集人决定是否调整通知相关事项。

3.3.5 召集人决定延期召开债券持有人会议或者变更债券持有人会议通知涉及的召开形式、会议地点及拟审议议案内容等事项的，应当最迟于原定债权登记日前一交易日，在会议通知发布的同一信息披露平台披露会议通知变更公告。

3.3.6 已披露的会议召开时间原则上不得随意提前。因发生紧急情况，受托管理人认为如不尽快召开债券持有人会议可能导致持有人权益受损的除外，但应当确保会议通知时间符合《债券持有人会议规则》第 3.3.1 条的约定。

3.3.7 债券持有人会议通知发出后，除召开债券持有人会议的事由消除、发生不可抗力情形或《债券持有人会议规则》另有约定的，债券持有人会议不得随意取消。

召集人拟取消该次债券持有人会议的，原则上应不晚于原定债权登记日前

一交易日在会议通知发布的同一信息披露平台披露取消公告并说明取消理由。

如债券持有人会议设置参会反馈环节，反馈拟出席会议的持有人所代表的本次债券未偿还份额不足《债券持有人会议规则》第 4.1.1 条约定有效会议成立的最低要求，且召集人已在会议通知中提示该次会议可能取消风险的，召集人有权决定直接取消该次会议。

3.3.8 因出席人数未达到《债券持有人会议规则》第 4.1.1 条约定的债券持有人会议成立的最低要求，召集人决定再次召集会议的，可以根据前次会议召集期间债券持有人的相关意见适当调整拟审议议案的部分细节，以寻求获得债券持有人会议审议通过的最大可能。

召集人拟就实质相同或相近的议案再次召集会议的，应最晚于现场会议召开日前 3 个交易日或者非现场会议召开日前 2 个交易日披露召开债券持有人会议的通知公告，并在公告中详细说明以下事项：

- a.前次会议召集期间债券持有人关于拟审议议案的相关意见；
- b.本次拟审议议案较前次议案的调整情况及其调整原因；
- c.本次拟审议议案通过与否对投资者权益可能产生的影响；
- d.本次债券持有人会议出席人数如仍未达到约定要求，召集人后续取消或者再次召集会议的相关安排，以及可能对投资者权益产生的影响。

4、债券持有人会议的召开及决议

4.1 债券持有人会议的召开

4.1.1 债券持有人会议应当由代表本次债券未偿还份额且享有表决权的二分之一以上债券持有人出席方能召开。债券持有人在现场会议中的签到行为或者在非现场会议中的投票行为即视为出席该次持有人会议。

4.1.2 债权登记日登记在册的、持有本次债券未偿还份额的持有人均有权出席债券持有人会议并行使表决权，《债券持有人会议规则》另有约定的除外。

前款所称债权登记日为债券持有人会议召开日的前 1 个交易日。债券持有人会议因故变更召开时间的，债权登记日相应调整。

4.1.3 本次债券受托管理人应当出席并组织召开债券持有人会议或者根据《债券持有人会议规则》第 3.1.3 条约定为相关机构或个人自行召集债券持有人会议提供必要的协助，在债券持有人现场会议中促进债券持有人之间、债券持有人与发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者

其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等进行沟通协商，形成有效的、切实可行的决议等。

4.1.4 拟审议议案需要发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等履行义务或者推进、落实的，上述机构或个人应按照受托管理人或召集人的要求，安排具有相应权限的人员按时出席债券持有人现场会议，向债券持有人说明相关情况，接受债券持有人等的询问，与债券持有人进行沟通协商，并明确拟审议议案决议事项的相关安排。

4.1.5 资信评级机构可以应召集人邀请列席债券持有人现场会议，持续跟踪发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等的资信情况，及时披露跟踪评级报告。

4.1.6 债券持有人可以自行出席债券持有人会议并行使表决权，也可以委托受托管理人、其他债券持有人或者其他代理人（以下统称代理人）出席债券持有人会议并按授权范围行使表决权。

债券持有人自行出席债券持有人现场会议的，应当按照会议通知要求出示能够证明本人身份及享有参会资格的证明文件。债券持有人委托代理人出席债券持有人现场会议的，代理人还应当出示本人身份证明文件、被代理人出具的载明委托代理权限的委托书（债券持有人法定代表人亲自出席并表决的除外）。

债券持有人会议以非现场形式召开的，召集人应当在会议通知中明确债券持有人或其代理人参会资格确认方式、投票方式、计票方式等事项。

4.1.7 受托管理人可以作为征集人，征集债券持有人委托其代理出席债券持有人会议，并按授权范围行使表决权。征集人应当向债券持有人客观说明债券持有人会议的议题和表决事项，不得隐瞒、误导或者以有偿方式征集。征集人代理出席债券持有人会议并行使表决权的，应当取得债券持有人的委托书。

4.1.8 债券持有人会议的会议议程可以包括但不限于：

a. 召集人介绍召集会议的缘由、背景及会议出席人员；

b. 召集人或提案人介绍所提议案的背景、具体内容、可行性等；

c. 享有表决权的债券持有人针对拟审议议案询问提案人或出席会议的其他利益相关方，债券持有人之间进行沟通协商，债券持有人与发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障

措施的机构或个人等就属于《债券持有人会议规则》第 3.2.3 条约定情形的拟审议议案进行沟通协商；

d.享有表决权的持有人依据《债券持有人会议规则》约定程序进行表决。

4.2 债券持有人会议的表决

4.2.1 债券持有人会议采取记名方式投票表决。

4.2.2 债券持有人进行表决时，每一张未偿还的债券享有一票表决权，但下列机构或人员直接持有或间接控制的债券份额除外：

a.发行人及其关联方，包括发行人的控股股东、实际控制人、合并范围内子公司、同一实际控制人控制下的关联公司（仅同受国家控制的除外）等；

b.本次债券的保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人；

c.债券清偿义务承继方；

d.其他与拟审议事项存在利益冲突的机构或个人。

债券持有人会议表决开始前，上述机构、个人或者其委托投资的资产管理产品的管理人应当主动向召集人申报关联关系或利益冲突有关情况并回避表决。

4.2.3 出席会议且享有表决权的债券持有人需按照“同意”“反对”“弃权”三种类型进行表决，表决意见不可附带相关条件。无明确表决意见、附带条件的表决、就同一议案的多项表决意见、字迹无法辨认的表决或者出席现场会议但未提交表决票的，原则上均视为选择“弃权”。

4.2.4 债券持有人会议原则上应当连续进行，直至完成所有议案的表决。除因不可抗力等特殊原因导致债券持有人会议中止、不能作出决议或者出席会议的持有人一致同意暂缓表决外，债券持有人会议不得对会议通知载明的拟审议事项进行搁置或不予表决。

因网络表决系统、电子通讯系统故障等技术原因导致会议中止或无法形成决议的，召集人应采取必要措施尽快恢复召开会议或者变更表决方式，并及时公告。

4.2.5 出席会议的债券持有人按照会议通知中披露的议案顺序，依次逐项对提交审议的议案进行表决。

4.2.6 发生《债券持有人会议规则》第 3.2.5 条第二款约定情形的，召集人应就待决议事项存在矛盾的议案内容进行特别说明，并将相关议案同次提交债券持有人会议表决。债券持有人仅能对其中一项议案投“同意”票，否则视为对所

有相关议案投“弃权”票。

4.3 债券持有人会议决议的生效

4.3.1 债券持有人会议对下列属于《债券持有人会议规则》第 2.2 条约定权限范围内的重大事项之一且具备生效条件的议案作出决议，经全体有表决权的债券持有人所持表决权的三分之二以上同意方可生效：

a.拟同意第三方承担本次债券清偿义务；

b.发行人拟下调票面利率的，债券募集说明书已明确约定发行人单方面享有相应决定权的除外；

c.发行人或其他负有偿付义务的第三方提议减免、延缓偿付本次债券应付本息的，债券募集说明书已明确约定发行人单方面享有相应决定权的除外；

d.拟减免、延缓增信主体或其他负有代偿义务第三方的金钱给付义务；

e.拟减少抵押/质押等担保物数量或价值，导致剩余抵押/质押等担保物价值不足以覆盖本次债券全部未偿本息；

f.拟修改债券募集说明书、《债券持有人会议规则》相关约定以直接或间接实现本款第 a 至 e 项目的；

g.拟修改《债券持有人会议规则》关于债券持有人会议权限范围的相关约定。

4.3.2 除《债券持有人会议规则》第 4.3.1 条约定的重大事项外，债券持有人会议对《债券持有人会议规则》第 2.2 条约定范围内的其他一般事项且具备生效条件的议案作出决议，经超过出席债券持有人会议且有表决权的持有人所持表决权的二分之一同意方可生效。《债券持有人会议规则》另有约定的，从其约定。

召集人就实质相同或相近的前款一般事项议案连续召集三次债券持有人会议且每次会议出席人数均未达到《债券持有人会议规则》第 4.1.1 条约定的会议召开最低要求的，则相关决议经出席第三次债券持有人会议的债券持有人所持表决权的三分之一以上同意即可生效。

4.3.3 债券持有人会议议案需要发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等履行义务或者推进、落实，因未与上述相关机构或个人协商达成一致而不具备生效条件的，债券持有人会议可以授权受托管理人、上述相关机构或个人、符合条件的债券持有人按照《债券持有人会议规则》提出采取相应措施的议案，提交

债券持有人会议审议。

4.3.4 债券持有人会议拟审议议案涉及授权受托管理人或推选的代表人代表债券持有人提起或参加要求发行人或增信主体偿付债券本息或履行增信义务、申请或参与发行人破产重整或破产清算、参与发行人破产和解等事项的仲裁或诉讼，如全部债券持有人授权的，受托管理人或推选的代表人代表全部债券持有人提起或参加相关仲裁或诉讼程序；如仅部分债券持有人授权的，受托管理人或推选的代表人仅代表同意授权的债券持有人提起或参加相关仲裁或诉讼程序。

4.3.5 债券持有人会议的表决结果，由召集人指定代表及见证律师共同负责清点、计算，并由受托管理人负责载入会议记录。每次债券持有人会议之监票人为两人，负责该次会议之计票、监票。会议召集人应推举该次债券持有人会议之监票人，监票人由出席会议的债券持有人或其代理人担任。与发行人有关联关系的债券持有人及其代理人不得担任监票人。

债券持有人会议表决结果原则上不得早于债券持有人会议决议公告披露日前公开。如召集人现场宣布表决结果的，应当将有关情况载入会议记录。

4.3.6 债券持有人对表决结果有异议的，可以向召集人等申请查阅会议表决票、表决计算结果、会议记录等相关会议材料，召集人等应当配合。

5、债券持有人会议的会后事项与决议落实

5.1 债券持有人会议均由受托管理人负责记录，并由召集人指定代表及见证律师共同签字确认。

会议记录应当记载以下内容：

（一）债券持有人会议名称（含届次）、召开及表决时间、召开形式、召开地点（如有）；

（二）出席（包括现场、非现场方式参加）债券持有人会议的债券持有人及其代理人（如有）姓名、身份、代理权限，所代表的本期未偿还债券面值总额及占比，是否享有表决权；

（三）会议议程；

（四）债券持有人询问要点，债券持有人之间进行沟通协商简要情况，债券持有人与发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等就属于《债券持有人会议规

则》第 3.2.3 条约定情形的拟审议议案沟通协商的内容及变更的拟决议事项的具体内容（如有）；

（五）表决程序（如为分批次表决）；

（六）每项议案的表决情况及表决结果。

债券持有人会议记录、表决票、债券持有人参会资格证明文件、代理人的委托书及其他会议材料由债券受托管理人保存。保存期限至少至本次债券债权债务关系终止后的 5 年。

债券持有人有权申请查阅其持有本次债券期间的历次会议材料，债券受托管理人不得拒绝。

5.2 召集人应最晚于债券持有人会议表决截止日次一交易日披露会议决议公告，会议决议公告包括但不限于以下内容：

（一）债券持有人会议召开情况，包括名称（含届次）、召开及表决时间、召开形式、召开地点（如有）等；

（二）出席会议的债券持有人所持表决权情况及会议有效性；

（三）各项议案的议题及决议事项、是否具备生效条件、表决结果及决议生效情况；

（四）其他需要公告的重要事项。

5.3 按照《债券持有人会议规则》约定的权限范围及会议程序形成的债券持有人会议生效决议，受托管理人应当积极落实，及时告知发行人或其他相关方并督促其予以落实。

债券持有人会议生效决议需要发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等履行义务或者推进、落实的，上述相关机构或个人应当按照规定、约定或有关承诺切实履行相应义务，推进、落实生效决议事项，并及时披露决议落实的进展情况。相关机构或个人未按规定、约定或有关承诺落实债券持有人会议生效决议的，受托管理人应当采取进一步措施，切实维护债券持有人权益。

债券持有人应当积极配合受托管理人、发行人或其他相关方推动落实债券持有人会议生效决议有关事项。

5.4 债券持有人授权受托管理人提起、参加债券违约合同纠纷仲裁、诉讼或者申请、参加破产程序的，受托管理人应当按照授权范围及实施安排等要求，

勤勉履行相应义务。受托管理人因提起、参加仲裁、诉讼或破产程序产生的合理费用，由作出授权的债券持有人承担。

受托管理人依据授权仅代表部分债券持有人提起、参加债券违约合同纠纷仲裁、诉讼或者申请、参加破产程序的，其他债券持有人后续明确表示委托受托管理人提起、参加仲裁或诉讼的，受托管理人应当一并代表其提起、参加仲裁或诉讼。受托管理人也可以参照《债券持有人会议规则》第 4.1.7 条约定，向之前未授权的债券持有人征集由其代表其提起、参加仲裁或诉讼。受托管理人不得因授权时间与方式不同而区别对待债券持有人，但非因受托管理人主观原因导致债券持有人权利客观上有所差异的除外。

未委托受托管理人提起、参加仲裁或诉讼的其他债券持有人可以自行提起、参加仲裁或诉讼，或者委托、推选其他代表人提起、参加仲裁或诉讼。

受托管理人未能按照授权文件约定勤勉代表债券持有人提起、参加仲裁或诉讼，或者在过程中存在其他怠于行使职责的行为，债券持有人可以单独、共同或推选其他代表人提起、参加仲裁或诉讼。

6、特别约定

6.1 关于表决机制的特别约定

6.1.1 因债券持有人行使回售选择权或者其他法律规定或募集说明书约定的权利，导致部分债券持有人对发行人享有的给付请求权与其他同期债券持有人不同的，具有相同请求权的债券持有人可以就不涉及其他债券持有人权益的事项进行单独表决。

前款所涉事项由受托管理人、所持债券份额占全部具有相同请求权的未偿还债券余额 10%以上的债券持有人或其他符合条件的提案人作为特别议案提出，仅限受托管理人作为召集人，并由利益相关的债券持有人进行表决。

受托管理人拟召集持有人会议审议特别议案的，应当在会议通知中披露议案内容、参与表决的债券持有人范围、生效条件，并明确说明相关议案不提交全体债券持有人进行表决的理由以及议案通过后是否会对未参与表决的投资者产生不利影响。

特别议案的生效条件以受托管理人在会议通知中明确的条件为准。见证律师应当在法律意见书中就特别议案的效力发表明确意见。

6.2 简化程序

6.2.1 发生《债券持有人会议规则》第 2.2 条约定的有关事项且存在以下情形之一的，受托管理人可以按照本节约定的简化程序召集债券持有人会议，《债券持有人会议规则》另有约定的从其约定：

- a. 发行人拟变更债券募集资金用途，且变更后不会影响发行人偿债能力的；
- b. 发行人因实施股权激励计划等回购股份导致减资，且累计减资金额低于本次债券发行时最近一期经审计合并口径净资产的 10%的；
- c. 债券受托管理人拟代表债券持有人落实的有关事项预计不会对债券持有人权益保护产生重大不利影响的；
- d. 债券募集说明书、《债券持有人会议规则》、债券受托管理协议等文件已明确约定相关不利事项发生时，发行人、受托管理人等主体的义务，但未明确约定具体执行安排或者相关主体未在约定时间内完全履行相应义务，需要进一步予以明确的；
- e. 受托管理人、提案人已经就具备生效条件的拟审议议案与有表决权的债券持有人沟通协商，且超过出席债券持有人会议且有表决权的持有人所持表决权的二分之一（如为第 4.3.2 条约定的一般事项）或者达到全体有表决权的债券持有人所持表决权的三分之二以上（如为第 4.3.1 条约定的重大事项）的债券持有人已经表示同意见案内容的；
- f. 全部未偿还债券份额的持有人数量（同一管理人持有的数个账户合并计算）不超过 4 名且均书面同意按照简化程序召集、召开会议。

6.2.2 发生《债券持有人会议规则》第 6.2.1 条 a 项至 c 项情形的，受托管理人可以公告说明关于发行人或受托管理人拟采取措施的内容、预计对发行人偿债能力及投资者权益保护产生的影响等。债券持有人如有异议的，应于公告之日起 5 个交易日内以书面形式回复受托管理人。逾期不回复的，视为同意受托管理人公告所涉意见或者建议。

针对债券持有人所提异议事项，受托管理人应当与异议人积极沟通，并视情况决定是否调整相关内容后重新征求债券持有人的意见，或者终止适用简化程序。单独或合计持有本次债券未偿还份额 10%以上的债券持有人于异议期内提议终止适用简化程序的，受托管理人应当立即终止。

异议期届满后，视为本次会议已召开并表决完毕，受托管理人应当按照

《债券持有人会议规则》第 4.3.2 条第一款的约定确定会议结果，并于次日内披露持有人会议决议公告及见证律师出具的法律意见书。

6.2.3 发生《债券持有人会议规则》第 6.2.1 条 d 项至 f 项情形的，受托管理人应最晚于现场会议召开日前 3 个交易日或者非现场会议召开日前 2 个交易日披露召开持有人会议的通知公告，详细说明拟审议议案的决议事项及其执行安排、预计对发行人偿债能力和投资者权益保护产生的影响以及会议召开和表决方式等事项。债券持有人可以按照会议通知所明确的方式进行表决。

持有人会议的召开、表决、决议生效及落实等事项仍按照《债券持有人会议规则》第四章、第五章的约定执行。

7、附则

7.1 《债券持有人会议规则》自本次债券发行完毕之日起生效。

7.2 依据《债券持有人会议规则》约定程序对《债券持有人会议规则》部分约定进行变更或者补充的，变更或补充的规则与《债券持有人会议规则》共同构成对全体债券持有人具有同等效力的约定。

7.3 《债券持有人会议规则》的相关约定如与债券募集说明书的相关约定存在不一致或冲突的，以债券募集说明书的约定为准；如与债券受托管理协议或其他约定存在不一致或冲突的，除相关内容已于债券募集说明书中明确约定并披露以外，均以《债券持有人会议规则》的约定为准。

7.4 对债券持有人会议的召集、召开及表决程序、决议合法有效性以及其他因债券持有人会议产生的纠纷，应当向广州仲裁委员会提起仲裁。

7.5 《债券持有人会议规则》约定的“以上”“以内”包含本数，“超过”不包含本数。

第十三节 受托管理人

为保证全体债券持有人的最大利益，按照《公司法》、《证券法》、《中华人民共和国合同法》以及《公司债券发行与交易管理办法》等有关法律法规和部门规章的规定，发行人聘请国泰君安证券股份有限公司作为本次债券的债券受托管理人，并签订了《债券受托管理协议》。

债券持有人认购本次债券视作同意国泰君安证券股份有限公司作为本次债券的债券受托管理人，且视作同意债券受托管理协议项下的相关规定。

一、债券受托管理人

根据发行人与国泰君安证券股份有限公司签署的《知识城（广州）投资集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券受托管理协议》（以下称“《债券受托管理协议》”），国泰君安证券股份有限公司受聘担任本次债券的债券受托管理人。

受托管理人有权持续关注及跟踪本次可续期公司债券特殊发行事项（包括债券续期情况、利息递延情况、强制付息情况及可续期公司债券是否仍计入权益等相关事项），并在年度受托管理事务报告中披露该义务的履行情况。

国泰君安作为本次债券发行的主承销商和债券受托管理人，国泰君安与发行人不存在其他利害关系。

二、《债券受托管理协议》的主要条款

以下仅列明《债券受托管理协议》的主要条款，投资者在作出相关决策时，请查阅《债券受托管理协议》的全文。

1、定义及解释

1.1 除《债券受托管理协议》另有规定外，募集说明书中的定义与解释均适用于《债券受托管理协议》。

1.2 定义与解释

“本次债券”或“债券”指发行人依据募集说明书的约定所发行的发行规模为不超过 44 亿元（含 44 亿元）的知识城（广州）投资集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券。

“本次债券条款”指募集说明书中约定的本次债券条款。

“承销协议”指发行人和本次债券主承销商签署的《知识城（广州）投资集

团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券之承销协议》和对该协议的所有修订和补充。

“兑付代理人”指中国证券登记结算有限责任公司，或适用法律规定的任何其他兑付代理人。

“发行首日”指在承销协议中规定的本次债券发行期限的起始日。

“交割日”指在承销协议中规定的先决条件满足和/或豁免后，本次债券发行期限届满后完成交割的日期。

“工作日”指国内商业银行和兑付代理人均对公正常营业的任何一天。

“募集说明书”指于发行首日（或发行人和主承销商另外约定的发行首日之前的日期）由发行人签署的《知识城（广州）投资集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券募集说明书》。

“人民币”指中国的法定货币。

“未偿还的本次债券”指除下述债券之外的所有已发行的本次债券：（1）根据本次债券条款已由发行人兑付本息的债券；（2）已届本金兑付日，兑付资金已由发行人向兑付代理人支付并且已经可以向债券持有人进行本息兑付的债券。兑付资金包括该债券截至本金兑付日的根据本次债券条款应支付的任何利息和本金；和（3）不具备有效请求权的债券。

“表决权”指当债券持有人进行表决时，以每一张未偿还的本次债券为一表决权，但发行人、持有发行人 10%以上股份的发行人股东，或发行人及上述发行人股东的关联企业持有的未偿还本次债券无表决权。

“协议”指《债券受托管理协议》以及对《债券受托管理协议》不时补充或修订的补充协议。

“主承销商”指本次债券的主承销商国泰君安证券股份有限公司。

“《债券持有人会议规则》”指国泰君安证券股份有限公司作为本次债券的债券受托管理人与发行人制订的《知识城（广州）投资集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券债券持有人会议规则》。

“债券持有人会议”指由全体债券持有人组成的议事机构，依据《债券持有人会议规则》规定的程序召集并召开，并对《债券持有人会议规则》规定的职权范围内的事项依法进行审议和表决。

“债券持有人会议召集人”指根据《债券持有人会议规则》约定有权召集债

券持有人会议的自然人、法人或其他组织。

“债券持有人”指在中国证券登记结算有限责任公司或适用法律规定的其他机构的托管名册上登记的持有本次债券的投资者。

“中国证监会”指中国证券监督管理委员会，在适用的情况下，包括发行人所在地的中国证监会派出机构。

“交易所”指上海证券交易所。

“证券登记公司”指中国证券登记结算有限责任公司。

“中国”指中华人民共和国，为《债券受托管理协议》之目的，不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾。

2、受托管理事项

2.1 为维护本次债券全体债券持有人的权益，发行人聘任受托管理人作为本次债券的受托管理人，并同意接受受托管理人的监督。受托管理人接受全体债券持有人的委托，行使受托管理职责。

2.2 在本次债券存续期内，受托管理人应当勤勉尽责，根据相关法律法规、部门规章、行政规范性文件及自律规则（以下合称法律、法规和规则）的规定及募集说明书、《债券受托管理协议》及债券持有人会议规则的约定，行使权利和履行义务，维护债券持有人合法权益。

受托管理人依据《债券受托管理协议》的约定与债券持有人会议的有效决议，履行受托管理职责的法律后果由全体债券持有人承担。个别债券持有人在受托管理人履行相关职责前向受托管理人书面明示自行行使相关权利的，受托管理人的相关履职行为不对其产生约束力。受托管理人若接受个别债券持有人单独主张权利的，在代为履行其权利主张时，不得与《债券受托管理协议》、募集说明书和债券持有人会议有效决议内容发生冲突。法律、法规和规则另有规定，募集说明书、《债券受托管理协议》或者债券持有人会议决议另有约定的除外。

2.3 在本次债券存续期内，受托管理人应依照《债券受托管理协议》的约定，为债券持有人的最大利益行事，不得与债券持有人存在利益冲突（为避免歧义，债券受托管理人在其正常业务经营过程中与债券持有人之间发生或存在的利益冲突除外）。

2.4 任何债券持有人一经通过认购、交易、受让、继承或者其他合法方式

持有本次债券，即视为同意受托管理人作为本次债券的受托管理人，且视为同意并接受《债券受托管理协议》项下的相关约定，并受《债券受托管理协议》之约束。

3、发行人的权利和义务

3.1 发行人应当根据法律、法规和规则及募集说明书的约定，履行投资者保护相关要求及其在募集说明书投资者保护条款项下所作出的承诺（如有），按期足额支付本次债券的利息和本金。

3.2 发行人应当设立募集资金专项账户，用于本次债券募集资金的接收、存储、划转。发行人应当为本次债券的募集资金制定相应的使用计划及管理制度。募集资金的使用应当符合现行法律法规的有关规定及募集说明书的约定，如发行人拟变更募集资金的用途，应当按照法律法规的规定或募集说明书、募集资金三方监管协议的约定履行相应程序。

本次债券募集资金约定用于偿还有息债务的，发行人使用募集资金时应当书面告知受托管理人。本次债券募集资金约定用于补充流动资金或募投项目的，发行人应当按每月将资金使用计划书面告知受托管理人。

3.3 本次债券存续期内，发行人应当根据法律、法规和规则的规定，及时、公平地履行信息披露义务，确保所披露或者报送的信息真实、准确、完整，简明清晰，通俗易懂，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

3.4 本次债券存续期内，发生以下任何事项，发行人应当及时书面通知受托管理人，并根据受托管理人要求持续书面通知事件进展和结果：

- （一）发行人名称变更、股权结构或生产经营状况发生重大变化；
- （二）发行人变更财务报告审计机构、资信评级机构；
- （三）发行人三分之一以上董事、三分之二以上监事、董事长、总经理或具有同等职责的人员发生变动；
- （四）发行人法定代表人、董事长、总经理或具有同等职责的人员无法履行职责；
- （五）发行人控股股东或者实际控制人变更；
- （六）发行人发生重大资产抵押、质押、出售、转让、报废、无偿划转以及重大投资行为或重大资产重组；
- （七）发行人发生超过上年末净资产百分之十的重大损失；

- （八）发行人放弃债权或者财产超过上年末净资产的百分之十；
- （九）发行人股权、经营权涉及被委托管理；
- （十）发行人丧失对重要子公司的实际控制权；
- （十一）发行人或其债券信用评级发生变化，或者本次债券担保情况发生变更；
- （十二）发行人转移债券清偿义务；
- （十三）发行人一次承担他人债务超过上年末净资产百分之十，或者新增借款、对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十；
- （十四）发行人未能清偿到期债务或进行债务重组；
- （十五）发行人涉嫌违法违规被有权机关调查，受到刑事处罚、重大行政处罚或行政监管措施、市场自律组织作出的债券业务相关的处分，或者存在严重失信行为；
- （十六）发行人法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违规被有权机关调查、采取强制措施，或者存在严重失信行为；
- （十七）发行人涉及重大诉讼、仲裁事项；
- （十八）发行人出现可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况；
- （十九）发行人分配股利，作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定，或者被托管、依法进入破产程序、被责令关闭；
- （二十）发行人涉及需要说明的市场传闻；
- （二十一）发行人未按照相关规定与募集说明书的约定使用募集资金；
- （二十二）发行人违反募集说明书承诺且对债券持有人权益有重大影响；
- （二十三）募集说明书约定或发行人承诺的其他应当披露事项；
- （二十四）发行人拟变更债券募集说明书的约定；
- （二十五）发行人拟修改债券持有人会议规则；
- （二十六）发行人拟变更债券受托管理人或受托管理协议的主要内容；
- （二十七）其他可能影响发行人偿债能力或债券持有人权益的事项；
- （二十八）法律、法规、规则要求的其他事项。

就上述事件通知受托管理人同时，发行人就该等事项是否影响本次债券本

息安全向受托管理人作出书面说明，并对有影响的事件提出有效且切实可行的应对措施。触发信息披露义务的，发行人应按照相关规定及时披露上述事项及后续进展。

已披露的重大事项出现重大进展或者变化的，发行人应当在两个交易日内披露后续进展、变化情况及其影响。

发行人的控股股东或者实际控制人对重大事项的发生、进展产生较大影响的，发行人知晓后应当及时书面告知受托管理人，并配合受托管理人履行相应职责。

3.5 发行人应当协助受托管理人在债券持有人会议召开前取得债权登记日的本次债券持有人名册，并承担相应费用。经债券受托管理人要求，发行人应提供关于尚未注销的自持债券数量（如适用）的证明文件。

3.6 债券持有人会议审议议案需要发行人推进落实的，发行人应当出席债券持有人会议，接受债券持有人等相关方的问询，并就会议决议的落实安排发表明确意见。发行人单方面拒绝出席债券持有人会议的，不影响债券持有人会议的召开和表决。发行人意见不影响债券持有人会议决议的效力。

发行人及其董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人应当履行债券持有人会议规则及债券持有人会议决议项下其应当履行的各项职责和义务并向债券持有人披露相关安排。

3.7 发行人在本次债券存续期间，应当履行如下债券信用风险管理义务：

（一）制定债券还本付息（含回售、分期偿还、赎回及其他权利行权等，下同）管理制度，安排专人负责债券还本付息事项；

（二）提前落实偿债资金，按期还本付息，不得逃废债务；

（三）内外部增信机制、偿债保障措施等发生重大变化的，发行人应当及时书面告知受托管理人；

（四）采取有效措施，防范并化解可能影响偿债能力及还本付息的风险事项，及时处置债券违约风险事件；

（五）配合受托管理人及其他相关机构开展风险管理工作。

3.8 预计不能偿还本次债券时，发行人应当及时告知受托管理人，按照受托管理人要求追加偿债保障措施，并履行募集说明书及协议约定的投资者权益保护机制与偿债保障措施。

约定的偿债保障措施为：

（一）设立专门的偿付工作小组

发行人将组成偿付工作小组，负责本息偿付及与之相关的工作。组成人员包括发行人高管、财务部门负责人等，财务部门负责在财务预算中落实本息偿付资金，确保本次公司债券如期偿付，维护债券持有人利益。

（二）严格履行信息披露义务

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使发行人偿债能力、募集资金使用等情况受到公司债券投资人的监督，防范偿债风险。

（三）制定《债券持有人会议规则》

发行人与受托管理人已按照《公司债券发行与交易管理办法》的要求制定了本次债券的《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本次债券的本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

（四）制定并严格执行资金管理计划

本次债券发行后，发行人将根据债务结构情况进一步加强公司的资产负债管理、流动性管理、募集资金使用管理、资金管理等，并将根据债券本息未来到期应付情况制定年度、月度资金运用计划，保证资金按计划调度，及时、足额地准备偿债资金用于每年的利息支付以及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。

（五）充分发挥受托管理人的作用

本次债券引入了受托管理人制度，由受托管理人代表债券持有人对公司的相关情况进行监督，对募集资金的使用进行持续、动态监管，并在债券本息无法按时偿付时，代表债券持有人采取一切必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。

发行人将严格按照《债券受托管理协议》的约定，配合受托管理人履行职责，定期向受托管理人报送公司履行承诺的情况，并在公司可能出现债券违约时及时通知受托管理人，便于受托管理人及时依据《债券受托管理协议》采取必要的措施。

（六）设立募集资金与偿债专项账户

为了保证本次债券募集资金的合规使用及本息的按期兑付，保障投资者利

益，发行人将在本次债券发行前设立募集资金与偿债保障金专项账户。

1、开立募集资金与偿债保障金专项账户专款专用

发行人开立募集资金与偿债保障金专项账户，专项用于募集资金款项的接收、存储及划转活动，并将严格按照募集说明书披露的资金投向，确保专款专用。

发行人与受托管理人、募集资金监管银行签订本次债券募集资金监管协议，规定受托管理人和资金监管银行共同监督募集资金的使用、资金划转情况。

2、募集资金与偿债保障金专项账户资金来源

本次债券的本息兑付资金主要来自发行人经营活动现金流和净利润。若经济环境变化其他不可预计的因素导致公司现金不能满足按时足够偿付本次公司债券本息的要求时，公司可以通过其他途径筹集偿债资金，包括但不限于：

- （1）银行贷款；
- （2）出售公司流动资产或其他资产变现；
- （3）其他适当且合法的途径筹集的资金。

3、募集资金与偿债保障金专项账户管理方式

（1）发行人指定财务部负责协调次债券本息的偿付工作，并协调对专项偿债保障金专项偿债账户及其资金进行归集、管理工作。发行人其他相关部门配合财务部在本次债券付息兑付日所在年度的财务预算中落实本次债券本息的兑付资金，确保本次债券本息如期偿付。

（2）发行人将做好财务规划，合理安排好筹资和投资计划，同时加强对交易性金融资产、应收款项的管理，增强资产的流动性，保证发行人在付息兑付日前能够获得充足的资金用于向债券持有人清偿全部到期应付的本息。

4、监督安排

（1）受托管理人和资金监管银行共同监督偿债资金的存入、使用和支取情况。偿债保障金专项账户内资金专门用于本次债券本息的兑付，除此之外不得用于其他用途。

（2）本次受托管理人对偿债保障金专户资金的归集情况进行检查。

5、信息披露

受托管理人和资金监管银行将依据监管规定及债券受托管理协议、资金监管协议的相关规定进行信息披露安排。

受托管理人或债券持有人依法向法定机关申请采取财产保全措施的，发行人应当配合，并依法承担相关费用。

财产保全措施所需相应担保的提供方式可包括但不限于：申请人提供物的担保或现金担保；第三人提供信用担保、物的担保或现金担保；专业担保公司提供信用担保；申请人自身信用。

3.9 发行人无法按时偿付本次债券本息时，应当对后续偿债措施作出安排，并及时通知受托管理人和债券持有人。本次债券的后续措施安排包括但不限于：

- （一）部分偿付及其安排；
- （二）全部偿付措施及其实现期限；
- （三）由增信机构（如有）或者其他机构代为偿付的安排；
- （四）重组或者破产的安排。

发行人出现募集说明书约定的其他违约事件的，应当及时整改并按照募集说明书约定承担相应责任。

3.10 发行人应严格履行《募集说明书》中关于债券增信措施（如有）、关于债券投资者保护机制的相关承诺和义务，切实保护持有人权益。

3.11 发行人成立金融机构债权人委员会的，应当协助受托管理人加入其中，并及时向受托管理人告知有关信息。

3.12 发行人应对受托管理人履行《债券受托管理协议》项下职责或授权予以充分、有效、及时的配合和支持，并提供便利和必要的信息、资料和数据。发行人应指定专人杨忠东（副总经理，020-82112950）负责与本次债券相关的事务，并确保与受托管理人能够有效沟通。前述人员发生变更的，发行人应当在 3 个工作日内通知受托管理人。

3.13 受托管理人变更时，发行人应当配合受托管理人及新任受托管理人完成受托管理人工作及档案移交的有关事项，并向新任受托管理人履行《债券受托管理协议》项下应当向受托管理人履行的各项义务。

3.14 在本次债券存续期内，发行人应尽最大合理努力维持债券上市交易/挂牌转让。

发行人及其关联方交易发行人发行公司债券的，应当及时书面告知受托管理人。

3.15 发行人应当根据《债券受托管理协议》第 4.18 条的规定向受托管理人

支付本次债券受托管理报酬和受托管理人履行受托管理人职责产生的额外费用。

受托管理人因参加债券持有人会议、申请财产保全、实现担保物权、提起诉讼或仲裁、参与债务重组、参与破产清算等受托管理履职行为所产生的相关费用由发行人承担。发行人暂时无法承担的，相关费用可由全体债券持有人进行垫付，垫付方有权向发行人进行追偿。

3.16 发行人应当履行《债券受托管理协议》、募集说明书及法律、法规和规则规定的其他义务。如存在违反或可能违反约定的投资者权益保护条款的，发行人应当及时采取救济措施并书面告知受托管理人。

4、受托管理人的职责、权利和义务

4.1 受托管理人应当根据法律、法规和规则的规定及《债券受托管理协议》的约定制定受托管理业务内部操作规则，明确履行受托管理事务的方式和程序，配备充足的具备履职能力的专业人员，对发行人履行募集说明书约定义务的情况进行持续跟踪和监督。受托管理人为履行受托管理职责，有权按照每月代表债券持有人查询债券持有人名册及相关登记信息，以及专项账户中募集资金的存储与划转情况。

4.2 受托管理人应当通过多种方式和渠道持续关注发行人和增信机构的资信状况、担保物状况、内外部增信机制、投资者权益保护机制及偿债保障措施的有效性，可采取包括但不限于如下方式进行核查：

（一）出现《债券受托管理协议》第 3.4 条中严重影响本次债券本息支付的情形，列席发行人和增信机构的内部有权机构的决策会议，或获取相关会议纪要；

（二）每年查阅前项所述的会议资料、财务会计报告和会计账簿；

（三）每季度调取发行人、增信机构银行征信记录；

（四）每年对发行人和增信机构进行现场检查；

（五）每年约见发行人或者增信机构进行谈话；

（六）每年对担保物（如有）进行现场检查，关注担保物状况；

（七）每月查询相关网站系统或进行实地走访，了解发行人及增信机构的诉讼仲裁、处罚处分、诚信信息、媒体报道等内容；

（八）每月结合募集说明书约定的投资者权益保护机制（如有），检查投资者保护条款的执行状况。

涉及具体事由的，受托管理人可以不限于固定频率对发行人与增信机构进行核查。涉及增信机构的，发行人应当给予受托管理人必要的支持。

4.3 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。在本次债券存续期内，受托管理人应当每月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，募集资金按约定使用完毕的除外。

受托管理人应当至少在本次债券每次本息兑付日前不少于 20 个工作日，了解发行人的偿债资金准备情况与资金到位情况。

4.4 受托管理人应当督促发行人在募集说明书中披露《债券受托管理协议》的主要内容与债券持有人会议规则全文，并应当通过证监会、交易所认可的方式，向债券持有人披露受托管理事务报告、本次债券到期不能偿还的法律程序以及其他需要向债券持有人披露的重大事项。

4.5 受托管理人应当每年对发行人进行回访，监督发行人对募集说明书约定义务的执行情况，并做好回访记录，按规定出具受托管理事务报告。

4.6 出现《债券受托管理协议》第 3.4 条情形且对债券持有人权益有重大影响情形的，在知道或应当知道该等情形之日起五个工作日内，受托管理人应当问询发行人或者增信机构，要求发行人或者增信机构解释说明，提供相关证据、文件和资料，并向市场公告临时受托管理事务报告。发生触发债券持有人会议情形的，受托管理人应当召集债券持有人会议。

4.7 受托管理人应当根据法律、法规和规则、《债券受托管理协议》及债券持有人会议规则的规定召集债券持有人会议，并监督相关各方严格执行债券持有人会议决议，监督债券持有人会议决议的实施。

4.8 受托管理人应当在债券存续期内持续督导发行人履行信息披露义务。受托管理人应当关注发行人的信息披露情况，收集、保存与本次债券偿付相关的所有信息资料，根据所获信息判断对本次债券本息偿付的影响，并按照《债券受托管理协议》的约定或者督促发行人报告债券持有人。

4.9 受托管理人预计发行人不能偿还本次债券时，应当要求发行人追加偿债保障措施，督促发行人履行募集说明书和《债券受托管理协议》约定投资者保护机制与偿债保障措施，或者可以按照《债券受托管理协议》约定的担保提供方式依法申请法定机关采取财产保全措施。

财产保全的相关费用由发行人承担。如发行人拒绝承担，相关费用由全体

债券持有人垫付，垫付方有权向发行人进行追偿，同时发行人应承担相应的违约责任。如法定机关要求提供保全担保的，受托管理人应以下述方案提供担保：

（一）依法协调债券持有人以债券持有人持有的本次债券提供担保；或

（二）如法定机关不认可债券持有人以本次债券提供担保，则由债券持有人提供现金或法定机关明确可以接受的其他方式提供担保。

4.10 本次债券存续期内，受托管理人应当勤勉处理债券持有人与发行人之间的谈判或者诉讼事务。

4.11 发行人为本次债券设定担保的，受托管理人应当在本次债券发行前或募集说明书约定的时间内取得担保的权利证明或者其他有关文件，并在担保期间妥善保管。

4.12 发行人不能偿还本次债券时，受托管理人应当督促发行人、增信机构和其他具有偿付义务的机构等落实相应的偿债措施和承诺。发行人不能按期兑付债券本息或出现募集说明书约定的其他违约事件影响发行人按时兑付债券本息的，或者发行人信息披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使债券持有人遭受损失的，受托管理人可以接受全部或部分债券持有人的委托，以自己名义代表债券持有人提起、参加民事诉讼、仲裁或者破产等法律程序，或者代表债券持有人申请处置抵质押物。

受托管理人要求发行人追加担保的，担保物因形势变化发生价值减损或灭失导致无法覆盖违约债券本息的，受托管理人可以要求再次追加担保，相关费用由发行人承担。

4.13 发行人成立金融机构债权人委员会的，受托管理人有权接受全部或部分债券持有人的委托参加金融机构债权人委员会会议，维护本次债券持有人权益。

4.14 受托管理人对受托管理相关事务享有知情权，但应当依法保守所知悉的发行人商业秘密等非公开信息，不得利用提前获知的可能对公司债券持有人权益有重大影响的事项为自己或他人谋取利益。

4.15 受托管理人应当妥善保管其履行受托管理事务的所有文件档案及电子资料，包括但不限于《债券受托管理协议》、债券持有人会议规则、受托管理工作底稿、与增信措施有关的权利证明（如有），保管时间不得少于债权债务关系终止后五年。

4.16 除上述各项外，受托管理人还应当履行以下职责：

- （一）债券持有人会议授权受托管理人履行的其他职责；
- （二）募集说明书约定由受托管理人履行的其他职责。

受托管理人应当督促发行人履行募集说明书的承诺与投资者权益保护约定。募集说明书存在投资者保护条款的，受托管理人应当与发行人在本处约定相应的履约保障机制。

发行人履行投资者保护条款相关约定的保障机制内容具体如下：

- （一）发行人行为限制承诺

1、发行人承诺，在本次债券存续期间，发行人拟实施下列行为的，应当先召开持有人会议并经持有人会议同意：

无偿转让资产，资产价值（取资产的账面价值、评估价值和公开市场价格中的高者）超过发行人合并范围财务报表上年末净资产的 30%。

2、如本次债券存续期间，发行人确需实施上述行为的，发行人应提前将拟实施的行为与受托管理人及债券持有人等进行沟通，并通过召开债券持有人会议等形式取得债券持有人的同意。会议召开方式及议案的决议比例等根据本次债券持有人会议规则的约定执行。

3、发行人未经持有人会议同意，实施违反承诺的行为的，发行人将及时采取措施以在一年内恢复承诺相关要求。

4、发行人违反行为限制承诺、发生或预计发生影响偿债能力相关事项的，发行人将在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务。

5、发行人违反行为限制承诺且未在上述第 3 条约定期限内恢复承诺的，持有人有权要求发行人按照救济措施条款的约定采取负面事项救济措施。

4.17 在本次债券存续期内，受托管理人不得将其受托管理人的职责和义务委托其他第三方代为履行。

受托管理人在履行《债券受托管理协议》项下的职责或义务时，可以聘请律师事务所、会计师事务所等第三方专业机构提供专业服务。

4.18 受托管理人有权依据《债券受托管理协议》的约定获得受托管理报酬。双方一致同意，受托管理人担任本次债券的债券受托管理人的报酬另行约定。

4.19 本次债券存续期间，受托管理人为维护债券持有人合法权益，履行《债券受托管理协议》项下责任时发生的包括但不限于如下全部合理费用和支

出由发行人承担：

（1）因召开债券持有人会议所产生的会议费（包括场地费等会务杂费）、公告费、差旅费、出具文件、邮寄、电信、召集人为债券持有人会议聘用的律师见证费等合理费用；

（2）受托管理人为债券持有人利益，为履行受托管理职责或提起、参加民事诉讼（仲裁）或者清算程序而聘请的第三方专业机构（包括律师、会计师、评级机构、评估机构等）提供专业服务所产生的合理费用；

（3）因发行人预计不能履行或实际未履行《债券受托管理协议》和募集说明书项下的义务而导致受托管理人额外支出的其他费用。

上述所有费用应在发行人收到受托管理人出具账单及相关凭证之日起十五个交易日内向受托管理人支付。

4.20 发行人未能履行还本付息义务或受托管理人预计发行人不能偿还债务时，受托管理人或债券持有人申请财产保全、提起诉讼或仲裁等司法程序所涉及的相关费用【包括但不限于诉讼费（或仲裁费）、保全费、评估费、拍卖费、公告费、保全保险费、律师费（含风险代理费用）、公证费、差旅费等，以下简称“诉讼费用”】由发行人承担，如发行人拒绝承担，诉讼费用由债券持有人按照以下规定垫付：

（1）受托管理人设立诉讼专项账户（以下简称“诉讼专户”），用以接收债券持有人汇入的，因受托管理人向法定机关申请财产保全、对发行人提起诉讼或仲裁等司法程序所需的诉讼费用。

（2）受托管理人将向债券持有人及时披露诉讼专户的设立情况及其内资金（如有）的使用情况。债券持有人应当在上述披露文件规定的时间内，将诉讼费用汇入诉讼专户。因债券持有人原因导致诉讼专户未能及时足额收悉诉讼费用的，受托管理人免于承担未提起或未及时提起财产保全申请、诉讼或仲裁等司法程序的责任。

（3）尽管受托管理人并无义务为债券持有人垫付本条规定项下的诉讼费用，但如受托管理人主动垫付该等诉讼费用的，发行人及债券持有人同意受托管理人有权从发行人向债券持有人偿付的利息及/或本金中优先受偿垫付费用。

5、受托管理事务报告

5.1 受托管理事务报告包括年度受托管理事务报告和临时受托管理事务报

告。

5.2 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，并在每年六月三十日前向市场公告上一年度的受托管理事务报告。

前款规定的受托管理事务报告，应当至少包括以下内容：

- （一）受托管理人履行职责情况；
- （二）发行人的经营与财务状况；
- （三）发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况；
- （四）内外部增信机制、偿债保障措施的有效性分析，发生重大变化的，说明基本情况及处理结果；
- （五）发行人偿债保障措施的执行情况以及公司债券的本息偿付情况；
- （六）发行人在募集说明书中约定的其他义务的执行情况（如有）；
- （七）债券持有人会议召开的情况；
- （八）发行人偿债意愿和能力分析；
- （九）与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施。

5.3 公司债券存续期内，出现以下情形的，受托管理人在知道或应当知道该等情形之日起五个工作日内向市场公告临时受托管理事务报告。

- （一）受托管理人与发行人发生利益冲突的；
- （二）内外部增信机制、偿债保障措施发生重大变化的；
- （三）发现发行人及其关联方交易其发行的公司债券；
- （四）出现第 3.4 条第（一）项至第（二十八）项等情形的；
- （五）出现其他可能影响发行人偿债能力或债券持有人权益的事项。

受托管理人发现发行人提供材料不真实、不准确、不完整的，或者拒绝配合受托管理工作的，且经提醒后仍拒绝补充、纠正，导致受托管理人无法履行受托管理职责，受托管理人可以披露临时受托管理事务报告。

临时受托管理事务报告应当说明上述情形的具体情况、可能产生的影响、受托管理人已采取或者拟采取的应对措施（如有）等。

6、利益冲突的风险防范机制

6.1 下列事项构成《债券受托管理协议》所述之利益冲突：

（一）发行人和受托管理人存在股权关系，或发行人和受托管理人存在交叉持股的情形；

（二）在发行人发生《债券受托管理协议》10.2 条中所述的违约责任的情形下，受托管理人正在为发行人提供相关金融服务，且该金融服务的提供将影响或极大可能地影响受托管理人为债券持有人利益行事的立场；

（三）在发行人发生《债券受托管理协议》10.2 条中所述的违约责任的情形下，受托管理人系该期债券的持有人；

（四）在发行人发生《债券受托管理协议》10.2 条中所述的违约责任的情形下，受托管理人已经成为发行人的债权人，且发行人对该项债务违约存在较大可能性，上述债权不包括 6.1 条第（三）项中约定的因持有本次债券份额而产生债权；

（五）法律、法规和规则规定的其他利益冲突；

（六）上述条款未列明但在实际情况中可能影响受托管理人为债券持有人最大利益行事之公正性的情形。

6.2 针对上述可能产生的利益冲突，受托管理人应当按照《证券公司信息隔离墙制度指引》等监管规定及其内部有关信息隔离的管理要求，通过业务隔离、人员隔离、物理隔离、信息系统隔离以及资金与账户分离等隔离手段（以下统称“隔离手段”），防范发生与《债券受托管理协议》项下受托管理人履职相冲突的情形、披露已经存在或潜在的利益冲突，并在必要时按照客户利益优先和公平对待客户的原则，适当限制有关业务。受托管理人应当通过采取隔离手段妥善管理利益冲突，避免对债券持有人的合法权益产生不利影响。在本次公司债券存续期间，受托管理人应当继续通过采取隔离手段防范发生《债券受托管理协议》规定的上述利益冲突情形，并在利益冲突实际发生时及时向债券持有人履行信息披露义务。

发行人发现与受托管理人发生利益冲突的，应当及时书面告知受托管理人。

6.3 受托管理人不得为本次债券提供担保，且受托管理人承诺，其与发行人发生的任何交易或者其对发行人采取的任何行为均不会损害债券持有人的权益。

6.4 发行人和受托管理人违反利益冲突防范机制应当承担的责任如下：

（一）发行人、受托管理人应在发现存在利益冲突的五个工作日内以书面

的方式将冲突情况通知对方，若因故意或重大过失未将上述利益冲突事宜及时通知另一方，导致另一方或债券持有人利益受到损失，该方应对此损失承担相应的法律责任；

（二）在利益冲突短期无法得以解决的情况下，双方应相互配合、共同完成受托管理人变更的事宜；

（三）受托管理人应按照中国证监会和交易所的有关规定向有关部门与机构报告上述情况。

7、受托管理人的变更

7.1 在本次债券存续期内，出现下列情形之一的，应当召开债券持有人会议，履行变更受托管理人的程序：

（一）受托管理人未能持续履行《债券受托管理协议》约定的受托管理人职责；

（二）受托管理人停业、解散、破产或依法被撤销；

（三）受托管理人提出书面辞职；

（四）受托管理人不再符合受托管理人资格的其他情形。

在受托管理人应当召集而未召集债券持有人会议时，单独或合计持有本次未偿还债券总额百分之十以上的债券持有人有权自行召集债券持有人会议。

7.2 债券持有人会议决议决定变更受托管理人或者解聘受托管理人的，自新任债券受托管理人与发行人签订新的《债券受托管理协议》生效之日或者新《债券受托管理协议》约定的债券受托管理人义务履行之日（以孰晚之日为准）起，新任受托管理人承接受托管理人在法律、法规和规则及《债券受托管理协议》项下的权利和义务，《债券受托管理协议》终止。新任受托管理人应当及时将变更情况向协会报告。

7.3 受托管理人应当在上述变更生效当日或之前与新任受托管理人办理完毕工作移交手续。

7.4 受托管理人在《债券受托管理协议》中的权利和义务，在新任受托管理人与发行人签订受托协议之日或新《债券受托管理协议》约定的债券受托管理人义务履行之日（以孰晚之日为准）起终止，但并不免除受托管理人在《债券受托管理协议》生效期间所应当享有的权利以及应当承担的责任。

8、陈述与保证

8.1 发行人保证以下陈述在《债券受托管理协议》签订之日均属真实和准确：

（一）发行人是一家按照中国法律合法注册并有效存续的公司制法人；

（二）发行人签署和履行《债券受托管理协议》已经得到发行人内部必要的授权，并且没有违反适用于发行人的任何法律、法规和规则的规定，也没有违反发行人的公司章程的规定以及发行人与第三方签订的任何合同或者协议的约定。

8.2 受托管理人保证以下陈述在《债券受托管理协议》签订之日均属真实和准确：

（一）受托管理人是一家按照中国法律合法注册并有效存续的证券公司；

（二）受托管理人具备担任本次债券受托管理人的资格，且就受托管理人所知，并不存在任何情形导致或者可能导致受托管理人丧失该资格；

（三）受托管理人签署和履行《债券受托管理协议》已经得到受托管理人内部必要的授权，并且没有违反适用于受托管理人的任何法律、法规和规则的规定，也没有违反受托管理人的公司章程以及受托管理人与第三方签订的任何合同或者协议的规定。

9、不可抗力

9.1 不可抗力事件是指双方在签署《债券受托管理协议》时不能预见、不能避免且不能克服的自然事件和社会事件。主张发生不可抗力事件的一方应当及时以书面方式通知其他方，并提供发生该不可抗力事件的证明。主张发生不可抗力事件的一方还必须尽一切合理的努力减轻该不可抗力事件所造成的不利影响。

9.2 在发生不可抗力事件的情况下，双方应当立即协商以寻找适当的解决方案，并应当尽一切合理的努力尽量减轻该不可抗力事件所造成的损失。如果该不可抗力事件导致《债券受托管理协议》的目标无法实现，则《债券受托管理协议》提前终止。

10、违约责任

10.1 《债券受托管理协议》任何一方违约，守约方有权依据法律、法规和规则、募集说明书及《债券受托管理协议》的规定追究违约方的违约责任。

10.2 以下事件构成《债券受托管理协议》和本次债券项下发行人的违约事件：

（一）发行人未能按照募集说明书或其他相关约定，按期足额偿还本次债券的本金（包括但不限于分期偿还、债券回售、债券赎回、债券置换、债券购回、到期兑付等，下同）或应计利息（以下合称还本付息），但增信机构或其他主体已代为履行偿付义务的除外。

（二）发行人触发募集说明书中有关约定，导致发行人应提前还本付息而未足额偿付的，但增信机构或其他主体已代为履行偿付义务的除外。

（三）本次债券未到期，但有充分证据证明发行人不能按期足额支付债券本金或利息，经法院判决或仲裁机构仲裁，发行人应提前偿还债券本息且未按期足额偿付的。

（四）发行人违反募集说明书金钱给付义务外的其他承诺事项且未按持有人要求落实负面救济措施的。

（五）发行人在未发布利息递延支付公告的情况下拖欠利息、发生强制付息事件下拖欠利息、未发布续期公告的情况下拖欠本息

（六）发行人被法院裁定受理破产申请的。

发行人违反募集说明书约定可能导致债券持有人遭受损失的，相应违约情形与违约责任在募集说明书中约定。

10.3 受托管理人预计违约事件可能发生，有权行使以下职权：

（一）要求发行人追加担保；

（二）在债券持有人利益可能受到损失的紧急情形下，债券受托管理人可以依法提起诉讼前财产保全，申请对发行人采取财产保全措施；

（三）及时报告全体债券持有人；

（四）及时报告中国证监会当地派出机构及相关交易所。

10.4 违约事件发生时，受托管理人有权行使以下职权：

（一）在知晓该行为发生之日的 5 个工作日内以公告方式告知全体债券持有人；

（二）发行人未履行偿还本次债券本金利息的义务，与发行人谈判，促使发行人偿还本次债券本金利息；

（三）在债券持有人利益可能受到损失的紧急情形下，有权依法提起诉讼前

财产保全，申请对发行人采取财产保全措施；

（四）根据债券持有人会议的决定，依法提起诉讼（仲裁）；

（五）在发行人进行整顿、和解、重组或者破产的法律程序时，根据债券持有人会议之决议受托参与上述程序。

10.5 违约责任及免除。

（一）本次债券发生违约的，发行人承担如下违约责任：

继续履行。本次债券构成第 10.2 条第六项外的其他违约情形的，发行人应当按照募集说明书和相关约定，继续履行相关承诺或给付义务，法律法规另有规定的除外。

（二）若受托管理人根据《债券受托管理协议》并按照相关法律法规之要求，为本次债券管理之目的，从事任何行为（包括不作为），而该行为产生的任何诉讼、权利要求、政府调查、损害、合理支出和费用【包括但不限于诉讼费（或仲裁费）、保全费、评估费、拍卖费、公告费、保全保险费、律师费（含风险代理费用）、公证费、差旅费】，发行人应负责赔偿并使其免受损害。但若该行为因受托管理人的重大过失、恶意、故意不当行为或违反《债券受托管理协议》、违反相关法律法规而造成，不在赔偿之列。发行人在本款项下的义务在《债券受托管理协议》终止后仍然有效；

若因受托管理人的过失、恶意、故意不当行为或违反《债券受托管理协议》而导致发行人提出任何诉讼、权利要求、政府调查或产生损害、支出和费用【包括但不限于诉讼费（或仲裁费）、保全费、评估费、拍卖费、公告费、保全保险费、律师费（含风险代理费用）、公证费、差旅费】，受托管理人应负责赔偿并使其免受损失。受托管理人在本款项下的义务在《债券受托管理协议》终止后仍然有效。

（三）发行人的违约责任可因如下事项免除：

（1）法定免除。违约行为系因不可抗力导致的，该不可抗力适用《民法典》关于不可抗力的相关规定。

（2）约定免除。发行人违约的，发行人可与本次债券持有人通过协商或其他方式免除发行人违约责任。

11、法律适用和争议解决

11.1 《债券受托管理协议》受中华人民共和国法律（为《债券受托管理协

议》之目的，不包括香港特别行政区、澳门特别行政区或台湾法律）管辖与解释。

11.2 凡因《债券受托管理协议》引起的或与《债券受托管理协议》有关的包括但不限于违约、侵权等任何争议，首先应在协议各方（包括但不限于发行人、受托管理人及债券持有人等）之间协商解决。如果协商解决不成，均应提交中国广州仲裁委员会按照该会仲裁规则进行仲裁。仲裁裁决是终局的，对协议各方均有约束力。

11.3 当产生任何争议及任何争议正按前条约定进行解决时，除争议事项外，各方有权继续行使《债券受托管理协议》项下的其他权利，并应履行《债券受托管理协议》项下的其他义务。

12、协议的生效、变更及终止

12.1 《债券受托管理协议》于双方签署后，自本次债券发行之日起生效。

12.2 除非法律、法规和规则另有规定，《债券受托管理协议》的任何变更，均应当由双方协商一致订立书面补充协议后生效。《债券受托管理协议》于本次债券发行完成后的变更，如涉及债券持有人权利、义务的，应当事先经债券持有人会议同意。任何补充协议均为《债券受托管理协议》之不可分割的组成部分，与《债券受托管理协议》具有同等效力。

12.3 如出现发行人履行完毕与本次债券有关的全部支付义务、变更受托管理人或本次债券发行未能完成等情形的，《债券受托管理协议》终止。

12.4 如本次债券分期发行，则各期债券受托管理事项约定以《债券受托管理协议》约定为准。

第十四节 发行有关机构

一、发行人

名称：知识城（广州）投资集团有限公司

住所：广州市黄埔区知凤街 9 号知识大厦 A 座东塔 14-16 层

法定代表人：洪汉松

联系人：陈方舟

联系地址：广州市黄埔区知识大厦 A 座东塔 14-16 层

电话号码：020-82112937

传真号码：020-82112949

邮政编码：510555

二、牵头主承销商/簿记管理人/受托管理人

名称：国泰君安证券股份有限公司

住所：上海市静安区南京西路 768 号国泰君安大厦

法定代表人：贺青

联系人：周迪、裴佳骏、沈炜坚

联系地址：上海市静安区新闸路 669 号博华广场 33 层

电话号码：021-38032623

传真号码：010-59312892

邮政编码：200041

三、联席主承销商

名称：平安证券股份有限公司

住所：深圳市福田区福田街道益田路 5023 号平安金融中心 B 座第 22-25 层

法定代表人：何之江

联系人：龚思鑫

联系地址：深圳市福田区福田街道益田路 5023 号平安金融中心 B 座第 22-25 层

电话号码：13570949137

传真号码：0755-82053643

邮政编码：518000

四、律师事务所

名称：广东金桥百信律师事务所

住所：广州市天河区珠江新城珠江东路 16 号高德置地冬广场 G 座写字楼 24 楼、25 楼

法定代表人：聂卫国

联系人：石向阳

联系地址：广州市天河区珠江新城珠江东路 16 号高德置地冬广场 G 座写字楼 24 楼、25 楼

电话号码：18680255848

传真号码：020-83338088

邮政编码：510630

五、会计师事务所一

名称：中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

注册地址：北京市丰台区丽泽路 20 号院 1 号楼南楼 20 层

法定代表人：乔久华、李尊农

联系地址：北京市西城区阜外大街 1 号四川大厦东座 15 层

联系人：戈三平

联系电话：020-31651376

传真号码：020-31651214

邮政编码：100032

六、会计师事务所二

名称：中证天通会计师事务所（特殊普通合伙）

注册地址：北京市海淀区西直门北大街甲 43 号 1 号楼 13 层 1316-1326

法定代表人：张先云

联系地址：北京市海淀区西直门北大街甲 43 号 1 号楼 13 层 1316-1326

联系人：冯维

联系电话：18802010652

传真号码：010-62254941

邮政编码：-

七、评级机构

名称：中证鹏元资信评估股份有限公司

住所：深圳市深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 3 楼

法定代表人：张剑文

联系人：朱小万

联系地址：深圳市深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 3 楼

电话号码：13246753931

传真号码：0755-82872025

邮政编码：518000

八、公司债券登记、托管、结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

注册地址：中国（上海）自由贸易试验区杨高南路 188 号

负责人：戴文桂

电话号码：021-38874800

传真号码：021-58754185

邮政编码：200131

九、公司债券申请上市的证券交易所

名称：上海证券交易所

注册地址：上海市浦东新区浦东南路 528 号

总经理：蔡建春

办公地址：上海市浦东新区迎春路 555 号

电话号码：021-68808888

传真号码：021-68807813

邮政编码：200120

十、发行人与主承销商、证券服务机构及相关人员的股权关系及其他重大利害关系

截至本募集说明书签署之日，发行人与发行有关的承销商、证券服务机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间不存在直接或间接的股权关系及其他重大利害关系。

第十五节 发行人、主承销商、证券服务机构及相关人员声明

发行人声明

根据《公司法》、《证券法》和《公司债券发行与交易管理办法》的有关规定，本公司符合公开发行公司债券的条件。

法定代表人签字：

洪汉松

洪汉松

知识城（广州）投资集团有限公司



发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

发行人全体董事、监事及高级管理人员或履行同等职责的人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

全体董事签字：

洪汉松

洪汉松

知识城（广州）投资集团有限公司



发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

发行人全体董事、监事及高级管理人员或履行同等职责的人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

全体董事签字：



李敏

知识城（广州）投资集团有限公司



2023年7月17日

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

发行人全体董事、监事及高级管理人员或履行同等职责的人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

全体董事签字：


彭月梅

知识城（广州）投资集团有限公司

2023 年 7 月 17 日



发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

发行人全体董事、监事及高级管理人员或履行同等职责的人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

全体董事签字：


杨舜贤

知识城（广州）投资集团有限公司



2023 年 7 月 17 日

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

发行人全体董事、监事及高级管理人员或履行同等职责的人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

全体董事签字：


吴必科



发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

发行人全体董事、监事及高级管理人员或履行同等职责的人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

全体董事签字：


亢小燕

知识城（广州）投资集团有限公司



2023年7月17日

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

发行人全体董事、监事及高级管理人员或履行同等职责的人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

全体董事签字：


彭说龙

知识城（广州）投资集团有限公司

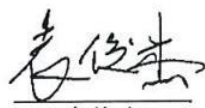


2023 年 7 月 17 日

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

发行人全体董事、监事及高级管理人员或履行同等职责的人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

全体监事签字：


袁俊杰

知识城（广州）投资集团有限公司



发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

发行人全体董事、监事及高级管理人员或履行同等职责的人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

全体监事签字：



张威

知识城（广州）投资集团有限公司

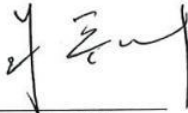


2023. 年 7 月 17 日

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

发行人全体董事、监事及高级管理人员或履行同等职责的人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

全体监事签字：

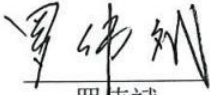

朱乔冲



发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

发行人全体董事、监事及高级管理人员或履行同等职责的人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

全体监事签字：


罗伟斌

知识城（广州）投资集团有限公司



2023. 年 7 月 17 日

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

发行人全体董事、监事及高级管理人员或履行同等职责的人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任

非董事高级管理人员签字：



彭振宇

知识城（广州）投资集团有限公司



2023年7月17日

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

发行人全体董事、监事及高级管理人员或履行同等职责的人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任

非董事高级管理人员签字：

陈长虹



知识城（广州）投资集团有限公司



发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

发行人全体董事、监事及高级管理人员或履行同等职责的人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任

非董事高级管理人员签字：


杨忠东

知识城（广州）投资集团有限公司



2023年7月17日

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

发行人全体董事、监事及高级管理人员或履行同等职责的人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任

非董事高级管理人员签字：



杜飞

知识城（广州）投资集团有限公司



发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

发行人全体董事、监事及高级管理人员或履行同等职责的人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任

非董事高级管理人员签字：


周建怀

知识城（广州）投资集团有限公司



牵头主承销商声明

本公司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、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目负责人签字：


周迪


裴佳骏

法定代表人或授权代表签字：


王松

国泰君安证券股份有限公司



国泰君安证券股份有限公司文件

授 权 委 托 书

授权人：国泰君安证券股份有限公司董事长

贺 青

受权人：国泰君安证券股份有限公司总裁

王 松

授权人在此授权并委托受权人对其所分管部门依照公司规定履行完毕审批决策流程的事项，对外代表本公司签署如下协议及文件：

一、股权业务相关协议

- 1、保密协议；
- 2、财务顾问协议；
- 3、上市辅导协议；
- 4、承销协议；
- 5、承销团协议；
- 6、保荐协议；
- 7、资金监管协议；
- 8、律师见证协议；
- 9、持续督导协议；
- 10、上市服务协议；
- 11、战略合作协议、合作协议；



- 12、开展股权融资业务中涉及的其他协议；
- 13、上述协议的补充协议、解除协议/终止协议。

二、债券业务相关协议

- 1、保密协议；
- 2、财务顾问协议；
- 3、合作协议；
- 4、承销协议；
- 5、承销团协议；
- 6、资金监管协议；
- 7、受托管理协议或债权代理协议；
- 8、分销协议；
- 9、定向发行协议；
- 10、担保协议；
- 11、信托协议或者担保及信托协议（仅针对可交换债）；
- 12、开展债务融资业务中涉及的其他协议；
- 13、上述协议的补充协议或解除协议/终止协议。

三、新三板业务相关协议

- 1、保密协议；
- 2、财务顾问协议；
- 3、推荐挂牌并持续督导协议；

- 4、持续督导协议；
- 5、资金监管协议；
- 6、承销协议；
- 7、合作协议；
- 8、开展新三板推荐挂牌及持续督导业务中涉及的其他协议；
- 9、上述协议的补充协议或解除协议/终止协议。

四、上述业务条线/部门向监管部门、自律组织等机构（包括但不限于中国证券监督管理委员会及其派出机构、中国人民银行、上海证券交易所、深圳证券交易所、北京证券交易所、全国中小企业股份转让系统、中国证券登记结算有限公司及其分公司、中国证券业协会、中国证券投资基金业协会、中国证券投资者保护基金有限责任公司等）报送的文件。

本授权书自授权人与受权人签字之日起生效，有效期至受权人任期届满止。有效期内，授权人可签署新的授权委托书对本授权委托书做出补充或修订。自本授权生效之日起过往授权同时废止。

如授权人或受权人不再担任相关职务或遇组织架构、职责分工调整的，则本授权委托书自动失效。

(此页为签署页)

授权人：国泰君安证券股份有限公司（章）



董事长：

2023 年 5 月 26 日

受权人：国泰君安证券股份有限公司（章）



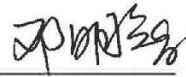
总裁：

2023 年 5 月 26 日

联席主承销商声明

本公司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、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

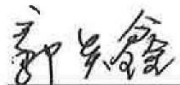
项目负责人签字：



邓明智



龚思鑫



郭炎鑫

法定代表人或授权代表签字：



何之江



2023 年 7 月 17 日

发行人律师声明

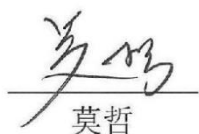
本所及签字的律师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及签字律师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的法律意见书的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人签字：



聂卫国

经办律师签字：


莫哲
石向阳

广东金桥百信律师事务所

2023 年 7 月 17 日



会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读《知识城（广州）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（第五期）募集说明书》及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师（签字）：

中國注册會計師
戈三平
440700220035
戈三平

已离职

邓高峰

会计师事务所负责人（签字）：

李尊农

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）



2023 年 7 月 17 日

离职说明

本机构出具的知识城（广州）投资集团有限公司 2017-2019 年度、2020 年度和 2021 年度审计报告，审计报告号分别为“中兴华审字（2020）第 410144 号”、“中兴华审字（2021）第 410068 号”和“中兴华审字（2022）第 410079 号”之签字注册会计师邓高峰（证书编号：310000060400），已于 2023 年 1 月办理了离职手续，不再担任本机构的注册会计师。

特此说明。

会计师事务所负责人（签字）：

李尊农



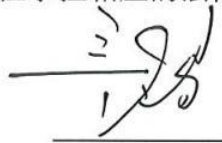
中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

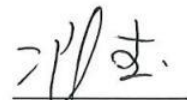
2023 年 7 月 17 日

会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读《知识城（广州）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（第五期）募集说明书》及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师（签字）：


童全勇


冯维

会计师事务所负责人（签字）：


张先云

中证天通会计师事务所（特殊普通合伙）

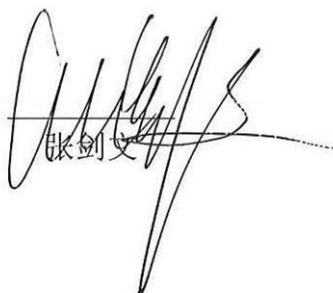


2023 年 7 月 17 日

资信评级机构声明

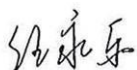
本机构及签字的资信评级人员已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本机构出具的报告不存在矛盾。本机构及签字的资信评级人员对发行人在募集说明书及其摘要中引用的报告的内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

资信评级机构负责人签字：

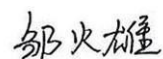


张剑文

资信评级人员签字：



汪永乐



邹火雄

中证鹏元资信评估股份有限公司



2023 年 7 月 17 日

第十六节 备查文件

一、备查文件

除募集说明书披露资料外，发行人将整套发行申请文件及其相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

- （一）发行人近三年的审计报告及最近一期财务报表；
- （二）主承销商出具的核查意见；
- （三）发行人律师出具的法律意见书；
- （四）《债券受托管理协议》；
- （五）《债券持有人会议规则》；
- （六）中国证监会同意本次债券发行注册的文件；
- （七）会计师事务所关于本次发行可续期公司债券的相关会计处理情况的专项意见。

二、查询地址

（一）发行人：知识城（广州）投资集团有限公司

法定代表人：洪汉松

注册地址：广州市黄埔区知凤街 9 号知识大厦 A 座东塔 14-16 层

联系地址：广州市黄埔区九龙大道知识大厦 15 楼

联系人：陈方舟

电话：020-82112937

传真：020-82112949

（二）牵头主承销商/簿记管理人/受托管理人：国泰君安证券股份有限公司

法定代表人：贺青

联系地址：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号

联系地址：上海市静安区新闻路 669 号博华广场 33 层债务融资部

联系人：裴佳骏

电话：021-38032623

传真：010-59312892

投资者可通过上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）下载本募集说

明书，或在本期公司债券发行期内工作日的一般办公时间，到上述地点查阅本募集说明书全文及上述备查文件。