广州工业投资控股集团有限公司
2023年度第二期超短期融资券募集说明书

发行人：广州工业投资控股集团有限公司

注册金额：60亿元

本期发行金额：12亿元

发行期限：30天

担保情况：无

主体信用评级结果：AAA

信用评级机构名称：上海新世纪资信评估投资服务有限公司

发行人： 广州工业投资控股集团有限公司

主承销商兼簿记管理人： 华夏银行股份有限公司

二零二三年十一月

重 要 提 示

本企业发行本期债务融资工具已在交易商协会注册，注册不代表交易商协会对本期债务融资工具的投资价值作出任何评价，也不表明对债务融资工具的投资风险做出了任何判断。凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读本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。

本公司董事会已批准本募集说明书，本公司及时、公平地履行信息披露义务，本公司及其全体董事、监事、高级管理人员或履行同等职责的人员保证募集说明书信息披露真实、准确、完整，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、完整性和及时性承担个别和连带法律责任。全体董事、监事、高级管理人员已按照《公司信用类债券信息披露管理办法》及协会相关自律管理要求履行了相关内部程序。

本公司已就募集说明书中引用中介机构意见的内容向相关中介机构进行了确认，中介机构确认募集说明书所引用的内容与其就本期债券发行出具的相关意见不存在矛盾，对所引用的内容无异议。若中介机构发现未经其确认或无法保证一致性或对引用内容有异议的，本公司和相关中介机构应对异议情况进行披露。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本募集说明书所述财务信息真实、准确、完整、及时。

凡通过认购、受让等合法手段取得并持有本公司发行的本期债务融资工具的，均视同自愿接受本募集说明书对各项权利义务的约定。包括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、债券持有人或履行同等职责的机构等主体权利义务的相关约定等。

本公司承诺根据法律法规的规定和本募集说明书的约定履行义务，接受投资者监督。

截至本募集说明书签署日，除已披露信息外，发行人无其他影响偿债能力的重大事项。

目录

重要提示 6
一、发行人主体提示 6
二、投资人保护机制相关提示 9
第一章 释义 11
一、常用词语释义 11
二、专业技术词语释义 14
第二章 风险提示及说明 18
一、超短期融资券的投资风险 18
二、发行人相关风险 18
第三章 发行条款 31
一、主要发行条款 31
二、发行安排 32
第四章 募集资金运用 35
一、募集资金主要用途 35
二、偿债资金来源及保障措施 36
三、公司承诺 38
第五章 发行人基本情况 39
一、发行人基本情况 39
二、发行人历史沿革及股本变动情况 39
三、发行人股权结构及实际控制人情况 56
四、发行人独立性情况 58
五、发行人重要权益投资情况 59
六、发行人内部治理及组织机构设置情况 64
七、发行人员工基本情况 78
八、发行人主营业务情况 86
九、发行人主要在建项目情况 139
十、发行人未来发展战略 149
十一、发行人所在行业状况 151
十二、其他重要事项 181
第六章 发行人主要财务状况 184
一、总体财务情况 184
二、重要会计政策、会计估计的变更 185
三、财务数据 215
四、合并财务报表资产负债表结构分析 222

五、合并财务报表偿债能力分析 263
六、合并财务报表经营效率分析 264
七、合并财务报表盈利能力分析 265
八、合并财务报表期间费用分析 273
九、合并财务报表现金流量分析 274
十、有息债务情况 276
十一、关联交易情况 293
十二、或有事项 307
十三、受限资产 311
十四、金融衍生品及理财产品 312
十五、海外投资情况 314
十六、直接债务融资计划 315
第七章 发行人最新一期情况 316
一、发行人最新一期经营情况 316
二、发行人最近一期财务情况 318
三、发行人最近一期资信情况 329
四、其他重大事项情况 331
第八章 发行人资信状况 332
一、发行人的信用评级情况 332
二、发行人银行授信情况及使用情况 332
三、发行人债务违约记录 333
四、存续期债券情况 333
五、其他资信重要事项 334
第九章 债务融资工具信用增进 336
第十章 税项 337
一、增值税 337
二、所得税 337
三、印花税 337
第十一章 发行人信息披露工作安排 339
一、信息披露机制 339
二、信息披露安排 339
第十二章 持有人会议机制 343
一、持有人会议的目的与效力 343
二、持有人会议的召开情形 343
三、持有人会议的召集 345
四、持有人会议参会机构 347

五、持有人会议的表决和决议 347
六、其他 350
第十三章 违约、风险情形及处置 351
一、违约事件 351
二、违约责任 351
三、偿付风险 351
四、发行人义务 352
五、发行人应急预案 352
六、风险及违约处置基本原则 352
七、处置措施 352
八、不可抗力 353
九、争议解决机制 354
十、弃权 354
第十四章 发行有关机构 355
一、发行人 355
二、主承销商 355
三、托管人 355
四、技术支持机构 356
五、律师事务所 356
六、审计机构 356
七、存续期管理机构 356
第十五章 备查文件 358
一、备查文件 358
二、文件查询地址 358
附录 发行人主要财务指标计算公式 360

重要提示

一、发行人主体提示

（一）核心风险提示

1、对外担保规模风险

发行人下属上市公司山河智能（股票代码：002097）的产品线分布于地下工程装备、全系列挖掘机、现代凿岩设备、特种装备和通用航空等领域，承担国家“863”计划/国家科技支撑计划、强基工程等国家级项目23项，被授予获批设立了“国家技术创新示范企业”、“国家创新型企业”、“国际科技合作基地”、“国家工程机械动员中心”、“机电产品再创造试点单位”、“示范院士专家工作站”、“国家博士后科研工作站”等荣誉称号及创新平台。山河智能目前在开展业务过程中，为提升业务规模，稳固下游终端客户和经销商，提供银行或外部融资租赁机构的承兑、融资租赁、按揭贷款、保理授信业务担保，担保授信额度为110亿元，2022年末对外担保余额63.66亿元，需关注其相应的或有负债风险，以及后续对外担保额度和余额进一步扩张风险。

发行人下属子公司广东轻工业机械有限公司以信用担保的方式为广州造纸集团有限公司融资提供担保，提供担保金额0.0216亿美元，2022年末担保余额0.0108亿元。

2、产业政策风险

发行人目前已形成以先进制造板块、批发及零售贸易板块、互联网行业板块、服务业板块四大板块为支柱的经营格局，其中涉及装备制造、汽车零部件、家用电器、化工制造、建材制造和电子设备等多个子领域。发行人的经营将受到产业及下属行业相关政策的影响，一旦上述产业政策发生调整，将对发行人未来经营产生一定影响。

（二）情形提示

近一年以来，发行人涉及MQ.7表（重要事项）的情形见下，不涉及

MQ.4表（重大资产重组）、MQ.8表（股权委托管理）的情形：

1、发行人董事长发生变更：

根据广州市委组织部发穗组干[2023]475号、穗组干[2023]477号文，免去周千定同志的广州工业投资控股集团有限公司党委书记、委员职务，不再担任广州工业投资控股集团有限公司董事长职务。根据广州市委组织部发穗组干[2023]568号、穗组干[2023]569号、穗组干[2023]570号文，任命景广军同志为广州工业投资控股集团有限公司党委书记、董事长,同时免去其广州工业投资控股集团有限公司总经理职务。相关公告链接如下：
https://www.cfae.cn/connector/selectOnePortalView?infoId=470954

2、发行人营业利润、净利润同比大幅下降。

发行人2022年度营业利润和净利润分别为163,517.85万元以及174,028.48万元，其中营业利润减少406,738.86万元，降幅71.33%，主要由于土地收益等资产处置损益同比减少20.66亿、计提减值损失增加11.38亿元；净利润减少241,527.40万元，降幅58.12%，主要由于土地收益等资产处置损益同比减少20.66亿、计提减值损失增加11.38亿元。

发行人2023年1-6月营业利润131,566万元，对比去年同期降幅47.14%，净利润111,370万元，对比去年同期降幅35.7%，主要由于土地收益等资产处置损益同比减少所导致，2023年1-6月资产处置收益为19,341.13万元，较去年同期大幅减少。

拟采取改善措施

（1）持续关注大宗商品的价格波动情况，积极做好与供应商的沟通。采购上与供应商达成了协议，并通过集中采购拉低成本，尽可能缓解原材料成本上涨带来资金净流出的压力。

（2）针对融资租赁业务资金占用周期长、回款慢等的行业特性，提高业务风险把控能力，确保资金正常回笼。

（3）完善内部管理机制，通过提高内部管理效力降低管理费用，通过加强

公司财务管理，降低财务费用，减少现金流出。

（4）把控销售源头，控制客户及订单质量，改变市占率为主的考核方式，提高订单收益质量。基于广州经济发展和粤港澳大湾区布局，打造成为广州市工业类国有资本投资公司，通过推进产业升级，做强做优先进制造业，打造在工业制造领域的核心产业板块，突出在工业制造领域的既有优势，并推进升级，做精、做强制造板块，向智能制造、高端制造方向发展；调整贸易焦点，转向与核心板块相支持的供应链管理，强化多业务板块之间的协同发展，提升整体运营效率。

2、发行人审计机构受到中国证券监督管理委员会立案调查并已取得行政处罚决定书。

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“信永中和”）作为发行人2020-2021年度合并及母公司财务报告的审计机构，近期被中国证券监督管理委员会（以下简称“证监会”）立案调查并已取得证监会出具的行政处罚决定书。

2022年1月18日，信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）收到证监会《立案告知书》（编号证监立案字03720220002），本次调查主要针对信永中和在执行乐视网信息技术（北京）股份有限公司2015年、2016年年报审计业务涉嫌违反证券业务相关法律法规而进行的立案调查。

2022年4月18日，信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）取得证监会处罚字【2022】19号行政处罚决定书，处罚决定为(一)责令信永中和会计师事务所改正违法行为,没收业务收入1,509,434元，并处以3,018,868元罚款；(二)对常晓波、白西敏给予警告,并分别处以5万元罚款。

上述被立案调查项目的签字注册会计师未参与发行人本次超短期融资券会计处理适当性评论工作，服务发行人的签字注册会计师张玉华、唐玲和严杰均未参与上述被立案调查项目的审计工作，同时，未曾受到行业协会惩戒及有关行政主管部门处罚，其持有编号为110101360459、510100340620、110101360459的注册会计师证书合法有效，具备独立性。上述被立案调查处罚

事宜不对发行人本次发行造成实质性不利影响及法律障碍。

二、投资人保护机制相关提示

（一）持有人会议机制

本期债务融资工具募集说明书在“持有人会议机制”章节中明确，除法律法规另有规定外，持有人会议所审议通过的决议对本期债务融资工具全部持有人具有同等效力和约束力。

本期债务融资工具募集说明书在“持有人会议机制”章节中设置了对投资者实体权利影响较大的特别议案，按照本募集说明书约定，特别议案的决议生效条件为持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额90%的持有人同意。因此，存在特别议案未经全体投资人同意而生效的情况下，个别投资者虽不同意但已受生效特别议案的约束，自身实体权益存在因服从绝大多数人利益可能受到不利影响的可能性，特别议案包括：

1、变更债务融资工具发行文件中与本息偿付相关的发行条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进协议及安排；

2、新增或变更发行文件中的选择权条款、投资人保护机制或投资人保护条款；

3、解聘、变更受托管理人（如有）或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议（如有）条款；

4、同意第三方承担债务融资工具清偿义务；

5、授权受托管理人（如有）以外的第三方代表全体持有人行使相关权利；

6、其他变更发行文件中可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的约定。

（二）违约、风险情形及处置

1、本期债务融资工具募集说明书“违约、风险情形及处置”章节约定，当发行人发生风险或违约事件后，发行人可以与持有人协商采取以下风险及违约处

置措施：

（1）【重组并变更登记要素】在发行人无异议的情况下，持有人会议可按照【90】%的表决比例通过决议，来调整本期债务融资工具的基本偿付条款，该决议将约束本期债项下所有持有人。

（2）【重组并以其他方式偿付】在发行人无异议的情况下，持有人会议可按照【50】%的表决比例通过决议，同意启动注销本期债务融资工具的工作。通过启动注销决议后，发行人应当与愿意注销的持有人签订注销协议；不愿意注销的持有人，所持债务融资工具可继续存续。

请投资人仔细阅读相关内容，知悉相关风险。

第一章 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：

一、常用词语释义

本公司、公司、发行人、广州工控、工控集团、集团、集团公司	指广州工业投资控股集团有限公司
非金融企业债务融资工具/债务融资工具	指具有法人资格的非金融企业在全国银行间债券市场发行的，约定在一定期限内还本付息的有价证券
超短期融资券	指具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的约定在270天内还本付息的的债务融资工具
注册总额度	指发行人在中国银行间市场交易商协会注册的总计为60亿元超短期融资券最高待偿额度
本期超短期融资券	指发行规模为人民币12亿元的广州工业投资控股集团有限公司2023年度第二期超短期融资券
本次发行/本期发行	指本期超短期融资券的发行
募集说明书	指本公司为发行本期超短期融资券并向投资者披露本期超短期融资券发行相关信息而制作的《广州工业投资控股集团有限公司2023年度第二期超短期融资券募集说明书》
交易商协会	指中国银行间市场交易商协会
上海清算所	指银行间市场清算所股份有限公司
主承销商	指华夏银行股份有限公司
承销团	指主承销商为本次发行组织的、由主承销商和其他承销商组成的承销团

余额包销	指本期超短期融资券的主承销商按照《广州工业投资控股集团有限公司2023-2025年度超短期融资券承销协议》的约定，在规定的发行日后，将未售出的超短期融资券全部自行购入
承销协议	指主承销商与发行人为本次发行及流通签订的《广州工业投资控股集团有限公司2023-2025年度超短期融资券承销协议》
集中簿记建档	指发行人和主承销商协商确定利率（价格）区间后，承销团成员/投资人发出申购定单，由簿记管理人记录承销团成员/投资人认购债务融资工具利率（价格）及数量意愿，按约定的定价和配售方式确定最终发行利率（价格）并进行配售的行为。集中簿记建档是簿记建档的一种实现形式，通过集中簿记建档系统实现簿记建档过程全流程线上化处理
簿记管理人	指制定集中簿记建档流程及负责具体集中簿记建档操作的机构，本期超短期融资券发行期间由华夏银行股份有限公司担任
北金所	指北京金融资产交易所有限公司
工作日	指中国的商业银行的对公营业日（不包括节假日）
法定节假日/休息日	指中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和休息日）
元	如无特别说明，指人民币元
近三年	指2020年、2021年、2022年
近一年/一年	指2022年
近一期/一期	指2023年1月-3月
最新一期	指2023年1-9月

《章程》	指《广州工业投资控股集团有限公司章程》
《公司法》	指《中华人民共和国公司法(2018修正)》
广州市国资委/市国资委	指广州市人民政府国有资产监督管理委员会
广钢集团	指广州钢铁企业集团有限公司
万宝集团	指广州万宝集团有限公司
万力集团	指广州万力集团有限公司
万宝冷柜公司	指广州万宝冷柜制造有限公司
集团压缩机/万宝压缩机	指广州万宝集团压缩机有限公司
万宝冰箱	指广州万宝集团冰箱有限公司
万宝长睿	指广州万宝长睿投资有限公司
金明精机	指广东金明精机股份有限公司
万宝冷机集团公司	指万宝冷机集团有限公司
万宝商业发展集团	指广州万宝商业发展集团有限公司
汇捷供应链	指广州汇捷供应链管理有限公司
万宝贸易	指广州万宝贸易有限公司
山河智能	指山河智能装备股份有限公司
广钢气体	指广州广钢气体能源股份有限公司
广钢新材料/新材料公司	指广州广钢新材料股份有限公司
万力股份	指万力轮胎股份有限公司
万力投资	指广州万力投资控股有限公司
华南轮胎	指广州市华南橡胶轮胎有限公司
南方碱业	指广东南方碱业股份有限公司
广化交易中心	指广州化工交易中心有限公司
韶铸集团	指广东省韶铸集团有限公司
广智集团	指广州智能装备产业集团有限公司
天海电子	指天海汽车电子集团股份有限公司
鼎汉技术	指北京鼎汉技术集团股份有限公司
佛山通宝	指佛山通宝华通控制器有限公司

广日股份	指广州广日股份有限公司

二、专业技术词语释义

对开门冰箱	通常指左右两扇门，开启方向相对的冰箱
三开门冰箱	指上中下三扇门，开启方向相同的冰箱
容积段	指冰箱有效容积的范围
冰箱新能效标准	指国家标准GB12021.2-2008《家用电冰箱耗电量限定值及能源效率等级》，实施日期：2009年5月1日
COP	指coefficient of performance（性能系数）的缩写。指压缩机接入制冷系统运行时，制冷量与制冷所消耗功率之比
变频压缩机	指通过使用变速（变频）控制装置使转速改变的压缩机
制冷剂（冷媒）	指在制冷系统中不断循环并通过其本身的状态变化以实现制冷的工作物质
OEM	指Original Equipment Manufacture（原始设备制造商）的缩写，它是指一种“代工生产”方式，其含义是生产者不直接生产产品，而是利用自己掌握的关键核心技术，负责设计和开发、控制销售渠道，具体的加工任务交给别的企业去做的方式
CCC认证	即中国强制认证“China Compulsory Certification”的缩写。根据《强制性产品认证管理规定》，凡列入国家认证认可监督管理委员会制定的强制性产品认证目录内的产品，必须经国家指定的认证机构认证合格，取得相关证书并加施认证标志后，方能出厂、进口、销售和在经营服务场所使用。2002年5月1日起实施。中国公布的首批必须通过强制性认证的产品共有十九大类一百三十二种。主要包括电线电缆、低压电器、信息技术设备、安全玻璃、消防产品、机动车辆轮胎、乳胶制品等

UL认证	UL是美国保险商试验所（Underwriter Laboratories Inc.）的简写。UL安全试验所是美国最有权威的，也是世界上从事安全试验和鉴定的较大的民间机构。它是一个独立的、非营利的、为公共安全做试验的专业机构。它采用科学的测试方法来研究确定各种材料、装置、产品、设备、建筑等对生命、财产有无危害和危害的程度；确定、编写、发行相应的标准和有助于减少及防止造成生命财产受到损失的资料，同时开展实情调研业务。UL标志通常标识在产品和（或）产品包装上，用以表示该产品已经通过UL认证，符合安全标准要求
VDE认证	VDE是德国国家产品标志。VDE测试机构和认证协会是德国电器工程师协会的下属机构，它成立于1920年，作为一个国际认可的电子电器及其零部件安全测试及出证机构，在欧洲乃至国际上都享有很高的知名度。它每年为近2,200家德国企业和2,700家其它国家的客户完成总数为18,000个认证项目。迄今为止，全球已有近50个国家的20万种电气产品获得VDE标志
TUV认证	TÜV（Technischer Überwachungs Verein）是德语“技术监督协会”的缩写。TUV标志是德国TUV专为元器件产品定制的一个安全认证标志，在德国和欧洲得到广泛的接受。同时，企业可以在申请TUV标志时，合并申请CB证书，由此通过转换而取得其他国家的证书。而且，在产品通过认证后，德国TUV会向前来查询合格元器件供应商的整流器机厂推荐这些产品；在整机认证的过程中，凡取得TUV标志的元器件均可免检

CB认证	CB体系（电工产品合格测试与认证的IEC体系）国际电工委员会电工产品合格测试与认证组织（IECEE）建立的一套全球性互认制度，IECEE各成员国认证机构以IEC（国际电工委员会）标准为基础对电工产品安全性能进行测试，其测试结果即CB测试报告和CB测试证书在IECEE各成员国得到相互认可的体系。目的是为了减少由于必须满足不同国家认证或批准准则而产生的国际贸易壁垒
旋转式压缩机	电动机转子直接带动滚动活塞做旋转运动来完成对气体的压缩的压缩机
涡旋式压缩机	由一个固定的渐开线涡旋盘和一个呈偏心回旋平动的渐开线运动涡旋盘组成可压缩容积的压缩机。具有效率高、节能、噪声低、体积小、重量轻、运行平稳、压缩机寿命长等特点
活塞式压缩机	通常指往复式活塞压缩机。通过活塞在气缸中作往复运动所构成的工作容积周期变化来完成气体的压缩和输送。需配备吸气阀和排气阀
换热器	将热量从一种载热介质传递给另一种载热介质的装置
子午线轮胎	胎体帘布线和胎冠中心呈90度排列，并以带束层箍紧胎体的充气轮胎。广义而言，子午线轮胎按照胎体和带束层所用帘线材料不同可分为全钢子午线轮胎、半钢子午线轮胎
全钢子午线轮胎	轮胎胎面和胎体全部是用钢丝来承担力
半钢子午线轮胎	胎面部位用钢丝来作为补强层，胎体是尼龙或者聚酯材料
载重子午线轮胎	全钢载重子午线轮胎，是全钢子午线轮胎的一种，主要用于载重卡车、大型客车、工程机械车辆等
天然橡胶	从橡胶树上采集的天然乳胶，经过凝固干燥等加工工序燥等加工工序而制成的弹性固状物，是种以聚异戊二烯为主要成分的天然高分子合物，具有优良的回弹性、绝缘性、隔水及可塑性等特性，具有广泛用途，例如用生产各种轮胎等

合成橡胶	实际应用中按使用特性分为通用型橡胶特种橡胶两大类。通用型橡胶指可以全部部分代替天然橡胶使用的橡胶，如丁苯橡胶、异戊橡胶、顺丁橡胶等，主要用于制造种轮胎及一般工业橡胶制品，是合成橡胶主要品种
纯碱	碳酸钠（Na2CO3），俗名苏打、石碱、纯碱、洗涤碱，化学式：Na_2CO_3，含十个结晶水的碳酸钠为无色晶体，结晶水不稳定，易风化，变成白色粉末Na2CO3，为强电解质，具有盐的通性和热稳定性，易溶于水，其水溶液呈碱性

第二章　风险提示及说明

本期超短期融资券无担保，超短期融资券的本金和利息按期足额支付取决于发行人的信用及偿债能力。投资者购买本期超短期融资券，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。投资者在评价和购买本期超短期融资券时，应特别认真地考虑下述各项风险因素：

一、超短期融资券的投资风险

（一）利率风险

国际、国内宏观经济环境变化，国家经济政策变动等因素会引起市场利率水平的变化，市场利率的波动将对投资者投资本期超短期融资券的收益造成一定程度的影响。

（二）流动性风险

本期超短期融资券将在银行间市场进行流通，在转让时可能由于无法找到交易对手而难以将超短期融资券变现。

（三）偿付风险

本期超短期融资券不设担保，按期偿付完全取决于发行人的信用。在本期超短期融资券存续期内，如果由于不能控制的市场及环境风险，造成发行人不能从预期的还款来源获得足够的资金，将可能影响本期超短期融资券的按时足额偿付。

二、发行人相关风险

（一）财务风险

1、经营活动现金流量净额波动的风险

近三年及一期，发行人经营活动产生的现金流净额分别为33,264.42万元、-18,896.55万元、135,601.09万元和-87,549.32万元。报告期内，经营活动现金流净额呈一定的波动趋势。未来发行人将实施创新驱动，构建“1+1+N”的发展

格局，随着业务规模的做大做强，对其未来经营性现金支出带来一定压力。

2、融资规模较大的风险

发行人与多家金融机构保持良好合作关系，截至2023年3月末，发行人（合并报表口径）从国内各金融机构获得的授信额度为1091.93亿元，其中已使用额度为544.72亿元，未用额度为465.49亿元，未使用授信额度占授信总额度的42.63%。

截至本募集说明书签署日，发行人及子公司存续债券规模为97.38亿元，其中公司本部存续债券为79亿元，山河智能存续债券为1.01亿元，万宝融资租赁存续债券9.37亿元，广智集团存续债券余额为8亿元。发行人融资渠道畅通，但融资规模较大也可能对发行人经营产生一定影响。

3、应收账款余额较大产生坏账的风险

近三年及一期，发行人应收账款的余额分别为792,568.71万元、1,506,732.9万元、1,926,810.62万元和1,969,088.99万元，占资产总额的比例分别为10.45%、12.48%、13.16%和13.07%。虽然总体上公司应收账款的客户资信情况和回款情况相对较好，且公司按照企业会计准则的相关规定执行了严格的坏账准备计提政策并严格执行，但若公司客户经营状况或资信情况出现恶化，而出现推迟支付或无力支付款项的情形，公司将面临应收账款不能按期足额收回或无法收回从而发生坏账损失的风险，将对公司经营业绩造成一定程度的不利影响。

4、未来项目收益不确定的风险

近年来发行人投资规模较大，截至2023年3月末，公司已投资项目17个，已投资金额为39.07亿元，计划总投资金额为130.06亿元，拟建项目合计2个，项目投资金额接近9.58亿元，对公司现金流形成一定压力。发行人在建及拟建项目多、规模较大，虽然采取了谨慎的投资策略，合理控制投资规模，严格把握投资方向，但在项目的实施过程中，市场环境等因素有可能发生变化，使项目有可能达不到原先预期的收益，存在一定不确定的投资风险。投资支出若不能和项目投资收益回报合理匹配，将可能会对公司长期偿债能力产生

影响。

5、未来资本支出较大风险

截至2023年3月末，发行人在建项目合计17个，计划投资金额为130.06亿元，拟建项目合计2个，项目投资金额接近9.58亿元，在建及拟建项目计划投资金额较大，对发行人的现金管理水平要求较高，对发行人现金周转的压力也较大。公司的投资主要依靠公司自有资金及外部融资，大规模的资本支出可能会加重公司的财务负担，削弱公司抵御风险的能力，存在一定的资本支出压力较大的风险。

6、存货减值的风险

公司存货主要分为房地产存货、非房地产存货和拟开发土地三大类。房地产存货主要包括在建开发产品（开发成本）、已完工开发产品等；非房地产存货包括原材料、燃料、自制半成品、库存商品、低值易耗品、生产成本等。近三年及一期，公司存货余额分别为1,012,003.10万元、1,598,511.38万元、1,638,484.41万元和1,695,990.19万元，占资产总额比重分别为13.35%、13.24%、11.19%和11.26%，公司存货随着经营规模增加亦同步呈现缓慢下降态势，且下属企业已开始布局高端制造。但如若未来产品价格如若发生波动，可能会带来存货减值风险。

7、资产净利润率波动的风险

近三年及一期，公司的总资产分别为7,582,306.45万元、12,069,798.75万元、14,644,409.33万元和15,065,697.99万元，净利润分别为134,746.97万元、415,555.88万元、174,028.48万元和57,325.66万元，2020-2022年总资产和净利润均保持稳定增长态势,净利润减少241,527.40万元，降幅58.12%，主要由于土地收益等资产处置损益同比减少20.66亿、计提减值损失增加11.38亿元。公司资产净利润率分别为2.98%、1.78%和1.19%。但是，随着未来公司在高端装备制造、制冷家电产业、橡胶化工、汽车零部件、材料制造、供应链服务等多个产业实现资源融合，公司将进一步提升资产净利润率。

8、对外担保规模风险

发行人下属上市公司山河智能（股票代码：002097）的产品线分布于地下工程装备、全系列挖掘机、现代凿岩设备、特种装备和通用航空等领域，承担国家“863”计划/国家科技支撑计划、强基工程等国家级项目23项，被授予获批设立了“国家技术创新示范企业”、“国家创新型企业”、“国际科技合作基地”、“国家工程机械动员中心”、“机电产品再创造试点单位”、“示范院士专家工作站”“国家博士后科研工作站”等荣誉称号及创新平台。

山河智能目前在开展业务过程中，为提升业务规模，稳固下游终端客户和经销商，提供银行或外部融资租赁机构的承兑、融资租赁、按揭贷款、保理授信业务担保，担保授信额度为110亿元，2022年末对外担保余额63.66亿元，需关注其相应的或有负债风险，以及后续对外担保额度和余额进一步扩张风险。

发行人下属子公司广东轻工业机械有限公司以信用担保的方式为广州造纸集团有限公司作担保，提供担保金额0.0216亿美元，2022年末担保余额0.0108亿元。

9、流动负债占比较高的风险

近三年及一期，公司的流动负债余额分别为3,903,262.34万元、5,132,854.20万元、6,403,951.61万元和6,035,974.50万元，占负债总额比重分别为72.08%、67.20%、66.93%和60.65%；近三年及一期，公司的短期借款余额分别为1,458,417.24万元、1,018,133.99万元、1,281,747.49万元和1,258,740.52万元，占负债总额比重分别为26.93%、13.33%、13.4%和12.65%。

近年来，流动负债金额较大，流动负债占比负债总额持续高位，且未来随着公司在建项目持续投资和贸易业务所需运营资金量增大，债务负担或进一步提升，但幅度相对可控。公司将进一步调整债务结构匹配长期投资需求，以降低短期债务偿还压力；并通过监控现金余额以及对未来12个月现金流量的滚动预测，确保公司在所有合理预测的情况下拥有充足的资金偿还债务。

10、资产负债率较高的风险

近三年及一期，公司资产负债率分别为71.42%、63.29%、65.33%和66.06%。近年来，公司业务发展速度较快，资产规模不断增大，同时资产负债

率维持在相对较高的水平。未来几年，随着公司业务发展，以及新增投资项目的推进，公司内部业务和组织架构的不断整合，公司投资和业务经营所需资金将持续增加，负债规模有可能进一步增加。公司实施重大资产重组及调整经营战略后，资产负债率有所下降，公司将根据实际情况选择融资品种，积极拓宽融资渠道，确保财务结构的稳健。

11、资产处置收益占比较大的风险

近三年及一期，发行人资产处置收益分别为257,638.17万元、409,770.09万元、203,002.23万元和20669.88万元，占营业利润的比重分别为132.45%、71.86%、124.15%和32.26%，主要来自公司下属土地被政府收储所取得的收益，该公司合并范围已被政府收储的土地为277万平方米，预计收购总价为566亿元，已收到款项444亿元，预计2030年前完成后续款项回收工作，后续预计仍有超过122亿元的土地补偿款可以回收。根据公司目前已被政府收储的土地看，未来中短期内公司每年仍将获得可观的土地资产处置收益，未来短期内可持续性较强，但中长期仍需关注公司盈利稳定性。

12、投资收益占比较大的风险

近三年及一期，公司投资收益分别为154,640.74万元、202,901.51万元、168,090.25万元和8605.22万元，其中2020-2022年因持有企业股权等金融资产（包括权益法核算的长期股权投资、交易性金融资产和可供出售金融资产）取得的投资收益合计分别为6.24亿元、16.21亿元和16.22亿元，其余主要为处置股权资产取得的一次性投资收益。中长期需关注公司投资收益的变化对其偿债能力的影响。

13、运营效率持续下降的风险

2020-2022年，发行人应收账款周转率9.45、6.66、6.28，存货周转率6.73、5.74、6.26，流动资产周转率1.82、1.49、1.52，运营效率存在小幅波动的特征。未来战略规划方面，发行人将基于广州经济发展和粤港澳大湾区布局，打造成为广州市工业类国有资本投资公司，通过推进产业升级，做强做优先进制造业，打造在工业制造领域的核心产业板块，突出在工业制造领域的既

有优势，并推进升级，做精、做强制造板块，向智能制造、高端制造方向发展；调整贸易焦点，转向与核心板块相支持的供应链管理，强化多业务板块之间的协同发展；通过实行“以销定购”确定供应商以及销售客户，并严格履行合同定价，锁定价格敞口；此外，还尽可能减少库存储备。预计发行人未来运营效率将不断改善。

（二）经营风险

1、宏观经济波动风险

建筑钢材、家电和橡胶制品行业发展与宏观经济周期波动紧密相关，因此发行人业务经营和盈利能力受宏观经济波动冲击。前一轮我国经济高速发展时期为发行人创造了较好的发展环境，该阶段房地产开发和基础设施建设投入力度大，带动了建筑钢材、家电和橡胶制品行业高速发展。目前我国宏观经济发展增速由高速通道进入中速通道，2020-2022年中国GDP增速分别为2.3%、8.1%和3.0%。经济结构不断优化升级，经济发展呈现新常态，总体看来经济发展稳中向好，叠加国家供给侧改革等因素，发行人所处行业发展态势稳定。若未来经济出现衰退或国家减少固定资产投入，可能会对发行人所处行业产生冲击，从而影响发行人业务经营及盈利状况。

2、产品价格波动风险

发行人所生产的产品受市场需求、全球金融危机、原材料价格波动及新冠疫情的影响，近几年销售价格存在一定波动。其中，建筑钢材行业在2011年至2015年期间产能过剩，供求失衡导致钢材价格持续下跌，国内上期所螺纹钢主力合约在2011年触及历史最高价后持续下跌，在2015年12月创出历史最低价。2016年国内钢材价格触底反弹，中钢协钢材综合价格CSPI指数上涨12.9%，2017年钢材价格快速震荡上行，中钢协钢材综合价格CSPI指数环比上年年均上涨42.7%，2018年至2019年钢材整体价格较稳定。2020年受疫情影响，中钢协钢材综合价格CSPI指数下降2.24%，其中1-4月份呈下行走势，5-12月份持续上升，特别是11-12月份升幅较大，2021年中钢协钢材综合价格CSPI指数上涨34.53%，为年初随着铁矿石、焦炭等原材料价格强势飙升，加之下游企业钢材

需求量旺盛，在多重因素综合影响下，2021年钢材价格一路上扬。2022年基建投入力度有所加大，但仍受到政府债务等因素的约束，房地产则面临着建筑工程投资高增长之后的回落风险，钢铁行业主要下游需求或将承压，钢铁行业整体运行状况将稳中趋弱。其次，受行业政策、同行竞争、市场需求、上游材料及新冠疫情等因素影响，以冰箱为主的家电产品市场销售价格存在一定波动，发行人生产的冰箱在2011年至2022年经历了几轮上涨和下降周期。综上，公司产品价格具有一定的波动风险。但发行人已经在持续采取措施有效控制成本，尽量降低价格波动对经营产生的影响。

3、市场竞争风险

发行人各业务板块所处行业市场竞争激烈，面临较大的同业竞争风险。首先以建筑钢材行业为例，长期以来我国钢铁行业集中度较低，行业内竞争激励，此外受近些年供给侧改革和钢材需求恢复影响，国内大中型钢材企业纷纷加大投资扩大产能，国内建筑钢材行业竞争进一步加剧。其次，发行人家电产品也面临激烈的同业竞争。我国家电行业竞争格局在激烈的市场竞争环境中已初步形成，海尔、美的、格力、海信、新飞、松下、LG等企业逐步占据市场优势地位，在家电行业里具有较大的影响力和知名度，发行人旗下家电产品主要用于出口，内销占比份额较小。虽然发行人采取了差异化产品及服务来增加自身竞争优势，但未来随着市场竞争加剧，发行人仍面临同业竞争风险。

4、安全生产风险

近年来，国内工业安全生产问题突出，相关部门对安全生产的监管力度不断加强，2014年12月1日，新修订的《安全生产法》开始实施，2017年6月30日，《国务院安全生产委员会关于开展全国安全生产大检查的通知》。由于发行人业务经营板块众多且规模较大，涉及的生产工艺、流程、设施复杂，另外重大自然灾害也存在引发意外安全事故的风险，虽然发行人高度重视安全经营问题，已按照国家规定完善各项安全生产措施和安全生产制度，不断加大安全生产投入，提高生产和作业安全，但仍无法完全避免突发性安全生产问题，进而可能影响发行人的声誉和生产经营。

5、原材料价格波动风险

发行人各业务板块在生产过程中需要消耗大量的原材料和燃料，主要包括铁矿石、煤炭、钢板、铜材、铝材、塑料、橡胶、PVC原料等，发行人生产所需的原材料主要依靠外部采购，原材料价格对公司营业利润具有较大影响。受国内外经济波动影响，公司生产所需的原材料价格随之出现较大波动，此外，发行人部分原材料采购进口量较大，汇率波动给生产经营打来一定压力。原材料价格的波动将直接给发行人带来一定的生产成本压力，从而对营发行人盈利水平产生影响。

6、跨区域经营的风险

发行人在世界多个国家地区经营，受经营所在国（地）各种政治、法律及监管环境影响。其中在某些重大方面与我国存在重要差异。这些风险主要包括：政治不稳定、税收政策不稳定、进出口限制、监管法规不稳定等。同时，发行人的冰箱业务大部分出口至欧美地区。欧美国家由于国际金融危机和欧债危机导致实体经济受到冲击，近年来对中国设置各种非关税贸易保护壁垒，对我国家电出口形成较大制约，贸易摩擦对发行人业务的海外市场的拓展产生一定影响。

7、进出口风险

发行人部分产品生产的原材料以及生产设备部分需要进口，同时，2022年公司的冰箱超过80%用于出口，压缩机超过30%用于出口，轮胎超过50%用于出口，汽车电线束超过5%用于出口。公司出口至欧美地区的产品主要以美元结算，因此，人民币的汇率波动将影响公司的采购成本、出口及汇兑损益等方面，从而进一步对公司海外市场的拓展及经营将存在不利影响。

8、突发事件引起的公司经营风险

发行人如遇到突发事件、例如国际形势、经济形势、公共卫生事件、社会安全事件、公司管理层无法履行职责等事项，可能造成公司社会形象受到影响，人员生命及财产安全受到危害，公司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。

9、环保风险

随着国家经济转型升级，对工业生产制造也提出了更严格的环保要求，近年来出台了一系列法律规章制度，同时不断加大环保政策执行力度。国家对高耗能、高污染行业制定了较多的相关政策，治理环境和控制污染物排放的力度不断加大，节能减排政策日趋严格。发行人旗下业务板块较多，随着环保标准的提高，发行人未来可能进一步提高公司产品研发、生产成本，进而在一定程度上对公司的经营业绩造成影响。

10、重组整合风险

根据《广州市国资委关于将广州智能装备产业集团有限公司90%国有股权无偿划转至广州工业投资控股集团有限公司的通知》（穗国资产权〔2021〕17号）及2021年12月15日签署的《广州智能装备产业集团有限公司股东会决议》，同意以2020年12月31日为基准日，以中介机构出具的剥离下属广州广哈通信股份有限公司、广州新星微电子有限公司和广州华南信息技术有限公司三家企业国有股权后的广智集团审计报告数据作为本次股权划转依据，将广州市人民政府持有广智集团90%的股权和广东省财政厅持有广智集团10%股权无偿划转至广州工控。因划入净资产规模143.91亿元，超过广州工控近一年经审计合并财务报表期末净资产的50%，构成重大资产重组事项。本次重组将进一步提高发行人的营业收入，净利润，资产规模有所提高，业务条线及布局更为广泛，对发行人后续发展有积极影响，能够更好保障债权人的利益，推动发行人做大做强。若在未来经营过程中，发行人无法适应资产规模的快速扩张和不同子公司的业务差异，导致资产整合、重组未产生协同效应，可能对发行人正常经营造成不利影响，同时公司管理层面临一定的挑战，存在一定的不确定性。因此，发行人本次重大资产重组存在一定的业务整合风险。

11、经营主要依赖子公司风险

截至2023年3月末，发行人纳入合并财务报表范围的公司合计475家，包括一级子公司32家、二级子公司147家、三级子公司154家、四级子公司及以上141家。发行人自成立以来涉及多起并购，总体经营业务涵盖先进制造业板块、批

发及零售贸易业板块、互联网行业板块和服务业板块等多个行业，给发行人经营管理带来一定的难度，使发行人面临涉足行业众多、子公司众多所带来的经营风险。发行人营业收入中低毛利率的贸易类业务占比较高，轮胎、家电、新材料等业务所处行业竞争激烈，整体盈利能力偏弱。

（三）管理风险

1、对子公司的管控风险

发行人由原广钢集团、万力集团和万宝集团三大企业重组设立，下属子公司众多，截至2023年3月末，发行人合并报表范围内子公司合计475家，给公司管理和战略部署带来了较大挑战。随着未来公司资产规模和经营规模的扩张，公司经营决策、组织管理、风险控制的难度增加，公司将面临组织模式、管理制度、管理人员的能力不能适应公司快速发展的风险。

2、公司多元化经营的管理风险

公司近三年及一期的总资产分别为758.23亿元、1,206.98亿元、1,464.44亿元和1,506.57亿元。经营领域包括先进制造业板块、批发及零售贸易业板块、互联网行业板块和服务业板块等多个行业。多元化的经营对发行人管理模式以及管理层的经营理念、管理能力等提出更高的要求，并对公司的发展造成一定的不确定性。

3、关联交易风险

2022年，发行人下属子公司之间采购商品、销售商品和提供劳务的金额为152,489.38万元（在编制合并报表时，已经将合并范围内的关联方的关联交易抵消），目前关联交易金额不大。发行人与参股公司存在一定的关联资金往来，虽然公司目前严控关联资金往来款金额，且公司对部分难以回收的应收款计提了足额的减值准备，但若应收单位的经营恶化，公司将面临一定的坏账损失，存在一定的关联交易风险。

4、突发事件引起的治理结构变化的风险

发行人已建立了董事会、监事会、高级管理人员互相协作、互相制衡、各

司其职的较为完善的公司治理机制，但如遇突发事件，造成其他部分董事会、监事会和高级管理人员无法履行相应职责，可能造成公司治理机制不能顺利运作，董事会、监事会不能顺利运行，对发行人的经营可能造成不利影响。

5、董事会成员缺失风险

根据公司现行章程，董事会成员为七人，其中外部董事四人，职工董事一人。截至2023年3月末，公司董事会成员设置与《公司章程》不符。公司董事会成员为六人。另有一位专职董事由国资委指派，目前国资委仍未指派，导致公司董事会成员存在缺位情况。若公司董事会成员缺失情况无法得到有效解决，可能给公司带来一定的管理风险。

6、部分子公司经营不善的风险

截至2023年3月末，发行人纳入合并财务报表范围的公司合计475家，包括一级子公司32家、二级子公司147家、三级子公司154家、四级子公司及以上141家。2022年度，发行人一级主要子公司中出现部分子公司亏损情况，如广州金邦液态模锻技术有限公司、广州铜材厂有限公司2022年度净利润分别为-2,595万元、-405万元。若发行人主要一级子公司出现持续亏损，将会对发行人的盈利能力造成一定不利影响。

7、持股上市公司比例较低的风险

截至2023年3月末，发行人合并报表范围内有上市公司5家：山河智能装备股份有限公司（三级子公司）、广东金明精机股份有限公司（三级子公司）、广州广日股份有限公司（二级子公司）、北京鼎汉技术集团股份有限公司（二级子公司）和江苏润邦重工股份有限公司（一级子公司）持股比例分别为13.94%、27.34%、56.56%、11.83%和20%，享有表决权分别为24.84%、27.34%、56.56%、11.83%和20%。除广日股份外发行人为上述的四家上市公司的单一大股东，其他股东持股比例较小且分散，其他少数股东不会对发行人对子公司的经营决策构成影响，发行人对上述四家子公司形成实际控制。发行人对上述四家上市公司的持股比例均较低，未来可能存在其他股东持股比例高于发行人持股比例或其他股东增加一致行动安排等情形，从而影响发行人对上述

上市公司的实际控制，进而对发行人的经营及财务数据造成不利影响。

（四）政策风险

1、出口退税政策风险

近年，国家加强了宏观调控力度，针对家电等产品，调低了出口退税。但从2008年下半年开始，受全球金融动荡影响，国外经济衰退明显，我国部分产品出口下滑较快，为稳定出口，国家四次调高了部分劳动密集型产品、机电产品（含家电）和其他受影响较大产品的出口退税率，其中冰箱产品连续在第三、四次上调出口退税率中受益，如：冰箱产品的出口退税率在2008年12月由13%调整到14%，在2009年6月调整到17%，2018年8月调整到16%，出口退税率的升降将直接影响公司产品的出口成本，对公司盈利能力有一定的影响。

2、产业政策风险

发行人目前已形成以先进制造板块、批发及零售贸易板块、互联网行业板块、服务业板块四大板块为支柱的经营格局，其中涉及装备制造、橡胶制品、家用电器、基础化学原材料、建材制造和电子设备等多个子领域。发行人的经营将受到产业及下属行业相关政策的影响，一旦上述产业政策发生调整，将对发行人未来经营产生一定影响。

3、国家及地方产业政策变动风险

我国钢铁行业产能过剩、行业集中度偏低，排放、能耗、污染等较高，国家已出台大量措施，加强国内钢铁行业管理，遏制过剩产能。2009年9月26日，国务院下发了[2009]38号文《关于抑制部分行业产能过剩和重复建设引导产业健康发展的若干意见》；2010年，工信部公布了《钢铁行业生产经营规范条件》；2012年，国家工信部发布了《钢铁行业生产经营规范条件（2012年修订）》；2013年国务院印发了《关于化解产能严重过剩矛盾的指导意见》；2015年3月20日工信部公布《钢铁产业调整政策》征求意见稿；2015年5月19日，国家工信部发布了《钢铁行业规范条件（2015年修订）》。2016年12月30日，国家发展改革委和工业和信息化部发布了《关于运用价格手段促进钢

铁行业供给侧结构性改革有关事项的通知》。国家政策从产业布局、行业兼并重组、项目建设、产能压缩、环境保护、能耗排放、税收、信贷支持等各个领域提出了要求。发行人目前自身不进行钢铁生产，采用委托加工的业务模式。但随着国家对钢铁行业政策的不断出台以及从严落实，可能会对发行人上游供应商未来的生产经营环境产生影响，从而对发行人自身的发展、规划产生一定的影响及不确定性。

4、环保政策变动风险

随着国家对于高能耗、高污染、高排放“三高”行业环保政策愈加严格，传统重工业钢铁行业能源环保压力更加突出。2012年，国家正式出台控污新标准，对工业大气和水污染排放标准大幅度提高，且新增氮氧化物、二恶英等27项污染因子排放标准。2013年9月10日国务院发布了《大气污染防治行动计划》（简称《行动计划》），《行动计划》对钢铁行业等高耗能、高污染的“两高”行业做出了具体的规定。包括钢铁行业在内的重点行业将面临清洁生产审核，到2017年排污强度比2012年下降30%以上。2015年1月1日起施行的《中华人民共和国环境保护法》（新《环保法》）被誉为史上最严的环保法）。环保法律法规和规范标准日益严格将倒逼企业增加环保投入，运营成本提高。

发行人自身无钢铁生产业务，采用委托加工模式，自身主要集中于质量控制、品牌运营、设计开发和市场推广等高附加值业务。对上游供应商的准入，在环保、安全生产等方面设定严格的筛选标准。随着上述环保政策的落实及后续政策的推出，发行人上游供应商将会面临更加严格的环保要求、面临新的挑战。发行人要不断的关注相关产业政策变化，实时调整对上游供应商的准入筛选标准。若发行人委托加工的上游供应商在后期生产经营过程中出现不合规的情形，将面对可能受到政府主管部门严厉处罚的风险，从而对发行人的经营、业务规划造成一定影响及不确定性。

第三章　发行条款

一、主要发行条款

债务融资工具名称：	广州工业投资控股集团有限公司2023年度第二期超短期融资券
发行人：	广州工业投资控股集团有限公司
发行人及下属子公司待偿还债务融资工具余额：	截至本募集说明书签署日，发行人及子公司待偿还债券余额人民币97.38亿元，其中中期票据人民币52.00亿元、公司债人民币20.00亿元、ABN人民币1.01亿元，ABS人民币9.37亿元、超短期融资券人民币15.00亿元。
注册通知书文号：	中市协注【2023】SCP446号
注册金额：	人民币60亿元
本期发行金额：	人民币12亿元
超短期融资券期限：	30天
计息年度天数：	非闰年365天，闰年366天
面值：	人民币100元
发行利率：	面值发行，发行利率通过簿记建档、集中配售方式最终确定
发行对象：	银行间市场的机构投资者（国家法律法规禁止购买者除外）
承销方式：	余额包销
发行方式：	采用集中簿记建档，集中配售方式发行
主承销商及簿记管理人：	华夏银行股份有限公司
存续期管理机构	华夏银行股份有限公司
托管机构：	银行间市场清算所股份有限公司
托管方式：	实名记账式
公告日：	2023年11月【17】日
发行日：	2023年11月【20】日
起息日：	2023年11月【21】日
缴款日：	2023年11月【21】日
债权登记日：	2023年11月【21】日

上市流通日：	2023年11月【22】日
兑付价格：	按本期超短期融资券面值兑付，即人民币壹佰元
兑付方式：	本期超短期融资券到期日前5个工作日，由发行人按有关规定在指定的信息媒体上刊登《兑付公告》，并在到期日按面值加利息兑付，由上海清算所代理完成兑付工作
兑付日	2023年12月【21】日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）
付息方式	到期一次还本付息
担保情况：	本期超短期融资券不设立担保
信用评级机构及评级结果	经过上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，发行人主体信用级别为AAA，评级展望为稳定
登记和托管：	上海清算所为本期超短期融资券的登记和托管机构
集中簿记建档系统技术支持机构：	北金所
税务提示：	根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期超短期融资券所应缴纳的税款由投资者承担

二、发行安排

（一）集中簿记建档安排

1、本期超短期融资券簿记管理人为华夏银行股份有限公司，本期超短期融资券承销团成员须在2023年11月【20】日，通过集中簿记建档系统向簿记管理人提交《广州工业投资控股集团有限公司2023年度第二期超短期融资券申购要约》（以下简称“《申购要约》”），申购时间以在集中簿记建档系统中将《申购要约》提交至簿记管理人的时间为准。

2、每一承销团成员申购金额的下限为1,000万元（含1,000万元），申购金额超过1,000万元的必须是1,000万元的整数倍。

3、本期超短期融资券申购期间为2023年11月【20】日9:00时至2023年11月【20】日18:00。本期债务融资工具簿记建档时间原则上不得调整，发行过程中如遇不可抗力、技术故障，经发行人与簿记管理人协商一致，可延长一次簿记建档截止时间，延长时长不低于30分钟，延长后的簿记截止时间不晚于

簿记截止日18:30。

4、簿记管理人于2023年11月【21】日向中标承销商发出“缴款通知书”，通知中标承销商本期超短期融资券中标数量及通过集中簿记建档确定的发行利率。

（二）分销安排

1、认购本期超短期融资券的投资者为境内合格机构投资者（国家法律、法规及部门规章等另有规定的除外）。

2、上述投资者应在上海清算所开立A类或B类持有人账户，或通过全国银行间债券市场中的债券结算代理人开立C类持有人账户；其他机构投资者可通过债券承销商或全国银行间债券市场中的债券结算代理人在上海清算所开立C类持有人账户。

（三）缴款和结算安排

1、缴款时间：2023年11月【21】日16:00点前。

2、簿记管理人将在2023年11月【20】日通过集中簿记建档系统发送《广州工业投资控股集团有限公司2023年度第二期超短期融资券配售确认及缴款通知书》（以下简称“《缴款通知书》”），通知每个承销团成员的获配超短期融资券面额和需缴纳的认购款金额、付款日期、划款账户等。

3、合格的承销商应于缴款日16:00点前，将按簿记管理人的“缴款通知书”中明确的承销额对应的募集款项划至以下指定账户：

开户行：华夏银行股份有限公司总行

资金账号：7995000125010201

户名：华夏银行非金融企业债务融资工具承销款

人行支付系统号：304100040000

如合格的承销商不能按期足额缴款，则按照中国银行间市场交易商协会的有关规定和“承销协议”和“承销团协议”的有关条款办理。

4、本期超短期融资券发行结束后，超短期融资券认购人可按照有关主管机构的规定进行超短期融资券的转让、质押。

（四）登记托管安排

本期超短期融资券以实名记账方式发行，在上海清算所进行登记托管。上海清算所为本期超短期融资券的法定债权登记人，在发行结束后负责对本期超短期融资券进行债权管理，权益监护和代理兑付，并负责向投资者提供有关信息服务。

（五）上市流通安排

本期超短期融资券在债权登记日的次一工作日2023年11月【22】日，即可以在全国银行间债券市场流通转让。按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行。

（六）其他

无。

第四章　募集资金运用

一、募集资金主要用途

（一）注册额度内募集资金运用总体规划

本次申请注册的超短期融资券60亿元，募集资金将用于发行人集团本部及其下属子公司归还各类信用债券、金融机构借款等有息债务，其中计划归还超短融、中期票据等非金融企业债务融资工具30亿元，归还金融机构借款30亿元。

目前，发行人主要通过金融机构借款和发行债务融资工具相结合的方式获得资金，2020年末、2021年末、2022年末及2023年3月末，全部有息负债（长期借款+应付债券+短期借款+一年内到期的非流动负债）分别为289.84亿元、384.71亿元、500.70亿元以及531.29亿元。

截至本募集说明书签署日，发行人及子公司存续债券规模为97.38亿元，其中公司本部存续债券为79亿元，山河智能存续债券为1.01亿元，万宝融资租赁存续债券9.37亿元，广智集团存续债券余额为8亿元。发行人融资渠道畅通，但融资规模较大也可能对发行人经营产生一定影响。

通过发行超短期融资券可以一定程度上规避因信贷政策波动带来的影响，有利于提高集团的财务稳定性。当前债券利率依然保持在较低水平，债券利率显著低于同期限银行间接融资利率，通过发行超短期融资券置换存量金融机构借款可进一步降低融资成本，节省财务费用。同时，通过发行超短期融资券可优化负债结构，提升直接融资比例。因此，发行人拟用超短期融资券募集资金的60亿元用于偿还有息负债。

（二）本期募集资金运用

本期超短期融资券发行规模12亿元，募集资金计划用于发行人本部及子公司偿还存量债务。

表4-1　本期超短期融资券拟偿还借款明细

债务类型	债权人	债务人	起始时间	到期日	担保方式	待偿还债务余额	拟偿还金额	是否可提前还款
银行借款	农业银行	广州工业投资控股集团有限公司	2021.05.26	2027.12.20	信用	**41,400**	**7,000**	**是**
银行借款	广州农商行	广州万力集团有限公司	2021.07.20	2024.07.18	担保	**19,600**	**11,500**	**是**
银行借款	广州农商行	广州万力集团有限公司	2021.08.02	2024.07.18	担保	**79,600**	**49,500**	**是**
银行借款	广州农商行	广州万力集团有限公司	2021.08.16	2024.08.12	担保	**79,600**	**19,500**	**是**
银行借款	广州农商行	广州万力集团有限公司	2021.10.27	2024.08.12	担保	**19,500**	**19,500**	**是**
银行借款	农业银行	广州万力集团有限公司	2020.08.03	2026.03.28	信用	**56,160**	**13,000**	**是**
合计						**295,860**	**120,000**	

二、偿债资金来源及保障措施

公司将以未来发展战略为中心，按照行业可持续发展的要求，以市场为导向，不断扩大核心产业的经营规模，以增强公司的核心竞争力。同时公司将根据市场形势的变化，不断改进管理方式，增强财务管理的稳定性、灵活性，努力优化债务结构、降低融资成本，改善财务状况，为本期超短期融资券的偿还提供优势的保障。

（一）经营性现金流

公司2020-2022年及2023年1-3月经营活动现金流入量分别7,789,421.43万元、11,092,050.21万元、11,035,062.68万元及2,726,334.31万元，筹资活动现金流入量分别为3,307,458.29万元、4,413,143.38万元、5,288,114.10万元及927,791.18万元。发行人近三年经营活动现金流入呈稳定趋势、筹资活动现金流入呈稳定趋势。总体上看，公司自身经营活动现金流入量处于较为稳定的水平，总体现金流较为充裕，能为偿还本期超短期融资券的到期本息提供较好的保障。

（二）银行借款

截至2023年3月末，公司从国内各金融机构获得的授信额度为1,091.93亿

元，其中已使用额度为544.72亿元，未用额度为465.49亿元，未使用授信额度占授信总额度的42.63%。公司经营状况及发展前景良好，是各家银行重点营销和主动授信的优质客户，一直与银行保持良好的合作关系，因此公司获得银行授信的支持相对容易，具备较强的间接融资能力为偿还本期超短期融资券的到期本息提供保障。

（三）资产变现能力

截至2023年3月末，公司货币资金余额2,597,200.04万元、应收票据及应收账款余额2,374,223.08万元、交易性金融资产余额221,461.27万元、存货账面净值1,695,990.19万元、固定资产账面净值2,414,817.11万元，现资产总计15,065,697.99万元，必要时公司可以通过变现上述部分资产的方式为本期超短期融资券的还本付息提供保障。

（四）严格的负债管理机制为按时还本付息提供了切实的保障

公司主要依靠企业经营收入对中短期债务进行偿债安排和管理，同时公司是在广州市委、市政府关于到2020年完成国有资本85%以上投向前瞻性战略性产业、先进制造业与现代服务业、基础设施与民生保障等关键领域的要求的背景下，由原广钢集团、万宝集团、万力集团三家市属国企联合重组而成的，是广州市国资委市属重点培育发展对象，能够获得较多的广州市政府的外部支持，为公司的偿债能力产生一定的支持作用。发行人对本期超短期融资券的按时、足额偿付明确了工作计划，确定专门部门与人员跟进相关工作，设计工作流程、安排偿债资金、制定管理措施、做好组织协调，形成一套确保超短期融资券安全付息、兑付的内部机制。本期债务融资工具兑付本息时，公司将通过运营资金、下属子公司投资分红等多种渠道筹集资金予以偿付。

公司管理层对资金的使用计划进行审批与决策，并定期审查和监督资金的实际使用情况；财务管理部将指派专人监控还款资金的落实情况，以保障到期时有足够的资金偿付本期超短期融资券。另外，公司对债务融资工具将提前准备利息和本金，以保证按时还本付息，为本期超短期融资券持有人提供切实保障。

本期超短期融资券还款资金主要来源于公司自身经营收入。发行人近三年营业收入分别为7,018,868.50万元、10,042,216.96万元、11,124,574.01万元，净利润分别为134,746.97万元、415,555.88万元、174,028.48万元，经营活动现金流入量分别7,789,421.43万元、11,092,050.21万元、11,035,062.68，发行人经营情况、盈利能力和经营活动现金流入情况持续向好。发行人将严格按照当期超短期融资券发行条款的约定，凭借自身日趋增强的运营能力、融资能力，在债券到期时筹措相应的兑付资金，履行到期还本付息的义务。

三、公司承诺

为了充分、有效地维护和保障本期超短期融资券持有人的利益，发行人承诺：本次发行的超短期融资券募集资金仅用于符合国家法律法规及政策要求的企业生产经营活动，不用于理财、信托等金融业务，不用于房地产土地储备/房地产项目开发建设及偿还房地产项目开发贷款等与房地产相关的业务，不用于长期投资，在本期超短期融资券存续期间内，若变更募集资金用途，将在变更前及时披露有关信息。

第五章　发行人基本情况

一、发行人基本情况

注册名称：广州工业投资控股集团有限公司

法定代表人：周千定[1]

注册资本：人民币626,811.77659万元

实缴资本：人民币856,811.77659万元

成立日期：1978年05月26日

统一社会信用代码：9144010119046040 26

注册地址：广州市荔湾区白鹤洞

邮政编码：510145

二、发行人历史沿革及股本变动情况

发行人是根据2019年7月17日广州市国资委《关于印发整合制造业资源组建工业投资控股集团工作方案的通知》【穗国资改革（2019）22号】的要求，由广州钢铁企业集团有限公司、广州万力集团有限公司、广州万宝集团有限公司三家市属企业联合重组后共同组建而来。考虑历史地位和渊源以及产业国有控制力等因素，联合重组以广钢集团为重组载体，改组设立“广州工业投资控股集团有限公司”，广州市国资委同时取消了广钢集团、万力集团和万宝集团三家集团的市管企业待遇，将改组后的“广州工业投资控股集团有限公司”作为市管企业，实施总部重构和组织再造。三家集团均具备较好的产业、技术基础，通过整合资源可快速提升主业核心竞争力，有利于发行人根据三家集团的优势，加快向高新技术企业转型。2018年末，广州万宝集团有限公司和广州万力集团有限公司总资产分别为1,953,208.22万元和1,682,521.98万元；净资产分别为

[1] 根据广州市委组织部发穗组干[2023]475号、穗组干[2023]477号文、穗组干[2023]568号、穗组干[2023]569号、穗组干[2023]570号文，发行人董事长由周千定变更为景广军，法定代表人变更程序尚待完成工商变更手续。

502,071.68万元和473,868.87万元、2018年实现营业收入分别为3,145,716.88万元和1,045,185.57万元；发行人划拨、购买资产的资产总额、资产净额和收入占完成重组前一年发行人的资产总额、净资产和收入的比例均超过50%，符合重大资产重组标准，认为构成重大资产重组。

发行人的设立及历次股权变动情况如下：

（一）发行人的设立：广钢集团、万宝集团、万力集团联合重组

2019年7月17日，广州市国资委出具《广州市国资委关于印发整合制造业资源组建工业投资控股集团工作方案的通知》（穗国资改革[2019]22号），决定拟对广钢集团、万宝集团、万力集团等实施联合重组，组建广州工业投资控股集团有限公司。考虑到企业历史地位和渊源、产业发展趋势以及产业国有控制力等因素，广州市国资委以广钢集团为重组载体，改组设立广州工控，将广州工控作为市管企业，其他两家集团成建制无偿划转进入广州工控，取消三家集团的市管企业待遇，对发行人实施总部重构和组织再造。

2019年9月29日，广州市国资委与广钢集团签署《广州市人民政府国有资产监督管理委员会与广州钢铁企业集团有限公司关于广州万宝集团有限公司股权转让协议》，约定广州市国资委将其持有的万宝集团100%的股权以2,920,000,000.00元转让给广钢集团。广钢集团于2019年9月29日向广州市国资委支付了预付款876,000,000.00元。

2019年10月18日，广州市国资委出具《广州市国资委关于将广州万力集团有限公司100%国有股权无偿划转至广州钢铁企业集团有限公司的通知》（穗国资产权[2019]30号），决定以2018年12月31日为划转基准日，将万力集团100%国有股权无偿划转至广钢集团。

2019年10月31日，广州市市场监督管理局向万力集团出具《准予变更登记（备案）通知书》【穗工商（市局）内变字[2019]第01201910300071号】，准予万力集团的股东由“广州市人民政府”变更为“广州钢铁企业集团有限公司”，同时准予万力集团的公司章程予以变更备案。

2019年10月31日，广州市国资委出具《广州国资委关于广州钢铁企业集团

有限公司章程修改的批复》（穗国资批[2019]128号），同意将广钢集团原章程第四条涉及的公司中英文名称进行修改，中文名称修改为“广州工业投资控股集团有限公司”，英文名称修改为“GUANG ZHOU INDUSTRIAL INVESTMENT HOLDINGS LIMITED”。2019年11月1日，广钢集团就上述章程修改事宜签署章程修正案。

2019年11月1日，广州市市场监督管理局向广钢集团出具《准予变更登记（备案）通知书》【穗工商（市局）内变字[2019]第01201911010003号】，准予广钢集团的名称变更为“广州工业投资控股集团有限公司”，同时准予工控集团的法定代表人及董事、监事、高级管理人员进行变更备案。

2019年11月22日，广州市国资委出具《监管企业国有资产无偿划转通知书》，正式将万力集团100%国有股权无偿划转至广州工控，划转基准日为2018年12月31日。

2020年1月，广州市国资委与广钢集团签署《广州市人民政府国有资产监督管理委员会与广州工业投资控股集团有限公司关于广州万宝集团有限公司股权转让协议之补充协议》，约定调整原协议约定的股权转让份额，由广州工控购买广州市人民政府持有的万宝集团30%股权，转让价格为876,000,000.00元。

2020年1月22日，广州市国资委出具《广州市国资委关于将市人民政府持有的广州万宝集团有限公司国有股权无偿划转至广州工控投资控股集团有限公司的通知》（穗国资产权[2020]1号），决定以2018年12月31日为划转基准日，将万宝集团70%国有股权无偿划转至工控集团。

2020年5月19日，广州市市场监督管理局向万宝集团出具《准予变更登记（备案）通知书》【穗工商（市局）内变字[2020]第01202005190066号】，准予万宝集团的股东由“广州市人民政府”变更为“广州工业投资控股集团有限公司”，同时准予万宝集团的董事予以变更备案。

经本期超短期融资券主承销商及法律顾问北京市康达（广州）律师事务所核查，发行人报告期内的上述重组事项履行了相应的内部决策程序，并办理了相应的工商变更手续，合法合规。本次重组事项对发行人发行本期超短期融资

券的主体资格及其决议有效性不构成影响，披露信息不涉及保密事项。

（二）发行人设立后的股权演变

2020年4月10日，广州市国资委出具《广州市国资委关于广州工业投资控股集团有限公司章程修改的批复》（穗国资批[2020]45号），同意工控集团原章程第六条修改为“公司的注册资本为人民币626,811.77659万元（大写：陆拾贰亿陆仟捌佰壹拾壹万柒仟柒佰陆拾伍元玖角）”。2020年4月21日，工控集团签署章程修正案，确认上述注册资本变更事宜。

工控集团于2020年4月22日向广州市市场监督管理局申请办理注册资本变更及章程备案登记并获广州市市场监督管理局核准。此后，发行人的注册资本未再发生变化。截至本募集说明书签署日，发行人的注册资本为626,811.77659万元。

2021年1月11日，广州市国资会出具《广州市国资委转发关于划转部分国有资本充实社保基金有关事项的通知》（穗国资产权[2021]1号），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部分国有资本充实社保基金有关事项的通知》（粤财资[2020]78号），经省政府审议同意，决定划转企业10%的国有股权（国有资本）一次性划转给省财政厅，由省财政厅代省政府集中持有，并委托广东粤财投资控股有限公司对划转企业国有股权实施专户管理。2021年8月6日，广州市市场监督管理局出具《准予变更登记（备案）通知书》（穗市监（市局）内变字【2021】第01202108060002号），准予发行人股东由广州市人民政府变更为广东省财政厅、广州市人民政府。

2021年12月17日，广州工控发布《广州工业投资控股集团有限公司关于重大资产重组事项的公告》，根据《广州市国资委关于将广州智能装备产业集团有限公司90%国有股权无偿划转至广州工业投资控股集团有限公司的通知》（穗国资产权[202117号）及2021年12月15日签署的《广州智能装备产业集团有限公司股东会决议》，同意以2020年12月31日为基准日，以中介机构出具的剥离下属广州广哈通信股份有限公司、广州新星微电子有限公司和广州华南信息

技术有限公司三家企业国有股权后的广智集团审计报告数据作为本次股权划转依据，将广州市人民政府持有广智集团90%的股权和广东省财政厅持有广智集团10%股权无偿划转至广州工控，因划入净资产规模超过发行人净资产50%，构成重大资产重组。

截至本募集说明书签署日，广州市人民政府对发行人的持股比例为90%，广东省财政厅对发行人的持股比例为10%，发行人的控股股东和实际控制人为广州市人民政府。

（三）广钢集团的历史沿革

1、1991年3月，广州钢铁厂设立

广钢集团的前身最初为于1958年7月开业设立的“广州钢铁厂”。1990年8月3日，广州钢铁厂向广州市冶金工业总公司报送《关于广州钢铁厂申请重新登记注册的报告》（钢字[1990]第073号），广州冶金工业总公司作出“同意申请企业重新登记注册”的回复。

根据广州钢铁厂第十四届职代会二次会议通过的《广州钢铁厂章程》，广州钢铁厂的注册资本为57,923万元，经营范围为“经营、生产冶金产品、焦炭化工产品、各种气体、炉料和有关原材料、机械设备、备件、生产工具、本厂产品的深加工产品，以及技术转让、咨询服务、各种来料加工和综合补偿贸易等业务”。

广州钢铁厂于1991年3月28日向广州市工商行政管理局申请重新办理企业法人开业注册登记并获广州市工商行政管理局核准。

2、1994年4月，“广州钢铁厂”更名为“广州钢铁集团公司”

1994年4月，广州钢铁厂申请更名为“广州钢铁集团公司”并获广州市工商行政管理局核准。

3、1996年12月，“广州钢铁集团公司”改制组建“广州钢铁集团有限公司”

根据1994年11月29日广州市人民政府办公厅《关于1994-1995年现代企业制度改革总体工作方案的批复》（穗府办函[1994]346号）的精神，广州市国有资

产管理局于1995年12月13日作出《关于授权广州钢铁集团公司经营国有资产的批复》（穗国资-[1995]83号），同意从1995年1月1日起将广州钢铁股份有限公司等22户企业及广州钢铁集团公司本部占有的国有资产142,539.23万元[其中：国家资本为69,195.17万元，资本公积为42,510.64万元，盈余公积为24,327.05万元，未分配利润6,506.37万元]授予广州钢铁集团公司经营，授权后广州钢铁集团公司成为广州钢铁股份有限公司等22户企业的投资主体，并对授权范围内国有资产行使出资者权利。

1996年12月11日，广州钢铁集团公司填报《国有资产产权登记表》，明确拟组建“广州钢铁集团有限公司”，并获广州市国有资产管理局同意。

根据广州市国有资产管理局于1996年9月27日作出的《关于广州钢铁集团公司章程的批复》，广州钢铁集团有限公司的注册资本为142,539.23万元，经营范围为“主营：授权经营范围内国有资产的经营管理。黑色金属冶炼、轧制及其压延及加工业。制造、加工；锻件、铸件、焦炭及煤制品、煤炭化工产品、工业气体、蒸汽、石灰、耐火材料制品。出口本企业自产的建筑钢材、无缝钢管、机加工件、铸件。进口本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件。”

广州钢铁集团公司于1996年12月5日向广州市工商行政管理局申请办理公司设立登记为“广州钢铁集团有限公司”并获广州市工商行政管理局核准。

4、2000年6月，“广州钢铁集团有限公司”更名并组建“广州钢铁企业集团有限公司”

根据广州市人民政府常务会议纪要（11届50次[2000]7号）的精神，广州市国有资产管理局于2000年5月29日作出《关于授权广州钢铁企业集团有限公司经营国有资产问题的批复》（穗国资-[2000]84号），同意将广州钢铁集团有限公司及所属27户企业和广州有色金属集团有限公司所属的25户企业1999年12月31日占有的国有资产共251,534万元（其中：国家资本113,485万元，资本公积154,667万元，盈余公积31,798万元，未分配利润-48,416万元）全部授权给广州钢铁企业集团有限公司，并相应取消原授权经营的广州钢铁集团有限公司和广

州有色金属集团有限公司的国有资产授权资格。

广州钢铁集团有限公司于2000年6月2日向广州市工商行政管理局申请更名为“广州钢铁企业集团有限公司”（下称“广钢集团”）并获广州市工商行政管理局核准登记。

5、2004年8月，广钢集团增资至203,099.6万元

2003年4月11日，广州市财政局出具《关于广州钢铁企业集团有限公司国有资产收益问题的复函》（穗财企-[2003]479号），同意对广州钢铁企业集团有限公司2001、2002年度应缴国有资产收益（税后利润的20%，具体数额以会计师事务所所审计结果计算为准）予以豁免，并作转增国家资本金处理。

根据广钢集团于2003年11月填报的《企业国有资产变动产权登记表》，经广州市财政局审定，广钢集团的注册资本变更为201,330.6万元，该注册资本的变动业经广州岭南会计师事务所出具的《实收资本的验证报告》（岭综（2004）105号）予以验证。

2004年1月2日，广州市财政局出具《关于广州铜材厂有限公司财政周转金和专项资金处理问题的复函》（穗财企-[2004]15号），同意广州铜材厂有限公司所欠17,690,578.44元财政周转金和专项资金本金转增国家资本金，所欠资金占用费予以豁免。

根据广钢集团填报的《企业国有资产变动产权登记表》，经广州市财政局审定，广钢集团的注册资本变更为203,099.6万元，该注册资本的变动业经后文所述的广州市正大中信会计师事务所有限公司于2006年8月9日出具的《实收资本的验证报告》（正信（2006）验0156号）予以验证。

广钢集团于2004年8月20日向广州市工商行政管理局申请办理注册资本变更登记并获广州市工商行政管理局核准。

2004年9月27日，广州市财政局出具《关于章程修改问题的批复》（穗财企-[2004]2070号），同意《广州钢铁企业集团有限公司章程》第十一条修改为“公司的注册资本为人民币203,099.6万元（大写：贰拾亿叁仟零玖拾玖万陆仟元

整），全部为国家资本”。

6、2006年9月，广钢集团增资至210,598.8万元

2004年7月22日，广州市人民政府办公厅出具《关于同意广州发展集团有限公司部分投资项目国有资产无偿划转的复函》（穗府办函[2004]134号），同意广州发展集团有限公司将持有广州珠江钢铁有限公司4.9%的国有股股权按账面值无偿划转给广州钢铁集团有限公司；同意广州发展集团有限公司将持有广州珠江资产管理有限公司30.77%的国有股股权、广州市商业银行2.5%的国有股股权按账面值无偿划转给广州国际集团有限公司。其中，广州国际集团公司承受市商业银行2.5%国有股股权的同时，一并承受对广永国有资产经营有限公司5,000万元的债务。

2004年12月22日，广州市财政局出具《关于办理广州珠江钢铁有限责任公司股权划转手续有关问题的复函》（穗财企-[2004]2926号），同意以2004年6月30日为时点，将广州发展集团有限公司持有的珠钢公司4.9%股权（账面净资产值74,991,771.04元）划转给广州钢铁企业集团有限公司，同时调减广州发展集团有限公司授权经营国有资本（实收资本）74,991,771.04元，调增广州钢铁企业集团有限公司授权经营国有资本（实收资本）74,991,771.04元。

2006年5月18日，广州市国资委签署新的公司章程，确认广钢集团的注册资本变更为210,598.8万元。

根据广钢集团于2006年6月填报的《企业国有资产变动产权登记表》，经广州市国资委审定，公司的注册资本变更为210,598.8万元。

2006年8月9日，广州市正大中信会计师事务所有限公司出具《实收资本的验证报告》（正信（2006）验0156号），经审验，截至2004年12月31日止，广钢集团已收到广州市人民政府增加投入国家资本92,682,349.48元，累计实收资本金额为2,105,988,268.36元，与上述《企业国有资产变动产权登记表》的实收国家资本总额一致。

广钢集团于2006年9月11日向广州市工商行政管理局申请办理注册资本变更登记并获广州市工商行政管理局核准。

7、2011年1月，广钢集团增资至322,289.39万元

2009年11月6日，广州市国资委出具《关于将广州金骏投资控股有限公司投入广钢集团的通知》（穗国资[2009]26号），同意将广州金骏投资控股有限公司及其子公司的国有权益，按评估值10.66亿元投入广州钢铁企业集团有限公司。

2010年11月22日，广州市国资委出具《关于广州钢铁企业集团有限公司增加注册资本金的批复》（穗国资批[2010]130号），同意从2010年国有资本收入安排5,000万元增加广州钢铁企业集团有限公司注册资本金。

2010年11月29日，广州明通会计师事务所有限公司出具《广州钢铁企业集团有限公司2010年度验资报告》（明通会师验字[2010]B06014号），经审验，截至2009年9月30日，由广州市人民政府以广州金骏投资控股有限公司及其子公司的国有权益，按2009年9月30日评估值1,066,905,623.32元新增注册资本（实收资本），合计1,066,905,623.32元，变更后的累计注册资本人民币3,172,893,891.68元，实收资本3,172,893,891.68元。

2010年12月3日，广州明通会计师事务所有限公司出具《广州钢铁企业集团有限公司2010年度验资报告》（明通会师验字[2010]B06015号），经审验，截至2010年11月25日，广钢集团已收到广州市人民政府缴纳的新增注册资本（实收资本），合计5,000万元，股东以货币出资，变更后的累计注册资本人民币3,222,893,891.68元，实收资本3,222,893,891.68元。

根据广钢集团于2010年12月填报的《企业国有资产变动产权登记表》，经广州市国资委审定，广钢集团的注册资本变更为322,289.3万元。

2011年1月11日，广州市国资委出具《关于广州钢铁企业集团有限公司章程修改的批复》（穗国资批[2011]11号），同意广州钢铁企业集团有限公司原公司章程第十一条修改为“公司的注册资本为人民币322,289.3万元（大写：叁拾贰亿贰仟贰佰捌拾玖万叁仟元整），全部为国家资本”。

广钢集团于2011年1月24日向广州市工商行政管理局申请办理注册资本变更登记并获广州市工商行政管理局核准。

此后，广钢集团于2019年12月经与万力集团、万宝集团进行联合重组，以广钢集团为载体共同组建了现在的工控集团。

（四）万力集团的历史沿革

万力集团前身为“广州国际集团有限公司”（以下简称“国际集团”）。2001年，广州市政府为了解决广州国际信托投资公司债务重组事宜，于2001年12月6日挂牌成立广州国际集团有限公司，并将广州国际集团有限公司作为国有资产授权经营机构，负责经营管理授权范围内的国有资产，授权经营的国有资产总额为20亿元，属于国有独资企业。国际集团设立时的注册资本为人民币20亿元。

2014年5月28日，广州市国资委出具《广州市国资委关于广州国际集团有限公司更名为广州万力集团有限公司的批复》（穗国资批[2014]45号），批准国际集团由“广州国际集团有限公司”更名为“广州万力集团有限公司”。2014年5月21日，广州市工商行政管理局核发《准予变更登记（备案）通知书》【穗工商（市局）内变字[2014]第01201405190211号】，“广州国际集团有限公司”正式更名为“广州万力集团有限公司”。

2019年12月23日，工控集团作出《广州万力集团有限公司股东决定（二）》，决定万力集团的注册资本由20亿元变更为21.70亿元，新增的注册资本由工控集团认缴，于2019年12月25日前缴足；同时，同意就上述事项，以及万力集团的股东由“广州钢铁企业集团有限公司”更名为“广州工业投资控股集团有限公司”事项修改公司章程相关条款。同日，万力集团签署相应的章程修正案。2019年12月25日，广州市市场监督管理局核发《准予变更登记（备案）通知书》【穗工商（市局）内变字[2019]第01201912250088号】，核准上述变更事项。

2020年11月24日，经广州市市场监督管理局核准，万力集团的注册资本增加至24.70亿元。

截至本募集说明书签署日，万力集团的基本情况如下：

公司名称	广州万力集团有限公司

统一社会信用代码	91440101732965465T
注册资本	24.70亿元
类型	有限责任公司（法人独资）
成立日期	2001年12月6日
营业期限	长期
法定代表人	江志强
住所	广州市海珠区工业大道金沙路9号
经营范围	物业管理;场地租赁（不含仓储）;企业自有资金投资;资产管理（不含许可审批项目）;企业管理服务（涉及许可经营项目的除外）

（五）万宝集团的历史沿革

2000年8月1日，根据《关于授权广州机电工业资产经营公司经营国有资产问题的批复》（穗国资批[2000]83号）以及《关于组建广州万宝集团有限公司的批复》（穗机发[2000]166号），并经广州市工商行政管理局核准登记，广州万宝集团有限公司由广州机电工业资产经营有限公司出资组建成立，注册号为4401011107104，注册资本49,500万元，企业类型为有限责任公司（国有独资）。

2000年11月28日，经出资人广州机电工业资产经营有限公司批准（穗机财[2000]28号），广州万宝集团有限公司进行了产权变更，因万宝冷机集团有限公司投资广州冷机股份有限公司的16,500万元的出资无法顺利转入万宝集团（主要是企业资产重组调整），万宝集团的注册资本由49,500万元变更为33,000万元。

2007年10月10日，经广州市人民政府批准，根据《关于同意广州机电工业资产经营有限公司实施资产重组的批复》（穗府函[2007]62号），广州市人民政府国有资产监督管理委员会对广州机电工业资产经营有限公司授权和托管范围内的企业集团公司实施调整与重组，其中广州万宝集团有限公司股东（出资人）由广州机电工业资产经营有限公司调整为广州市人民政府，广州市人民政府授权广州市人民政府国有资产监督管理委员会履行出资人职责。

2008年4月25日，根据广州市人民政府《关于同意广州机电工业资产经营有限公司实施资产重组的批复》（穗府函[2007]62号）以及广州市人民政府国有资产监督管理委员会《监管企业国有资产无偿转换通知书》，广州市人民政府国有资产监督管理委员会将万宝冷机集团有限公司按7,024.08万元无偿划转给广

州万宝集团有限公司，将海珠区新港西路143-145号首层产权256.24万元无偿划转给广州万宝集团有限公司。注资完成后，万宝集团注册资本增加至40,280.32万元。

2009年5月5日，根据广州市人民政府国有资产监督管理委员会《关于增加对广州万宝集团有限公司国有资本金投入的批复》（穗国资批[2009]47号），由广州市人民政府以国有资产注资45,112.73万元，专项用于收购广州冷机股份有限公司的全部资产及负债。注资完成后，万宝集团注册资本增加至85,393.05万元。

2009年9月22日，根据广州市人民政府国有资产监督管理委员会《关于增加国有资本金投入的批复》（穗国资批[2009]12号），由广州市人民政府对广州万宝集团有限公司以国有资产注资3,000万元，专项用于广州万宝集团冰箱有限公司从化冰箱冷柜制造基地项目。注资完成后，万宝集团注册资本增加至88,393.05万元。

2015年12月30日，根据广州市人民政府国有资产监督管理委员会《关于增加国有资本金的批复》（穗国资批[2015]184号），由广州市人民政府对广州万宝集团有限公司以国有资产注资5,000万元，专项用于收购意大利ACC项目。注资完成后，万宝集团注册资本增加至93,393.05万元。

2016年4月26日，根据广州市人民政府国有资产监督管理委员会《关于增加广州万宝集团有限公司资本金的批复》（穗国资批[2016]43号），由广州市人民政府对广州万宝集团有限公司以国有资产注资25,000万元。2016年11月8日，经广州市工商行政管理局核准，万宝集团注册资本增加至118,393.05万元。

2018年1月23日，根据广州市人民政府国有资产监督管理委员会《关于增加广州万宝集团有限公司资本金的批复》（穗国资资本[2018]2号），广州市人民政府同意增加广州万宝集团有限公司国家资本金1,658.9568万元。2018年4月11日，经广州市工商行政管理局核准，万宝集团注册资本增加至120,052.0122万元。

2018年10月18日，根据《广州市国资委关于增加广州万宝集团有限公司资

本金的批复》（穗国资资本[2018]100号）文件，广州市人民政府同意增加广州万宝集团有限公司国家资本金1,867.208736万元。2019年1月10日，根据《广州市国资委关于增加广州万宝集团有限公司资本金的批复》（穗国资资本[2019]2号）文件，广州市人民政府同意增加广州万宝集团有限公司国家资本金3,112.76109万元。2019年2月27日，经广州市工商行政管理局核准，万宝集团的注册资本增加至125,031.9820万元。

2019年9月11日，经广州市市场监督管理局核准，万宝集团的注册资本增加至135031.982026万元。

2021年5月20日，经广州市市场监督管理局核准，万宝集团的注册资本增加至136060.261086万元。

截至本募集说明书签署日，万宝集团的基本情况如下：

公司名称	广州万宝集团有限公司
统一社会信用代码	914401017243133873
注册资本	136060.261086 万元
类型	有限责任公司（法人独资）
成立日期	2000 年 8 月 1 日
营业期限	长期
法定代表人	易晓明
住所	广州市海珠区江南大道中路 111 号 7 楼
经营范围	企业自有资金投资;商品零售贸易（许可审批类商品除外）;商品批发贸易（许可审批类商品除外）;货物进出口（专营专控商品除外）;技术进出口;商品信息咨询服务;工程和技术研究和试验发展;电子产品检测;新材料技术推广服务;机械技术推广服务;节能技术推广服务;环保技术推广服务;科技中介服务;软件开发;计算机技术开发、技术服务;电子产品设计服务;家用电子产品修理;电子自动化工程安装服务;电子设备工程安装服务;智能化安装工程服务;日用电器修理;

（六）重大资产重组情况

1、重大资产重组认定

根据银行间交易商协会《非金融企业债务融资工具公开发行注册文件表格体系》，发行人划拨、购买、出售资产的资产总额、资产净额和收入占完成重组

前一年发行人的资产总额、净资产和收入的比例，三者之一超过50.00%

的，一般可认为构成重大资产重组。

根据信永中和出具的剥离下属广州广哈通信股份有限公司、广州新星微电子有限公司和广州华南信息技术有限公司三家企业国有股权后的广智集团备考报表数据。2021年末，广智集团资产总额230.54亿元，净资产143.91亿元，净资产超过广州工控2020年经审计合并财务报表期末净资产的50%，根据交易商协会相关规定，构成当年的重大资产重组事项。经排查，发行人近一年未发生重大资产重组情况。

2、重大资产重组交易情况

根据《广州市国资委关于将广州智能装备产业集团有限公司90%国有股权无偿划转至广州工业投资控股集团有限公司的通知》（穗国资产权〔2021〕17号）及2021年12月15日签署的《广州智能装备产业集团有限公司股东会决议》，同意以2020年12月31日为基准日，以中介机构出具的剥离下属广州广哈通信股份有限公司、广州新星微电子有限公司和广州华南信息技术有限公司三家企业国有股权后的广智集团审计报告数据作为本次股权划转依据，将广州市人民政府持有广智集团90%的股权和广东省财政厅持有广智集团10%股权无偿划转至广州工控。2021年12月17日广州工控在上清所公告了关于重大资产重组事项，广智集团公告了控股股东变更进展的情况。2021年12月23日，广智集团完成了公司章程的修订。2021年12月29日，广智集团完成了股东和企业类型的变更、章程的备案。截至募集说明书签署日，广州工控正在进行章程修正，修正后的章程待国资委批复后，进行注册资本的变更工作。

3、重大资产重组对发行人的影响

本次收购将进一步提高发行人的营业收入，净利润，资产规模有所提高，业务条线及布局更为广泛，对发行人后续发展有积极影响，能够更好保障债权人的利益，推动发行人做大做强。本次收购未对发行人的生产经营及偿债能力产生影响，预计收购完成后发行人资产规模、营业收入、净利润等将显著提升。本次划入广智集团，预计不会对发行人的生产经营及偿债能力产生重大不利影响。

4、对发行债务融资工具的主体资格及其决议有效性的影响

发行人承诺，上述资产重组事项不影响发行本期债务融资工具的主体资格及决议有效性。截至本募集说明书签署之日，发行人注册资本及股权结构未发生变化，近一年无重大资产重组情况，无其他应披露而未披露的重大资产重组或股权划转事项。

5、广智集团的历史沿革

广州智能装备产业集团有限公司前身为广州机电工业资产经营有限公司，系依据广州市人民政府《关于成立广州机电工业资产经营有限公司等四个公司的决定》（穗府〔2000〕21号）以及原广州市国有资产管理局《关于成立授权广州机电工业资产经营公司经营国有资产问题的批复》（穗国资〔2000〕83号）等有关文件，于2000年7月27日注册成立的国有独资有限公司，公司注册资本为人民币197,265万元。根据穗国资〔2000〕83号，由公司承担对广州广日集团有限公司、广州无线电集团有限公司、广州万宝集团有限公司、广州广重集团有限公司、广州机电集团（控股）有限公司、广州电子集团有限公司等企业集团国有资产监督管理。

2008年1月11日，根据广州市国资委《关于广州机电工业资产经营有限公司变更名称的批复》（穗国资批〔2008〕4号），广州机电工业资产经营有限公司更名为“广州电气装备集团有限公司”。

2008年2月1日，根据广州市国资委《关于无偿划转越华路185号北塔四楼物业的批复》（穗国资批〔2008〕15号），将广州广日集团有限公司位于越华路185号北塔四楼物业无偿划转给公司，公司增加实收资本6,424,248.08元，调整后，实收资本余额为161,514,831.60元；

2008年2月1日，根据广州市国资委《关于无偿划转天河华利路59号东塔部分物业及车位的批复》（穗国资批〔2008〕16号），将公司位于广州市天河区华利路59号东塔1401房和广州市天河区华利路59号东塔A01、A02、B58、B59四个车位无偿划转给广州广日集团有限公司，公司减少实收资本4,079,719.54元。上述两项调整合计增加实收资本共计234.45万元，调整后，实收资本余额

为111,165.53万元。

2009年5月11日，根据广州市国资委《关于无偿划转股权和债权的批复》（穗国资批〔2009〕53号），将广州电气装备集团有限公司对广州永大光通信技术发展有限公司的股权和债权计1,000万元无偿划转给广州工业发展集团有限公司，将无偿划转的股权和债权作减少国家资本金处理，公司减少实收资本1,000万元。减少后，实收资本为110,165.53万元。

2010年3月4日，根据广州市国资委《关于增加广州电气装备集团国有资本投入的批复》（穗国资批〔2010〕24号），同意从2009年度国有资本收入中安排3,500万元增加公司国有资本投入，公司增加实收资本3,500万元。增加后，实收资本为113,665.53万元。

2012年12月15日，根据广州市国资委《广州广重企业集团有限公司国有产权无偿划转给广州电气装备集团有限公司的通知》（穗国资产权〔2012〕12号），将广州广重企业集团有限公司（下称“广重集团”）国有产权无偿划转给发行人。以2012年12月31日为划转基准日，按中介机构出具的审计报告数据作为划转依据调增电气装备集团的国家所有者权益。2013年1月21日，根据广州市国资委《关于无偿划转广州广重企业集团有限公司产权的通知》（穗电气资〔2013〕7号），将广重集团账面净资产60,300.60万元（其中实收资本34,066.90万元）无偿划转至发行人，本次划转不构成重大资产重组。划转完成后，发行人实收资本增加34,066.90万元，增加后，实收资本为147,732.43万元。

2015年5月7日，根据《广州市国资委关于无偿划拨广州广重企业集团有限公司7.1%股权的批复》（穗国资批〔2015〕37号），同意以2014年12月31日为基准日，将广州金融控股集团有限公司全资子公司广州隆之丰投资管理有限公司持有广重集团7.1%的国有股权无偿划转给发行人，无偿划转以经中介机构出具广重集团审计报告为依据。本次划转不构成重大资产重组。划转完成后，发行人实收资本增加2,603.3万元，增加后，实收资本为150,335.73万元。

2015年12月28日，根据《广州市国资委关于增加广州环保投资集团有限公司资本性投入的批复》（穗国资预〔2015〕58号），将安排1.3亿元财政资金作

为资本性投入通过广州电气装备集团有限公司投入到广州环保投资集团有限公司，专项用于广州市垃圾处理设施项目，增资后发行人实收资本增加13,000万元，增加后发行人实收资本为163,335.73万元。

2016年，根据《广州市国资委关于增加广州环保投资集团有限公司资本性投入的通知》（穗国资预[2016]14号），将5,000万元作为资本金投入通过本公司投入到广州环保投资集团有限公司，本公司增加实收资本5,000万元。

2017年5月26日，根据《广州市国资委关于广州广日集团有限公司国有产权无偿划转给广州电气装备集团有限公司的通知》(穗国资产权〔2017〕29号),同意以2016年12月31日为划转基准日，将广州广日集团有限公司100%国有产权无偿划转给发行人。2017年7月26日，发行人收到中国证券监督管理委员会《关于核准豁免广州电气装备集团有限公司要约收购广州广日股份有限公司义务的批复》（证监许可[2017]1329号），核准豁免本公司因无偿划转而控制广日股份486361929股股份，约占该公司总股本的56.56%而应履行的要约收购义务。本次无偿划转已完成产权变更登记及工商变更登记。

2017年9月28日，根据广州市人民政府国有资产管理监督管理委员会《广州市国资委关于广州电气装备集团公司章程修改的批复》（穗国资批[2017]100号），广州电气装备集团有限公司变更名称为“广州智能装备产业集团有限公司”。

根据《广州市国资委关于拨付国家资本金的通知》（穗国资预[2017]9号）以及《广州市国资委关于增加广州智能装备产业集团有限公司国家资本金的通知》（穗国资预[2017]30号)，2017年广州市人民政府国有资产监督管理委员会将10,000万元资本金投入本公司，本公司增加实收资本10,000万元。

根据《广州智能装备产业集团有限公司第4次董事会决议》（广州电气董决字[2017]26号），同意本公司以资本公积18,929.27万元转增实收资本，转增后实收资本为197,265万元。

根据《广州智能装备产业集团有限公司第4次董事会决议》（广州电气董决字[2017]27号）及《广州市国资委关于电气装备集团资本公积转增实收资本的批

复》（穗国资批[2017]98号），同意本公司以资本公积32,735万元转增实收资本，转增后实收资本变更为230,000万元。

截至本募集说明书签署日，广智集团的基本情况如下：

公司名称	广州智能装备产业集团有限公司
统一社会信用代码	914401017243105223
注册资本	230,000.00 万元
类型	有限责任公司（法人独资）
成立日期	2000 年 7 月 27 日
营业期限	长期
法定代表人	骆继荣
住所	广州市越秀区大德路 187 号 13 楼
经营范围	企业自有资金投资;单位后勤管理服务（涉及许可经营的项目除外）;企业总部管理;计算机零部件制造;通信终端设备制造;计算机整机制造;电工仪器仪表制造;电子测量仪器制造;光学仪器制造;电气设备批发;通信设备零售;电工机械专用设备制造;电子工业专用设备制造;冶金专用设备制造;计算机应用电子设备制造;通用和专用仪器仪表的元件、器件制造;信息技术咨询服务;场地租赁（不含仓储）;机械技术咨询、交流服务;机械配件批发;商品零售贸易（许可审批类商品除外）;通信系统设备制造;工业自动控制系统装置制造;供应用仪表及其他通用仪器制造;货物进出口（专营专控商品除外）;汽轮机及辅机制造;企业管理服务（涉及许可经营项目的除外）;电梯技术咨询服务;房屋租赁;模具制造;环境保护专用设备制造;电梯、自动扶梯及升降机制造;电梯、自动扶梯及升降机维护保养;电梯、自动扶梯及升降机安装;电梯、自动扶梯及升降机销售;工业机器人制造;机器人系统生产;机器人修理;机器人销售;机器人系统销售;机器人的技术研究、技术开发;机器人系统技术服务;发电机及发电机组制造;建筑物燃气系统安装服务;环保技术咨询、交流服务;物业管理;锅炉及辅助设备制造。

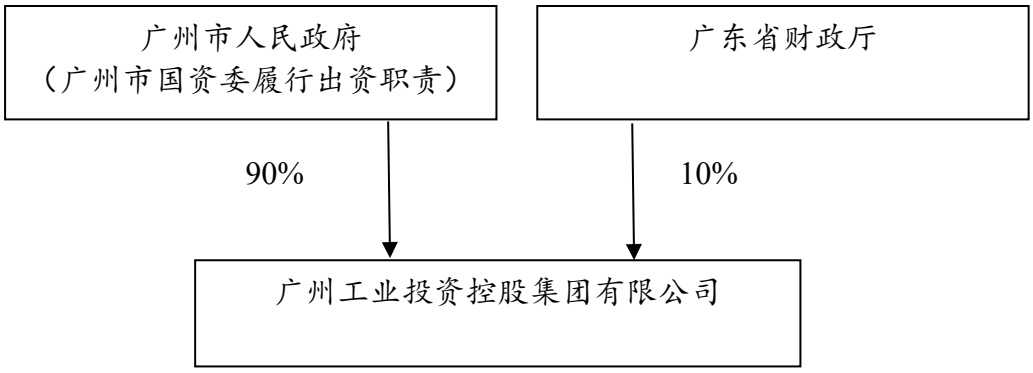
三、发行人股权结构及实际控制人情况

（一）股权结构

发行人是具有独立法人资格，独立承担民事责任，依法进行自主经营、独立核算、自负盈亏的经济实体。发行人由广州市人民政府出资成立，广州市人民政府对发行人的持股比例和表决权比例均为90%，由广州市人民政府国有资产监督管理委员会代表广州市人民政府履行出资人的职责，因此，发行人的控股股东和实际控制人为广州市人民政府。

发行人股权结构图如下：

图 5-1 截至本募集说明书签署日发行人的股权结构图



2021年1月11日，广州市国资会出具《广州市国资委转发关于划转部分国有资本充实社保基金有关事项的通知》（穗国资产权[2021]1号），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部分国有资本充实社保基金有关事项的通知》（粤财资[2020]78号），经省政府审议同意，决定划转企业10%的国有股权（国有资本）一次性划转给省财政厅，由省财政厅代省政府集中持有，并委托广东粤财投资控股有限公司对划转企业国有股权实施专户管理。2021年8月6日，广州市市场监督管理局出具《准予变更登记（备案）通知书》（穗市监（市局）内变字【2021】第01202108060002号），准予发行人股东由广州市人民政府变更为广东省财政厅、广州市人民政府。

截至本募集说明书签署日，广州市人民政府对发行人的持股比例为90%，广东省财政厅对发行人的持股比例为10%，发行人的控股股东和实际控制人为广州市人民政府。

（二）控股股东及实际控制人情况

发行人的控股股东及实际控制人为广州市人民政府，由广州市人民政府90%持股。

广州市人民政府是广州市的行政管理机关，是副省级行政机关，政府办公地址：广州市越秀区府前路1号。

（三）控股股东及实际控制人持有发行人股权的质押情况

截至本募集说明书签署日，公司的控股股东及实际控制人未有将公司股权进行质押的情况。

四、发行人独立性情况

根据《广州工业投资控股集团有限公司章程》规定，发行人是国有独资有限责任公司，具有独立法人资格，独立承担民事责任，依法进行自主经营、独立核算自负盈亏的经济实体。广州市人民政府作为发行人的投资方，保证发行人独立法人地位，不干预发行人对法人财产独立支配和自主经营的权利。

发行人具有独立的企业法人资格，自主经营、独立核算、自负盈亏，发行人在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面拥有独立性。

1、资产独立情况

发行人的资金、资产和其他资源由发行人自身独立控制并支配，不存在出资人占用发行人资金、资产和其他资源的情况。发行人依法对子公司实施产权管理、资本运营、战略管理、资源配置、运营监控、技术研发和专业服务，保障国有资产保值增值。

2、人员独立情况

根据发行人《章程》及发行人实际情况，发行人有权依法自行录用和辞退职工。除必须由出资人或政府主管单位任命的人员外，发行人具有独立的劳动、人事和工资管理体系，不存在出资人违反发行人《章程》和法律规定作出人事任免决定的情况。

3、机构独立情况

根据发行人《章程》及发行人实际情况，发行人有权自行确定内设机构，人员编制和处（部）室负责人的任免。发行人建立了独立于出资人的适应自身发展需要的组织机构，并明确了各部门的职能，各部门独立运作，形成了发行人独立与完善的管理机构和生产经营体系。

4、财务独立情况

发行人设立了独立的财务部门和独立的会计核算、财务管理体系，并独立开设银行账户、纳税，发行人根据经营需要在授权范围内独立作出财务决策，不存在与出资人共用银行账户的情况，出资人未干预发行人的会计活动，公司

独立运作，独立核算。

5、业务经营独立情况

发行人在授权范围内独立核算、自主经营、自负盈亏，拥有完整的法人财产权，能够有效支配和使用人、财、物等要素，顺利组织和实施经营活动。

五、发行人重要权益投资情况

截至2023年3月末，发行人纳入合并财务报表范围的公司合计475家，包括一级子公司32家、二级子公司147家、三级子公司154家、四级子公司及以上141家。其中，上市公司有5家：山河智能装备股份有限公司，属于三级子公司；广东金明精机股份有限公司，属于三级子公司，广州广日股份有限公司，属于二级子公司；北京鼎汉技术集团股份有限公司，属于二级子公司；江苏润邦重工股份有限公司属于一级子公司。

（一）全资及控股子公司情况

截至 2023 年 3 月末，纳入发行人合并范围的主要子公司情况如下表所示：

表 5-1 发行人合并范围内主要子公司情况

单位：万元，%

序号	企业名称	级次	企业类型	注册地	业务性质	实收资本	持股比例%	享有表决权%	投资额	取得方式
1	广州钢铁控股有限公司	1	1	广州	其他综合管理服务	17,284.81	100	100	30,015.10	1
2	广州智能装备产业集团有限公司	1	1	广州	商务服务业	230,000.00	100	100	1,012,368.21	3
3	广州金邦液态模锻技术有限公司	1	1	广州	铝压延加工	27,674.00	98.83	98.83	27,350.00	1
4	广州广钢新能源科技有限公司	1	1	广州	能源技术研究、技术开发服务	5,000.00	97.20	97.20	4,860.00	1
5	广州工控科技产业发展集团有限公司	1	1	广州	商务服务业	39,000.00	100	100	39,000.00	1
6	广州市羊城房地产有限公司	1	1	广州	房地产开发经营	1,012.95	100	100	2,524.79	1
7	广州南方有色金属有限公司	1	1	广州	其他有色金属延压加工	11,518.78	100	100	8,220.63	1
8	广州冶金实业有限公司	1	1	广州	批发业	1,993.09	100	100	32,015.33	1
9	广州有色金属集团有限	1	1	广州	其他有色金属延	2,107.15	100	100	5,249.50	1

	公司				压加工					
10	广州铜材厂有限公司	1	1	广州	铜延压加工	47,731.49	100	100	37,397.56	1
11	广州铝材厂有限公司	1	1	广州	铝压延加工	10,917.03	100	100	5,714.80	1
12	广州广钢新材料股份有限公司	1	1	广州	金属结构制造	61,561.60	100	100	42,070.98	1
13	广州广钢金业集团有限公司	1	1	广州	其他未列明专业技术服务业	17,448.57	100	100	17,696.71	1
14	金钧企业（集团）有限公司	1	2	香港	金属及金属矿批发	52,133.60	100	100	71,429.51	1
15	广州广钢气体能源股份有限公司	1	1	广州	其他基础化学原来制造	98,954.89	54.57	54.57	32,015.33	1
16	广州工控资本管理有限公司	1	1	广州	其他组织管理服务	366,365.71	100	100	709,069.71	1
17	广东鸿邦金属铝业有限公司	1	1	广州	铝冶炼	20,000.00	50.00	50.00	10,526.38	1
18	广州交职校驾驶员培训有限公司	1	1	广州	其他未列明服务业	102.32	100	100	108.20	3
19	广州工控企业经营管理有限公司	1	1	广州	房地产业	5,000.00	100	100	11,112.64	1
20	广州工控服务管理有限公司	1	1	广州	商务服务业	1,000.00	100	100	1,000.00	1
21	广州万力集团有限公司	1	1	广州	企业总部管理	247,000.00	100	100	536,081.23	3
22	广州万宝集团有限公司	1	1	广州	通用设备制造业	136,060.26	100	100	30,015.09	3
23	中国航发湖南南方宇航工业有限公司	1	1	广州	专用设备制造业	137,759.26	30.19	30.19	60,000.00	2
24	广州工控资产管理有限公司	1	1	广州	商务服务业	1,000.00	100	100	1,075.08	1
25	佛山通宝华通控制器有限公司	1	1	佛山	计算机、通信和其他电子设备制造业	15,220.00	27.00	27.00	8,100.00	2
26	广州万宝融资租赁有限公司	1	1	广州	租赁业	180,000.00	100	100	180,000.00	1
27	广州应急管理培训中心有限公司	1	1	广州	教育	373.22	100	100	327.68	1
28	天海汽车电子集团股份有限公司	1	1	鹤壁	零售业	40,000.00	47.80	47.80	103,812.73	2
29	广州万宝商业发展集团有限公司	1	1	广州	建材批发	110,000.00	100	100	110,000.00	1
30	广州工控广日产业投资合伙企业（有限合伙）	1	1	广州	资本投资服务	15,633.00	78.71	100	15,633.00	1
31	工控新材料投资（茂名）有限公司	1	1	茂名	投资与资产管理	5,915.00	51.00	51.00	3,016.65	1
32	江苏润邦重工股份有限公司	1	1	南通	其他专用设备制造	94,228.87	20.00	20.00	125,400.00	2

注：企业类型：1.境内子企业；2.境外子企业。

取得方式：1.投资设立；2.并购持有；3.无偿划拨；4.其他。

表 5-2 发行人合并范围内持股比例小于50%的子公司情况

单位：万元，%

序号	企业名称	持股比例(%)	表决权比例(%)	注册资本	投资额	级次	纳入合并范围原因
1	广东鸿邦金属铝业有限公司	50.00	50.00	20,000.00	10,526.38	1	实际控制
2	中国航发湖南南方宇航工业有限公司	30.19	30.19	137,759.26	60,000.00	1	实际控制
3	山河智能装备股份有限公司	24.84	24.84	108,721.25	117,932.52	2	实际控制
4	广东金明精机股份有限公司	27.34	27.34	41,892.36	73,685.66	3	实际控制
5	佛山通宝华通控制器有限公司	27.00	27.00	15,220.00	8,100.00	1	实际控制
6	天海汽车电子集团股份有限公司	47.80	47.80	40,000.00	103,812.73	1	实际控制
7	北京鼎汉技术集团股份有限公司	11.83	11.83	55,865.04	42,946.25	2	实际控制
8	江苏润邦重工股份有限公司	20.00	20	94,228.87	125,400.00	1	实际控制

注：上述子公司实际控制原因为发行人为上述子公司的大股东，同时根据股东会决议、投资协议以及上述子公司的公司章程等约定，发行人可派出董事会成员占董事会成员半数以上，能够决定子公司的生产经营管理活动，对上述子公司形成控制并纳入合并范围。

表 5-3 未纳入发行人合并范围但持股比例超过50%的企业情况

单位：万元，%

序号	企业名称	持股比例(%)	表决权比例(%)	注册资本	投资额	纳入合并范围原因
1	广州彩色带钢厂	100	100	260.00	8,067.02	出清企业
2	广州市执信实业公司	100	100	40.00	1,229.78	未完成划转手续
3	广州冷机制冷设备有限公司	90	90	1,372.03	460.28	关停并转
4	广州市万宝冰箱有限公司	96.67	96.67	2,100.00	2,030.00	关停并转
5	广州万宝家电销售有限公司	100	100	1,200.00	1,200.00	关停并转
6	广州万宝冷柜制造有限公司	100	100	300.00	300.00	关停并转
7	韶关华德铸造有限公司	75	75	1,000.00	750.00	超额亏损
8	广州特宝制冷设备有限公司	51	51	140.8163	71.82	已注销
9	广州万宝集团压缩机(香港)有限公司	100	100	47,393.94	47,393.94	非正常经营企业，拟关闭注销
10	大连众诚石油有限公司	55.56	55.56	450.00	350.00	已多年停止经营并计划强制出清
11	广州华南科讯计算机系统有限公司	56.67	56.67	150.00	85.00	停止经营，进入清算流程
12	广州广重风能设备有限公司	47.5	47.5	800万美元	800万美元	非正常经营企业，拟关闭注销
13	广州锅炉有限公司	66.67	66.67	4,500.00	4,500.00	非正常经营企业，拟纳入清算处置
14	广州劲马动力设备企业集团有限公司	100	100	5,253.50	5,253.50	非正常经营企业，拟纳入清算处置
15	广州斯科达-劲马汽轮机电有限公司	75	75	5,965.90	5,965.90	历史原因，一直未纳入合并
16	广州市锅炉工业公司	100	100	4,568.80	1,684.73	非正常经营企业，进入破产清算程序
17	广州有线电厂	100	100	832.34	832.34	吊销执照未注销
18	广州机床工具有限公司	100	100	4,281.00	4,281.00	非正常经营企业
19	广州洗涤机械实业公司	100	100	178.00	753.36	非正常经营企业
20	广州华南信息产业有限公司	100	100	11,888.00	4,050.00	非正常经营企业
21	广州广化机化建装备有限公司	100	100	445.00	445.00	非正常经营企业

22	广州台洋电子有限公司	73.62	73.62	1,000.00	1,000.00	吊销执照未注销
23	广州华南智信微系统有限公司	49	49	1,636.80	1,636.80	吊销执照未注销
24	祥誉实业有限公司	100	100		1.69	历史原因，未办理产权，因有物业暂无法办理清算
25	广州市得安物业管理有限公司	100	100	50.00	50.00	产权不清，工商登记的股东是广州机电物业管理有限公司和广州机电集团（控股）有限公司，但这2家并没有出资记录，无法确认股东
26	广州星球轮胎厂	100	100	1,790.20	2,935.53	已关停多年
27	广州橡胶经济发展公司	100	100	342.00	454.33	已关停多年
28	广州宇力天然保健品有限公司	75	75	1,190.00	573.06	已关停多年
29	广州市华南化工磁性材料公司	100	100	662.00	476.45	已宣告破产

截至2022年末，发行人纳入合并范围的各子公司具体情况及主要财务数据如下：

表 5-2 发行人重要并表子公司 2022 年末/度基本财务数据情况

单位：万元

序号	企业名称	注册资本	主要业务	资产总计	负债合计	所有者权益合计	营业收入	营业利润	净利润
1	广州智能装备产业集团有限公司	230,000.00	专用设备制造	2892271.96	1200616.07	1691655.89	1660149.67	46091.59	44866.36
2	广州钢铁控股有限公司	17,284.81	金属及金属矿批发	591152.34	181014.12	410138.22	310845.55	44857.90	33880.90

注：按照总资产、净资产、营业收入或净利润任一指标占比超过35%进行对外披露的重要子公司，包括广州智能装备产业集团有限公司和广州钢铁控股有限公司。

1、广州智能装备产业集团有限公司（简称“广智集团”）成立于2000年7月27日，注册资本23亿元人民币，实际控制人为广州市人民政府。广智集团主要经营集楼宇智能装备、智能电网系统、清洁能源装备、智能机器人和智慧运维服务于一体，致力于打造华南地区智能装备龙头企业，主营楼宇智能装备、智能电网系统及高端线束、环保和清洁能源装备、基础制造及通用工业设备、

工业机器人和智能系统五大业务板块。在电梯、专业通信、输配电、能源和动力设备等领域累积了丰富的技术和市场资源，形成了较为完善的产业链布局，同时也在工业机器人、轨道交通相关设备、隧道工程装备等高端装备领域进行了广泛布局。目前，已形成覆盖华南、华东、华北、西部地区的六大基地、10大园区的产业布局，总面积超过150万平方米，打造全国性的智能产业园。截至2022年末广智集团总资产：289.23亿元，营业收入：166.01亿元，净利润：4.49亿元。

2、广州钢铁控股有限公司（简称“广钢控股”）于2011年3月23日成立，注册资本：17,284.814万元，实际控制人为广州市人民政府。广钢控股主要经营来自于品牌运营——五羊牌建筑材系列（主要为螺纹钢）贴牌销售，其质量好、信誉高，是国内名牌产品，被国家技术监督局列为免检产品。广钢控股螺纹钢是国内建筑材的龙头品牌，在华南地区建筑材占有较大的市场份额。加之广钢控股五羊牌建筑材50多年的优秀品牌形象及过去广钢稳固的销售渠道，五羊牌建筑材在珠三角地区占了绝大部分的市场份额。截至2022年末广钢控股总资产：59.12亿元，营业收入：31.08亿元，净利润：3.39亿元。

（二）主要合营及联营公司情况

截至2023年3月末，发行人重要合营及联营公司主要情况如下：

表 5-3 发行人重要合营及联营企业情况

单位：万元，%

被投资单位	注册资本	投资成本	持股比例
广州日宝钢材制品有限公司	1,550万美元	620万美元	40.00
广州松下空调器有限公司	4,190万美元	1,345.41万美元	32.11
松下·万宝（广州）压缩机有限公司	11,384万美元	3,543.84万美元	31.13
松下·万宝（广州）电熨斗有限公司	130,000万日元	52,000万日元	40.00
江森自控日立万宝空调（广州）有限公司	2,110万美元	7,573.54万元	43.36
江森自控日立万宝压缩机（广州）有限公司	1,780万美元	712万美元	40.00
立根融资租赁（上海）有限公司	117,500万元	30,000万元	25.53

表 5-4 发行人主要参股公司2022年末基本财务数据情况

单位：万元

序号	公司名称	注册资本	主要业务	总资产	总负债	净资产	营业收入	营业利润	净利润
1	广州日宝钢材制品有限公司	1,550万美元	生产、加工和销售各种钢材产品	67,530.72	23,420.39	44,110.32	95,585.94	2,118.08	1,633.71
2	广州松下空调器有限公司	4,190万美元	生产各种空调器	177,721.65	120,352.10	57,369.55	447,949.56	11,969.56	9,071.56
3	松下·万宝（广州）压缩机有限公司	11,384万美元	生产销售空调器压缩机	220,527.43	87,328.87	133,198.56	227,592.59	7,872.92	6,575.11
4	松下·万宝（广州）电熨斗有限公司	130,000万日元	生产各种电熨斗	19,293.01	7,912.39	11,380.63	29,963.62	2,036.21	2,022.44
5	江森自控日立万宝空调（广州）有限公司	2,110万美元	制冷、空调设备制造	220,527.43	87,328.87	133,198.56	227,592.59	7,872.92	6,575.11
6	江森自控日立万宝压缩机（广州）有限公司	1,780万美元	开发、生产制冷设备	137,291.43	54,615.92	82,675.51	119,437.59	20,975.49	18,466.01
7	立根融资租赁（上海）有限公司	117,500万元	融资租赁业务	270,545.26	138,557.45	131,987.81	35,218.47	9,286.33	6,959.25

六、发行人内部治理及组织机构设置情况

（一）发行人治理结构

发行人根据《公司法》等要求制定了《广州工业投资控股集团有限公司章程》。根据《广州工业投资控股集团有限公司章程》，公司设董事会，董事会成员为7人。其中，外部董事4人，职工董事1人。公司设监事会，监事会成员为5人，其中，外派监事3人，职工监事2人。外派监事由出资人按有关规定委派；职工监事，通过职工代表大会或职工大会民主选举产生，报出资人备案。公司设总经理一名，总经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。公司副总经理及除董事会秘书外的其他高级管理人员经总经理提名后，按规定程序由董事会聘任或解聘，任期三年。

1、董事会

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子企业的章程及章程修正案；

（2）审议公司年度投资计划，决定五年发展战略和规划，相关情况报国资委；制订公司主业；

（3）制订公司合并、分立、解散、清算、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；根据上市公司国有股权监督管理有关规定，负责管理上市公司国有股权变动行为；

（4）制订公司年度财务预算方案、利润分配、弥补亏损方案和国有资本收益收缴方案；

（5）决定公司及子企业年金方案；制订国有控股上市公司股权激励计划，审批所属非上市科技型子企业股权和分红激励方案；

（6）决定公司及子企业涉及中国驰名商标或“老字号”等自主优势品牌的处置方案（直接或间接导致失去对中国驰名商标或“老字号”控制权的情形除外）；

（7）审核批准公司直接出资的子企业设立、增减注册资本、合并、分立、解散、清算、申请破产方案；审核批准重要子企业引入非国有资本不导致国有控制性质改变的改制方案；审核批准非重要子企业的改制方案；

（8）决定公司的年度经营计划和投资方案；

（9）根据投资监督管理有关规定，决定公司及子企业如下事项：

①8000万元以下的主业外投资；

②1亿美元以下的境外投资；

③3000万元以上的主业内固定资产投资；

④主业内股权投资。

（10）决定公司同一国家出资企业内国有产权和国有资产置换及无偿划转事项；决定国有股东所持有上市公司股份在公司同一国家出资企业内的无偿划转、非公开协议转让事项；

（11）决定公司及子企业未达到出资人审核标准的土地资产处置及物业出

租事项；

（12）决定公司及子企业的年度融资计划，年度融资计划内8000万元以上或年度融资计划外的资金借入（上述均不导致公司合并报表资产负债率超过75%）；

（13）决定公司及子企业单笔账面值或资产评估值人民币1000万元以上的资产处置（公司章程十四条所规定的属于市国资委审核批准职权范围内的资产处置事项除外）；

（14）按照国资管理有关规定，决定在年度预算内、单项1000万以内（含本额）的对外捐赠（含实物资产），以及按照省市政策要求或由市国资委统一部署的扶贫协作，对口支援、对口帮扶和乡村振兴等捐赠；

（15）按照有关规定，行使对公司高级管理人员的管理权；按有关规定聘任或解聘总经理；根据总经理提名，按有关规定聘任或解聘副总经理等高级管理人员；根据董事长提名，决定聘任或解聘董事会秘书；

（16）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决算方案；

（17）制定公司年度财务决算方案；

（18）制定董事会报告；决定公司内部管理机构的设置、基本管理制度和董事会运作的各项制度；

（19）决定公司的风险管理体系、内部控制体系、违规经营投资责任追究工作体系、法律合规管理体系，制订公司重大会计政策和会计估计变更，指导、检查和评估公司内部审计工作，审议公司内部审计报告，决定公司内部审计机构的负责人，建立审计部门向董事会负责的机制，董事会依法批准年度审计计划和重要审计报告，按照有关规定决定聘用和解聘公司财务会计报告审计业务的会计师事务所及其报酬，对公司风险管理、内部控制和法律合规管理制度及其有效实施进行总体监控和评价；

（20）根据有关规定，决定公司对外提供的担保；决定子公司对外提供超

出其持股比例的担保；

（21）根据有关规定，决定公司及子企业对参股企业的资金借出事项；公司与子企业、子企业与子企业之间的借款事项由董事会制定相应制度规范；禁止对不具备实际控制和资金管控的企业提供超股比资金拆借；

（22）审议批准公司总经理的工作报告；

（23）审议导致公司资产负债率（合并报表口径）超过75%的资金借入事项（审议后需报市国资委审批核准）；

（24）法律法规、国资管理文件规定以及股东会授予的其他职权。

上述事项须经国资监管部门或市政府审批的，应按相关程序报送。重大经营管理事项，须经公司党委研究讨论后，再由董事会决定。

2、监事会

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；监督公司投资的决策、实施及审计等有关事项；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；

（4）法律法规规定以及股东会授予的其他职权。

3、总经理

总经理行使下列职权：

1、主持公司生产经营管理工作，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、组织实施公司年度财务预算、决算方案以及利润分配方案、弥补亏损方案和国资收益收缴方案；

4、拟订公司内部管理机构设置方案和基本管理制度；

5、制定公司的具体管理制度；

6、提请聘任或者解聘副总经理等高级管理人员；

7、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；

8、决定公司及子企业的下列重大事项（需公司总经理办公会议审议通过）：

（1）3000万元人民币以下的主业内固定资产投资项目；

（2）年度融资计划内，人民币5000万元以下的资金借入（借入后公司合并报表资产负债率不超过75%）；

（3）单笔（批）资产账面值或评估值人民币1000万元以下的资产处置（公司章程第十四条所规定的属于公司出资人审核批准职权范围内的资产处置事项除外）；

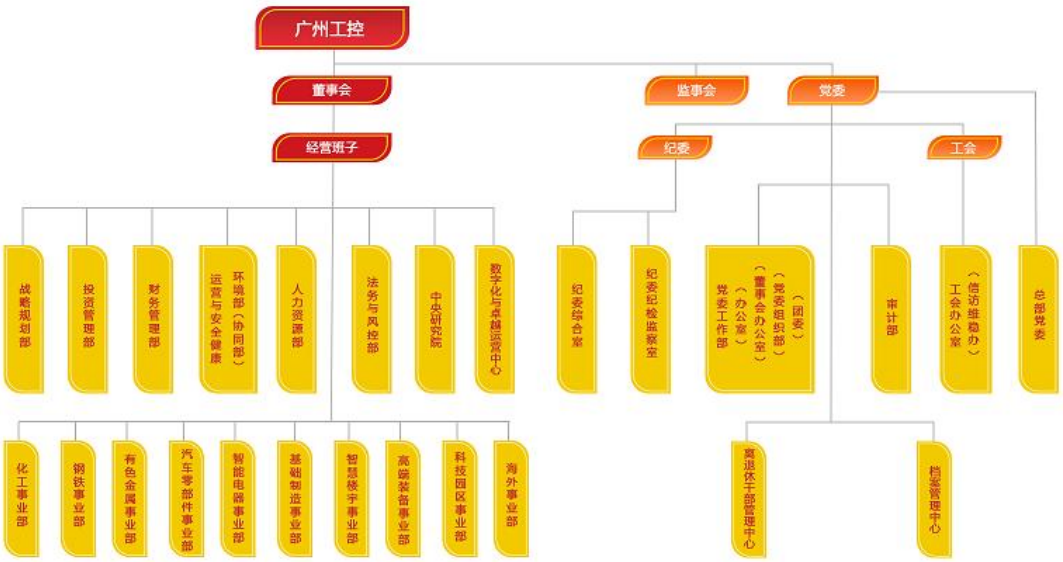
（4）其他重大事项。

9、法律法规、国资管理文件和董事会授予的其他职权。

（二）发行人内部机构设置

截至2023年3月末，发行人组织机构情况如图5-2所示：

图5-2　发行人组织机构图



目前发行人职能部门主要包括：战略规划部、投资管理部、财务管理部、人力资源部、法务与风控部、运营与安全健康环境部、数字化与卓越运营中心、中央研究院，这些职能部门主要负责资源配置、政策制定、提供共享服务，并对公司运作情况进行监控。发行人的业务运营主要采用事业部制及投资设立子公司等方式管理，事业部制为发行人业务主要载体，同时以投资设立子公司形式发展其他对外服务业务。

1、职能部门

（1）战略规划部

战略规划部的主要职责如下：

负责集团相关产业的研究，编制产业规划报告；负责研究和编制集团公司发展战略，参与集团公司和属下企业重大投资发展项目的立项论证和审批；负责编制集团土地资源盘活及利用规划；负责集团政府政策性补贴项目和资金的申报；统筹归口管理和指导属下企业政府政策性项目和资金的申报工作。

（2）投资管理部

投资管理部主要职责如下：

编制集团的投资规划和年度投资计划，组织投资项目的可行性研究、立

项、编制投资方案，投资过程管理和投后的项目的评价及退出等工作、组织集团及下属企业的上市及发行基金工作；负责制订集团资本市场运作计划和具体实施；负责集团股权转让类的资产处置工作。

（3）财务管理部

财务管理部主要职责如下：

负责集团会计政策、财税管理、资金管理、财务管控等制度建设；负责协助编制集团经营计划指标，参与集团重大的经济活动并对改革重组、资本运作、投资发展等提供财务决策支持；负责集团资金管理、会计核算和会计监督管理、税收筹划和税务管理、财务会计人员管理，负责执行集团资产管理各项职能，组织制订、审核、呈批、实施各种资产管理、处置方案；指导、协调、监督和检查集团物业租赁、土地管理工作；统筹督办集团属下企业关停及出清管理工作。

（4）人力资源部

人力资源部主要职责如下：

组织制定集团人力资源制度及规划，指导集团公司属下全资、控股企业的人力资源管理工作；负责各类市场化高层次人才的引进、培养和管理；负责集团员工培训管理、负责集团公司薪酬标准的制定、人员考核评价体系的搭建和考核结果的应用；负责集团工资总额管理与直接管理的子企业负责人激励兑现；负责集团公司人员的招聘、配置、员工劳动关系、考勤、薪酬、绩效考核、社保、住房公积金和福利等日常人力资源管理工作；负责集团公司驻境外人员（外派人员）的具体管理工作。

（5）法务与风控部

法务与风控部主要职责如下：

建立和完善集团法律管理体系、合规体系、风控体系；根据相关法律法规协助制定优化集团公司业务/事故处理流程；根据法律法规及集团业务需要制定标准的合同范本；审核重要合同以及集团公司对外出具的各类法律文书，参与

集团公司的重大合同的草拟、商签和谈判工作；负责集团公司涉劳资纠纷、经济纠纷、其他法律纠纷等事件的诉讼、处理，协助处理集团发生的重大事故、事件。

（6）运营与安全健康环境部

运营与安全健康环境部主要职责如下：

负责建立集团公司HSE管理的方针、管理流程、各类规章制度、操作指南、技术规范和标准、工作台账等，指导和协助集团公司二级单位建立各自的HSE管理子体系。拟订集团公司HSE中长期安全生产规划，提出集团公司年度计划要点并组织实施，指导、跟踪、考核下一级单位提出的年度计划，协助提升企业本质安全。负责公司的大型安全生产宣传教育活动，集团公司总部新入职员工的公司级安全教育等。组织对各成员单位安全生产，组织宣传、学习交通法规及交通安全知识，开展消防安全教育等，负责督促、指导、检查成员单位落实工业卫生及职业病防治工作；职工职业健康体检和职业病鉴定、处置工作；依规落实生态环境保护、污染物排放指标检测、废弃物处置等工作。负责督促、指导成员单位落实节能减排工作。

（7）数字化与卓越运营中心

数字化与卓越运营中心主要职责如下：

建立公司层面的统一数据平台和数据规范，负责公司内外部网络信息安全系统的规划、建设、维护及管理。建立和管理相关应用系统技术开发规范、运行监控指标；数字化中心：设计总体技术方案；进行技术开发与测试上线制定IT规划及年度IT计划目标。建立IT技术架构和平台信息管理标准，负责信息收集、汇总、分析研究，定期编写信息分析报告供公司领导决策参考负责信息化建设的培训、咨询、相关信息发布、开发、宣传等工作。贯彻落实集团总的工作方针，主抓落实集团年度重点工作部署。根据产业、企业性质不同制定事业部及企业经营考核指标。制定集团事业计划管理制度，组织事业部及子公司制定集团年度事业计划。负责对事业部及子公司事业计划执行情况进行监控，评价。考核事业部与子公司运营情况，评估并获取及时的运营状况与质量，抽查

运营情况。负责集团协会的梳理、对接及缴费等；事业部及属下企业协会的备案管理。

（8）中央研究院

中央研究院主要职责如下：

制定创新战略，为集团拓展新的业务增长点提供决策依据。搭建创新平台，协调资源推进重大技术改造项目，负责对接前瞻性与共通性新技术的引进,明确研究院的研究方向，制定年度工作计划，并组织实施。建立创新联合体，创新合作模式，丰富产学研用合作内容、深化科技体制改革，完善产学研用合作机制、搭建合作创新平台，健全中介服务体系。建立与统一技术资源管理和知识产权管理，建立技术管理标准，统一集团的技术标准化完善集团知识产权管理制度和流程，推动制度落地执行。

2、事业部门

根据集团管控体系及各板块整合重组的实施方案，完成资产管理、地产开发、物业管理、健康教育、类金融板块等整合工作。事业部是发行人属下非对法人机构，按照直属二级单位管理，发行人属下二级制造企业按照产业属性，划分至事业部管理，事业部各成员企业的属下企业，按照股权关系或者是托管关系进行管理。

（三）发行人主要内控制度

发行人制订的各项内部控制制度健全、有效，执行情况良好，近年以来，发行人未发生重大内控事故。

1、资金管理制度

为加强集团资金管理，降低资金成本，提高资金使用效益，防控财务风险，实现集团资金的集中统一管理，规范资金管理行为，制定《资金管理制度》。本制度从账户管理、资金预算管理、资金结算管理、资金风险管理以及监督检查责任追究等方面对集团公司整体资金运营和使用进行实时管理和控制，确保各项资金活动正常运行。

2、会计政策和会计估计制度

为了规范集团公司会计核算，真实、完整地提供会计信息，根据《企业会计准则》和集团公司实际情况，制定集团公司《会计政策和会计估计制度》。对集团公司整体会计政策及相关会计科目核算加以规定和规范。

3、安全生产制度

为保障员工人身安全、减少事故，建立安全生产管理激励与惩罚机制，保证安全生产目标管理的顺利实现，公司制订了《广州工业控股集团有限公司安全生产目标管理与奖惩制度》；为加强对自然灾害应急活动的管理，减轻灾害损失，保障公司员工和财产安全，制订了《广州工业投资控股集团有限公司重大安全事故应急救援办法》。另外，还专门出台了《广州工业投资控股集团有限公司信息化管理制度》，顺应社会IT化要求，防止技术信息外流、个人信息泄露、病毒和黑客等网络犯罪肆虐，做好公司的信息安全保密工作。

4、环境保护制度

为保护环境，明确环保职责和加强对生产程序安全管理，保证员工的安全和公司附近居民的健康，集团公司主导制订了相关环境保护方面的制度，如《广州工业控股集团有限公司生态环境保护管理办法》、《广州工业控股集团有限公司职业卫生管理办法》、《广州工业控股集团有限公司劳动防护用品管理办法》、《广州工业控股集团有限公司安全生产责任制度》、《广州工业控股集团有限公司安全事故管理制度》等，旨在贯彻落实《国家环境保护法》，加强公司环境保护工作的管理，保护生态平衡，美化环境改善职工劳动条件。

5、对外担保制度

为加强集团公司对外担保业务管理，防范担保风险，维护公司的利益，根据《中华人民共和国民法典》《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国企业国有资产法》《企业国有资产交易监督管理办法》《广州市国资委监管企业担保管理办法》（穗国资法〔2021〕11号）等法律、法规以及集团公司章程的相关规定，制定《广州工业投资控股有限公司担保管理制度》。集团公司资金资产管理中心、各企业财务部门（或主办担保事项的部门）为本企业担保业务

的管理部门，负责制定并执行集团担保管理制度及实施细则;负责组织编制集团公司集团年度担保预算；负责审核各企业单笔担保申请。集团公司法务与风控部按照担保相关规定对担保合同进行法律条款审核并对集团公司提供担保事项提出法律意见。确保办理担保业务受到制约和监督，严禁未经授权的部门或人员办理担保业务；确保担保业务符合国家法律法规和企业的担保政策，防范担保业务风险，提供担保应严格审查被担保单位的偿债能力与信用程度，担保总额累计不高于本企业上一年度经审计合并净资产的50%（含）；对同一个被担保人提供的累计担保余额不高于本企业上一年度经审计合并净资产的30%（含）；单笔担保额不高于本企业上一年度经审计合并净资产的10%（含）；被担保人与担保人之间无产权关系的，不得提供担保。

6、财务预算管理制度

为了促进集团公司实现发展战略，科学进行内部管控，根据《广州市国资委监管企业全面预算管理办法》（穗国资财〔2018〕16号）、国务院《关于建立国有企业违规经营投资责任追究制度的意见》（国办发[2016]63号）的相关内容，结合集团公司实际情况，制定《广州工业投资控股有限公司全面预算管理制度》。本制度从组织机构设置及职责划分，全面预算编制、执行、控制、调整和分析等方面将集团公司战略和发展规划与年度经营计划相结合，科学统筹集团公司的生产经营活动，防范经营风险，控制成本费用，提高经营效益，保障集团公司战略目标的实现，推动集团公司快速发展。

7、投资管理制度

公司为切实履行国有资产授权经营职责、保障出资人权益，规范投资项目管理，防范投资风险，促进投资决策的科学性及有效性，更好地落实国有资本增值保值责任，依据《中华人民共和国公司法》等法律法规以及《广州市国资委监管企业投资监督管理暂行办法》和《广州工业投资控股集团有限公司章程》等规章制度，制定了《广州工业投资控股有限公司投资管理制度》。旨在通过规范集团及成员企业的投资行为，建立有效的投资风险约束机制，将投资决策建立在科学的可行性研究基础之上，确保投资的安全及有效；规范、强化对投资活动及投资项目运营情况的监管，努力实现投资结构最优化和效益最佳

化。

8、融资管理制度

为加强集团公司的融资管理，降低融资风险，提高经济效益，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国企业国有资产法》、《中华人民共和国证券法》、《企业国有资产监督管理暂行条例》等有关法律、法规以及集团公司公司章程的相关规定，制定《广州工业投资控股有限公司融资管理制度》。本制度从职责划分、融资预算、融资审批、融资实施以及融资风险管理等方面对集团公司及各企业各项融资活动进行实施控制和监督，严格防范金融风险，确保集团整体融资业务有序开展，增强集团公司整体资金实力。

9、会计机构及会计人员管理制度

为加强集团公司会计机构、会计人员管理，规范会计核算行为，提高财务管理水平，保证会计资料真实、准确、完整，促进企业经济效益的提高，根据《中华人民共和国会计法》、《会计基础工作规范》、《会计人员管理办法》等有关法律法规的规定，结合集团公司实际，制定《会计机构及会计人员管理制度》。本制度从会计机构的设置与管理，会计人员的任职资格管理、聘用考核管理、继续教育管理，会计人员职业道德要求及责任追究等方面对整个集团的会计机构、会计人员进行规范和监督检查。

10、财务管理制度

为加强公司的财务管理，维护公司正常的财务运作秩序，完善公司预算管理及控制体系，确保公司正常、持续、稳定发展以及公司资产的保值增值，公司制订了相关内控制度：建立了公司的财务预算管理制度，科学统筹集团公司的生产经营活动，防范经营风险，控制成本费用，提高经营效益，保障集团公司战略目标的实现，推动集团公司快速发展；建立公司的资金管理制度：对集团公司整体资金运营和使用进行实时管理和控制，确保各项资金活动正常运行。建立公司的融资管理制度：对集团公司及各企业各项融资活动进行实施控制和监督，严格防范金融风险，确保集团整体融资业务有序开展，增强集团公司整体资金实力。建立公司对外担保制度：加强集团公司对外担保业务管理，

防范担保风险，维护公司的利益。建立了会计政策和会计估计制度：对集团公司整体会计政策及相关会计科目核算加以规定和规范。

11、关联交易制度

发行人关联交易价格参照第三方提供相同或类似服务的公平价格，由企业双方协商确定，发行人依据具体的关联交易行为，签订相关的合同或协议，明确交易价格，确保关联交易在“公平、公正、公开、等价有偿及不偏离市场独立第三方的价格或收费标准”的条件下进行。有效地保证了公司与各关联方所发生的关联交易的合法性、公允性、合理性，也保障股东和公司的合法权益。对于股权转让款项，发行人根据股权转让协议支付股权转让款项，对于合营企业的关联交易，发行人根据合营企业成立时双方有关协议，明确收入分配。

12、银行间市场债券发行信息披露管理制度

为提高集团公司银行间市场债券发行信息披露工作质量和规范信息披露程序，确保公司对外信息披露工作的真实性、及时性、保证公司及其他利益相关者的合法权益，根据交易商协会的相关要求，结合公司实际情况，制定了银行间市场债券发行信息披露管理制度。

13、债券发行管理制度

为规范公司债券发行行为，加强内部控制，防范和控制企业债务风险，根据《中华人民共和国证券法》《公司债券发行与交易管理办法》《企业债券管理条例》《广州市国资委监管企业债券发行管理暂行办法》等法律、法规，结合集团实际，制定本制度。制度从发行工作责任主体的职责分工、发行程序、发行文件的编制要求、募集资金管理等方面规范企业债券发行工作。

14、分、子公司管理制度

本公司在下属分、子公司的人、财、物方面制订了多项制度，加强对分、子公司的管理，规范分、子公司的经营。

财务管理方面：集团公司明确监督、协调下属子公司进行融资及担保的管理工作，以控制担保风险。集团对财务预算实行统一计划、分级管理的财务预

算管理体制。指导和监督集团各属下企业的财税、会计、资金工作，对属下企业的重大资金运作、财务收支、收益收缴等重大财务事项进行监控和协调；

在人力资源及薪酬方面，本公司总部负责以下管理职责：负责集团公司组织机构和编制管理以及下属企业编制管理；组织制定集团人力资源规划，指导集团公司属下全资、控股企业的人力资源管理工作；负责参与子企业经营班子薪酬与绩效方案的制订、经营班子绩效考核，并对考核结果进行运用；驻境外人员（外派人员）的具体管理工作。

在资产管理方面，集团公司组织制定子公司资产重组方案，审批子公司的资产重组事项；审批子公司无偿划转、协议转让事项；审核子公司产权占有、变动、转让和注销事项；指导子公司开展工商管理事项，审批子公司注销事项；审批子公司资产租赁事项；审批子公司资产评估项目备案；审批子公司资产核销事项；审批子公司对外担保、抵押和重大资产处置事项。

15、短期资金调度应急预案

公司为加强资金管理效率，防范流动性风险，规范资金运作，提高资金管理的使用效率，发挥规模效益，切实把握企业理财的自主权，根据相关法律法规制定了应急资金调度预案，规范了突然发生造成或可能造成严重社会危害需要采取应急处置措施以应对的自然灾害、事故灾难、公共卫生事件和社会安全事件时，突发的资金需求应急方案。应急资金筹措来源包括但不限于内部资金调度、金融保险机构、银行流动资金贷款、流动资产变现等，公司针对上述应急资金来源制定了具体筹资方案，以应对短期资金的应急调度情况。

（四）重大资产重组对发行人公司治理产生的影响

本次划入广智集团，发行人的资产规模、营业收入和净利润将得到提升，业务条线及布局更为广泛，对发行人后续发展有积极影响，推动发行人做大做强，预计可更好地保障债券持有人的利益。本次重大资产重组完成后，发行人的治理结构及经营管理模式保持不变，仍然是在广州市人民政府的领导下，由广州市人民政府国有资产监督管理委员会行使股东职权，依照现代企业运作规范自主经营，各部门各司其职的治理模式。

七、发行人员工基本情况

（一）发行人员工情况

截至2023年3月末，发行人拥有在职员工48,887人。员工具体结构如下：

1、年龄构成情况

从年龄结构来看：51岁及以上有5122人，占总人数的10.48%；41至50岁有13,509人，占总人数的27.63%；31至40岁有19,003人，占总人数的38.87%；18-30岁有11,253人，占总人数比例约23.02%。

表5-5 截至2023年3月末发行人员工年龄结构情况

年龄阶段	人数	占比
51岁及以上	5,122	10.48%
41-50岁	13,509	27.63%
31-40岁	19,003	38.87%
18-30岁	11,253	23.02%
合计	**48,887**	**100.00%**

2、教育程度构成情况

从学历结构来看：硕士及以上学历有883人，占总人数比例为1.81%；大学本科学历有8,754人，占总人数比例约17.91%；大专及以下学历有39,250人，占总人数比例约80.29%。

表5-6 截至2023年3月末发行人员工学历结构情况

教育类别	人数	占比
硕士及以上学历	883	1.81%
大学本科学历	8,754	17.91%
大专及以下学历	39,250	80.29%
合计	**48,887**	**100.00%**

3、专业构成情况

从职工专业结构来看：经营管理人员为4,711人，占总人数比例约9.64%；专业技术人员10,225人，占总人数比例约20.92%；专业技能人员30,733人，占总人数比例约62.87%；辅助技能人员3,218人，占总人数比例约6.58%。

表5-7 截至2023年3月末发行人员工专业构成情况

职称类别	人数	占比

经营管理人员	4,711	9.64%
专业技术人员	10,225	20.92%
专业技能人员	30,733	62.87%
辅助技能人员	3,218	6.58%
合计	**48,887**	**100.00%**

（二）发行人董事、监事及其他高级管理人员情况

发行人高管人员设置符合《公司法》等国家相关法律法规，但董事与监事设置与《公司章程》不符。根据现行有效的《公司章程》的规定，董事会成员为七人，其中外部董事四人，职工董事一人；监事会成员为五人，其中职工监事两人。截至本募集说明书签署日，公司董事会成员为五人，监事会成员为三人，公司总经理职务暂未委任，另有一位专职董事与两位监事由国资委指派，目前国资委尚未指派，导致公司董事会成员及监事会成员存在缺位情况，但公司在职董事与监事未低于法定人数，不影响公司的正常运营，不会对本期债券发行造成实质性的影响。

截至本募集说明书签署日，发行人高管人员设置具体情况如下：

表5-8　发行人高级管理人员情况

姓名	职务	性别	任职期限
景广军	党委书记、董事长	男	2023年10月至今
王福铸	党委副书记、职工董事	男	2022年7月至今
徐勇	董事	男	2019年12月至今
汤胜	董事	男	2019年12月至今
郭宏伟	董事	男	2019年12月至今
姚江	监事会主席	女	2019年12月至今
伍良国	党委委员、纪委书记、监察专员	男	2019年10月、2019年11月至今
谢勇	党委委员、副总经理	男	2019年10月至今
周亦武	党委委员、副总经理	男	2022年7月至今
张劲泉	党委委员、副总经理	男	2022年7月至今
原晓静	党委委员、副总经理、董事会秘书	女	2022年7月、2019年12月至今
梁永恒	党委委员、总会计师、财务负责人	男	2022年7月至今
汪帆	总法律顾问、首席风控官	男	2019年12月、2022年6月至今
林集	工会主席、职工监事	女	2022年9月至今
王松	总工程师	男	2019年12月至今
肖红民	总审计师、职工监事	男	2019年12月至今

注：根据发行人截至报告期末的《公司章程》，发行人的高级管理人员是指公司总经

理、副总经理、总工程师、总会计师、总经济师、总法律顾问、董事会秘书等。

景广军先生，男，汉族，1972年6月出生，中共党员，博士学历，副教授，工程师。历任广州市人大常委会机关信息化办公室主任，广州市信息化办公室党组成员、副主任，广州市科技和信息化局党委委员、副局长，广州市对外贸易经济合作局党委委员、副局长，广州市商务委员会党组副书记、副主任，广州铁路职业技术学院党委副书记、院长。广州智能装备产业集团有限公司党委副书记、副董事长、总经理。广州工业投资控股集团有限公司党委副书记、副董事长、总经理。现任广州工业投资控股集团有限公司党委书记、董事长。

王福铸先生，男，汉族。1972年3月出生，中共党员，研究生学历。曾任1999.08--2001.06任黄埔区人民法院助理审判员，2001.06--2002.01任黄埔区委办公室干部，2002.01--2004.01任黄埔区委办公室综合调研科副科长，2004.01--2007.01任黄埔区委办公室综合调研科科长，2007.01--2010.05任黄埔区委办公室副主任，2010.05--2011.07任黄埔区发展和改革局党组书记、副局长，2011.07--2015.07任黄埔区科技和信息化局局长、党组成员（其间：2012.09—2014.12武汉科技大学公共管理专业研究生毕业，获公共管理硕士学位）2015.07--2015.09任黄埔区科技工业商务和信息化局党组书记，2015.09--2017.04任黄埔区科技工业商务和信息化局局长、党组书记，2017.04--2017.12任广州广日集团有限公司党委副书记、董事，2017.12—2022.07任广州智能装备产业集团有限公司党委副书记、董事（其间：2018.04兼任广州广日股份有限公司董事；2018.07兼广州智能装备产业集团有限公司总法律顾问）。现任广州工业投资控股集团有限公司党委副书记、职工董事。

徐勇先生，男，汉族，1959年9月出生，中共党员，博士学历，教授职称。曾任：中山大学广东发展研究院副院长、中山大学管理学院副院长。现任：广东省创业投资协会会长、广东中大科技创业投资管理有限公司董事长、广州工业投资控股集团有限公司董事。

汤胜先生，男，汉族，1976年12月出生，中共党员，博士学历，会计学教授、注册会计师、国际内部审计师。曾任广东外语外贸大学财经学院会计系

主任、副教授。现任：广东外语外贸大学会计学院会计学院副院长、广州工业投资控股集团有限公司外部董事。

郭宏伟先生，男，汉族，1967年9月出生，中共党员，博士学历，高级经济师。现任深圳市产业园区发展促进会执行会长（法定代表人），深圳市创新企业育成研究院有限公司董事长兼总经理、院长，深圳市中孚泰文化产业股份公司独立董事，广州国资发展控股有限公司外部董事，广州工业投资控股集团有限公司外部董事，广州珠江实业开发股份有限公司董事。

姚江女士，女，汉族，1970年1月出生，中共党员，本科学历。曾任：2019年1月至2019年11月任万宝集团监事会主席，2019年12月至今任广州工业投资控股集团有限公司监事会主席。现任：广州工业投资控股集团有限公司监事会主席。

伍良国先生，男，汉族，1964年12月出生，中共党员，本科学历，高级劳动关系协调师政工师。曾任：1984.09-1995.02任广州市化工总公司安全设备环保处、党委宣传部办事员、科员、副主任科员，1995.02-1996.02任抽调参加从化市扶贫工作队工作队员，1996.02-1998.06任广州化工集团有限公司党委宣传部副主任科员，1998.06-1999.09任广州化工集团有限公司党委宣传部副部长，1999.09-2006.06任广州化工集团有限公司组织人事部副部长，2006.06-2006.12任广州化工集团有限公司纪委副书记、组织人事部副部长、集团公司本部党总支书记，2006.12-2010.03任广州化工集团有限公司纪委副书记、组织人事部部长、集团公司本部党总支书记，2010.03-2013.04任广州化工集团有限公司纪委副书记、组织人事部部长、集团公司本部党总支书记、珠化集团副董事长、党委书记、广东珠江涂料有限公司董事，2013.05-2013.10任广州化工集团有限公司党委副书记、纪委书记；兼任广州珠江化工集团有限公司副董事长、党委书记，2013.10-2014.04任广州国际集团有限公司纪委副书记，广州化工集团有限公司党委副书记、纪委书记、工会主席（其间：2013.10-2014.06任广州化工集团有限公司职工董事；2014.01起任广州国际集团有限公司职工监事），2014.04-2014.05任广州国际集团有限公司纪委副书记、广州国际集团有限公司，任职工监事，兼广州化工集团有限公司工会主席、职工董事，2014.05-

2015.12任广州万力集团有限公司纪委书记、广州万力集团有限公司职工监事（广州国际集团于2014.06更名为广州万力集团），2015.12-2019.10任广州万力集团有限公司党委委员、纪委书记、广州万力集团有限公司职工监事，2019.10至今任广州工业投资控股集团有限公司党委委员、纪委书记。现任：广州工业投资控股集团有限公司党委委员、纪委书记、监察专员。

谢勇先生，男，汉族，1971年3月出生，中共党员，本科学历，机械工程师。曾任：1994.08-1996.01任广州华光压缩机有限责任公司筹建办机械助工，1996.01-1998.10任广州华光压缩机有限责任公司总装车间副主任，1998.10-1999.05任广州华光压缩机有限公司总装II车间主任，1999.05-2000.09任广州冷机股份有限公司销售部副部长，2000.09-2006.03任广州冷机股份有限公司销售部部长，2002.11-2004.01任广州冷机股份有限公司总经理助理，2004.01-2008.04任广州冷机股份有限公司副总经理，2006.04-2009.09任兼广州冷机股份有限公司营销管理中心主任，2008.04-2009.11任广州冷机股份有限公司总经理，2009.11-2017.11任广州万宝集团压缩机有限公司总经理，2009.11-2018.04任广州万宝集团压缩机有限公司党委书记，2011.03-2019.10任广州万宝集团有限公司党委委员，2009.12-2018.04任广州万宝集团压缩机有限公司董事，2013.12-2019.10任广州万宝集团有限公司副总经理，2017.11-2018.04任广州万宝集团压缩机有限公司董事长，2017.11-2018.04任广州森宝电器股份有限公司董事、董事长，2018.03-2018.04任广州万宝集团冰箱有限公司党总支书记、董事长，2018.07-2019.10任广州松下空调器有限公司董事长，2019.10至今任广州工业投资控股集团有限公司党委委员、副总经理，兼广州松下空调器有限公司董事长，2020.04兼任广州万宝家电控股有限公司董事长。现任：广州工业投资控股集团有限公司党委委员、副总经理，广州松下空调器有限公司董事长、广州万宝家电控股有限公司董事长。

周亦武先生，男，汉族，1971年7月出生，中共党员，大学学历，高级工程师。历任万宝冷机集团广州电器有限公司总经理，广州森宝电器股份有限公司党总支书记、董事长，广州万宝漆包线有限公司党支部书记、董事长，广州智能装备产业集团有限公司副总经理，2022.07至今任广州工业投资控股集团有

限公司党委委员、副总经理。现任广州工业投资控股集团有限公司党委委员、副总经理。

张劲泉先生，男，汉族，1974年4月出生，中共党员，大学学历。历任广州市房地产交易登记中心副主任、广州市房地产交易登记中心纪委书记、广州市国土资源和房屋管理局产权地籍管理处副处长、广州市国土资源和房屋管理局综合业务管理处副处长、广州市国土资源和规划委员会不动产登记处处长、广州市规划和自然资源局确权登记处（市政府调处自然资源争议办公室）处长、广州智能装备产业集团有限公司副总经理，2022.07至今任广州工业投资控股集团有限公司党委委员、副总经理。现任广州工业投资控股集团有限公司党委委员、副总经理。

原晓静女士，女，汉族，1971年12月出生，中共党员，本科学历，经济师。曾任：1994.07-1998.12任万宝冷机制作工业公司办公室外事专办员，1998.09-2001.05任广州冷机股份有限公司证券部股权事务代表，2001.05-2003.09任广州万宝集团有限公司办公室、外经办管理人员，2003.09-2006.03任广州万宝集团有限公司外经办副主任，2004.08-2011.05兼任广州万宝集团有限公司办公室副主任，2007.03-2019.12任广州万宝集团有限公司董事会秘书，2008.04-2018.11任广州万宝集团有限公司外资企业管理办公室主任，2011.05-2018.11任广州万宝集团有限公司办公室主任，2013.07至今任广州万宝家电控股有限公司副总经理，2013.12-2019.12任广州万宝集团有限公司总经理助理，2019.12至今任广州工业投资控股集团有限公司总经理助理、董事会秘书，2022.07-至今任广州工业投资控股集团有限公司党委委员、副总经理、董事会秘书。现任：广州工业投资控股集团有限公司党委委员、副总经理、董事会秘书、兼海外事业部部长，人力资源部总经理，数字化与卓越运营中心副主任，兼广州工控服务管理有限公司董事长。

梁永恒先生，男，汉族，1980年11月出生，中共党员，大学学历，中国注册会计师非执业会员、会计师。曾就职于广东羊城会计师事务所有限公司、广州合锦嘉竣房地产开发有限公司，2016年11月-2022年7月历任广州珠江钢琴集团股份有限公司财务负责人、总经理助理及财务管理部部门负责人，董事会

秘书，全资子公司广州珠江钢琴文化教育投资有限公司董事长，参股企业广州珠江小额贷款股份有限公司副董事长，子公司参股企业珠海市广证珠江文化投资管理有限公司董事。现任：广州工业投资控股集团有限公司党委委员、总会计师、财务负责人。

汪帆先生，男，汉族，1970年8月出生，中共预备党员，研究生学历，律师。曾任：1992.08-1996.08任西宁市城西区法院法官，1996.09-1999.07任北京大学法学院刑法专业学习，1999.12-2001.12任天津商学院法学院教师，2002.01-2003.03任天津大学法律系教师，2003.04-2004.08任广州万宝集团有限公司办公室副主任，2003.12-2010.03任广州万宝集团有限公司法律顾问，2004.08-2011.05任广州万宝集团有限公司办公室主任，2009.01-2019.10任广州万宝集团有限公司副总经理，2010.03-2019.12任广州万宝集团有限公司总法律顾问，2011.12-2017.01任广州市第十二届政协委员，2012.01-2019.09任广州万宝长睿投资有限公司董事长，2012.10-2015.05任河南万宝实业发展有限公司董事长，2014.11-2015.05任广州万宝贸易有限公司董事长，2014.11-2018.12任广州万宝新天地商贸有限公司董事长，2015.02-2015.10任万宝长丰实业有限公司董事长，2016.05-2018.11任广州万宝商业发展集团有限公司董事，2017.09任当选为广州市海珠区第十六届人大代表，2019.09至今任广东金明精机股份有限公司董事长，2019.12至今任广州工业投资控股集团有限公司总法律顾问。现任：广州工业投资控股集团有限公司总法律顾问、首席风控官、法务与风控部总经理，广东金明精机股份有限公司董事长、中国航发湖南南方宇航工业有限公司董事长。

林集女士，女，汉族，1973年1月出生，中共党员，本科学历。曾就职于广州东方宾馆股份有限公司，2005年1月-2022年9月历任广州联电集团有限公司行政人事部副部长，广州电子集团有限公司人力资源部副部长，广州电气装备集团有限公司人力资源部部长、工会第二届委员会主席、纪委委员，广州智能装备产业集团公司工会主席、职工董事，广州工控健教产业平台整合发展第一临时负责人。现任：广州工业投资控股集团有限公司工会主席、职工监事。

王松先生，男，汉族，1970年11月出生，中共党员，研究生学历，工程师。曾任：1993.07-1995.04任万宝集团冷机制作工业公司机加工车间技术员，1995.04-1997.01任万宝集团冷机制作工业公司机加工车间主任助理，1997.01-2000.01任万宝集团冷机制作工业公司机加工车间副主任，1998.11-1998.12任广州冷机股份有限公司机械制造工艺及设备副主任工程师，2000.01-2000.09任广州冷机股份有限公司技术部副部长，2000.09-2001.11任广州冷机股份有限公司技术部部长，2001.11-2003.01任广州冷机股份有限公司物资部部长，2003.01-2006.04任广州冷机股份有限公司技术中心主任，2003.03任广州冷机股份有限公司党委委员，2004.04-2005.04任广州冷机股份有限公司副总工程师，2005.04-2009.10任广州冷机股份有限公司总工程师，2006.04-2007.07任兼任广州冷机股份有限公司研究院院长，2007.06-2009.12任兼任青岛宝兰格制冷有限公司总经理，2008.11-2009.10任广州冷机股份有限公司制造管理中心主任，2009.08-2009.10任兼任广州冷机股份有限公司管理者代表，2009.10-2015.01任广州万宝集团压缩机有限公司管理者代表，2009.10-2010.03任兼任广州万宝集团压缩机有限公司制造管理中心主任，2009.11-2015.01任广州万宝集团压缩机有限公司副总经理，2015.01-2017.03任广州万宝集团有限公司投资管理部部长，2015.06-2017.11任兼任广州嘉特利微电机实业有限公司董事长，2015.09-2017.06任广州万宝集团有限公司常务副总工程师，2015.10-2019.08任广州万宝特种制冷设备有限公司董事长，2016.01-2016.05任广州万宝长跃贸易有限公司董事长，2016.05-2020.03任广州万宝商业发展集团有限公司董事长，2016.07-任广州万宝科技园有限公司董事长，2016.08-2018.06任广州韶铸精锻有限公司总经理，2016.08-任广州韶铸精锻有限公司董事长，2017.06-2019.12任广州万宝集团有限公司总工程师，2017.11-2019.04任兼任广东韶铸精密机械有限公司董事长，2018.06-2020.02任兼任广东省韶铸集团有限公司（韶关铸锻总厂）董事长，2018.07-任松下•万宝（广州）压缩机有限公司董事长，2018.07-2020.02任江森自控日立万宝压缩机（广州）有限公司董事长，2019.04-任广州万宝集团压缩机有限公司董事长，2019.10-任广州万宝集团有限公司技术中心主任，2019.12至今任广州工业投资控股集团有限公司总工程师，广州工业投资控股集团有限公司中央研究院副院长，2020.02兼任万力轮胎股份有限公司董事长。现任：广州

工业投资控股集团有限公司总工程师，万力轮胎股份有限公司董事长、佛山通宝华通控制器有限公司董事长，广州万宝集团压缩机有限公司党委书记、董事长、总经理。

肖红民先生，男，汉族，1967年3月出生，中共党员，本科学历，高级政工师。曾任：1989.07-1993.02任广钢监察员，1993.02-1998.09任广钢监察审计处处长助理（其间：1995.09-1997.07在广州市委党校青年干部培训班学习，1996.08-1997.07挂职锻炼任从化市灌村镇党委副书记），1998.09-2001.01任广钢监督部副部长兼审计室主任，2001.01-2005.12任广州钢铁企业集团有限公司监察室主任，2002.12评为高级政工师，2005.12-2010.05任广州钢铁企业集团有限公司纪检监察室主任，2010.02-2010.05任广州钢铁企业集团有限公司审计部部长，2009.01-2012.10任广州钢铁企业集团有限公司纪委副书记，2010.05-2012.10任广州钢铁企业集团有限公司纪检监察部部长，2010.08-2012.10任广州钢铁企业集团有限公司纪检监察部党支部书记，2012.10-2016.12任广州钢铁企业集团有限公司法律总顾问，2017.01-2019.12任广州钢铁企业集团有限公司总法律顾问，2019.12至今任广州工业投资控股集团有限公司总审计师。现任：广州工业投资控股集团有限公司总审计师、职工监事。

八、发行人主营业务情况

（一）发行人经营范围

发行人所属行业为商务服务业，医院管理；企业自有资金投资；企业总部管理；资产管理（不含许可审批项目）；商品零售贸易（许可审批类商品除外）；商品批发贸易（许可审批类商品除外）；货物进出口（专营专控商品除外）；技术进出口；房屋租赁；场地租赁（不含仓储）；停车场经营；新材料技术开发服务。

（二）发行人主营业务总体情况

发行人的前身是“广州钢铁企业集团有限公司”，经2019年7月广州市人民政府国有资产监督管理委员会《关于整合制造业资源组建工业投资控股集团工作方案的通知》（穗国资改革（2019）22号）批准，由广州钢铁企业集团有限

公司、广州万力集团有限公司、广州万宝集团有限公司三家市属企业实施联合重组，共同组建“广州工业投资控股集团有限公司”，并将“广州钢铁企业集团有限公司”更名为“广州工业投资控股集团有限公司”。

从产业构成来看，公司拥有多元化业务经营管理能力，采用事业部制和子公司等方式进行业务开展，整体规模大，综合实力较强。主营业务划分为先进制造业、批发和零售贸易、互联网行业及服务业四大产业板块。其中，先进制造业板块主要包括装备制造业、汽车零部件制造业、家用电器制造业、化工制造业、建材制造业和电子设备制造业。截至2023年3月末，发行人纳入合并财务报表范围的公司合计475家，包括一级子公司32家、二级子公司147家、三级子公司154家、四级子公司及以上141家。子公司“山河智能”、“金明精机”、“广日股份”、“鼎汉技术”、“润邦股份”为上市公司。

从收入和毛利润贡献来看，各业务板块中，目前先进制造业板块、批发和零售业板块是公司收入的最主要来源，2022年度收入分别为719.09亿元和198.52亿元，收入占比分别72.76%和20.09%；先进制造业板块毛利润占比最高，2022年度毛利润和占比分别为87.26亿元和93.02%。

近三年及一期，发行人主营业务收入、主营业务成本、毛利润和毛利率盈利情况如下[2]：

表5-9 近三年及一期主营业务总收入情况

单位：亿元

板块和产业	2020年度		2021年度		2022年度		2023年1-3月	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
先进制造业：	**383.93**	**55.33%**	**719.09**	**72.76%**	**735.41**	**67.26%**	**162.83**	**69.63%**
装备制造业	95.90	13.82%	309.95	31.36%	314.22	28.74%	68.63	29.35%
汽车零部件制造业	39.35	5.67%	115.83	11.72%	146.95	13.44%	37.36	15.98%
家用电器制造业	50.71	7.31%	59.00	5.97%	51.79	4.74%	12.50	5.35%
化工制造业	24.43	3.52%	35.33	3.58%	40.07	3.66%	10.69	4.57%
建材制造业	173.54	25.01%	197.47	19.98%	181.50	16.60%	33.51	14.33%
电子设备制造业	-	-	1.51	0.15%	0.88	0.08%	0.14	0.06%
批发和零售贸易业：	**232.32**	**33.48%**	**198.52**	**20.09%**	**224.81**	**20.56%**	**58.17**	**24.88%**
互联网行业：	**91.13**	**13.13%**	**126.42**	**12.79%**	**177.46**	**16.23%**	**20.64**	**8.83%**
服务业：	**8.09**	**1.17%**	**24.05**	**2.43%**	**26.46**	**2.42%**	**5.80**	**2.48%**

[2]为了更直观反映发行人业务经营情况，本章节中将发行人的收入按业务类型分类（数据来源于发行人相关材料），分类的形式与审计报告附注有所不同。

合并抵消：	**-21.65**	**-3.12%**	**-79.84**	**-8.08%**	**-70.73**	**-6.47%**	**-13.60**	**-5.82%**
合计	**693.83**	**100.00%**	**988.24**	**100.00%**	**1,093.40**	**100.00%**	**233.84**	**100.00%**

表5-10 近三年及一期主营业务总成本情况

单位：亿元

行业板块（大类）	2020年度		2021年度		2022年度		2023年1-3月	
	成本	占比	成本	占比	成本	占比	成本	占比
先进制造业：	**342.95**	**52.75%**	**637.33**	**70.24%**	**648.16**	**64.84%**	**140.38**	**67.21%**
装备制造业	77.41	11.91%	259.00	28.54%	264.98	26.51%	56.78	27.19%
汽车零部件制造业	34.94	5.37%	98.90	10.90%	126.42	12.65%	31.36	15.01%
家用电器制造业	46.45	7.14%	56.12	6.18%	46.66	4.67%	11.35	5.43%
化工制造业	7.79	1.20%	27.41	3.02%	29.62	2.96%	7.55	3.61%
建材制造业	171.38	26.36%	194.64	21.45%	179.69	17.98%	33.23	15.91%
电子设备制造业	-	-	1.26	0.14%	0.79	0.08%	0.11	0.05%
批发和零售贸易业：	**230.55**	**35.46%**	**197.29**	**21.74%**	**223.48**	**22.36%**	**57.91**	**27.73%**
互联网行业：	**90.98**	**13.99%**	**126.10**	**13.90%**	**176.89**	**17.70%**	**20.52**	**9.82%**
服务业：	**5.57**	**0.86%**	**18.53**	**2.04%**	**19.93**	**1.99%**	**4.25**	**2.03%**
合并抵消：	**-19.89**	**-3.06%**	**-71.83**	**-7.92%**	**-68.86**	**-6.89%**	**-14.20**	**-6.80%**
合计	**650.17**	**100.00%**	**907.42**	**100.00%**	**999.60**	**100.00%**	**208.86**	**100.00%**

表5-11 近三年及一期主营业务毛利润情况

单位：亿元

行业板块（大类）	2020年度		2021年度		2022年度		2023年1-3月	
	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比
先进制造业：	**40.37**	**92.47%**	**81.77**	**101.19%**	**87.26**	**93.02%**	**22.44**	**89.83%**
装备制造业	27.80	63.68%	50.95	63.05%	49.25	52.50%	11.85	47.44%
汽车零部件制造业	4.41	10.11	16.93	20.95%	20.53	21.88%	5.99	23.98%
家用电器制造业	4.26	9.77%	2.88	3.56%	5.13	5.47%	1.15	4.60%
化工制造业	1.74	3.99%	7.93	9.81%	10.45	11.14%	3.14	12.57%
建材制造业	2.16	4.96%	2.83	3.50%	1.81	1.93%	0.28	1.12%
电子设备制造业	-	-	0.25	0.31%	0.09	0.10%	0.03	0.12%
批发和零售贸易业：	**1.77**	**4.04%**	**1.24**	**1.53%**	**1.32**	**1.41%**	**0.26**	**1.04%**
互联网行业：	**0.15**	**0.34%**	**0.32**	**0.40%**	**0.56**	**0.60%**	**0.12**	**0.48%**
服务业：	**3.13**	**7.16%**	**5.52**	**6.83%**	**6.53**	**6.96%**	**1.56**	**6.24%**
合并抵消：	**-1.75**	**-4.02%**	**-8.04**	**-9.95%**	**-1.87**	**-1.99%**	**0.61**	**2.44%**
合计	**43.66**	**100.00%**	**80.81**	**100.00%**	**93.81**	**100.00%**	**24.98**	**100.00%**

表5-12 近三年及一期主营业务毛利率情况

行业板块（大类）	2020年度	2021年度	2022年度	2023年1-3月
先进制造业：	**10.53%**	**11.37%**	**11.87%**	**13.78%**
装备制造业	26.43%	16.44%	15.67%	17.27%
汽车零部件制造业	11.21%	14.62%	13.97%	16.03%
家用电器制造业	8.41%	4.88%	9.91%	9.20%

化工制造业	18.26%	22.45%	26.08%	29.37%
建材制造业	1.25%	1.43%	1.00%	0.84%
电子设备制造业	-	16.56%	10.23%	21.43%
批发和零售贸易业：	**0.76%**	**0.62%**	**0.59%**	**0.45%**
互联网行业：	**0.16%**	**0.25%**	**0.32%**	**0.58%**
服务业：	**35.97%**	**22.95%**	**24.68%**	**26.90%**
合并抵消：	**8.11%**	**10.07%**	**2.64%**	**-4.49%**
合计	**6.29%**	**8.18%**	**8.58%**	**10.68%**

（三）发行人主营业务经营模式

1、先进制造业板块

先进制造业板块是公司未来重点发展的板块，进一步细分为6个子业务板块，包括装备制造业、汽车零部件制造业、家用电器制造业、化工制造业、建材制造业和电子设备制造业。近三年及一期，先进制造业板块实现营业收入分别为383.93亿元、719.09亿元、735.41亿元和162.83亿元，收入占比分别为55.33%、72.76%、67.26%和69.63%；实现毛利润分别为40.37亿元、81.77亿元、87.26亿元和22.44亿元，占比分别为92.47%、101.19%、93.02%和89.83%。该板块近三年收入及毛利润整体呈稳步上升趋势，是发行人最主要的收入及毛利润来源。

（1）装备制造业

发行人装备制造业包含建筑工程用机械、起重机、薄膜设备、航空发动机、电梯、自动扶梯、汽轮机、柴油机、电力电缆、锻件、轨道交通信号智能电源产品、以及起重机械。运营主体主要为南方宇航、鼎汉技术、润邦股份、万力集团下属的山河智能、万宝集团下属的金明精机和广智集团下属的广日股份、广重集团、广州柴油机厂、广州电缆厂、广州铸造一厂。

表5-133　近三年及一期发行人装备制造业各项收入、毛利润及占比情况

单位：万元

产品	2020年度		2021年度		2022年度		2023年1-3月	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
建筑工程用机械、起重机	919,031.87	95.84%	1,126,781.63	36.35%	723,712.46	22.39%	173,550.19	25.29%
薄膜设备	39,920.31	4.16%	51,594.32	1.66%	46,350.68	1.43%	10,400.36	1.52%

航空发动机、燃气轮机	-	-	218,533.64	7.05%	249,274.92	7.71%	28,882.43	4.21%
电梯、自动扶梯、自动屏蔽门设备等相关配套服务	-	-	776,497.14	25.05%	705,706.49	21.83%	129,888.95	18.93%
汽轮机、压力容器、铸件、钢结构加工	-	-	74,556.85	2.41%	76,119.54	2.36%	13,512.43	1.97%
柴油机、气体机、发电机组	-	-	114,457.28	3.69%	118,440.15	3.66%	24,260.88	3.54%
电力电缆、铜芯铝绞线	-	-	572,533.34	18.47%	639,257.37	19.78%	154,979.01	22.58%
锻件	-	-	31,249.02	1.01%	36,572.02	1.13%	10,419.98	1.52%
轨道交通信号智能电源产品、轨道交通电力操作电源	-	-	133,345.44	4.30%	126,430.55	3.91%	26,079.89	3.80%
起重机械、港口机械、装卸机械	-	-	-	-	510,207.42	15.79%	114,326.58	16.66%
合计	**958,952.18**	**100.00%**	**3,099,548.65**	**100.00%**	**3,232,071.60**	**100.00%**	**686,300.70**	**100.00%**

产品	**2020年度**		**2021年度**		**2022年度**		**2023年1-3月**	
	毛利	**占比**	**毛利**	**占比**	**毛利**	**占比**	**毛利**	**占比**
建筑工程用机械、起重机	255,424.58	97.08%	242,113.03	47.52%	150,370.97	29.35%	44,433.25	37.50%
薄膜设备	7,686.10	2.92%	8,517.22	1.67%	5,227.07	1.02%	1,473.16	1.24%
航空发动机、燃气轮机	-	-	43,187.96	8.48%	50,491.31	9.85%	5,235.31	4.42%
电梯、自动扶梯、自动屏蔽门设备等相关配套服务	-	-	86,224.86	16.92%	81,278.79	15.86%	15,127.78	12.77%
汽轮机、压力容器、铸件、钢结构加工	-	-	14,390.18	2.82%	11,712.71	2.29%	2,510.07	2.12%
柴油机、气体机、发电机组	-	-	23,675.99	4.65%	21,123.86	4.12%	558.20	0.47%
电力电缆、铜芯铝绞线	-	-	39,688.88	7.79%	48,915.32	9.55%	19,891.03	16.79%
锻件	-	-	5,258.00	1.03%	6,133.61	1.20%	2,011.73	1.70%
轨道交通信号智能电源产品、轨道交通电力操作电源	-	-	46,482.48	9.12%	38,632.65	7.54%	6,889.95	5.82%

起重机械、港口机械、装卸机械	-	-	-	-	98,475.69	19.22%	20,350.65	17.18%
合计	**263,110.68**	**100.00%**	**509,538.60**	**100.00%**	**512,361.98**	**100.00%**	**118,481.13**	**100.00%**

①建筑工程用机械、起重机

该板块运营主体为万力集团下属上市公司山河智能。2019年6月，万力集团通过全资子公司广州万力投资控股有限公司支付11.79亿元获得山河智能13.93%的股权，同时通过万力投资子公司广州恒翼投资发展合伙企业（有限合伙）（万力投资持股99.92%）支付4.75亿元取得山河智能5.90%的股权，2020年8月，广州恒翼投资发展合伙企业取得山河智能5%股权，截至2023年3月末，万力集团合计持有山河智能24.84%股权。

A、运营模式

山河智能于1999年成立，2006年上市，总部位于长沙，逐步形成了一个以工程机械为核心、拥有自主知识产权、在国内外具有一定影响力的企业集团。以装备制造为主业，主要从事工程机械的研发、制造、销售和服务。公司产品包括地下工程装备、全系列挖掘机、现代凿岩设备、矿业装备、起重机械、高空作业机械、盾构机械、液压元器件、军用工程机械和通用航空设备等，现为国内地下工程装备龙头企业，并跻身于全球工程机械企业50强、世界挖掘机20强，位列世界支线飞机租赁企业前3强。产品出口100多个国家和地区。

公司装备板块的产品销售模式主要有工厂直销和经销商销售两种模式，销售结算方式则采用全额付款、分期付款、按揭销售、融资租赁等四种方式，其中本公司采用较多的为按揭销售、融资租赁两种方式，可有效加快销售资金回笼速度，提高资金使用效率。公司航空服务业务主要为全球航司提供商用飞机的租赁、销售、维修、改装等服务，结算方式灵活多样。

截至2022年末，山河智能总资产和所有者权益分别为205.80亿元和47.45亿元；2023年3月末分别为218.67亿元和47.61亿元。近三年及一期山河智能实现营业收入分别为93.77亿元、114.08亿元、73.02亿元和17.85亿元，净利

润分别为5.77亿元、3.22亿元、-11.70亿元和0.31亿元，2022年末收入和利润分别同比下降35.99%和463.28%。同期，山河智能毛利率分别为27.64%、23.19%、21.56%和25.88%。

2022年受基建及房地产市场下滑影响，工程机械行业下行明显，应收款项回款困难，公司共计提减值准备11.83亿元；且国内工程机械行业下滑,往年单台价值高、毛利较高且销售收入占比较高的旋挖钻机销量锐减，单台价值低的微小挖、高空设备销量增加，公司毛利额下降；多重原因导致净利润下降幅度大。2023年随着疫情结束，国家一系列支持实体政策落地，国内市场小幅度逐步复苏，及出口保持良好势态，公司营收及利润较同期实现双增长。

山河智能近三年分业务收入和毛利率情况：

表5-14 山河智能近三年分业务收入和毛利率情况

单位：亿元

收入	2020年度	2021年度	2022年度
工程机械类	82.43	100.57	64.57
航空业务	6.56	6.17	7.01
其他	5.58	7.34	1.44
合计	93.77	114.08	73.02
毛利率	**2020年度**	**2021年度**	**2022年度**
工程机械类	25.85%	22.08%	17.60%
航空业务	59.18%	56.30%	62.12%

B、上游产业情况

a、采购模式

公司实行集团集中管控，推行大商务运营，大宗、关键物料的商务谈判和合同签订都集中到商务部，加强议价能力；争取战略资源，与战略合作供应商；注重战略供应商培养，加强进口件的供应链建设。

b、结算模式

采购结算方式方面，公司主要采用电汇、承兑汇票、信用证等结算方式：其中，电汇结算占比25%-30%，实时到账；承兑汇票结算占比60%-70%，结算周期为3-6个月；信用证结算占比5%-10%，结算周期为90天。以上均采用滚

动付款的付款模式，公司要求严格执行采购合同内容，业务人员及时提交结算付款申请，并与财务中心充分沟通，双方核实确认后提请公司分管领导批准，再由财务中心统一办理结算。

c、采购情况

表 5-15 近一年及一期山河智能工程机械类业务原材料采购情况

单位：万元

期间	原材料/配件	采购金额	工程机械类业务原材料采购占比
2022年度	钢材	80,011.67	17.48%
	发动机	29,141.03	6.37%
	减速机	1,726.16	0.38%
	各种阀	8,446.54	1.85%
	回转马达	3,766.98	0.82%
	行走马达	8,893.34	1.94%
	液压泵	4,345.75	0.95%
	合计	**136,331.47**	**29.79%**
2023年1-3月	钢材	11,810.68	9.41%
	发动机	11,268.30	8.98%
	减速机	856.25	0.68%
	各种阀	2,607.76	2.08%
	回转马达	1,207.59	0.96%
	行走马达	3,865.57	3.08%
	液压泵	1,548.45	1.23%
	合计	**33,164.60**	**26.42%**

表 5-16 近一年及一期山河智能工程机械类业务向前五大供应商采购情况

单位：万元

期间	供应商名称	主要采购产品品类	采购额	占年度采购总额比例	是否关联
2022年度	供应商一	钢材	18,520.84	4.05%	否
	供应商二	底盘	17,526.86	3.83%	否
	供应商三	四轮一带	12,214.52	2.67%	否
	供应商四	发动机	11,478.11	2.51%	否
	供应商五	油缸、泵、阀块	7,834.62	1.71%	否
	合计	-	67,574.95	14.77%	-
2023年1-3月	供应商一	钢材	7,023.37	5.60%	否
	供应商二	油缸、泵、阀块	3,999.96	3.19%	否
	供应商三	发动机	3,190.85	2.54%	否
	供应商四	四轮一带	2,836.31	2.26%	否
	供应商五	发动机	2,323.88	1.85%	否
	合计	-	19,374.37	15.44%	-

C、生产情况

a、生产模式

公司生产模式主要为将外购零部件与自制、外协生产的结构件进行部件组装，然后进行光、机、电、液系统集成，并进行调试、试验、检测，最终生产出成品。产品中的大型工程机械设备，如液压静力压桩机、部分旋挖钻机和一体化潜孔钻机等，根据客户需求进行个性化订单生产；而挖掘机械、凿岩机械及其他设备，如各型号挖掘机、掘进机、滑移装载机及液压元器件等，则根据销售市场预测结合库存情况组织多规格批量生产。

b、主要产品的工艺流程

公司工艺生产流程包含工艺设计流程、工装设计流程和焊接工艺评定流程等，生产流程主要包括：下料、机械加工、焊接、装配、油漆、调试、入库。

c、主要产品的产能及产量

表 5-17　近一年及一期建筑工程用机械、起重机业务主要产品、产能及产量

单位：台、%

产品	项目	2023年1-3月	2022年
挖掘机	设计年产能（台）	5000	20000
	产量（台）	2306	9971
	产能利用率	46.12%	49.86%
	销量（台）	2141	9318
	产销率	92.84%	93.45%
桩工机械	设计年产能（台）	500	2000
	产量（台）	124	458
	产能利用率	24.8%	22.90%
	销量（台）	117	520
	产销率	94.35%	113.54%
凿岩产品	设计年产能（台）	220	900
	产量（台）	75	309
	产能利用率	34.09%	34.33%
	销量（台）	47	318
	产销率	62.67%	102.91%

D、下游情况

装备板块的产品销售模式主要有工厂直销和经销商销售两种模式，销售结算方式则采用全额付款、分期付款、按揭销售、融资租赁等四种方式，其中本公司采用较多的为按揭销售、融资租赁两种方式，结算周期通常为按月结算，可有效加快销售资金回笼速度，提高资金使用效率。公司航空服务业务主要为全球航司提供商用飞机的租赁、销售、维修、改装等服务，结算方式灵活多样。

表 5-18　近一年及一期山河智能前五大下游客户销售额及占比情况

期间	客户名称	客户类型	销售额（万元）	占年度销售总额比例	是否关联
2022年度	客户一	直销客户	25,507.13	3.49%	否
	客户二	直销客户	23,808.84	3.26%	否
	客户三	直销客户	12,682.52	1.74%	否
	客户四	直销客户	9,705.44	1.33%	否
	客户五	直销客户	9,659.67	1.32%	否
	合计	-	81,363.60	11.14%	-
2023年1-3月	客户一	直销客户	11,636.53	6.52%	否
	客户二	直销客户	2,838.76	1.59%	否
	客户三	直销客户	2,327.49	1.30%	否
	客户四	直销客户	1,813.19	1.02%	否
	客户五	直销客户	1,792.82	1.00%	否
	合计	-	20,408.79	11.43%	-

E、盈利模式

山河智能自成立以来，持续致力于专用工程机械设备的研发、生产和销售，公司工程机械板块盈利模式分为两类：一是通过销售自身研发、生产的产品给国内外企业获取利润；二是通过后期提供的技术服务，及机器维修保养等服务也能获取一定的利润。

F、产销区域与行业地位

近年来，公司销售区域主要集中在国内市场，2021年国内市场销售收入占公司全部销售收入的82.55%，2022年度国内市场收入占比55.95%，在国内市场，公司主要客户的类型为工程机械设备公司及承接基础施工项目的单位及个人。出口方面，公司不断整合国际资源，加速国际化产业链的建设，通过大力加强海外销售服务网络建设，积极拓展海外市场，在国外搭了建本土化子公司

运营平台，推行员工本土化，目前已在11个国家成立本土化子公司，其中美国、韩国、泰国、老挝、菲律宾、俄罗斯为2019年度实现本土化运营。从出口地区来看，公司出口地区以欧洲、中东、南非、北美、东南亚等为主。

公司以工程机械为主业，拥有多项核心技术，在国内外具有一定影响力，目前在全球工程机械50强中排名第34位，世界挖掘机企业20强，世界支线飞机租赁前3强。公司在桩工机械、全系列挖掘机、现代凿岩设备、矿业装备、起重机械、液压元器件、军用工程机械和通用航空设备等十多个领域，成功研发出两百多个规格型号，具有自主知识产权和核心竞争力的高品质、高性能工程装备产品。公司目前已经成为全球最大的液压静力压桩机生产基地、体系完善的挖掘机生产基地、型谱最全的旋挖钻机生产基地和国家“863计划”成果产业化基地。公司液压静力压桩机国内同类产品市场占有率在40%以上；多功能小型液压挖掘机国内市场占有率及产品出口率在内资生产企业中位居前列。

②电梯、自动扶梯

该板块运营主体为广智集团下属上市公司广日股份（600894.SH）。电梯行业目前已经进入产业成熟期，行业竞争更加激烈、同质化竞争严重，受房地产宏观调控及疫情影响，国内电梯市场需求增长迟缓，市场竞争激烈，行业毛利率受压，毛利率有所下降。

一是楼宇智能装备板块。在电梯整机方面，公司2022年全年订单台数26,180台，发货19,738台，在行业整体下滑的形势之下，公司订单目标基本达成。轨道交通方面，先后中标长沙2号线西延二期、大型铁路项目—福厦铁路厦门北站等多个重点项目；战略客户开拓成效日益显著，先后中标了万科采筑、招商蛇口、中铁置业等客户年度集采，与全国百强战略客户有效合作累计36家，其中国央企战略客户累计23家。在电梯零部件方面，新增了日立电梯控制柜、LED灯箱、人机界面、层门等新业务；同时以电线电缆为主导，以整梯ODM为突破，开拓多个核心经销商，并新增了西继迅达、西子西奥等知名电梯客户。在电梯物流方面，报告期内完成电梯成品运输10.9万台，包装服务178.22万箱。

二是（新能源）汽车零部件板块。公司紧跟汽车电动化、智能化、网联化、共享化为趋势的汽车“新四化”发展方向，通过智能交互车灯技术研发和应用，成为数字化智能车灯提供商。报告期内前装车灯业务开拓了北汽青岛、五菱工业等车厂，后装车灯业务取得了深圳桑椹、广兴宏、深圳英驰等订单，并新增雅迪电动车仪表盘、电量显示器等业务。

三是新兴产业板块。在工业机器人方面，轨道交通360智能检测系统成功中标中车广东项目，创新研发的7000系列焊接智能控制系统已成功应用于广汽集团，成功承接了海尔集团智能焊接生产线项目，公司柔性化智能制造水平进一步提高。在生产性服务业方面，广日物流新开拓了多家不同行业的客户，服务范围覆盖了电气设备、新能源设备、工程装备等细分领域。在智慧照明方面，中标了广州市级管理“景观照明”维养项目，取得路灯外贸出口订单超7.5万盏。

广日股份拥有近五十年的电梯整机制造历史，核心的电梯技术沉淀使得公司拥有强大的电梯研发团队和雄厚的科技实力，以此为基础，广日牌系列电梯、扶梯产品在市场上成功塑造了“安全可靠，节能环保”的产品形象。广日股份以“通过创新驱动、资本驱动，拓展智能产品和服务应用场景，实现产业向高端智能装备及服务转型升级”为战略导向，以电梯为核心产品，向上下游产业链延伸，通过智能制造和产业升级，实现从制造型企业向制造服务型企业转变，成为城市优质智能装备及解决方案的提供者。

表5-19　近一年标的资产电梯制造业务各项收入、毛利润及占比情况

产品	2022年度	
	收入（万元）	占比
电梯	180,143.46	25.67%
电梯零部件	339,817.34	48.42%
安装及维保	60,173.54	8.57%
物流仓储配送	53,274.61	7.59%
包装	37,587.24	5.36%
LED	8,019.07	1.14%
智能制造设备	14,943.38	2.13%
其他	7,886.32	1.12%
合计	**701,844.96**	**100.00%**
产品	**2022年度**	
	毛利（万元）	**占比**
电梯	32,034.54	40.02%

电梯零部件	20,874.77	26.08%
安装及维保	12,075.30	15.09%
物流仓储配送	6,280.74	7.85%
包装	4,247.33	5.31%
LED	1,378.95	1.72%
智能制造设备	3,120.33	3.90%
其他	27.27	0.03%
合计	**80,039.23**	**100.00%**

表 5-19　近一年标的资产电梯制造业务各项收入、毛利润及占比情况（续）

产品	**2023年一季度**	
	收入（万元）	**占比**
电梯	34,342.43	25.62%
电梯零部件	62,588.87	46.69%
安装及维保	13,809.37	10.30%
物流仓储配送	11,056.38	8.25%
包装	8,446.15	6.30%
LED	1,568.15	1.17%
智能制造设备	1,125.44	0.84%
其他	1,105.81	0.82%
合计	**134,042.61**	**100.00%**
产品	**2023年一季度**	
	毛利（万元）	**占比**
电梯	6,655.71	44.71%
电梯零部件	3,351.77	22.52%
安装及维保	2,362.44	15.87%
物流仓储配送	1,308.46	8.79%
包装	659.36	4.43%
LED	287.57	1.93%
智能制造设备	97.33	0.65%
其他	162.38	1.09%
合计	**14,885.02**	**100.00%**

A、运营模式

广日股份创新地建立了集约化经营模式，即在电梯市场集中需求地创建电梯工业园，园区内设立电梯电气配件生产厂，并配套提供一体化供应链服务，形成电梯零部件、LED照明产品和电梯导轨生产能力及物流服务能力，涵盖了整个电梯产业链，根据“技术关联、工艺关联、市场关联”原则，通过产业集群，充分发挥公司产业链完整的优势，实现各业务板块战略共生、协作发展，从而提高区域竞争力。广日股份以“通过创新驱动、资本驱动，拓展智能产品和服务应用场景，实现产业向高端智能装备及服务转型升级”为战略导向，以

电梯为核心产品，向上下游产业链延伸，通过智能制造和产业升级，实现从制造型企业向制造服务型企业转变，成为城市优质智能装备及解决方案的提供者，从而提升公司产业附加值，实现有效成本控制，降低企业经营风险。

公司逐渐形成了完善的全国化布局，着眼于全国性数字化生产服务基地布局和市场业务支持，公司已建立广日工业园、华东工业园、华北工业园和西部工业园，广日股份数字化示范产业园（四川德阳）已竣工投产，华东数字化示范产业园将在山东济南投建，未来将形成以广州为总部，辐射全国的“1+N”生产基地布局。

B、上游产业情况

a、采购模式

广日股份通过实施生产物料竞争性采购招标策略、开发并启用网上竞价平台、结合客户订单情况进行采购等模式，将原材料成本压力前移，达到降本目的，优化供应链管理、业务运作流程及仓储布局。

b、结算模式

广日股份根据客户订单安排生产，按照生产要求采购原材料、劳务及服务。原材料采购按照与供应商签订的采购框架协议进行结算，一般情况是收货验收后按照协议约定的结算周期支付款项或支付银承；劳务及服务采购，一般按采购合同条款，在劳务及服务完成时支付合同款项。

c、采购情况

表 5-20 近一年标的资产电梯制造业务原材料采购情况

期间	原材料/配件	采购金额（万元）	占比
2022年度	原材料	499,792	86.67%
	合计	499,792	86.67%

注：按成本分析表中原材料总额*1.13占年度总采购（含税）比例

表 5-21 近一年及一期标的资产电梯制造业务向前五大供应商采购情况

期间	供应商名称	采购额（万元）	占年度采购总额比例
2022年度	供应商一	27,031	4.69%

期间	供应商名称	采购额（万元）	占年度采购总额比例
	供应商二	14,773	2.56%
	供应商三	14,026	2.43%
	供应商四	13,153	2.28%
	供应商五	7,559	1.31%
	合计	**76,542**	**13.27%**
期间	**供应商名称**	**采购额（万元）**	**占年度采购总额比例**
2023年一季度	供应商一	5,459	3.23%
	供应商二	3,020	1.79%
	供应商三	2,641	1.56%
	供应商四	1,937	1.15%
	供应商五	1,858	1.10%
	合计	**14,915**	**8.84%**

C、生产情况

a、生产模式

广日股份整机实施订单管理，挖掘存量合同客户需求的同时，按照客户需求合理安排生产。并配套提供一体化供应链服务，形成电梯零部件、LED照明产品和电梯导轨生产能力及物流服务能力，通过产业集群，充分发挥公司产业链完整的优势，实现各业务板块战略共生、协作发展。

b、主要产品的工艺流程

图5-3　电梯生产流程图



D、下游情况

广日股份电梯全国营销工程服务网络涵盖子分公司、服务中心、办事处及

日益壮大的经销商网络，向全球客户销售广日牌电梯并提供工程服务，形成了覆盖面广、响应迅速的营销服务网络。

公司设立了集热线中心、技术支持中心和远程监控中心为一体的广日电梯客户服务中心，并于2020年9月发布了电梯行业云平台并正式上线运行，依托基于大数据的互联网和物联网技术，实现了电梯和自动扶梯的智能化服务，使设备停运时间减少、故障率降低、维保进程信息详细化，为客户提供最贴心差异化的一站式服务，实现了售前、售中、售后服务的无缝对接。

表 5-22 近一年及一期标的资产电梯制造业务前五大下游客户销售额及占比情况

期间	客户名称	销售额（万元）	占年度销售总额比例
2022年度	客户一	348,191	49.29%
	客户二	11,718	1.66%
	客户三	6,514	0.92%
	客户四	6,080	0.86%
	客户五	5,874	0.83%
	合计	**378,377**	**53.57%**
期间	**客户名称**	**销售额（万元）**	**占年度销售总额比例**
2023年一季度	客户一	61,413	45.72%
	客户二	1,198	0.89%
	客户三	1,187	0.88%
	客户四	1,018	0.76%
	客户五	990	0.74%
	合计	**65,804**	**48.99%**

2022年，公司进一步明确了“二次创业”的发展路径与发展方向，重新修订“十四五”战略规划，明确了广日股份成为智慧楼宇等相关领域提供高端智能装备及整体解决方案的数字化领先企业的战略定位，制定了“1+1+1”的业务发展策略：即快速做大做强1个主业---电梯整机零部件、全力打造1个新的增长极—（新能源）汽车零部件、大力发展1批新兴产业---工业机器人及互联网、生产性服务业、智能车库、智慧照明等。公司将采取“创新驱动+资本驱动”的双轮驱动发展模式，通过内生式增长和外延式发展实现企业快速做大做强，引领公司高质量发展。创新驱动包括技术创新和管理创新，技术创新通过实施数字化战略实现产业升级，向数字化、智能化方向发展；管理创新通过实行职业经理人制度、股权激励等措施完善市场化经营机制。资本驱动主要借助上市公司资本运作平台，整合外部优质产业资源，通过并购实现主业及新产业

的快速做大做强，打造多元化发展的新产业格局，推动广日股份产业转型升级。

③电力电缆

该板块运营主体为广智集团下属广州电缆厂有限公司（简称“广州电缆厂”），主要产品包括电力电缆、铜芯铝绞线、电气装备用电缆等，目前以中低压电缆为主。近年来在宏观经济下行压力下，广州电缆厂进一步扩大了南方电网业务区域覆盖面，同时积极开拓家装市场新客户，大力拓展房地产的业务，现与保利地产、万科地产结成战略合作伙伴，成为这两家公司电缆供应的主要供应商同时为深化电网各地市局合作关系。

A、运营模式

公司采用研发+生产+销售型的运营模式。

B、上游产业情况

a、采购模式

电线电缆行业呈现“料重工轻”的特点，采购主要为原辅材料采购。原材料采购由采购部会同制造部根据生产计划、库存状况制定计划并实施。根据市场价格，由采购部向合格供应商采购下单。合格供应商经过技术、品质、生产的一系列评估后纳入。

b、结算模式

主要是以银行转账、汇款或银行承兑汇票和国内信用证等方式结算

c、采购情况

表 5-23 近一年及一期原材料采购情况

单位：万元

期间	原材料/配件	采购金额	占比
2022年度	原材料一	606,974	93.25%
	原材料二	26,203	4.03%
	原材料三	14,458	2.22%
	原材料四	3,251	0.50%

	合计	650,887	100.00%
期间	原材料/配件	采购金额	占比
2023年1-3月	原材料一	109,372	93.04%
	原材料二	4,642	3.95%
	原材料三	2,916	2.48%
	原材料四	618	0.53%
	合计	117,548	100.00%

表5-24 近一年及一期前五大供应商采购情况

单位：万元

期间	供应商名称	采购额	占年度采购总额比例
2022年度	江西**公司	256,214.97	37.56%
	广州**公司	168,010.96	24.63%
	清远**公司	134,243.79	19.68%
	广州**公司	17,175.61	2.52%
	科城**公司	14,726.72	2.16%
	合计	590,372.05	86.54%
期间	供应商名称	采购额	占年度采购总额比例
2023年1-3月	清远**公司	56,840.72	39.65%
	江西**公司	54,664.22	38.14%
	广州**公司	9,597.50	6.70%
	科城**公司	4,634.58	3.23%
	佛山**公司	2,602.22	1.82%
	合计	128,339.23	89.53%

C、生产情况

a、生产模式

公司主要采用以销定产模式

b、主要产品的工艺流程

电线电缆生产工艺基本相同，但不同使用要求的电线电缆对工艺、设备、原材料的要求各不相同。主要工艺均从导体加工开始，在导体的外围一层一层地加上绝缘、屏蔽、成缆、护层等而制成电线电缆产品。电线电缆的制造采用大长度连续叠加组合的生产方式，通过拉制,绞制,包覆三种工艺来制作完成的。产品结构越复杂，叠加的层次就越多。

D、下游情况

下游客户主要是电网、建筑、家装、房地产、经销商等，销售模式主要采

用以销定产，款到发货的模式。

表 5-25 近一年及一期前五大下游客户销售额及占比情况

期间	客户名称	销售额（万元）	占年度销售总额比例
2022年度	广东**公司	85,757.11	11.89%
	广州**公司	67,760.59	9.39%
	广州**公司	19,542.74	2.71%
	广东**公司	15,424.55	2.14%
	广州**公司	10,069.57	1.40%
	合计	**198,554.55**	**27.52%**
期间	**客户名称**	**销售额（万元）**	**占年度销售总额比例**
2023年1-3月	广东**公司	37,532.00	21.32%
	广东**公司	4,996.94	2.84%
	深圳**公司	4,475.62	2.54%
	广州**公司	3,714.80	2.11%
	广东**	2,674.23	1.52%
	合计	**53,393.60**	**30.33%**

公司2022年实现营业收入63.50亿元，利润总额1.07亿元。公司是广东省唯一国有线缆制造企业，2022年全国线缆行业排名34，2020年南沙区工业企业产值排名第7。

④其他装备制造业

发行人装备制造业还包含薄膜设备、航空发动机、汽轮机、柴油机、锻件、轨道交通信号智能电源产品和起重机械，运营主体为近年来新收购的金明精机、南方宇航、广重集团、广州柴油机厂、锻造一厂、鼎汉技术和润邦股份，上述业务收入占比较小，对营业收入影响较小。

（2）汽车零部件制造业

汽车零部件制造业子板块主要涉及产品是橡胶轮胎和汽车电线束。近三年及一期，汽车零部件制造业子板块实现收入分别为39.35亿元、115.83亿元、146.95亿元和37.36亿元，收入占比分别为5.67%、11.72%、13.44%和15.98%。

①橡胶轮胎

橡胶轮胎是广州工控的主要产品之一，主要由其子公司万力集团下属的万力轮胎股份有限公司（以下简称“万力股份”）负责运营。拥有万力、钻石、

万里星、富力通、SUNNY、APTANY等自主品牌，根据市场的变化不断丰富产品线，目前已覆盖环保、舒适、赛车、运动、SUV、越野、轻载、缺气保用、耐磨、冰雪共九大系列,满足不同市场的个性化需求。发行人产品销售网络遍布全国各省，并远销150多个国家和地区，拥有200多个海外代理商，主要销往英国、美国、巴西、墨西哥和澳大利亚等国家，欧美市场销售占比超过45%。配套市场拿下多个第一，第一家进入中高级车市场的自主品牌；第一个进入日系配套体系的自主品牌；第一个进入法系配套体系认可的自主品牌。先后与广汽本田、广汽乘用车、上汽大通、东风乘用车、江淮汽车、比亚迪、奇瑞汽车、神龙汽车、北京现代等超过20多家主机厂和逾80多款车型进行配套。维修市场销售网络遍布全国各省建立8,000多家终端门店，实施经销商销售模式，建立200余家经销商。渠道再升级，旗舰服务更优质，设有汽车美容车间和轮胎养护车间，提供最齐全的轮胎产品，提供汽车美容、保养、快修、保险等汽车生活一站式综合服务。

从产量分布来看，2017年8月万力股份番禺生产基地已搬迁完毕，全钢子午胎全部由合肥基地生产，半钢子午胎全部在从化基地进行制造。截止2023年一季度，合肥和从化基地产能分别为240万套和2,400万套，2020年产能利用率分别为65.73%和56.72%，受新冠疫情影响，出口销量下降，使得公司产能利用率较低。2021年产能利用率分别为87.93%和91.27%，万力股份通过提升管理能力降低产品成本、同步开拓市场渠道，增加海外市场、国内维修市场订单，轮胎销售订单大幅增加，现有产能已不能满足日益增长的订单需求，万力股份着眼于未来，相继启动合肥万力40万条全钢轮胎产能提升项目及万力轮胎半钢子午线轮胎生产线升级改造项目。至2022年，产能利用率分别为100.21%和99.08%。

A、运营模式

万力股份目前已形成橡胶轮胎板块主要原材料与辅料统筹安排、采购、生产、销售为一体的经营模式，是华南地区最大的子午线轮胎生产企业。万力股份的轮胎产品主要是全钢子午线轮胎（主要用于重卡汽车）和半钢子午线轮胎（主要用于乘用车和轻卡汽车）。

B、 盈利模式

橡胶轮胎板块的主要盈利模式为通过销售产品赚取售价与成本之间的毛利。由于其下游为汽车维修市场、汽车生产等行业，因此橡胶轮胎的定价主要取决于原材料价格、市场供求关系等。近年来，公司不断加大技术创新力度，提高产品价值，不断提高盈利水平。

C、上游产业情况

a、采购模式

公司采购原材料的渠道包括国外进口采购及国内采购，按照原材料种类不同而各有侧重，生产所需原材料包括天然橡胶、合成橡胶、炭黑、填充补强剂、钢丝材料、模具、辅料等几大类，其中天然橡胶和合成橡胶在轮胎的采购成本中占比为45.8%，填充补强剂及钢丝材料在总采购成本中占比为41%。目前天然橡胶大部分依赖于进口，主要从大的原材料供应商和贸易商采购，而其他原材料基本从国内供应商直接采购。

在供应商的选择上，公司会进行新供应商的开发，具体做法为每年对所有供应商进行全面考核评级，新增一部分合格供应商，同时淘汰一批不合格的供应商，形成动态的合格供方名单。此外，公司按照综合计划部下达的原辅材料、动力燃料的需求计划，结合当期库存情况及公司的提前采购要求，制定采购计划，根据公司认可的合格供方名单选择供应商进行采购。

公司对于不同的原材料制定了差异化的采购策略。由于天然橡胶市场供应量偏紧，价格波动较大，公司在确保供货质量及供应量的前提下，定期进行市场分析，根据市场行情进行波段操作、长约采购以降低综合采购成本；而对于炭黑等市场供大于求、价格波动不剧烈的原材料，公司采取战略长约采购模式，入库材料零库存管理、延长支付周期等方式，降低采购成本，减少库存积压。

b、结算模式

针对国产材料与备件，发行人主要采用现汇或银承方式结算，付款周期为

1个月、2个月、3个月不等，95%供应商为2个月账期。进口采购部分的结算模式为D/P。

c、采购情况

发行人采购原材料品种主要为天然橡胶、合成橡胶、填充补强剂、钢丝材料、纤维材料等，其中天然橡胶、填充补强剂采购占比较高，均超过20%。近一年及一期发行人橡胶轮胎业务板块的原材料采购情况具体如下：

表5-26 近一年及一期发行人橡胶轮胎业务板块原材料采购情况

期间	原材料/配件	采购金额（万元）	单价区间（元/kg）	采购量（万吨）	占比
2022年度	天然橡胶	94,340.93	10.85-11.09	84,139.42	28.9%
	合成橡胶	50,049.07	9.95-17.39	44,768.02	15.4%
	填充补强剂	62,002.54	4.93-11.00	79,854.63	27.5%
	钢丝材料	41,013.05	6.28-9.01	44,216.30	15.2%
	纤维材料	20,115.38	15.31-64.26	7,778.37	2.7%
	硫化体系	21,961.10	3.20-56.99	12,176.10	4.2%
	粘合剂与树酯	8,372.73	6.03-133.09	4,062.55	1.4%
	防护体系	9,472.29	11.12-33.96	4,096.10	1.4%
	加工助剂	8,579.86	4.81-17.86	9,755.44	3.4%
	合计	**315,906.96**		**290,846.92**	**100.0%**
2023年1-3月	天然橡胶	20,682.58	9.31-9.77	21,828.84	28.0%
	合成橡胶	14,535.56	8.74-24.35	13,838.68	17.8%
	填充补强剂	16,333.63	4.76-9.96	20,397.04	26.2%
	钢丝材料	9,618.35	5.59-8.09	11,535.41	14.8%
	纤维材料	4,929.43	12.84-57.78	2,292.20	2.9%
	硫化体系	5,452.62	2.52-55.98	3,297.93	4.2%
	粘合剂与树酯	1,544.81	6.56-118.14	926.50	1.2%
	防护体系	2,565.68	10.10-27.32	1,261.80	1.6%
	加工助剂	2,185.95	4.98-15.93	2,443.75	3.1%
	合计	**77,848.61**		**77,822.13**	**100.0%**

发行人近一年及一期向前五大供应商采购情况如下：

表5-27 近一年及一期发行人橡胶轮胎业务板块前五大供应商采购情况

期间	客户全称	采购内容	采购额（万元）	占比	是否关联
2022年度	江西黑猫炭黑股份有限公司	炭黑	29,709.68	9.40%	否
	江苏兴达钢帘线股份有限公司	钢丝帘线	28,547.24	9.04%	否
	NEWFORTUNE INTERNATIONAL HOLDING CO.,LTD	天然胶	20,447.85	6.47%	否
	中国石化化工销售有限公司华南分公司	合成胶	16,343.11	5.17%	否

	国贸启润（上海）有限公司	天然胶	13,763.82	4.36%	否
	合计	**-**	**108,811.70**	**34.44%**	**-**
2023年1-3月	江苏兴达钢帘线股份有限公司	钢丝帘线	7,429.44	9.54%	否
	江西黑猫炭黑股份有限公司	炭黑	6,676.15	8.58%	否
	中国石化化工销售有限公司华南分公司	合成胶	4,625.3	5.94%	否
	SYARIKAT TENAGA(GEMAS) SDN,BHD	天然胶	4,310.36	5.54%	否
	NEW CONTINENT ENTERPRISES(PRIVATE)LIIIMTED	天然胶	3,977.89	5.11%	否
	合计	**-**	**27,019.14**	**34.71%**	**-**

备注：钢丝帘线、帘布、炭黑、橡胶、硫化体系化工料是轮胎的主要材料，材料成本占比超90%。公司为了保证轮胎质量的稳定性，选取了行业中的龙头优质供应商合作。公司合作的汽车配套厂商会追溯轮胎产品原料供应商，供应商的筛选涉及一系列原材料质量评估、轮胎配方调整、轮胎产品质量稳定性等认定测试，确保产品质量的稳定，不存在严重依赖少数供应商的情况。

D、生产情况

a、生产模式

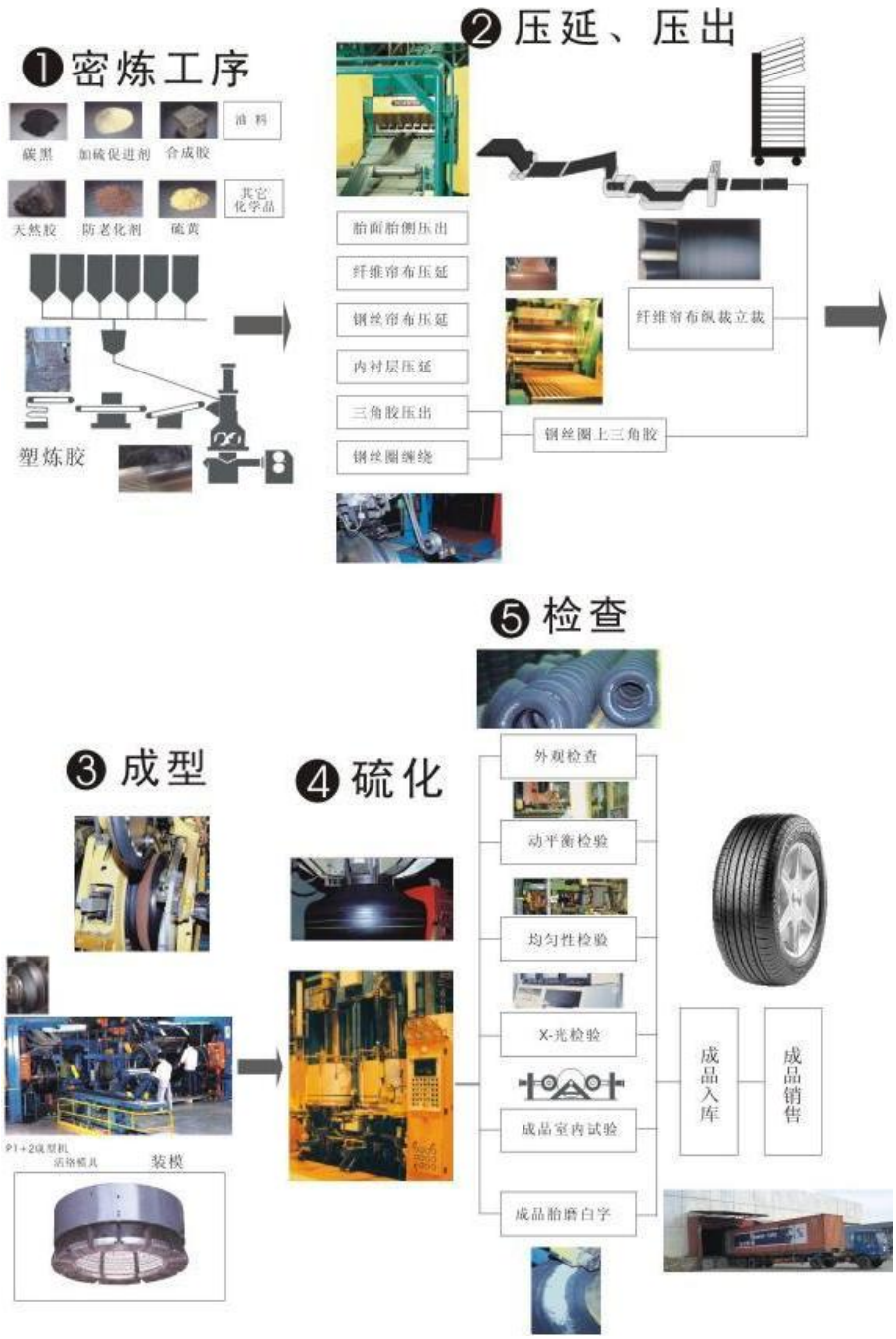
发行人采取以市场需求为导向的原则组织生产。具体方式为：由发行人销售部门对市场需求情况进行调查和制定销售计划，综合计划部结合销售计划，综合考虑公司各产品库存数量和产能情况等因素，制定公司当月生产计划，并分解计划到各个生产基地执行。

b、主要产品的工艺流程

子午线轮胎的主要制造工艺流程为：密炼→压延、压出→成型→硫化→检查。

具体工艺流程图如下：

图5-4　子午线轮胎制造工艺流程



c、主要产品的产能和产能利用率情况

表 5-28 近三年及一期发行人橡胶轮胎业务主要产品的生产情况

单位：万条

主要产品		2020年			2021年			2022年			2023年1-3月		
		产能	产量	利用率	产能	产量	利用率	产能	产量	利用率	产能	产量	利用率
全钢子午线轮胎	合肥基地	200	131.45	65.73%	200	175.85	87.93%	240	240.51	100.21%	240	48.77	81.28%

半钢子午线轮胎	从化基地	1,500	850.86	56.72%	1,500	1,369.08	91.27%	1800	1783.5	99.08%	2,200	478.96	87.09%
合计		**1,700**	**982.31**	**77.04%**	**1,700**	**1,544.94**	**90.88%**	**2,040**	**2,024.01**	**99.22%**	**2,440**	**527.73**	**86.51%**

发行人橡胶轮胎业务现有从化和合肥两大生产基地，轮胎生产能力为1,740万套/年，年产值超过40亿元。其中，从化生产基地为万力股份有限公司，其成立于2004年，目前注册资本27.73亿元，占地面积1,120亩，厂区位于广州从化明珠工业园区，生产能力年1,500万条，产品类型半钢子午线轮胎；合肥生产基地为合肥万力轮胎有限公司，其成立于2015年，2022年3月增资后注册资本变更为10.21亿元，占地面积500亩，厂区位于合肥市长丰县，生产能力年240万条，产品类型绿色全钢子午线轮胎，在广州建有先进的橡胶轮胎研究院，是国家级企业技术中心、国家认可试验室、中橡协签约实验室、博士后科研工作站、广东省院士专家企业工作站、广东省工程技术研究开发中心，是高新技术企业，全球轮胎企业50强。

E、下游情况

a、销售模式

公司销售主要分为国内销售和国外销售两部分。近一年及一期，发行人国内外销售金额比例情况如下：

表5-29 近一年及一期发行人轮胎的国内外销售金额比例情况

销售分布	2022年	2023年1-3月
海外出口	55.25%	53.94%
国内内销	44.75%	46.06%
合计	**100.00%**	**100.00%**

I 国外销售模式

在国外市场主要采取区域代理制，即通过各区域开发代理商进行网络拓展，同时协助代理商进行二级客户的开发。

海外销售网络按品牌划分，形成三套代理体系，并通过对品牌进行不同的市场定位，以避免多个品牌之间形成竞争。公司现有万力、SUNNY和APTANY三个海外自有品牌。公司品牌在国外知名度较高，拥有一批稳定的客

户，经过多年的市场开拓，公司的海外销售网络已经比较成熟，截至2023年一季度，公司轮胎产品已经销售至英国、美国、巴西、墨西哥和澳大利亚等150多个国家和地区。2018-2022年公司海外销售量分别是796.45万条、869.09万条、646.21万条、920.07万条和1275.56万条；2022年，海外市场销售额占据总销售额的55.25%。

II 国内市场的销售模式：

国内市场方面，主要分为维修和配套两个市场渠道，主要采用区域代理模式；销售遍布全国各省，已建立起由超200家经销商、超8000家终端门店组成的销售网络。其中，全钢子午胎的销售主要集中在河南省、河北省、山东省、山西省、广东省、四川省、陕西省、江苏省、甘肃省等；半钢子午胎的销售主要集中在四川省、江苏省、湖北省、湖南省、广东省、黑龙江省、福建省等。

在配套市场，公司采取与汽车生产企业直接洽谈的方式开展业务。目前，先后与广汽本田、广汽乘用车、上汽大通、东风乘用车、江淮汽车、比亚迪、奇瑞汽车、神龙汽车、北京现代等超过20多家主机厂和逾80多款车型进行配套。近一年及一期，发行人国内市场配套及维修销售金额比例如下：

表5-30 近一年及一期发行人轮胎配套及维修销售金额比例情况

国内内销	2022年	2023年1-3月
其中：1、配套	20.54%	28.44
2、维修	79.46%	71.56
合计	**100.00%**	**100.00%**

b、结算模式

目前，在国内配套市场，公司与整车厂结算主要采取先货后款的方式，结算周期一般为3-6个月；国内维修市场，与经销商的销售结算主要采取先款后货、赊销和现款现货三个结算方式。 国外市场与客户以电汇结算为主，信用证结算为辅；9.2%的客户以预收货款结算的，90.80%的客户以O/A天数45-65天不等结算。

c、销售情况

表5-14 近三年及一期发行人轮胎主要产品销量情况

单位：条

销售量	2020年	2021年	2022年	2023年1-3月
全钢子午胎	1,408,781	1,703,563	2,454,417	551,694
半钢子午胎	9,228,522	13,533,610	17,541,612	5,126,348
合计	**10,637,303**	**15,237,173**	**19,996,029**	**5,678,042**

表5-32 近三年及一期发行人轮胎主要产品售价情况

单位：元/条

价格	2020年	2021年	2022年	2023年1-3月
全钢子午胎	821.96	744.09	702.53	752.14
半钢子午胎	170.21	164.33	163.95	166.43
合计	**992.17**	**908.42**	**866.48**	**918.57**

表5-33 近一年及一期发行人向前五大下游客户销售额及占比情况

单位：万元

期间	客户全称	销售内容	销售额	占比	是否关联
2022年度	MAYRUN TYRE(HONGKONG)LIMITED-美林轮胎香港有限公司	轮胎	25,776.70	8.37%	否
	Best Choice International Trade Co., Ltd 北京百事强国际贸易有限公司(贴牌)	轮胎	15,326.76	4.98%	否
	东风汽车集团股份有限公司乘用车公司	轮胎	12,806.70	4.16%	否
	UNINOVA INTERNATIONAL DEVELOPMENT LIMITED-优诺贸易发展有限公司	轮胎	11,756.53	3.82%	否
	SIQUEIRA CAMPOS IMPORTACAO E DISTRIBUICAO LTDA-西凯拉轮胎进口经销公司	轮胎	10,967.45	3.56%	否
	合计	-	**76,634.14**	**24.88%**	-
2023年1-3月	MAYRUN TYRE(HONGKONG)LIMITED-美林轮胎香港有限公司	轮胎	7,305.62	5.78%	否
	LEVEL IMPORTACAO, EXPORTACAO E COMERCIO S/A - 巴西 LEVEL	轮胎	3,752.69	2.97%	否
	UNINOVA INTERNATIONAL DEVELOPMENT LIMITED-优诺贸易发展有限公司	轮胎	3,551.96	2.81%	否
	Best Choice International Trade Co., Ltd 北京百事强国际贸易有限公司(贴牌)	轮胎	3,410.71	2.70%	否
	SIQUEIRA CAMPOS IMPORTACAO E DISTRIBUICAO LTDA-西凯拉轮胎进口经销公司	轮胎	3,384.77	2.68%	否
	合计	-	**21,405.74**	**16.94%**	-

万力股份近三年及一期实现营业收入分别为29.34亿元、36.43亿元、48.24亿元和13.64亿元，毛利率分别为10.19%、12.20%、12.97%和18.25%；实现净

利润分别为-2.51亿元、-2.72亿元、0.58亿元和0.39亿元。近年来，万力股份通过提升管理能力降低产品成本、同步开拓市场渠道，增加海外市场、国内维修市场订单，轮胎销售订单大幅增加，并且取得显著成效，2022成功实现扭亏为盈。

②汽车电线束

汽车电线束是广州工控的主要产品之一，主要由其子公司天海汽车电子集团股份有限公司（以下简称“天海电子公司”）负责运营。2006年9月，天海科技设立；2006年11月经过股权转让成为外商独资企业；2017年4月，经过增资扩股成为中外合资企业。2017年6月，更名为天海电子成为股份制公司。2021年6月，通过股权转让广州工控和广州长晟控股天海电子。

A、运营模式

天海电子公司从事汽车电线束、汽车连接器等汽车电子电器产品的研发、生产和销售。与公司合作的整车厂包括：重庆长安、上汽通用、奇瑞汽车、克莱斯勒、通用汽车等。并围绕整车厂商在重庆、柳州、芜湖等全国多地建立生产基地。近年新能源汽车在国家的大力扶持下，天海电子调整战略规划，已经获得新能源车企特斯拉等头部厂商的订单，并维持建立长期的合作关系。天海电子公司成立了天海研究院，建立了自主创新研发队伍。截至2022年12月31日，天海电子公司有效授权专利291项，是国内汽车行业标准的制定者，先后主持或参与起草了10个国家及汽车行业标准。

截至2022年末，天海电子公司总资产和所有者权益分别为771,926万元和263,982元；2023年03月末分别为750,421万元和272,587万元。2022年末及最近一期实现营业收入分别为844,352万元、222,262万元，净利润分别为55,636万元、16,215万元，2023年01-03月收入和利润分别同比上升9.48%和3.62%。

表5-34 天海电子公司2022年分业务收入和毛利率情况

单位：亿元

收入	2022年度

汽车电线束	67.71
汽车连接器	11.78
电子产品	1.26
其他	3.68
合计	84.43
毛利率	**2022年度**
汽车电线束	15%
汽车连接器	23%
电子产品	34%
合计	15%

B、上游产业情况

a、采购模式

天海电子公司采购的原材料主要有铜带、塑料、电线电缆、汽车连接器、电子元器件等。从生产需求到原材料采购的衔接中，利用ERP系统对销售预测、生产计划、采购预测、原材料采购等过程进行了管理。天海电子公司根据客户销售预测数据制定生产计划，ERP系统将生产计划自动转换为原材料需求并将采购预测提供给供应商，供应商依据采购预测进行备货、生产，物流部根据生产需求定期安排采购。

b、结算模式

采购结算方式方面，公司主要采用电汇、承兑汇票等结算方式：其中，电汇结算占比10%，实时到账；承兑汇票结算占比90%，结算周期为90天。

c、采购情况

表5-15 近一年天海电子公司原材料采购情况

单位：万元

期间	原材料/配件	采购金额	原材料采购占比
2022年度	塑料	23,647	3.2%
	金属	59,546	7.9%
	进口件	149,379	16.6%
	电线	160,619	21.4%
	线束	63,684	8.5%

表5-1636 近一年及一期天海电子公司工前五大供应商采购情况

单位：万元

期间	供应商名称	主要采购产品品类	采购额	占年度采购总额比例	是否关联
2022年度	供应商一	进口连接器	72,877	10.00%	否
	供应商二	电线	40,857	5.00%	否
	供应商三	铜带	14,369	2.00%	否
	供应商四	电线	13,063	2.00%	否
	供应商五	铜带	12,992	2.00%	否
	合计		**154,158**	**21.00%**	
2023年1-3月	供应商一	进口连接器	21,286	11.82%	否
	供应商二	电线	12,591	6.99%	否
	供应商三	铜带	3,840	2.13%	否
	供应商四	铜带	3,404	1.89%	否
	供应商五	电线	3,144	1.75%	否
	合计		**44,265**	**24.57%**	

C、生产情况

a、生产模式

公司采用订单式生产为主、备货式生产为辅的生产模式，按照生产控制程序和质量控制体系组织生产。

汽车电线束的生产采用订单式生产模式，利用ERP系统，按照客户每年制定的各类车型年度销售规划制定生产计划，公司根据供货车型准备相应生产资源，客户订单确认后进行生产。公司利用MCMS系统及MES系统，指导生产件工序间的流转从而实现精益化生产。

对于汽车连接器等生产周期较短的常用规格品种，公司采用备货式生产。

b、主要产品的工艺流程

公司工艺生产流程包含工艺设计流程、工装设计流程和焊接工艺评定流程等，生产流程主要包括：下料、机械加工、焊接、装配、油漆、调试、入库。

c、主要产品的产能及产量

表5-37 近一年及一期主要产品、产能及产量

单位：万个/万条、%

期间	产品名称	产能	产量	产能利用率
2022年度	连接器	370,063	333,057	90%
	线束	5,986	5,687	95%
	合计	**376,049**	**338,744**	**92.50%**
2023年1-3	连接器	92,516	83,264	90%

期间	产品名称	产能	产量	产能利用率
月	线束	1,497	1,422	95%
	合计	**94,012**	**84,686**	**92.50%**

D、下游情况

产品销售模式主要有直销模式和经销模式两种

公司针对汽车电线束、中央电气接线盒主要采用直销模式，公司客户为汽车整车厂商、汽车零部件厂商或者线束生产企业。针对汽车连接器产品主要采用经销模式。

表 5-38 近一年及一期天海电子公司前五大下游客户销售额及占比情况

期间	客户名称	客户类型	销售额（万元）	占年度销售总额比例	是否关联
2022年度	客户一	国有企业	118,254	14.00%	否
	客户二	民营企业	99,207	11.75%	否
	客户三	国有企业	87,528	10.37%	否
	客户四	国有企业	70,611	8.36%	否
	客户五	民营企业	65,705	7.78%	否
	合计		**441,305**	**52.26%**	
2023年1-3月	客户一	国有企业	19,642	11.80%	否
	客户二	国有企业	17,823	10.31%	否
	客户三	外资企业	14,808	9.59%	否
	客户四	民营企业	14,000	8.89%	否
	客户五	国有企业	13,196	6.48%	否
	合计		**79,469**	**47.07%**	

E、盈利模式

天海电子公司自成立以来，持续致力于汽车电线束、汽车连接器等汽车电子电器产品的研发、生产和销售。盈利模式主要通过销售自身研发、生产的产品给国内外企业获取利润。

F、产销区域与行业地位

近年来，公司销售区域主要集中在国内市场，2022年国内市场销售收入占公司全部销售收入的93.09%。在国内市场，公司主要客户的类型是汽车整车厂商、汽车零部件厂商或者线束生产企业。

天海电子是全国实力雄厚的汽车连接器科研生产基地和新兴的汽车电子产品研发生产基地，汽车用连接器行业标准制定者,是中国汽车零部件（连接器）

龙头企业，车用电机电器行业领军企业，国家高新技术企业，全国工人先锋号单位，河南省省长质量奖单位，河南省民营企业100强，并成功入选河南省“5G+工业互联网平台培育对象”，河南省智能工厂、绿色工厂，首批头雁企业等省级重大项目平台。拥有国家认定企业技术中心，国家认可实验室，博士后科研工作站，主导和参与制定国家/行业标准27个,获得授权专利500多项。

（3）家用电器制造业

发行人的家用电器制造业子板块主要为压缩机业务。近三年及一期，家用电器制造业子板块收入分别为50.71亿元、59亿元、51.79亿元和12.50亿元，占比分别为7.31%、5.97%、4.74%和5.34%；实现毛利润分别为4.26亿元、2.88亿元、5.13亿元和1.15亿元，占比分别为9.77%、3.56%、5.47%和4.59%，对发行人利润贡献度较大。压缩机业务的经营主体为万宝集团下属全资控股子公司广州万宝集团压缩机有限公司（以下简称“万宝压缩机”），负责压缩机的产销。

①运营模式

发行人通过下属子公司广州万宝集团压缩机有限公司开展冰箱压缩机的生产及销售。公司建有广州和青岛两大生产基地。于2001年通过ISO9001：2000标准的质量体系换版认证；2010年通过ISO9001：2008标准的质量体系换版认证；2008年通过QC080000认证。公司生产的“HUAGUANG”牌压缩机品质优良，2003年被国家质检总局评为“中国名牌产品”，2006年9月通过中国名牌产品的复评。各种产品通过CCC、UL、VDE、TUV、CB等认证。公司致力于研发和生产高效、节能、环保的冰箱压缩机，已形成较为完备的产品体系。根据制冷剂（冷媒）及产品结构分为：T系列、S系列、Y系列、K系列、V系列、N系列、W系列和HKK系列等八大系列产品。目前，公司形成批量生产能力的产品超过100个规格品种。

②盈利模式

广州万宝集团压缩机有限公司生产冰箱压缩机，主要客户有海尔，海信等，销量呈逐年上涨的趋势，售价主要是按照成本加成的方式，成本主要构成

是材料，加工费，部分大宗材料采用期货的定价模式，利润的来源是销售价与成本价的毛利贡献。

③上游产业情况

A、采购模式

发行人原材料中酸洗板、定子部件、转子部件采用直接采购模式，部分其他原材料采用自制和采购结合模式：其中汽缸座毛坯自制占比为60%、直接采购占比为40%；汽缸座半成品自制占比为25%、直接采购占比为75%。在供应商的选择上，公司实行每年合格供应商名单制，依据供应商与公司历年的合作关系、内部评级选拔制度、价格优势选择等对名单制内的供应商进行内部评分，最终通过分数排名选择合适供应商。

为应对原材料价格波动，对于价格波动较大的大宗物资（如钢材、铜等），公司根据市场情况，提前将其价格锁定在可接受范围内；对于外购零部件，涉及价格波动较大的零部件（如铸件、铜管等）基本采取材料费及加工费分离的定价方式，加工费采取一年一定制，年前经谈判确认下年的价格水平；对材料费，以第三方平台的原材料报价为依据，适时调整材料费；对材料价格波动较小或材料比重小的零部件（如五金件料、化工材料等），价格采取一年一定制。

冰箱压缩机的主要原材料有定子部件、上下壳、汽缸座、转子部件、冷冻机油等，原材料采购约占压缩机生产成本的70%。近一年及一期，公司冰箱压缩机采购中各原材料在总成本中的占比见下表：

表5-39　近一年及一期发行人压缩机业务板块原材料采购情况

单位：%、万元

期间	原材料/配件	采购金额	单价区间	变动趋势	占比
2022年度	定子部件	24,501.92	6-423元/件	上涨1%	24.11%
	硅钢板原料	14,722.01	4-6元/件	持平	14.49%
	酸洗板	12,011.51	3-12元/件	下降1.7%	11.82%
	转子部件	6,298.24	5-13元/件	上涨1%	6.20%
	汽缸座毛坯	5,711.25	2-4元/件	上涨3%	5.62%
	合计	**63,244.93**	--	--	**62.23%**
2023年	定子部件	5,478.67	12-364元/件	下降2%	18.26%

	硅钢板原料	3,784.18	3-5元/件	下降2%	12.61%
	酸洗板	2,865.94	4-27元/件	上涨1%	9.55%
	转子部件	1,527.39	3-16元/件	下降1%	5.09%
	汽缸座毛坯	1,017.86	4-18元/件	持平	3.39%
	合计	**14,674.04**	**--**	**--**	**48.91%**

B、结算模式

原材料的采购结算方式以银行承兑汇票为主，其中钢板、铝、汽油等采用预付现金的方式，液化汽采用现金结算方式。其中采用银行承兑汇票方式的结算额约占总结算额的85%，公司在收到货物后90天内向供应商支付结算周期为6个月的银行承兑汇票。

C、采购情况

近一年及一期，冰箱压缩机生产板块向前五名供应商的采购额及占比如下表所示：

表5-40 近一年及一期发行人压缩机业务板块向前五名供应商采购情况

单位：万元

期间	客户全称	采购品种	采购额	占比	是否关联
2022年度	浙江**公司	电机	12,578.61	11.7%	否
	苏州**公司	电机	9,542.09	8.88%	否
	广州**公司	电机	7,433.05	6.91%	否
	韶关**公司	汽缸座毛坯	6,998.07	6.51%	否
	广州**公司	硅钢板原料	4,535.15	4.22%	否
	合计	**-**	**41,086.97**	**38.22%**	**-**
2023年1-3月	首钢**公司	硅钢板原料	2,725.35	11.49%	否
	浙江**公司	电机	2,442.96	10.30%	否
	苏州**公司	电机	2,315.87	9.77%	否
	广州**公司	酸洗板	2,314.9	9.76%	否
	广州**公司	电机	1,565.3	6.60%	否
	合计	**-**	**11,364.38**	**48.91%**	**-**

备注：冰箱压缩机的主要原材料有定子部件、上下壳、汽缸座、转子部件，压缩机的零部件结构大部分就是大宗材料，大宗材料占比60%-70%以上。因此前五大供应商主要为生产电机、钢材的公司，公司同一原材料的供应商基本在三家以上，不涉及独家供应情形，不存在严重依赖少数供应商的情况。

④ 生产情况

A、产销情况

表 5-41 近三年及一期发行人压缩机业务板块生产情况

单位：万台、%、元

产品	项目	2020年	2021年	2022年	2023年1-3月
压缩机	产能	2,100.00	2,100	2,100.00	525.00
	产量	2,071.61	2,111.34	1,788.18	417.82
	销量	2,050.70	2,105.98	1,896.47	515.31
	平均售价	122.71	127.06	132.88	126.71
	产能利用率	88.15	100.54	83.17	79.58
	产销率	98.99	99.75	106.06	123.33

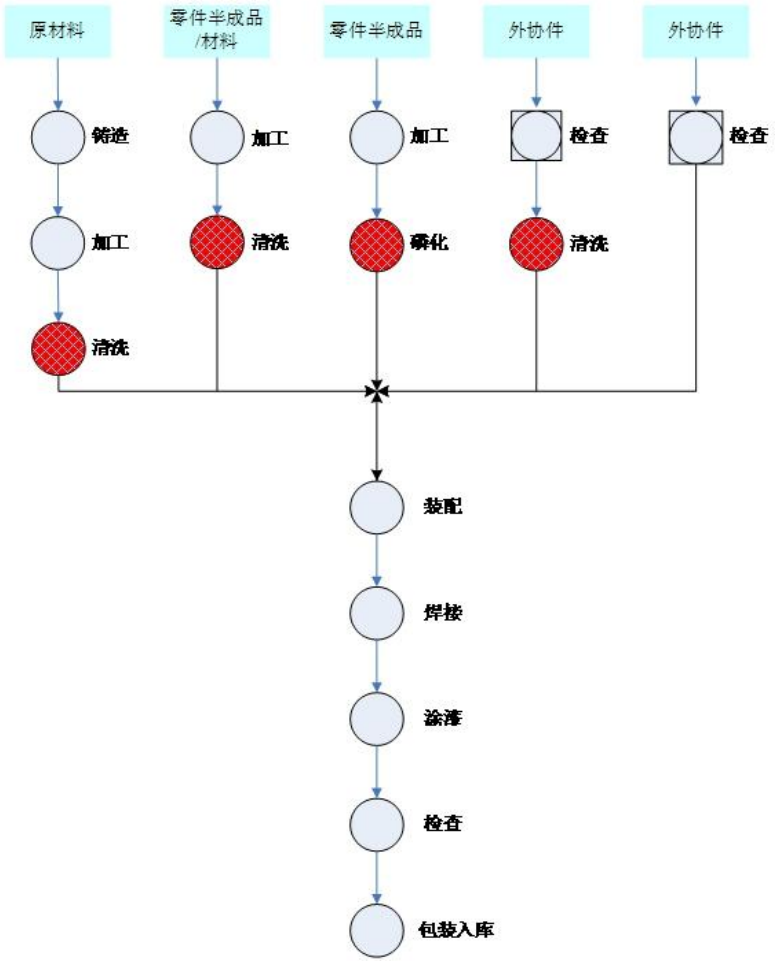
注：产能利用率=产能/产能；产销率=销量/产量

公司冰箱压缩机的产销量从2020年到2022年呈现波动趋势，但是平均售价逐年有所提高。

B、主要产品的工艺流程

冰箱压缩机的主要生产工艺流程如下图所示：

图5-5 冰箱压缩机的生产工艺流程图



⑤下游情况

A、销售模式

公司冰箱压缩机的销售都以“HUAGUANG”冰箱压缩机的销售为品牌，国内外的销售都主要采用直接销售给下游合作企业的模式，少量是通过代理商销售，下游合作企业的合作时间较长，关系亦比较稳定。

B、结算模式

出口部分主要采用信用证方式结算，信用证结算账期150天；国内销售部分主要采用银行承兑汇票方式结算，银行承兑汇票结算账期以90天为主。

C、销售情况

冰箱压缩机销售的国内客户约占67%，国外客户约占33%。国内销售客户主要有海尔、万宝冰箱及民权、合肥美菱等。国外销售客户主要有伊莱克斯

（Electrolux）、惠而浦（WHIRLPOOL）等。

从销售区域划分来看，以内销为主，国内产品的销售集中在山东片区、合肥大区、中原大区、华东华南片区。

近三年及一期，公司国内外市场销售情况见下表：

表 5-42 近三年及一期发行人压缩机业务板块国内外市场销售情况

单位：万台、万元

产品	区域	销售量				销售额			
压缩机	期间	2020年	2021年	2022年	2023年1-3月	2020年	2021年	2022年	2023年1-3月
	国内销售	1,573.69	1,559.93	1,457.89	355.22	192,767.47	196,499.66	193,805.52	46,225.68
	国外出口	477.02	546.05	438.58	160.09	58,883.27	71,077.11	58,199.39	19,069.19
	合计	**2,050.70**	**2,105.98**	**1,896.47**	**515.31**	**251,650.74**	**267,576.78**	**252,004.91**	**65,294.87**

近一年及一期，公司国内市场销售区域分布情况如下表：

表 5-43 近一年及一期发行人压缩机业务板块国内市场销售区域分布情况

单位：万台、万元、%

期间	国内区域	国内销售量	国内销售量占比	国内销售额	国内销售额占比
2022年度	合肥大区	109.32	7.50%	11,197.81	5.78%
	华东华南大区	232.84	15.97%	26,888.77	13.87%
	山东大区	1,115.73	76.53%	155,718.94	80.35%
	合计	**1,457.89**	**100.00%**	**193,805.52**	**100.00%**
2023年1-3月	合肥大区	30.34	8.54%	3,200.34	6.92%
	华东华南大区	45.62	12.84%	5,202.38	11.25%
	山东大区	279.25	78.61%	37,822.96	81.82%
	合计	**355.22**	**100.00%**	**46,225.68**	**100.00%**

近一年及一期，公司国外市场销售区域分布情况如下表：

表 5-44 近一年及一期发行人压缩机业务板块国外市场销售情况

单位：万台、万元、%

期间	国外区域	国外销售量	国外销售量占比	国外销售额	国外销售额占比
2022年度	非洲	29.46	6.72%	3,218.83	5.53%

	美洲	26.52	6.05%	3,820.52	6.56%
	欧洲	78.68	17.94%	10,256.28	17.62%
	亚洲	303.92	69.30%	40,903.75	70.28%
	合计	**438.58**	**100.00%**	**58,199.39**	**100.00%**
2023年1-3月	非洲	9.34	5.83%	959.60	5.03%
	美洲	7.44	4.65%	1,052.59	5.52%
	欧洲	38.23	23.88%	4,593.30	24.09%
	亚洲	105.08	65.64%	12,463.70	65.36%
	合计	**160.09**	**100.00%**	**19,069.19**	**100.00%**

近一年及一期，公司前五名下游客户的销售额如下表所示：

表5-45 近一年及一期前五大下游客户销售额及占比情况

单位：万元

期间	客户名称	销售额	占比	是否关联
2022年度	青岛**公司	95,400.71	37.51%	否
	广州**公司	12,393.75	4.87%	否
	印度**	10,530.88	4.14%	否
	山东**公司	6,990.95	2.75%	否
	广州**公司	6,359.24	2.50%	是
	合计	**131,675.52**	**51.78%**	**-**
2023年1-3月	青岛**公司	25,380.58	38.64%	否
	印度**	3,374.84	5.14%	否
	印度**	2,987.95	4.55%	否
	广州**公司	2,085.21	3.17%	否
	土耳其**	1,615.41	2.46%	否
	合计	**35,443.99**	**53.96%**	**-**

D、订单情况

公司预计2023年全年订单为2015万台，2023年1-3月已生产515万台。

（4）建材制造业板块

发行人的建材制造业板块业务运营主体为广钢新材料，是五羊牌建筑钢材的资源整合和运营平台。近三年及一期，公司建筑钢材业务主营业务收入分别为173.54亿元、197.47亿元、110.72亿元和16.90亿元。

广钢新材料获得中国质量协会、全国用户委员会颁发的全国实施用户满意工程企业类、产品类、服务类奖项的大满贯，广州市质量协会“广州市用户满意企业”，及广东省最佳、优秀自主品牌（2016-2018年度），广东省用户满意产品（2015-2017年度），广东制造业46强，广东省自主创新标杆企业，广东省

优秀企业，广州品牌百强企业，广州创新百强企业，广州市著名商标，白玉兰杯最受欢迎优质建筑用钢品牌（2015-2018年度），中国国有钢厂优质建筑用钢品牌，广东省建筑用钢最具人气品牌，建筑工程优质服务商（2016-2018年度）等。

①运营模式

自2009年开始，广钢新材料在全国钢铁行业内首创了价值化（Valued）、品牌化（Branding）、集聚化（Centralization）和生态化（Ecological）的轻资产联盟运营模式（VCEB模式）：即不再将大量自有资金投入厂房建设、设备购置、产品制造等低附加值环节，而是将这些环节外包，自身则集中于质量控制、品牌运营、设计开发和市场推广等高附加值业务，与其他钢铁制造企业合作，建立“五羊”品牌建筑钢材生产加工基地，进行存量钢铁资源联合开发，实现灵活运营。据我的钢铁统计，自2014年起，“五羊”品牌在广州市场的占有率已经升至第一，是华南地区的主流品牌，处于华南领先水平。

②盈利模式

发行人采用委托加工模式。一方面通过计价周期内市场价格日平均单价作为结算基价，平缓价格波动稳定盈利区间；另一方面通过采购、销售结算基价采取不同的价格政策形成采销价差。

表5-46 近三年及一期发行人委托加工模式下采购及销售情况

单位：万吨、元/吨

方式	项目	2020年	2021年	2022年	2023年1-3月
采购	钢材采购量	236.10	234.34	217.37	35.01
	钢材采购均价（含税）	3,842	5,198	4,562	4461
销售	钢材销售量	240.23	229.77	211.06	35.18
	钢材销售均价（含税）	3,908	5,235	4,652	4399

近三年及一期，公司建筑钢材业务毛利润分别为2.16亿元、2.83亿元、1.41亿元和0.25亿元，毛利润占比分别为7.49%、4.96%、3.50%和2.74%，毛利率分别为1.25%、1.43%、1.26%和1.49%。2018-2019年，受供给侧改革边际影响下降，叠加中美贸易战阶段性影响，出口转内销压制价格，毛利率下降；但广钢新材料通过市场的预判及时点把握，实现毛利率高于行业平均值。2020

年以来，面对疫情冲击、钢材市场价格下降、中美贸易战等外部环境变化，广钢新材料认真贯彻“集聚集约、降费促销、防变防险、快速增长”的工作思想，在完成年度生产经营目标、推进年度重点项目工作、控本降费、品牌运营上多点发力，精准施力，实现企业整体经营情况平稳向上，健康发展。

③上游产业情况

发行人委托加工企业主要分布在华南、华东、东北等钢铁主要生产和消费区域。在广西钦州自贸区内拥有自主建筑钢材产线和5,000吨级自有码头。

委托加工企业布局原则上依托京津冀一体化、长江经济带等沿海、沿江地区布局，目前超过10个常态化合作的委托加工生产基地，联动产能超2200万吨。

A、采购模式

采购与销售组织是业务组织模式中最核心的环节，核心思想是通过组合与错配，实现经营风险敞口最小，资金曲线平滑。按照行业公信力最强的第三方“我的钢铁网”的网上报价，在华南市场主要是抓取广韶粤湘四大主流品牌的每日报价，加权平均后下浮作为采购的定价依据。

a、委托加工企业准入管理：

广钢新材料选择的委托加工企业必须是符合国家产业政策要求的企业，是工信部公布的符合钢铁行业规范条件的企业。具有国家质检总局核发的全国工业产品生产许可证。建设、环保手续齐备，装备先进、品质稳定可靠，有完整有效的质量管理体系等。

b、技术质量标准管理：

在国家标准GB 1499.2《钢筋混凝土用钢第2部分：热轧带肋钢筋》和GB 1499.1《钢筋混凝土用钢第1部分：热轧光圆钢筋》的基础上，发行人制定并实施《广钢五羊牌热轧钢筋生产技术通用要求》和《广钢五羊牌HPB300光圆钢筋生产技术要求》，在化学成分、力学性能、工艺性能、抗震指标、重量偏差和表面质量等全部以高于国家标准要求来控制，对钢筋产品标识、每捆条

数、标牌打印、包装质量和外形尺寸等方面明确具体规范。

（a）制定每个品种规格的生产工艺规程，关键工艺控制点、铁水、钢水都有明确的成分要求，对轧钢生产的加热温度、轧制速度、轧制道次、控制冷却工艺和钢材性能有明确的生产技术要求。对钢坯的来源有明确的产地和成分要求，严格钢坯检验，每批必检。

（b）严格执行三层次质量检验检测，采取企业自检、驻厂跟检、入库抽检并送第三方专业机构检测（广东省冶金产品质量监督检测中心）等方式，强化产品质量监控。在生产过程、质量检验过程中，由广钢驻厂专业人员重点对成品钢筋进行随机再抽查，和取样委托权威检测机构广东省冶金产品质量监督检测中心检验;产品入库后，由不相容的质量监督部门进行抽样检验，确保出库产品质量合格稳定。

c、物资管控

广钢新材料派驻物流人员做好工厂物资管控工作，执行《驻点监管人员工作标准》及《产品物流运输、仓储和防护控制程序》，现场无缝跟踪管理产品流向。每日巡查生产企业厂库，严谨比对产品生产数量和接收数量以及去向，杜绝委托加工企业的计划外生产和流动。

B、结算模式

按到货情况大致可划分为两大类：货到付款、部分预付货款。①到货付款类业务，到货的概念不仅限于实物到货，通常会根据业务属性、地理位置、销售业务布局等综合因素，在采购合同中约定以不同的到货状态为付款时点，如指定收货地点入库付款、生产厂内直提付款、发运港口装船付款等。②部分预付货款采购业务，即合同约定在签订合同后预付约定比例的预付款项，余额按到货进度支付，预付比例通常不超合同总额的10%，且并非主要支付模式。结算方式以现款现货、银行承兑汇票为主。

C、采购情况

发行人的主要合作钢企为赣州**供应链管理有限公司、丹阳**有限公司、钦州广钢新材料有限公司、佛冈**有限公司和广东**钢铁集团有限公司等钢企，2022年发行人向前五大合作钢企的业务占比为84.41%，合作供应商集中度高。

近一年及一期，发行人建材制造业板块向前五名供应商的采购额及占比如下表所示：

表5-47 近一年及一期发行人向前五大供应商采购情况

单位：万元

期间	客户全称	采购品种	采购额	占比	是否关联
2022年度	赣州**供应链管理有限公司	螺纹钢	378,903.13	38.21%	否
	丹阳**钢铁有限公司	螺纹钢	159,876.43	16.12%	否
	钦州广钢新材料有限公司	螺纹钢、盘螺	157,009.09	15.83%	是
	佛冈**特钢有限公司	螺纹钢	78,789.77	7.95%	否
	广东**钢铁集团有限公司	螺纹钢、盘螺	62,473.47	4.61%	否
	合计	-	**837,051.89**	**84.41%**	-
2023年1-3月	丹阳**钢铁有限公司	螺纹钢	48,147.71	30.83%	否
	钦州广钢新材料有限公司	螺纹钢、盘螺	41,449.22	26.54%	是
	赣州**供应链管理有限公司	螺纹钢	32,817.05	21.01%	否
	吉林**钢铁股份有限公司	螺纹钢	13,807.11	8.84%	否
	台山市**钢铁有限公司	螺纹钢	50,680.63	5.93%	否
	合计	-	**145,477.61**	**93.14%**	-

备注：公司综合区域位置、价格、质量、产量以及配合度等综合因素后选择优质合作厂家开展委托加工业务，不存在严重依赖少数供应商的情况。

④下游情况

五羊牌建筑钢材是华南一线品牌，产品销售区域覆盖华南、华中、华东等省外建筑钢材主消费市场，并在上海、江苏、安徽、湖南、江西、广西等广东省外区域进行了稳定销售。产品广泛运用于地铁、高铁、地标建筑等重点工程项目，如苏州地铁、南宁地铁、贵南高铁、玉湛高速、防东铁路等重点工程项目。

A、销售模式

广钢新材料的下游销售客户类型主要为年度协议客户、项目工程客户及小微客户。对年度协议客户及小微客户主要采用的是款到发货模式。对自主投标的重点工程项目，经风控部门评估客户风险后，可根据投标合同采取先发货后收款模式，目前仅新白广项目及南沙港铁路项目采用此模式。

a、广钢新材料与各委托加工企业明确约定并严格执行其所生产的所有五羊牌钢筋，全部由广钢新材料统一回购、统一销售，并通过驻厂技术和物流人员的双层把控，全面杜绝委托加工企业的自产自销行为。

b、以技术手段确保产品质量的可追溯性，所有产品均统一标牌标识，并通过五羊智慧互联平台进行集中统一管理，用户可直接通过标牌追溯并识别产地、生产厂名称、生产许可证、炉批号等生产和质量信息。

c、五羊牌钢筋产品质量由广钢新材料负责。设售后服务专线和专业售后服务团队，省内二十四小时、省外四十八小时内配合客户处理一切异议，解决客户后顾之忧；积极主动和持续地开展打假维权工作，维护品牌权益，净化市场环境。

B、结算模式

对销售客户主要采用的是款到发货模式。对自主投标的重点工程项目，经风控部门评估客户风险后，可根据投标合同采取先发货后收款模式，目前仅新白广项目及南沙港铁路项目采用此模式。结算方式以现款现货、银行承兑汇票为主。

C、销售情况

表 5-48　近三年及一期发行人国内市场销售情况见下表

单位：万吨、万元

产品	区域	销售量				销售额			
钢材	期间	2020年	2021年	2022年	2023年1-3月	2020年	2021年	2022年	2023年1-3月
	华南	200.81	203.72	195.00	27.02	793,965.86	1,072,800.70	910,063.18	119,753.54
	华东	39.34	26.02	16.72	7.52	144,895.11	129,793.09	73,650.59	32,164.20
	合计	**240.15**	**229.73**	**211.72**	**34.54**	**938,860.97**	**1,202,587,67**	**983,713.77**	**151,917.73**

公司钢材业务没有出口，国内销售市场以华南地区为主。2022年国内市场华南、华东区域销售量占比分别为92.10%和7.90%，销售额占比分别为92.51%和7.49%。2022年度，公司实现五羊牌钢材销售量211.72万吨，同比减少7.84%。

表5-49 近一年及一期公司向前五大下游客户的销售情况

单位：万元

期间	客户名称	销售品种	销售额	占比	是否关联
2022年度	广州广钢利通建材科技有限公司	螺纹钢、盘螺	199,671.37	20.30%	是
	上海**股份有限公司	螺纹钢、盘螺	134,852.88	13.71%	否
	物产**金属集团（广东）有限公司	螺纹钢	101,931.58	10.36%	否
	中铁物资集团**有限公司	螺纹钢、盘螺	88,445.10	8.99%	否
	广州**贸易集团有限公司	螺纹钢	71,556.20	7.28%	否
	合计	**-**	**596,457.12**	**60.64%**	-
2023年1-3月	上海**股份有限公司	螺纹钢、盘螺	28,144.69	18.53%	否
	广州广钢利通建材科技有限公司	螺纹钢、盘螺	24,785.22	16.31%	是
	中铁物资集团**有限公司	螺纹钢、盘螺	19,247.43	12.67%	否
	上海**实业有限公司	螺纹钢	14,951.92	9.84%	否
	物产**金属集团（广东）有限公司	螺纹钢	11,625.45	7.65%	否
	合计	**-**	**98,754.71**	**65.01%**	**-**

注：上述销售额为含税销售收入，“占比”计算的分母为报表营业收入*1.13。

广州广钢利通建材科技有限公司是发行人的二级子公司，主要面向市场终端，现货零售为主，在市场上起到了稳定品牌价格，树立市场标杆的作用。广钢利通的合同定价与其它非关联客户的年度协议定价模式一致，定价公允真实，不存在利益输送及关联交易定价不公允的情况。

【钦州新材料】

2018年11月，广钢新材料通过股权收购方式购买钦州恒荣钢铁有限公司100%股权，并将公司名称变更为钦州广钢新材料有限公司(简称“钦州新材料”)。钦州新材料主营螺纹钢的生产(主要通过采购钢坯后加工，原材料为钢坯等半成品)、承接委托加工业务、经销钢坯钢材业务等，不涉及钢铁生产。

钦州新材料为提高产量，优化产品结构，拓展小规格直条螺纹钢市场，于2019年10月启动高速棒材生产线改造项目，项目总投资15,970万元，年设计产能60万吨，预计营收约220,000万元/年，项目采用目前国内先进的控轧控冷技术，拥有16台平立交替的短应力线轧机(粗、中轧)以及6台顶交45°重载

式悬臂轧机(精轧)，最大轧制速度可达33m/s，具有“节能、环保、低成本、产品质量稳定”等优势。该项目于2021年11月底通过五方验收转入固定资产。

2022年钦州广钢新材料营业收入16.06亿元，累计完成钢材销售量41.82万吨。2023年3月钦州新材料营业收入3.76亿元，累计完成销量9.14万吨。钦州广钢新材料主要承接总部协同业务、委托加工业务等经营模式保障钢材来源，持续拓展销售渠道，建立稳定的广西、粤西、海南三角区域销售体系，巩固钢坯钢材经销业务。

（5）其他

其他制造业主要包括化工制造和电子设备制造。

该公司化工制造业主要为工业气体，公司通过对外业务发展和资产重组整合，现已在珠三角及全国设有多家子公司及20余个生产基地。主要为客户提供全面的气体供应及应用解决方案，已成为广东省内领先的气体供应企业之一。公司提供的气体产品包括氧、氮、氩、氢、氦、二氧化碳、混合气体等工业气体、电子特气、医疗气体等全系列产品，主要从空气中提取；从小用量的钢瓶到大用量的储罐，再到定制化的现场供气，根据不同的客户需求，能够提供相适应的供应解决方案。公司下游应用领域包括化工、化肥、电子、制造、冶金、食品和医疗等领域，客户包括众多的行业领先企业、知名企业、上市公司等，长期服务的客户数量超400家，业务范围覆盖广东省珠三角核心区域，并布局至全国多个省份。销售模式主要分为零售和现场供气，其中零售以终端客户直销为主，中间渠道分销为辅，结算账期（一般为月结）和市场价格相对锁定，波动较小，客户也较为稳定；现场制气业务主要基于大中型客户需求而量身定制供气方案，气体类型主要为氧气、氮气、氩气，客户有煤化工、金属、电子类，公司与客户签订15-20年含最低采购量（MTOP）保障条款的长期供气合同，在客户现场投资建设制气装备，客户照付不议量，有调价机制，一般为月结模式。

该公司电子设备制造业的运营主体为益勤实业有限公司（简称“益勤实

业”），以OEM/ODM的形式生产无线耳机及蓝牙音箱，产品主要出口至欧美市场，客户主要有索尼、飞利浦、AKG、JBC等品牌生产商。益勤实业目前拥有生产线超过10余条，年产能超过200万套，2021年益勤实业实现收入1.51亿元.。

2、批发及零售贸易业

（1）盈利模式

批发及零售贸易业为发行人第二大业务板块，近三年及一期，该业务板块实现收入分别为232.32亿元、198.52亿元、224.81亿元和58.17亿元，占比分别为33.48%、20.09%、20.56%和24.88%；实现毛利润分别为1.77亿元、1.24亿元、1.32亿元和0.26亿元，占比分别为4.04%、1.53%、1.41%和1.05%。

该板块目前主要由下属业务平台包括广州万宝商业集团发展有限公司（主要负责贸易板块的管理和运作）、广州万宝贸易有限公司及广州汇捷供应链管理有限公司（主要负责有色金属、钢材、集中采购、进出口业务等）、金钧企业（集团）有限公司（主要负责进出口业务）以及广州越鑫机电设备进出口有限公司运营，经过多年的发展，业务品种不断调整，由起初的以煤炭、矿石等品种为主调整为以有色金属、钢材以及灯饰产品等品种为主。业务模式包括自营和代理为主，自营模式主要针对集团下属工厂以及华南、西南等地区的工厂和中建等建筑工地对有色铜杆、铝杆以及建材的需求，整合上游供货渠道利用采购规模降低采购成本以创造贸易利润；代理业务中与在国际市场具有市场份额的厂家达成代理出口协议，利用自身的银行额度及结算手续费优势，通过代理出口赚取代理费及汇兑收益。

近一年及一期，公司批发及零售业板块各贸易品类收入及利润情况如下：

表5-50 近一年及一期批发及零售业板块各类贸易品类收入及利润情况

单位：万元、%

业务板块	2022年				2023年1-3月			
	收入	占比	利润	占比	收入	占比	利润	占比
有色业务	1,171,787	79.84	-571	-7.53	245,682	62.22	-272	-14.89
钢材业务	67,135	4.57	4,640	61.19	14,280	3.62	806	44.16
工业板材	37,501	2.56	1,346	17.75	7,598	1.92	213	11.67

油品业务	0	0.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00
冶金炉料	156,692	10.68	1,586	20.92	112,138	28.40	1000	54.79
出口业务	28,989	1.98	314	4.14	12,635	3.20	-52	-2.85
其他	5,482	0.37	268	3.53	2,541	0.64	130	7.12
合计	1,467,586	100.00	7,583	100.00	394,874	100	1,825	100

备注：利润统计口径为销售毛利+期货收益。

公司批发及零售业板块主要利润构成情况如下：

表 5-51 近一年及一期发行人批发及零售业板块主要利润构成情况

单位：万元

盈利来源	2022年		2023年1-3月	
	金额	占比	金额	占比
差价收益	7,583	100%	1,819	100%
合计	**7,583**	**100%**	**1,819**	**100%**

（2）上游产业链情况

公司的上游供应商中有色金属主要是业内的知名厂家或贸易商，包括广州市华天晨物资贸易有限公司、广西金川有色金属有限公司、洛阳国龙物流有限公司等，钢材业务主要是钢厂的销售公司或经销商，如广州金诚物流服务有限公司、广州广钢新材料有限公司、广州晟琛金属材料有限公司等。

采购部门在选择供应商时，有两种方式：一是由下游客户指定供应商供货；二是根据客户产品需求寻求合适供应商后，再从中筛选出背景为国企，或是实力雄厚的民企合作。

公司业务基本是以销定购，故在确定下游销售单价的基础上再根据一定的利润率而确定采购单价。钢材、矿石、油品业务均按以上原则操作。

近一年及一期，发行人主要原材料供应商情况如下：

表 5-52 近一年及一期发行人批发及零售业板块主要原材料供应商情况

单位：万元、%

期间	贸易种类	供应商全称	采购额	占比	是否关联
2022年度	有色业务	佛山市兴海铜铝业有限公司	100,059	7.71	否
		佛山市万宏再生资源开发有限公司	94,388	7.27	否
		佛山市南海创利丰贸易有限公司	89,977	6.93	否

	钢材业务	广州兴腾供应链管理有限公司	7,941	12.12	否
		四川锦久晨商贸有限公司	6,593	10.07	否
		广州广钢新材料股份有限公司	6,299	9.62	是
	国际业务	AMI TRADING (USA) INC.	25,788	91.02	否
		SHARIF METALS GROUP DMCC	1,328	4.62	否
		Silver Dragon Resources Singapore Pte Ltd.	701	2.48	否
	合计		**333,074**	-	-
2023年1-3月	有色业务	宏桥国际贸易有限公司	49,684	37.00	否
		上海天元锰业国际贸易有限公司	44,260	32.96	否
		中铜国际贸易集团有限公司	25,458	18.96	否
	钢材业务	广州兴腾供应链管理有限公司	2,274	1.69	是
		广州市寅升金属有限公司	1,934	1.44	否
		广东信链达建材物资有限公司	1,585	1.18	否
	国际业务	AMI TRADING (USA) INC.	8,570	6.38	否
		SHAR METAL SCRAP CO. LTD.	527	0.39	否
	合计		**134,292**	-	-

采购的结算方式主要以现金结算为主，部分采用银行承兑汇票方式结算，现金结算额约占总结算额的90%。

（3）下游情况

①销售模式

为控制业务风险，发行人对销售客户的资质要求较高，同时尽量压缩中间流通环节，直接面对终端用户，依靠集团下属工厂的需求以及对生产制造行业的行业灵敏度及丰富经验，在业务渠道上开拓工厂类客户销售有色金属或硅钢板等商品；另一方面，钢材业务公司主要与中建三局、中建五局、中建八局等大型施工企业合作，通过招标成为指定供应商，向其下属的项目工地供应建材。

②销售对象及区域

有色金属业务的下游客户主要包括集团下属的万宝漆包线以及南洋电缆等工厂，还包括华南、西南地区的一些有色贸易商，包括中船广州、广晟有色等企业；钢材业务主要为中建三局、五局以及北京六建、中建八局等央企的工地项目。出口业务主要是中东、非洲、欧美等地区。

表5-53 近一年及一期发行人批发及零售业板块主要下游客户情况

单位：万元、%

期间	客户全称	销售额（万元）	占比	是否关联
2022年度	中船重工物资贸易集团广州有限公司	226,450	13.65	否
	佛山市兴美资源科技有限公司	147,298	8.88	否
	河北物产金属材料有限公司	145,337	8.76	否
	科城精铜（广州）有限公司	76,218	4.60	否
	珠海粤裕丰钢铁有限公司	64,173	3.87	否
	湘潭钢铁集团国际贸易有限公司	58,046	3.50	否
	广州启翔资源科技发展有限公司	40,658	2.45	否
	广州聚丰金属有限公司	38,013	2.29	否
	鞍钢联众（广州）不锈钢有限公司	29,953	1.81	否
	冀中能源集团有限责任公司销售分公司	29,421	1.77	否
	合计	**855,567**	**51.58**	**-**
2023年1-3月	河北物产金属材料有限公司	68,605	15.38	否
	广东泽宇同创金属材料有限公司	44,135	9.89	否
	鞍钢联众（广州）不锈钢有限公司	39,054	8.75	否
	湘潭钢铁集团国际贸易有限公司	33,678	7.55	否
	迁安市九江线材有限责任公司	24,843	5.57	否
	中船重工物资贸易集团广州有限公司	24,329	5.45	否
	科城精铜（广州）有限公司	18,413	4.13	否
	广东天锰国际贸易有限公司	13,779	3.09	否
	广西贵港钢铁集团有限公司	12,189	2.73	否
	珠海粤裕丰钢铁有限公司	10,663	2.39	否
	合计	**289,688**	**64.93**	**-**

公司销售结算方式国内以电汇或3-6个月银行承兑汇票或商业承兑汇票进行回收，国外销售结算方式是以电汇或国际信用证进行回收。

（4）批发及零售业板块风险控制措施

因公司的业务基本上是以销定购，与上下游供应商及客户同时签订合同，在保证公司一定利润率的情况下采用背靠背的形式同比浮动，从而避免因市场的价格波动对公司的风险，对于无法上下游锁定交货价格的，比如有色业务，公司会采取期权套保方式规避价格波动风险。公司严格控制赊销业务，大部分业务均为采取当天交货当天付款的结算要求，只有对于大型国企并且经公司严格资信调查的客户，公司会给以一定的赊销额度；对于有实力的民营企业的赊销需求，公司会要求该客户提供第三方或资产对赊销回款进行担保。

3、互联网业务行业

互联网行业是发行人第三大业务板块，近三年及一期，该业务板块实现收入分别为91.13亿元、126.42亿元、177.46亿元和20.64亿元，实现毛利润分别为0.15亿元、0.32亿元、0.56亿元和0.12亿元。

发行人的互联网业务运营主体为万力集团下属的广州化工交易中心有限公司。该交易平台创建于2007年12月，是经广州市经济贸易委员会批准设立，广东省经济信息委员会同意保留的大宗商品交易场所（现归口金融局主管）。平台拥有经营化工产品大宗商品交易牌照（根据广东省经济和信息化委2013年12月发布的《广东省经济和信息化委关于我省目前通过审查验收的大宗商品交易场所名单的通告》），是广州市规划建设的大宗商品交易平台之一。广化交易平台定位为服务于全行业，并非依赖某一品牌或单一产品，在建设平台的过程当中，参与到实际的业务交易中去，一方面是用户对于广化交易的品牌比较信赖需要一个行业“支付宝”的信任角色，另外一方面是要逐步的去培育用户陪伴用户成长，增加用户与平台的粘性，并且不断优化平台功能和服务体系。

（1）平台运营及盈利模式

广化交易通过自建平台广州化工交易中心实现撮合及自营业务收入，收入主要来源包括交易业务、资讯和咨询服务、各类会议筹办、展会推广、化工期刊、企业公众号代运营、企业全媒体矩阵宣传、展厅设计搭建等。该交易平台拥有经营化工产品大宗商品交易牌照（根据广东省经济和信息化委2013年12月发布的《广东省经济和信息化委关于我省目前通过审查验收的大宗商品交易场所名单的通告》），是广州市规划建设的大宗商品交易平台之一。目前，广化交易数据库信息涵盖9大类，近300种化工产品行情走势分析数据及相关产品价格动态信息，数据库信息量超过上千万条。平台用户包括生产商、贸易商等多种参与者，通过平台发布的实时供需信息，形成交易意向，撮合业务结算方式分为现款现货和预付平台保证金（约为交易额的10-20%），预付方式进行的结算周期一般不超过30天。近三年及一期，该业务板块毛利率均在0.24%左右，净利润分别为0.01亿元、0.03亿元、0.04亿元和-0.08亿元，尚在培育期。

（2）上游产业情况

发行人上游主要为平台用户，用户包括生产商、贸易商等多种参与者。目前，发行人化工易平台用户是采用注册制形式成为平台会员用户，发行人对平台用户发布供需信息会审核用户的经营执照和必要的证书，再开通相关权限。

① 采购模式

广化交易官网主要是提供化工产品价格等信息，是公司线下撮合交易的线上资讯展示平台，以购货商的需求为出发点，通过利用广化平台的客户资源及品牌影响力，匹配最适合的供应商，并撮合双方进行交易。

② 采购情况

表5-54 近一年及一期发行人互联网行业采购情况

期间	采购种类	采购金额（万元）	采购量（吨）	占比
2022年度	乙二醇	816,195.99	2,169,000.00	46%
	精对苯二甲酸	454,371.76	874,944.00	26%
	油类	251,564.52	358,331.80	14%
	天然橡胶	142,163.55	143,057.82	8%
	有色金属	67,456.83	31,962.39	4%
	其他化工产品	37,080.54	32,389.46	2%
	合计	**1,768,635.51**	**3,609,685.47**	**100.00%**
2023年1-3月	油类	62,206.94	87,483.72	30%
	乙二醇	54,132.88	146,600.00	26%
	天然橡胶	45,441.87	48,522.59	22%
	精对苯二甲酸	31,796.09	64,991.00	15%
	其他化工产品	13,127.37	15,391.31	6%
	合计	**206,705.14**	**362,988.62**	**100.00%**

近一年及一期，发行人互联网行业板块向前五名供应商的采购额及占比如下表所示：

表5-55 近一年及一期发行人互联网行业采购前五大供应商情况

单位：万元

期间	客户全称	采购额	占比	是否关联
2022年度	海南**公司	259,589.75	15%	否
	兰州**公司	159,504.57	9%	否
	广西**公司	138,552.92	8%	否
	福建**公司	71,395.58	4%	否
	中云**公司	63,087.88	3.5%	否

	合计	**692,130.70**	**39.5%**	-
2023年1-3月	海南**公司	62,520.10	30%	否
	云南**公司	29,079.04	14%	否
	陕西**公司	18,235.67	9%	否
	广东**公司	15,242.08	7%	否
	海南**公司	11,441.03	6%	否
	合计	**136,517.92**	**66%**	-

备注：公司建立化工产品大宗交易平台，以撮合交易业务为主，在为客户选择供应商和降低经营风险的同时，注重供应商的经营情况。在经过公司平台评审为优质供应商后，将优先考虑优质供应商为客户采购对象。目前，公司在逐步增加不同品种新的供应商，同时也根据平台客户情况调整供应商的选择，将进一步扩充平台数据库中的供应商名录。因此不存在严重依赖少数供应商的情况。

（3）下游产业情况

① 销售模式

发行人下游客户只是通过平台了解信息，下游采购的具体流程还要根据下游自身公司需求确定，公司交易平台也会协助用户提供可能成交的对手方，辅助双方达成交易。

② 销售情况

近一年及一期，发行人互联网行业板块主要品类销售分布情况如下表：

表5-56　近一年及一期发行人互联网行业主要产品销售情况

单位：万吨、万元、%

期间	销售品类	销售量	销售量占比	销售额	销售额占比
2022年度	乙二醇	216.90	60%	816,954.58	46%
	精对苯二甲酸	87.49	24%	454,755.25	26%
	油类	35.92	10%	253,934.06	14%
	天然橡胶	14.30	4%	142,314.80	8%
	有色金属	3.20	1%	67,465.89	4%
	其他化工产品	3.25	1%	37,222.82	2%
	合计	**361.06**	**100.00%**	**1,772,647.40**	**100.00%**
2023年1-3月	油类	8.52	24%	61,550.39	30%
	乙二醇	14.66	41%	54,190.11	26%
	天然橡胶	4.85	13%	45,490.84	22%
	精对苯二甲酸	6.50	18%	31,824.84	15%
	其他化工产品	1.54	4%	13,162.51	6%

	合计	**36.07**	**100.00%**	**206,218.69**	**100.00%**

近一年及一期，发行人互联网行业板块向前五名下游客户的销售情况如下表所示：

表5-57 近一年及一期发行人互联网行业前五大下游客户情况

单位：万元

期间	客户名称	销售额	占比	是否关联
2022年	浙江**公司	170,872.75	10%	否
	浙江**公司	140,935.41	8%	否
	四川**公司	103,615.31	6%	否
	云南**公司	88,150.45	5%	否
	南通**公司	74,996.78	4%	否
	合计	**578,570.70**	**33%**	**-**
2023年1-3月	南通**公司	28,514.46	14%	否
	余姚**公司	22,972.19	11%	否
	浙江**公司	22,373.54	11%	否
	云南**公司	16,976.38	8%	否
	广州**公司	12,278.05	6%	否
	合计	**103,114.62**	**50%**	**-**

（4）其他需要说明的情况

广化交易持续优化业务结构，对市场进行深层次调研，前期投入大，而园区项目建设周期长，成本费用提前发生，收入后期体现，因此经营效益存在滞后性。

4、发行人安全生产情况

公司以落实下属成员企业安全生产主体责任、遏制各类生产安全事故为目标；突出安全生产标准化、风险点危险源管控、隐患排查治理体系“三项建设”；促下属成员企业安全责任到位、安全管理到位、安全投入到位、安全培训到位、应急救援到位；重点抓危险化学品、消防安全、粉尘涉爆治理、有限空间作业等，把风险分级管控和隐患排查治理标准、措施落实到车间、班组和岗位；并结合以巩固、提升集团安全生产标准化工作为根本，大力倡导下属成员企业安全文化建设，积极开展安全生产各项工作，扎实有效推进成员企业安全生产隐患排查整治。近五年，公司没有发生过重大安全生产事故。

（四）重大资产重组对发行人经营的影响

1、对盈利能力的影响

公司依据区域产业布局与产业配套需要，结合投资回报率指标要求，在不同产业、不同企业间进行资源调配，从而最大化集团公司价值。

2、对未来发展前景的影响

公司全面贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想，牢记产业报国、制造强市的使命，传承和发扬好原四家大型国有企业的创新发展经验和优秀企业文化基因，凝心聚力，整合资源，明确总体发展思路，着力科技创新和产融结合，着力组织机构再造优化和管理创新，着力全面从严治党，推动集聚集约发展，快速实现转型升级，打造广州制造业高地，争当广州制造强市的排头兵；以促进集团公司创新发展为主线，以提质增效为中心，以加快信息技术与集团核心产业深度融合为抓手，加速集团产业从要素驱动向创新驱动转型升级。通过兼并、重组、孵化、设立、资本市场投资等多种方式布局新型业态，以混合所有制改革为手段，以大力推进企业利用资本市场为路径，努力培植、发展制造业主业，进入世界500强，成为立足广州、布局全国、走向世界的广州千亿级工业航母。

综上所述，本次重大资产重组对发行人经营不会产生不利影响。

九、发行人主要在建项目情况

（一）发行人在建项目情况

截至2023年3月末，发行人主要在建工程情况如下所示，自筹资金均已按比例足额到位，项目审批合法合规，项目审批情况如下：

表 5-17　截至 2023 年 3 月末发行人在建项目基本情况表

单位：万元

序号	项目	总投资额	已投资额	预计完工期	项目进度
1	广钢新城城市综合体项目（3号地块）	131000	68998.47	2023年12月	62%
2	黄埔化工湾区绿色化工数字交易园项目	107300	16035.40	2025年12月	5%
3	半钢子午线轮胎生产线升级改造项目	57730	35918.50	2023年06月	62.22%
4	广州电缆转型升级产业基地项目	87003	17219	2024年12月	19.79%

5	广日电梯西部数字化示范产业园	30720	25038	2025年12月	82%
6	广日物流（德阳）智慧产业园项目	16128	9388	2023年2月	100.00%
7	无锡必克精密液压零部件扩能项目	20000	9900.15	2023年12月	49.50%
8	年产2万吨锂离子电池石墨负极材料项目	98912	794.25	2024年6月	0.80%
9	山河工业城三期项目	151084	55807.34	2023年12月	36.94%
10	BOPET双向拉伸生产线	12000	1,184.50	2024年6月	12%
11	越新传动新建厂房及热处理能力建设	35000	28807.1	2024年1月	82.31%
12	年产4000台套高精密长寿命大兆瓦海上风电齿轮项目	22000	16120.00	2024年6月	70.00%
13	航空发动机及燃气机传动部件产业能力提升项目（一期）	21000	4591.76	2025年6月	21.87%
14	精密铸锻件生产基地建设项目二期	11334	58	2023年12月	0.51%
15	安徽天海电子有限公司产能提升项目（一期）	18000	2111	2023年12月	25%
16	重庆天海电子有限公司产能提升项目	8405	5571	2023年12月	25%
17	广州工控大湾区高端装备研发生产基地项目	472989	93132	2024年6月	19.69%
	合计	**1300605**	**390674.47**		

表5-18 截至2023年3月末发行人在建项目基本情况表（续）

项目	已取得的合规证件					
	立项许可	土地使用许可	用地规划许可	工程规划许可	工程施工许可	环评许可
广钢新城城市综合体项目（3号地块）	2020-440103-70-03-098444	粤（2020）广州市不动产权第05402388号	穗规划资源地证[2021]82号	1号楼及地下室：穗规划资源建证[2021]4516号 2号楼：穗规划资源建证[2021]6998号	1号楼：440103202203220101 2号楼：440103202205070101	穗环函[2014]1940号
黄埔化工湾区绿色化工数字交易园项目	2209-440112-04-01-163278	穗府国用（2013）第06120017号	穗规划资源地证[2021]82号	穗规划资源建证[2022]5203、5204号	440112202304130101	环境影响登记备案号：201944011200001768
半钢子午线轮胎生产线升级改造项目	2201-440117-04-02-649205 2201-440117-04-02-920275 2201-440117-04-02-776179	不需要	不需要	不需要	不需要	穗环管影（从）（2022）26号
广州电缆转型升级产业基地项目	2020-440115-38-03-022414	粤（2021）广州市不动产权第11026984号	穗南审批地证〔2021〕7号	穗南审批建证〔2023〕9号 穗南审批建证〔2023〕28号	'440115202304110101	穗南审批环评〔2022〕60号
广日电梯西部数字化示范产业园	川投资备【2107-510699-04-01-599692】FGQB-0180号	川（2022）德阳市不动产权第0001207号	德市开地字第510600202100011号	德市开建字第51060020210018号	510691202111180101；510691202201120101	德环审批（2022）355号
广日物流（德阳）智慧产业园项目	2107-510699-04-01-937885	川（2022）德阳市不动产权第0016357号	德市开 地字第510600202100010号	德市开 建字第51060020210026号	510691202204220101；510691202112300101	德环审批（2022）332号
无锡必克精密液压零部件扩能项目	2020-320271-34-03-619486	苏（2021）江阴市不动产权第0005292号	地字第320281200900130号	建字第320281202000286号	3202812021060010101	锡行审环许【2020】1637号

年产2万吨锂离子电池石墨负极材料项目	暂无	暂无	暂无	暂无	暂无	暂无
山河工业城三期项目	2020-430121-41-03-071824	湘(2021)长沙县不动产权第0009903号;湘(2020)长沙县不动产权第0039544号	建规【地】字第经开出[2021]0006号；建规[地]字第经开出[2020]0046号	建规[建]字第经开区建2[2021]0042号；建规[建]字第经开建2[2021]0017号	430193202106220101；430193202109290101	长环评（长经开）[2021]56号
BOPET双向拉伸生产线	226444352336380	汕国用（2011）第609G00003号	【2011】汕规地字第008号	【2018】濠发规建字第030号	440512201812290101	汕濠环建｛2016｝21号
越新传动新建厂房及热处理能力建设	常新行审备〔2022〕152号	苏（2022）常州市不动产权第0122756号	地字第320411202200058号	建字第320411202200146号	320411202211140101	常新行审环表〔2022〕177号
年产4000台套高精密长寿命大兆瓦海上风电齿轮项目	常新行审技备〔2022〕24号	不需要	不需要	不需要	不需要	PR2203010005
航空发动机及燃气轮机传动部件产业能力提升项目（一期）	芦发改备﹝2022﴾51号	厂区内，不需要	厂区内，不需要	办理中	暂无	办理中
精密铸锻件生产基地建设项目二期	2211-440200-07-02-974278	粤2021曲江区不动产权第0015018号	地字第440205202200007E号	韶自然资装备建字第440205202300009E	办理中	韶环装备审〔2023〕3号
安徽天海电子有限公司产能提升项目（一期）	2301-341598-04-01-544747	皖（2023）舒城县不动产权第0008954号	地字第341523202300009号	建字第341523202300016号	暂无	暂无
重庆天海电子有限公司产能提升项目	2302-500112-07-02-919880	暂无	暂无	暂无	暂无	91500000MAC54T2824001Z（固定污染源排污登记）
广州工控大湾区高端装备研发生产基地二期项目	2016-440115-34-03-006510	暂无	暂无	暂无	440115202303220301	暂无

1、广钢新城城市综合体项目（3号地块）

项目总投资131000万元，自有资本金1000万元。项目位于广钢新城，紧邻芳村大道、东沙大桥，占地面积约1.2万㎡，建筑面积约为8.5万㎡，建筑高度119.75m，地上26层，地下2层。该项目是广钢新城区域内在建商办项目，有商务公寓及配套产业办公区。于2021年10月启动建设，计划将于2023年12月竣工投产。项目立项许可等合规性证件已办理完成。截止2023年3月项目累计投资额68998.47万元，所投资项目资金均为企业自有资本金及银行贷款，投资项目合法合规。

项目进展情况：完成地下室后浇带封闭；1#楼砌筑工程：夹层以下全部完成，完成至23层夹层以上，累计完成96%；1#楼实体样板房全部完成，并已经营销部验收完成；2#楼样板房钢结构完成50%，窗框安装完成，墙面抹灰完

成；2#楼砌筑夹层以下全部完成，完成至17层夹层以上，累计完成85%；幕墙工程：1#楼龙骨安装50%，2#楼龙骨安装10%。

2、黄埔化工湾区绿色化工数字交易园项目

项目总投资107300万元，自有资本金4709万元。项目以科技金融赋能，“智慧金融、化工数服”双轮驱动，建设成为集“绿色化工交易（不设仓储）、数字交易平台、产品研发检测、企业总部经济、应急产业服务、供应链金融服务”为一体的绿色石化产业集群、数字经济示范园区和广州供应链金融基地。项目用地面积18179平方米，计容建筑面积82256平方米。项目拟建设一栋公寓楼和两栋办公楼。项目于2023年4月启动建设，计划将于2025年12月完工。项目立项许可等合规性证件已办理完成。截止2023年3月项目累计投资额16043.97万元，所投资项目资金均为企业自有资本金及银行贷款，投资项目合法合规。

项目进展情况：完成施工许可证办理；完成基坑支护方案专家论证；完成第一道内撑施工70%。

3、半钢子午线轮胎生产线升级改造项目

项目总投资57730.40万元，其中万力轮胎自筹30000万元，申请集团注资27730万元。该属于升级改造项目，依托万力轮胎股份有限公司现有一期、二期生产线进行升级改造，淘汰落后的设备，同时适量填平补齐，实现万力轮胎半钢子午线轮胎生产线的技术升级，在提升生产线技术水平和产品质量的同时，实现产能快速扩容提升，由目前的1500万条/年，提升到2400万条/年。项目建设工期需要16个月，已于2022年3月启动建设，计划2023年6月底全部竣工投产。项目立项等相关手续已办理完成。截止2023年3月项目累计投资额35918.5万元，所投资项目资金均为企业自有资本金，投资项目合法合规。

项目进展情况：项目新增成型机已全部投入使用；硫化机全部完成安装，投入使用93台，胎胚立库完成总工程量95%，动力系统全部投入使用；硫化废气处理项目完成60%。

4、广州电缆转型升级产业基地项目

项目总投资87003万元，自有资本金30013万元。项目位于广缆公司现厂区西侧，总用地154933.4平方米(232.40 亩)，其中一期已有建设用地面积75933.4

平方米（113.9亩），本次新增建设用地面积约79000平方米（118.50亩），建筑面积107400平方米。项目主要建设厂房C：一幢:三层建筑面积28800平方米，厂房D：一幢四层建筑面积37800平方米，仓库A：一幢一层建筑面积2740平方米，综合楼：一幢十层建筑面积33600（含地下车库），门卫室一间建筑面积90平方米。项目建设工期需35个月，计划于2021年12月启动建设，2024年12月全部竣工投产。项目立项许可、用地规划许可证、工程规划许可证、施工许可证等合规性证件已办理完成。截止2023年12月项目累计投资额17219万元，所投资项目资金来至企业自筹及银行贷款，投资项目合法合规。

项目进展情况：项目于2021年12月开工推进二期地块桩基工程；2022年4月获取项目建设全部土地；2023年12月施工总包进场；项目已有3个建筑完成基础，进入±0及上盖工程，进度可控。

5、广日电梯西部数字化示范产业园项目

项目总投资30720万元，自有资金30720万元。项目位于四川省德阳市经济技术开发区，总用地150亩，建设电梯整机制造数字化示范产业园，于2023年3月举办开园仪式并正式投产。截止2023年3月项目累计投资额25038万元，所投资项目资金均为企业自有资金，投资项目合法合规。

项目进展情况：I期基建工程已完成竣工预验收，计划5月底完成整体工程竣工验收工作；预计7月完成I期项目整体结算审计工作；智慧园区建设已进入系统测试完善阶段，业务流程软件系统搭建完成进度100%，EAM（资产管理系统）完成开发，4月底正式上线。

6、广日物流（德阳）智慧产业园项目情况:

项目预计总投资18,310万元，自有资本金18,310万元。本项目计划在德阳经济技术开发区，由广日物流与广日股份公司合资设立项目子公司建设智能装备制造业供应链一体化配套服务智慧产业园。项目规划建设净用地面积61.09亩，主要将修建1幢综合办公楼及2幢生产车间。项目建成后可实现50,000台套设备运输和零部件配套服务能力。项目建设工期需18个月（施工工期10个月），计划2022年12月竣工投产。截止2022年9月项目累计投资额2,243万元，所投资项目资金均为企业自有资本金，投资项目合法合规。

项目进展情况：项目已于2022年12月底完成施工建设，2023年2月正式投

入生产运营，3月开始推进部分验收，预计5月底完成整体工程竣工验收工作，同步按规范要求开展工程竣工结算审计，预计9月完成项目结算审核工作。

7、无锡必克精密液压零部件扩能项目

项目总投资20000万元，自有资金17749万元，已收到政府补助2251万元。

在现有厂区内，利用公司现有土地，新建生产车间、试验基地和附属设施，总建筑面积约20000平方米，购置加工中心、测试台、行车、圆轴度检测仪等生产设备.、辅助设备和检测设备，合计358台（套）。项目建成后可形成年产15.8万套精密液压零部件的生产规模，其中液压多路阀8000套，中央回转接头60000套，精密集成阀块60000套，其他产品30000套。项目于2021年6月启动，计划于2023年12月竣工投产。项目立项许可等合规性证件已办理完成。截止2023年3月完成投资额9900.15万元。

项目进展情况：新建车间及宿舍楼正在办理竣工验收手续，已完成防雷检测、规划核实、节能验收，现在进行消防验收阶段。部分设备已进入采购安装阶段。

8、年产2万吨锂离子电池石墨负极材料项目

项目总投资98912万元。自有资本金16,258.21万元,其余为贷款。项目用地面积146222.84平方米，建筑面积34799.71平方米。项目主要建设内容为年产2万吨锂离子电池石墨负极材料生产装置以及配套的生产辅助及公用工程设施等。项目开工时间为2022年8月，计划2024年6月竣工投产。厂房采用代建回购模式。截至2023年3月，完成投资额794.25万元。

项目进展情况：307动力站已经完成基础施工回填完毕;308动力站基础已经浇筑一半，另一半在支模板。101原料车间矮墙砌筑完毕，当前在安装矮墙上檩条和拉网前打钉。102车间在施工主体结构的防锈漆和焊接排水管支架。201、107垫层已浇筑完毕。1号宿舍完成桩基旋挖7个。1号路（团结路）完成石方破碎至物流园区入口处，护坡挂网完成约20%。厂区排水沟从104旁到106已经开挖完毕，101到106除了部分石方没开挖完，其他的已经开挖完毕。

9、山河工业城三期项目

项目总投资151084万元，项目自有资金52984万元，申请银行贷款98100万元。项目新增建设用地426亩，总建筑面积134351平方米。建设起重高空事业部

厂房、特种装备事业部厂房、油气管道事业部生产车间、新材料公司研发生产基地等，以满足各系列产品的生产及技术要求，形成年产起重高设备4550台、特种装备1550台、新材料核心装备60台套的生产能力。项目开工时间2020年8月，计划完成时间2023年12月。项目立项许可等合规性证件已办理完成。截至2023年3月，项目55807.34万元。

项目进展情况：挖机厂房、高空厂房、凿岩厂房、新材料厂房已完成建设，部分生产线已安装，辅房装修已基本完成，待扫尾清场。室外管网道路绿化及调试场已投入使用。

10、BOPET双向拉伸生产线项目

项目总投资12,000.00万元，自有资本金12,000.00万元。根据公司“十四五规划”，为进一步打开BOPET薄膜市场，在聚酯薄膜业务进行产能扩张，以光学基材薄膜为切入点，通过深入打造“特种多功能膜智慧工厂建设项目”及自建项目，研发新品类高附加值的薄膜产品，并拓展到中高端应用。同时，公司作为薄膜装备制造商，为推进公司装备、新材料与自动化解决方案的协同发展，在成功建设两条BOPET双向拉伸生产线的基础上，启动公司第三条BOPET双向拉伸生产线项目。项目于2022年1月启动，计划于2024年6月竣工投产。项目备案、土地使用许可、用地规划许可、工程规划许可、工程施工许可等合规性证件已办理完成。目前，主线设计已经完成，零件正在加工过程中，正在进行外购件的采购和相关配套设施的沟通。截止2023年3月项目累计投资额1,184.50万元，投资项目合法合规。

项目进展情况：截止2023年3月，主线设计已经完成，零件正在加工过程中。目前主要正在进行外购件的采购，与供应商对双螺杆挤出机、造粒机、分切机等重点外购件和净化等其他相关配套设施进行技术交流，逐步完善设备的整体布局。

11、越新传动新建厂房及热处理能力建设

项目总投资35000万元，其中自筹资金20000万元。本项目位于江苏省常州市新北区科勒路，与天山重工相邻。项目规划用地面积29962平方米（45亩），用地性质为工业用地。常州越新传动系统有限公司依据公司发展规划建设全功能厂房，建设绿色、智慧的齿轮箱维修再制造总装基地；同时建设热处理车

间，配套天山重工。新建厂房面积总计21480平方米，其中新建办公楼9500平方米，新建地下停车场3156平方米。购置生产、研发、检测及配套设备设施，建设现代化热处理车间，同时满足科研生产需要。项目建设工期预计15个月，2022年11月启动建设，2024年1月竣工投产。截止2023年3月项目累计投资额28807万元。

项目进展情况：截止至2023年3月，项目3个建筑单体，1栋6层办公楼，2栋4层钢结构车间已全部完成主体结构封顶，项目进入墙体砌筑以及建筑装饰装修阶段。

12、年产4000台套高精密长寿命大兆瓦海上风电齿轮项目

项目总投资22000万元，其中企业自筹15000万元（自筹部分为股东出资），银行贷款7000万元。投资主体为常州天山重工机械有限公司，是国内领先的高低速重载齿轮及传动装置的领军企业、国家高新技术企业。项目新购置磨齿机、滚齿机、齿检仪等进口设备14台套。新购置铣齿机、探伤机、倒角机、3米数控立式车床、强力喷丸机等国产设备16台套。新增变压器扩容4500KW，对部分厂房进行适应性改造。项目完成后新增年产4000台高精密长寿命大兆瓦海上风电齿轮。

项目进展情况：目前项目已取得备案证及安评、环评、能评、职业卫生评价等前期建设手续。

13、航空发动机及燃气轮机传动部件产业能力提升项目（一期）

该项目总投资21000万元，新建一个精密制造中心及配套职工食堂，共2栋建筑物，新建总建筑面积约为11600㎡。新增工艺设备79台套，计量检测设备23台，利用原有工艺设备42台。截至2023年3月，项目累计投资额4591万元，所投资项目资金均为企业自有资本金。

项目进展情况：截止到3月底，项目目前在做食堂的边坡支护设计，完成食堂建设项目方案设计，在市自规局办理报建手续。精密制造中心建设项目在进行方案设计调整。

14、精密铸锻件生产基地建设项目二期

项目总投资11334万元，其中企业自资金2270万元。项目新建厂房建筑约7258平方米，办公楼约1000平方米，粉尘仓库约500平方米、综合楼约6240平方

米，新增水平线一条及其配套设施等。于2022年10月启动土建工程项目公招，计划2023年12月底完成厂房、设备及其配套设施建设。项目施工许可证办理中，其他立项许可等合规性证件已办理完成。截止2023年3月项目累计投资额58万元。所投资项目资金均为企业自有资本金及银行贷款，投资项目合法合规。

项目进展情况：土建工程完成约40%，其中食堂及宿舍楼四层楼面已浇筑完成，五层模板已完成施工，首层砌砖已基本完成；F栋车间钢结构完成柱间支撑、系杆；车间办公楼已开始首层、二层砌砖施工；已签订新东水平线合同并支付预付款，设备制作中。完成吊车招标拟签订设备购置合同，其它附属设备准备招标。

15、安徽天海电子有限公司产能提升项目（一期）

项目总投资1.8亿元，均为天海电子自筹资金。项目位于安徽省六安市舒城县开发区陈三堰路1号，一期征地165亩，建设1#办公楼、2#餐厅-辅助用房、3#车间、4#车间、5#门卫、6#门卫，总建筑面积69143㎡，其中车间总建筑面积54236㎡，用于生产新能源汽车线束，预计项目全部建成后年产值可达30亿元。该项目于2023年4月初开工，10月份完成主体建设，11月装修改造，预计12月底投产。截止2023年3月项目累计投资额2111万元，所投资项目资金均为企业自有资本金及银行贷款，投资项目合法合规。

项目进展情况：1、“招拍挂”征地：签订《国有建设用地使用权出让成交确认书》、《工业项目“标准地”投资建设协议》、《工业项目“标准地”承诺书》；2、建设：场地已推平；临时接电，完成高压开关及配电柜安装；安装铁皮围挡，制作塔吊基础，用于1#施工使用；无人机地形测绘及雨污管网测绘：征地红线放线和建筑单体放线。3、配合舒城县政府完成开工仪式；4、3月底项目正式施工，监理到位。

16、重庆天海电子有限公司产能提升项目

项目总投资8405万元，均为天海电子自筹资金。项目位于重庆市两江新区木耳镇通盛路33号，拟租赁45595㎡现有厂房,包括(车间、办公楼、餐厅宿舍），主要开展吉利、宁德时代、福特等高端线束的生产、销售业务。该项目于2022年12月开工，2023年6月完成装修改造。截止2023年3月项目累计投资额5571万元，所投资项目资金均为企业自有资本金及银行贷款，投资项目合法合

规。

项目进展情况：已完成食堂改造、办公室装修、宿舍装修，现目前已经投入使用；厂区内管道与桥架已经铺设完毕，二栋厂区已经全面投产使用；预计4月8号搬迁一栋进行使用，4月20日完成外扩建基建；一栋、二栋厂房已完成消防验收，办公室、食堂预计7号完成消防验收。

17、广州工控大湾区现代高端装备研发生产基地项目

广州工控大湾区现代高端装备研发生产基地项目，项目立足高端装备制造业，支持粤港澳大湾区建设，服务广东省绿色石化行业，拓展新能源行业，孵化智能化装备产业，形成高端装备中的超大直径盾构机、重型超限容器、中小型汽轮机、中低速船用柴油机的规模化生产的能力，依托广州工控的综合优势和基地码头优势，将基地打造成为装备一流、技术领先、管理先进、具备核心产品的国内一流的绿色智能高端装备制造基地。同时夯实支撑可持续发展的装备制造业研发平台，推进可孵化智能装备产品的制造服务平台，逐步形成广东省的高端装备制造产业集群点。项目建设时间为2022年11月至2024年6月。

项目进度：项目一期基建工程形象进度约完成100%。二期项目已完成管桩打桩工程的90%，开展承台开挖、浇筑工程施工，钢结构开始预制件制作；设备采购方面已完成起重、关键设备选型，开展采购工作。三期正在进行开工前的准备工作。

（二）发行人拟建项目

截至2023年3月末，发行人拟建项目如下：

表5-19　发行人拟建项目情况

单位：万元

项目名称	项目投资总额	投资计划		
		2023年	2024年	2025年
大兆瓦级风电齿轮箱产品产能提升项目（一期）	67580	39421	28158	---
5兆瓦以上海上风电齿轮产能提升项目	28224	7000	16000	5224

1.大兆瓦级风电齿轮箱产品产能提升项目（一期）

十四五期间，国家将逐渐加快新能源发展需求，各风电制造商将增加风电

装机量，并提高产品创新迭代能力，作为风电核心部件齿轮箱的制造商，高精传动承担的加工、装配、试验任务也将大幅度增加。本项目重点提升高精传动大兆瓦级风电齿轮箱的加工和装配试验能力，适当补充检测能力，同时为满足这些新增能力的需求，配套新建建筑面积及工艺设备。项目建设时间为2023年6月至2024年2月。

2. 5兆瓦以上海上风电齿轮产能提升项目

项目根据2023年风电齿轮箱的市场需求和产品结构变化，重点针对天山重工风电产品的齿轮加工能力的缺项部分，进行补充和完善，满足5.0兆瓦以上产品大批量生产3239套/年的齐套交付能力。新增工艺设备34台（套），对一号车间、二号车间恒温改造及基础设施建设及热处理车间工装改造及部分机床项修。项目建设时间为2023年7月-2025年12月。

十、发行人未来发展战略

根据广东省委、省政府下发的《关于推动制造业高质量发展的意见》和广州市国资委《关于印发整合制造业资源组建工业投资控股集团工作方案的通知》的指导精神，广州市将原广钢集团、万宝集团和万力集团实施联合重组，组建广州工业投资控股集团有限公司。重组后的广州工控按照“优化产业布局、提升资源价值、推进创新发展”的要求，对原有业务进行梳理，重点发展先进制造业、高新技术产业，加快打造具有竞争力的大型制造业骨干企业。

2020 年底，《广州工控“十四五”战略规划》正式发布，提出了广州工控“1543 战略”。十四五期间，发行人将积极顺应新形势，贯彻中央提出的“创新、协调、绿色、开放、共享”发展理念，放眼“成为世界一流的创新驱动型工业投资集团”的伟大愿景，践行“融汇科技与资本的力量，推动工业创新”的使命，以工业为核心，采用平衡型路径，聚焦外延发展，开展多元化产业投资及运营，尽快跨入世界 500 强。

（一）战略定位

基于国内国际双循环相互促进新格局和粤港澳大湾区发展布局，聚焦主业实业、强化资本运作、推进市场化改革、全面加强党的领导。立足国有资本投

资公司定位，推进产业升级，做强、做优先进制造业，打造工业制造领域的核心产业板块。“十四五”期间，力争发展为广州市国有经济的工业航母，尽快跻身世界五百强，成为世界一流的创新驱动型工业投资集团。

（二）战略描述

广州工控“1543”发展战略是指：1个发展目标、5大产业赛道、4项核心竞争力、3大支撑体系四层内容。

明确1个发展目标：世界500强。“十四五”期间，发行人将整体采用平衡型路径，聚焦外延发展，尽快跻身世界500强。做实工业，向领先产业集团看齐，实业收入占比超75%，集团净利润率提升至4-6%，成为具有国际竞争力的大型制造业龙头企业。

布局5大产业赛道：“2+2+1”主业发展板块，即：重点打造装备制造、新材料两大支柱产业板块、战略培育汽车零部件和轨道交通两大产业板块、稳步发展家电及压缩机板块。

提升4项核心竞争力：1.投资并购能力。发行人作为国有资本投资公司，投资并购是战略规划落地的关键抓手，将构建“战投+基金”双轮驱动模式，聚焦培育项目获取及筛选、投资执行、投后整合、投资人才培养及管理等关键能力。2.创新研发能力。发行人肩负打造广州市工业体系的使命，面向未来，发行人将牵头建设人工智能创新生态圈，链接人工智能技术创新者、工业自动化实践者和工业应用场景。前期以外部合作创新为主，而后逐步培育内部创新能力。3.卓越运营能力。借鉴世界级领先企业实践，发行人将定制化打造运营系统、管理体系和理念能力三大要素联动的卓越运营体系，由点及面逐步推开、持续改善。4.数字化能力。借鉴领先企业实践，发行人将通过业务、技术、组织全方位数字化转型，打造“数字工控”，赋能工业创新，成为中国工业行业数字化领先企业。近期打造试点及标杆；中期扩大推进，打造灯塔工厂；远期持续改善，引领行业数字化发展。

夯实3大支撑体系：组织管控体系、人力资源体系、企业文化体系。1.优化组织管控体系。对标世界500强的先进管控模式，形成以“集团总部为核心、

事业部专业化运营、生产经营企业”三层组织架构管控体系，在集团层面成立卓越运营中心、数字化中心、创新中心三大赋能中心，组建钢铁、有色金属两个加强事业部和装备、化工、家电、压缩机与零部件、汽车零部件、海外六个精简事业部，通过集团总部有效授权，强化产业板块运营管理。2.提升人力资源管理体系。积极推进契约化和任期制，以及职业经理人制度，提升薪酬激励体系内部公平性与外部竞争性。在加大存量人才盘活力度的同时，加大高端专业人才引进力度，大力培育忠诚干净担当的高素质干部队伍，打造与世界五百强相匹配的一流的企业经营团队，一流的院士、科学家、技术带头人团队，一流的管理人员、技术人员和一线工人队伍。3.塑造企业文化体系。吸收融合三家集团优秀文化基因，围绕“党建铸魂”、“创新引领”、“追求卓越”、“工匠精神”、“多元协同”等要素，以工控愿景、使命为牵引，逐步形成一套具有工控特色的核心价值观，一个关于荣誉与使命的激励体系，一群在制度的根基上富有活力的工控人。理念、制度、人三位一体，形成企业凝聚力和向心力。

十一、发行人所在行业状况

（一）行业发展现状

1、装备制造业

发行人装备制造业务板块包括工程机械、铸锻件、薄膜设备和楼宇设备，其中最主要领域为工程机械设备和电梯设备。

（1）工程机械行业

工程机械行业是我国机械工业的主要支柱产业之一，属于典型的中游行业，其产品市场需求受国家固定资产和基础设施建设投资规模的影响较大，下游客户主要为基础设施、矿山、房地产等投资密集型行业，这些行业与宏观经济紧密关联，具有较强周期性特征。

近十多年，中国工程机械行业经历了高速发展期、低谷期、复苏期三个阶段。2008-2011年为高速发展期：中国政府推出了“四万亿”投资决策，进一步扩大内需，“铁公基”、房地产投资成为拉动工程机械行业的重要增量。在此期

间，中国工程机械各产品销量增速保持在20%~35%之间。2012-2016上半年，中国宏观经济进入结构性调整时期，市场需求的下降叠加了前期市场被过度的渗透，工程机械行业随之进入低迷期。2016下半年至2019年，受基建投资、国家加强环境保护政策力度、设备更新升级、人工替代、出口增长等多重因素影响，工程机械行业市场高速增长，行业整体盈利水平大幅提升，行业龙头企业产品竞争力及市场份额大幅提升。根据中国工程机械工业协会统计，2018-2019年工程机械行业实现营业收入分别为5964亿元和6681亿元，分别同比增长10.40%和12.02%。2020年-2021年工程机械行业实现营业收入分别为7149亿元和8000亿元，分别同比增长7.00%和11.90%。2022年工程机械行业实现营业收入8500亿元。

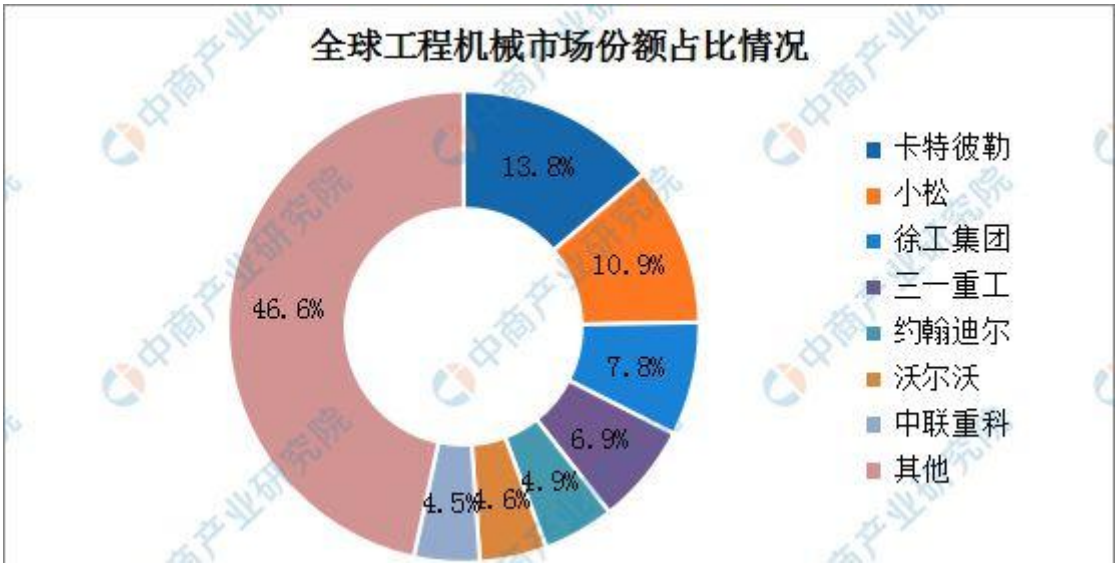
图 5-6 2017 年—2023 年我国工程机械行业收入规模变化情况



资料来源：中商产业研究院

工程机械行业属于高度竞争行业，竞争程度较为激烈。目前我国全行业有工程机械制造企业近3,000家，规模以上生产企业（包括专业零部件企业）约1,400家，营业收入超百亿元的共有6家：分别为徐工集团、中联重科、三一集团、柳工集团、中国龙工和山河智能。由于近年来我国基础设施建设加快，工程机械产品需求旺盛，行业整体业绩良好，各生产企业纷纷扩大产能，国内工程机械产量大幅上升。随着宏观经济政策调整、基础工程建设投资增幅趋缓以

及生产成本的不断提高，行业平均利润率逐渐下降，部分生产企业开始使用过度降价等非正常竞争手段，加剧了市场竞争程度。近年来，国内工程机械行业市场集中度整体呈现上升趋势，优胜劣汰效应不断显现，同时国内市场份额加快向国产品牌集中，海外市场份额逐步增加，行业龙头企业产品竞争力及市场份额不断提升；2022年国产品牌挖掘机市占率维持在80%左右，外资品牌下滑明显。



资料来源：中商产业研究院

（2）电梯设备行业

我国电梯行业历经30多年的发展，已成为现代社会发展必不可少的重要专用设备，主要应用于建筑行业，对改善人民生活品质，提高生活质量，实现我国建筑业“节能省地”的国策起到了不可替代的支撑作用;多年来一直被国家列为特种设备，其发展状况也一直为政府和人民群众所关注。

从电梯行业产业链上下游来看，电梯制造业的上游主要为基础原材料及电梯零部件制造业。电梯生产和制造最主要的原材料为钢材和稀土，钢材可用于生产电梯轿厢、轿架、轿门、厅门和上下梁等钣金加工件，稀土是电梯核心部件永磁同步曳引机中永磁体的主要原材料。

电梯制造业的中游主要是指各类电梯产品的制造，根据电梯的型态来划分，我国电梯产品主要可划分为载人(货)垂直电梯、自动扶梯以及自动人行道

等三种类型;根据用途来划分，我国电梯产品可划分为乘客电梯、医用电梯、观光电梯及家用电梯等。

电梯制造业的下游应用市场包括住宅地产、商用地产、旧楼改造、基础设施建设、市政工程建设等领域。房地产市场的发展情况直接影响电梯行业的发展，近年来，受政策调控等影响，我国房地产市场增速趋缓，一定程度上影响着电梯行业的发展。与此同时，我国城镇化进程加快、老旧小区改造、城镇人口增加以及轨道交通、机场、人行天桥等城镇基础设施建设力度的加强，促进着电梯行业的增长速度。

图5-7　电梯产业链结构图



在城镇化持续发展、基础设施投资建设和旧楼加装电梯等动力推动下，电梯行业产量逐渐增多。根据中国电梯协会数据，2022年我国电梯产量达到145.4万台，同比下降10.5%；我国电梯保有量为844.7万台，同比增长5.6%。

近年来，我国电梯行业发展迅速。国内电梯企业的产品在技术、性能、质量和国外大企业几乎同步，与进口电梯相比具有明显的优势。中国电梯行业将逐步成为全球电梯制造中心，进一步吸纳世界其他地区的电梯产能。随着我国经济持续快速增长、城市化快速推进、人民生活水平提高、人口老龄化等因素的推动，我国电梯行业也呈快速发展态势。

2、汽车零部件制造业

汽车行业是建设制造强国的重要支撑，更是国民经济的重要支柱。我国当前汽车行业发展的规模水平较高，但存在着关键核心技术掌握不足、创新体系仍需完善等实际情况带来的环境、能源等问题，在这样的背景下，近年来我国汽车行业呈现出以新能源汽车与智能网联汽车为重点的政策形势，进入质量型发展的市场态势，围绕电动化技术与智能网联技术展开的技术趋势。发行人汽车零部件制造业板块主要包括汽车轮胎和连接器。

（1）汽车轮胎

近年来，得益于发达国家巨大的汽车保有量与新兴发展中国家持续增长的新车需求量，全球轮胎产业出现持续增长的发展势头，轮胎产品科技含量不断提升，新产品层出不穷，呈现出高性能化、节能环保的趋势，大企业集团的实力不断增强，全球轮胎工业的中心向发展中国家地区转移。

轮胎是汽车整车与地面唯一接触的部件，车辆最终需要通过轮胎来进行动力输出、制动和转向。因此，不同于其他耐用零部件，轮胎属于汽车消耗件，其更替需求催生出庞大替换市场。目前，全球轮胎市场需求已达18亿条，市场空间超万亿级别；国内市场需求量约3.76亿条，市场空间达2,500亿。从更换频率看，在正常磨损情况下，乘用轮胎约10万公里左右需更换；商卡轮胎更换频率受行使里程与载重量影响，约3万至4万公里更换一次，更换频率高高于乘用轮胎。

2018年以来，受购置税优惠政策全面退出、宏观经济增速回落、消费信心不足等因素影响，我国乘用车市场需求表现低迷，汽车行业整体景气度较低；但商用车需求在国内稳投资、补基建短板的政策环境下，以及治超加严等利好因素促进下，产量仍保持增长。根据汽车工业协会统计数据，2018年我国乘用车产销分别完成2,352.9万辆和2,371万辆，产销量同比分别下降5.2%和4.1%，占汽车产销比重分别达到84.6%和84.4%；当年，商用车产销分别达到428万辆和437.1万辆，同比分别增长1.7%和5.1%。2019年，我国乘用车产销分别完成2,136.0万辆和2,144.4万辆，产销量同比分别下降9.2%和9.6%，降幅较2018年扩大，占汽车产销比重分别为83.0%和83.2%；同年，商用车产销分别完成436万辆和432.4万辆，产量同比增长1.9%，销量同比下降1.1%。2020年，我国汽车销

量自4月份持续保持增长，全年乘用车产销分别完成1,999.4万辆和2,017.8万辆，产销量同比分别下降6.5%和6.0%，降幅同比有所收窄，占汽车产销比重分别为79.3%和79.7%；同年，商用车产销分别完成523.1万辆和513.3万辆，产销量同比分别增长20.0%和18.7%，在重型、轻型货车销量快速增长拉动下，增速大幅提升。2021年，我国乘用车产销分别完成2,139.71万辆和2,146.84万辆，产销量同比分别增长7.32%和6.62%；同年，商用车产销分别完成466.02万辆和477.99万辆，产销量同比分别减少10.95%和6.85%，主要系车用芯片的持续短缺和原材料价格上涨的影响；2022年，我国汽车产量为2747.6万辆，同比增长3.4%。其中：基本型乘用车（轿车）产量为1046.8万辆，同比增长6.7%；运动型多用途乘用车（SUV）产量为1062.5万辆，同比增长8%；载货汽车产量为270.8万辆，同比减少33.1%。

轮胎主要原料为天然橡胶、合成橡胶、炭黑和帘布等，其中天然橡胶和合成橡胶约占30%和20%。因此，天然橡胶、合成橡胶价格变化对轮胎行业生产运营构成重大影响。天然橡胶主产地在东南亚，其产量约占世界的93%。我国天然橡胶进口依赖度高，2017-2019年进口数量分别为260.00万吨、245.00万吨和230.00万吨。价格方面，2017年，全球天然橡胶增产以及游资炒作等导致天然橡胶价格暴跌后，近几年一直处于低位震荡；2020年以来，受新冠疫情影响，市场投资层面看空，叠加原油价格下跌因素，天然橡胶价格快速下行，2021年，全球经济从新冠疫情导致的衰退中复苏，原油产量的回升速度相对较为缓慢，全年累计原油价格上涨55%，创下2009年以来最大年涨幅；2022年2月，俄罗斯在顿巴斯地区发起特别军事行动，全球市场避险情绪急剧升温，原油、黄金等避险资产大幅飙升。合成橡胶方面，轮胎用的合成橡胶主要指顺丁橡胶、丁苯橡胶等，其原料为石化产品，因此价格与原油价格关联度高，同时合成橡胶的价格走势与天然橡胶呈较强同向性。我国合成橡胶自给率相对较高，主要由中石化、中石油下属公司供给。

图 5-10　我国天然橡胶、合成橡胶价格走势

单位：元/吨



资料来源：Wind资讯

近几年，中国汽车行业呈现良好发展态势，自2009年以来稳居全球最大的汽车生产国和新车消费市场，庞大的汽车保有量和新增销售，带动轮胎行业快速发展。根据中国橡胶工业协会统计，国内轮胎产量由2004年的2.1亿条增至2019年的6.16亿条。我国各种轮胎合计产量稳居世界之首，成为世界轮胎生产大国。在经济全球化的背景下，随着我国轮胎生产技术的提高、轮胎企业巨头产业转移和世界汽车工业的迅猛发展，我国轮胎出口量不断增加，稳居世界第一大轮胎出口国。2020年全年，中国新的充气橡胶轮胎累计出口量为47684万条，同比下降4.7%；累计出口金额为914.16亿元，同比下降10.3%。2021年1-12月中国新的充气橡胶轮胎累计出口量达到了59155万条，累计增长24.1%。2021年12月中国新的充气橡胶轮胎出口金额为1565806千美元(1565.81百万美元)，同比增长32.1%。累计方面，2021年1-12月中国新的充气橡胶轮胎累计出口金额达到了16704632千美元(16704.63百万美元/167.05亿美元)，累计增长25.8%。截至2022年12月，中国新的充气橡胶轮胎出口量为4582万条。累计方面，2022年1-12月中国新的充气橡胶轮胎累计出口量达到55255万条，累计下降6.6%。

（2）汽车连接器

汽车连接器作为汽车的重要零部件，在新能源汽车井喷式的发展之下，汽车连接器有望迎来大规模放量。汽车连接器属于中高端连接器产品，具有较高的技术和工艺壁垒。连接器产品本身的工艺要求高、技术含量高、品质要求高，这需要生产厂家必须具备较强的行业经验、研发能力、工艺能力和品质保证能力，其研发设计能力与生产加工工艺高度匹配，以适应产品更新迭代的技

术创新和工艺创新。连接器的专利壁垒非常多，后进者绕开专利也需要长时间的技术积累和投入，门槛较高。随着近年来，汽车行业经历着技术和商业模式的双重变更、融合和重建，电动化和智能化的变革趋势推动汽车产业加速发展，新能源汽车更加契合未来自动驾驶、车联网的发展趋势，并且凭借其节能和环保的特点契合了当今国际社会对于能源紧缺和环境污染问题的关注。随着新能源汽车渗透率的提高，以及汽车电子化、智能化程度的不断提升，连接器作为汽车制造中的必需品，市场需求亦呈现上升趋势。

根据中国汽车工业协会数据，2017-2020年全球汽车产量逐年下滑，特别是2020年受疫情影响产量下滑幅度较大；2021年全球汽车行业产量为8021万辆，同比上年增长2%。2022年，受疫情放开影响，全球汽车产量由负转正，共计生产汽车8501.67万辆，比上年增加481.16万辆，同比增长6.0%，比2020年增长3.3%，但比2019年下降15.7%。比历史峰值2017年的9730万辆减少1229万辆。

图5-11　2005年-2022年全球汽车行业产量统计图



资料来源：国际汽车制造商组织

2022年中国汽车连接器市场规模为265亿美元。就细分情况而言，在国家大力发展新能源汽车的背景下，各大汽车厂商持续加大新能源汽车的投入力度，我国新能源汽车产量快速增加，新能源汽车连接器市场发展迅速。

图5-12　2016-2020年中国汽车连接器市场规模统计图



数据来源：中商产业研究院

随着汽车电动化、智能化的持续推进，展望2022年中国汽车连接器市场规模及全球占比将实现双重提升。汽车连接器主要应用于新能源汽车的引擎动力系统、安全系统及资讯系统。随着新能源汽车渗透率的持续渗透，汽车电动化、智能化的不断推进，汽车连接器市场规模预计将进一步增长。

3、家用电器制造业

随着经济增长放缓和房地产市场下行压力加大，2018年至2020年上半年家电行业市场规模增速不断放缓，其中冰箱销售市场整体较为低迷；2020年下半年以来，因疫情带来的出口需求大幅增长，家电行业有显著增长；2021年前三季度，家电国内消费弱势恢复，地产调控政策松动和上游原材料价格企稳，家电市场边际回暖；后疫情阶段我国经济下行压力加大，居民消费需求疲弱，叠加房地产对家电市场的支撑力量转弱，家电行业或将延续低俗增长态势。出口端受益于海外消费回暖及供应失衡，业绩短期表现突出，但也造成一定的需求透支，未来随着全球供应链修复及消费刺激政策的退出，家电外销或将承压。

历史上国家产业调控政策对我国家电行业发展影响较大。2009-2013年国家“家电下乡”、“以旧换新”、“节能惠民”等针对家电市场的消费刺激政策，对我国家电消费起到了很强的刺激作用，期间家电销售量大幅增长，但也在很大程

度上提前透支了家电消费。随着政策退出，引发了期间家电市场的较大波动，我国家电行业因此自2013年5月进入了较长时间的需求低迷、增速放缓时期。2016年下半年至2017年在房地产销售回升的滞后拉动下，家电行业景气度出现抬升。根据工信部统计数据，2016-2017年我国家用电器行业实现主营业务收入分别为14605.6亿元、15135.7亿元，分别同比增长3.8%和18.7%，增速分别较上年提高4.2个百分点和14.90个百分点；实现利润总额分别为1196.9亿元和1169.3亿元，分别同比增长20.4%和6.1%。2018年以来，随着房地产限购政策下房地产销售市场回落，家电行业受其影响增速出现回落；2018-2021年我国家电全行业主营业务收入分别为1.49万亿元、1.53万亿元、1.48万亿元和1.73万亿元，分别同比增长9.9%、4.31%、-1.1%和15.5%，利润总额分别为1225亿元、1339亿元、1157亿元和1218亿元，分别同比增长2.46%、11.89%、-5.60%和4.50%，其中2019年利润增速上升系受益于当年铜、铝、钢材等原材料价格下降所致。2020年家电行业市场先抑后扬，除第一季度以35.8%的降幅大规模收缩外，其他三季度逐渐好转，尤其是第四季度，零售额规模创下年度最高。2021年第一季度出现恢复性增长，第三、四季度增速显著放缓，家电消费明显承压，随着全球经济缓慢复苏，转移订单减少使家电出口额增速逐月下滑，家电经营出现前高后低的走势。这说明在疫情仍然持续并有所抬头的情况下，家电市场已经适应疫情并呈现出新的供需结构。在前期高速增长透支消费下，预计行业将进入新一轮周期性下行阶段。

冰箱市场方面，2017年以来我国冰箱市场整体销售较为低迷，但内销和出口存在分化；2012年家电下乡较严重透支了国内冰箱市场需求，同时冰箱使用期一般在12-16年，更新换代周期较长，导致近年来冰箱内销市场有所萎缩，而出口方面因成本优势及海外需求持续增长。根据产业在线数据，2017-2020年及2021年前三季度冰箱销量分别为7507.20万台、7518.9万台、7754.10万台、8,447.00万台和6,454.30万台，分别同比增长1.22%、0.16%、3.13%、8.94%和6.71%，其中出口量分别为3027.00万台、3209.20万台、3415.90万台、4,117.30万台和3330.30万台，分别同比增长12.69%、6.02%、6.44%、22.29%和11.05%。随着国内疫情得到控制，国内需求和供给得到恢复并有所增长，加之国外疫情持续发展，各国生产秩序受到较大冲击，使得我国冰箱产业出口需求显著上

升；但在疫情结束之后，在前期高速增长透支消费下，可能行业将进入新一轮周期性下行阶段。在经济下行、政策空窗、商品房活跃度不高的共同作用下,冰箱行业在2022年依旧呈现低迷状态。

伴随着消费升级趋势，在国家引导企业提高能效及向高端品牌定位和发展的政策影响下，我国家电行业进入转型发展期，近年来国家政策更侧重于引导企业提高能效及向高端品牌定位和发展，行业整体呈现结构升级态势，高端化、智能化、环保化的产品比重明显提升。例如冰箱方面，大容积、风冷的变频冰箱份额持续扩张，其销量占冰箱总销量的比重由2017年的17%上升至2020年的29%。在2022年的家电数据分析报告中显示，大容量冰箱的消费占比不断提升，已经接近50%，预计未来3年，对开门/十字对开门的大容量（450L 以上）冰箱的消费占比将达到68%。

4、建筑钢材行业

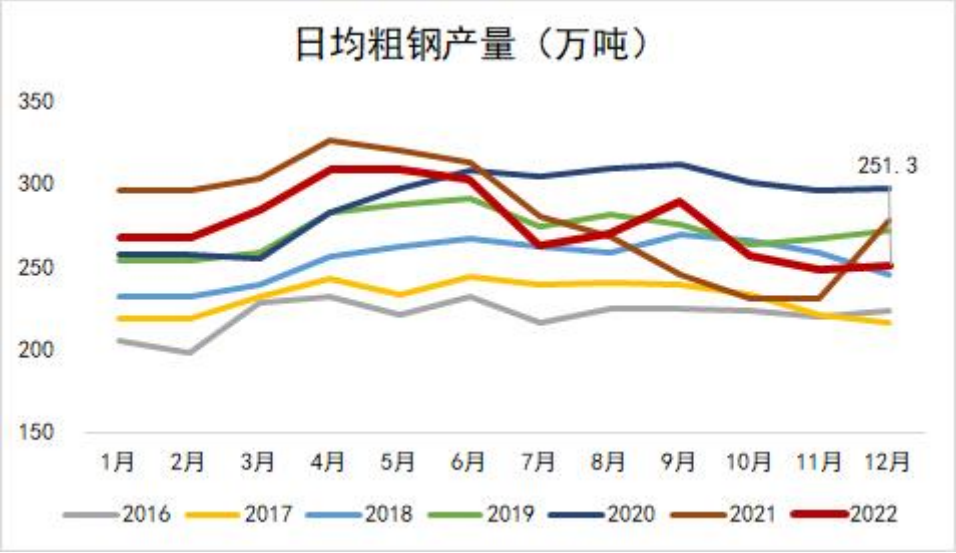
钢铁行业是典型的顺周期行业，与宏观经济景气度紧密相关。2019年以来，钢材需求量基本平稳，钢价处高位波动，但铁矿石价格大幅攀升，致钢企盈利空间收窄。2020年初期，受新冠疫情影响，钢铁行业需求乏力，但随着各行业顺利复工复产，钢材需求迅速增加，钢材价格上升，铁矿石价格也随之大幅攀升，但在钢材产量和价格支撑下，钢企营业收入和利润均实现了稳定增长。2021年，随着各行业顺利复工复产，钢铁主要下游行业对钢材需求形成一定支撑，尤其是房地产行业建筑工程投资保持增长，带动钢材需求稳步增加。虽然铁矿石价格大幅波动，但在钢材产量和价格支撑下，钢企营业收入和利润均实现了稳定增长。钢铁行业受下游基础设施建设和房地产建筑投资的影响较大，2022年基建投入力度或将加大，但仍会受到政府债务等因素的约束，房地产则面临着建筑工程投资高增长之后的回落风险，钢铁行业主要下游需求或将承压，钢铁行业整体运行状况将稳中趋弱。

发行人的建材制造业主要集中于钢材。钢铁行业是国民经济的基础性产业，为建筑、机械、汽车、家电、造船等行业提供了重要的原材料保障，其发展与宏观经济发展及全国固定资产投资密切相关，是典型的顺周期行业。2015年，在外需不振、房地产市场调整等因素作用下，钢铁行业面临的政策压力和

资金压力加大，当年粗钢产量有所下滑，为8.04亿吨，同比减少1,887万吨，为30多年以来首次负增长，而粗钢产能在2015年末约为12亿吨，产能过剩严重。2016年开始，在钢铁行业供给侧改革的有力推进下，钢铁行业供给端明显收缩，2016-2018年粗钢产能合计减少超过1.45亿吨，加之下游需求回暖，粗钢产量增长，产能利用率明显提升，而钢价也有大幅上涨，带动钢铁行业盈利明显改善。2018-2021年，粗钢产量分别为9.28亿吨、9.96亿吨、10.53亿吨和10.33亿吨，同比分别增长11.61%、7.33%、5.20%和-3.00%；钢材产量分别为11.06亿吨、12.05亿吨、13.25亿吨和13.37亿吨，同比分别增长5.47%、8.98%、7.77%和0.60%；在下游需求带动下，2018-2020年粗钢和钢材产量逐年增长，其中2020年受疫情影响增速较上年有所下降；2021年粗钢产量减少系国内钢材市场进入累库阶段，下游实际需求不断减弱，以及政府实施粗钢减压政策。但钢铁工业转型升级压力仍较大，且近年来面临的环保压力加大，行业发展仍将持续面临诸多挑战。

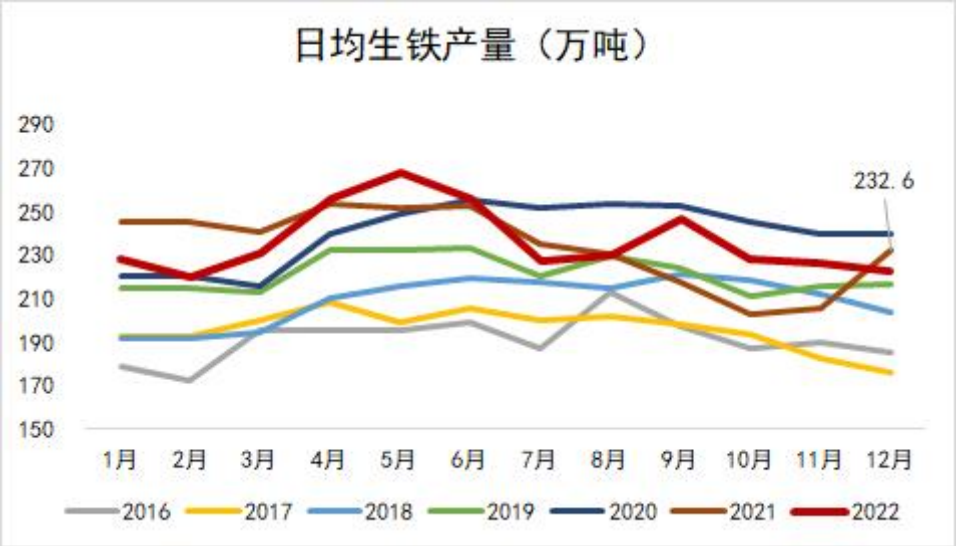
2022年生铁累计产量8.64亿吨，累计减量474万吨；粗钢累计产量10.13亿吨，累计减量1978万吨。

图 5-33　2016-2022 年日均粗钢产量（万吨）



数据来源：统计局,紫金天风期货

图 5-44　2016-2022 年日均生铁产量（万吨）



数据来源：统计局,紫金天风期货

盈利方面，2015年钢铁行业景气度下滑至最低，钢企盈利明显恶化；2016年钢铁行业逐渐复苏并进入稳定增长阶段；2017-2018年宏观经济恢复及供给侧改革措施推进促使钢铁行业供需趋于平衡，钢价大幅上涨，加上降本增效措施效果的显现，整体盈利状况进一步好转；2019年钢材价格继续高位波动，但受铁矿石价格大幅上涨影响，钢铁企业盈利空间有所收窄；2020年经历新冠疫情影响后，钢铁行业景气度迅速恢复，在产品价格与销量支撑下，重点钢企盈利水平回升。根据中钢协统计，2018-2021年，会员钢铁企业销售收入分别为4.11万亿元、4.27万亿元、4.70万亿元和6.93万亿元，利润总额分别为2,863亿元、1,889.94亿元、2,074.00亿元和3,524亿元，近年来多数钢企均实现了良好盈利，同时财务质量持续改善，杠杆水平持续下降。2020年末，重点统计钢铁企业资产负债率62.27%，平均销售利润率4.41%；2021年末，重点统计钢铁企业资产负债率平均销售利润率为5.08%，较上年末提高0.86个百分点。整体来看，钢铁行业下游2020年前期受疫情冲击明显，但恢复较快并对钢材需求形成有力的短期支撑。2021年受国外需求恢复较快、国际钢材价格大幅上涨等因素影响，我国钢材出口量大幅反弹，全年累计出口钢材6,690万吨，同比增长24.6%。2022全年，我国累计出口钢材6732.3万吨，同比增0.9%；出口额为965.5亿美元，同比增18.7%；据此测算出口均价为1434.1美元/吨，同比增17.7%。

随着我国经济进入中高速增长阶段，钢铁行业下游有所分化，其中部分行

业景气度明显弱化或存在较大弱化压力，但由于基数较大且政策面仍会通过加大基础设施投入以保持经济平稳增长，预计钢铁行业短期内仍可保持稳定发展。长期看，随着大规模城市化与工业化阶段的结束，以及城乡基础设施水平的显著提升，尤其是经济增长动能的成功转换，我国钢铁工业将面临较大挑战。

5、批发和零售贸易业

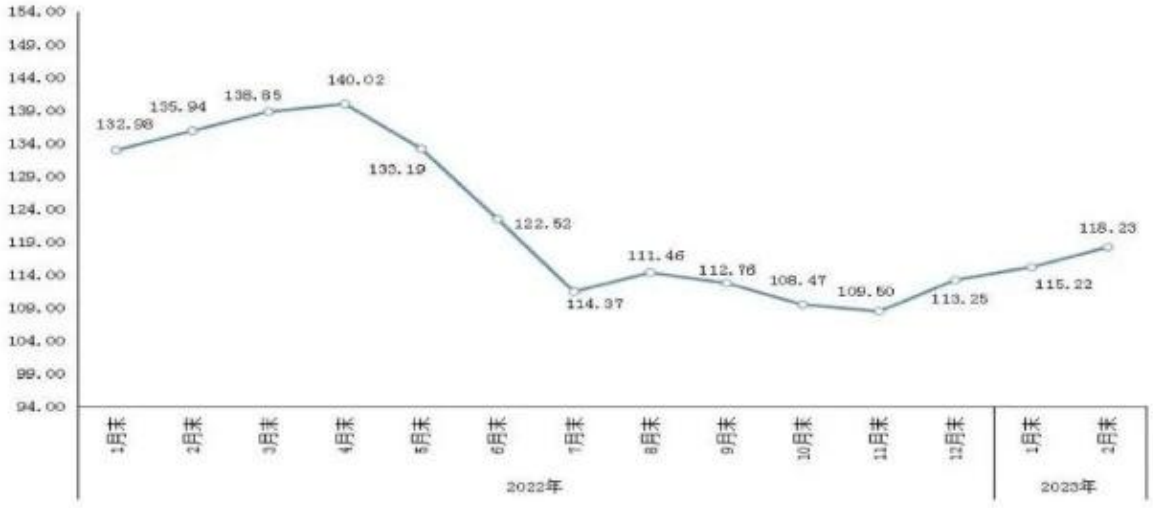
2016年以来，国内经济整体运行平稳、稳中有进，供给侧结构性改革进展良好，大宗商品价格触底回升，由于供应紧张和需求走强，世界银行在最新一期《大宗商品市场前景》报告中预测，2017年能源、金属等大宗商品价格将出现较大幅度上涨。而国内的多数研究报告均显示，2017年，中国大宗商品市场环境将好于上年。由于国内外资源过量供应受到抑制，大宗商品供求关系将进一步改善，而随着各项成本要素趋向扬升，推动大宗商品市场价格震荡上行，因此2017年大宗商品市场整体将呈升温局面。2018年开始全球经济增速普遍下滑，从2018年4季度来看，大宗商品价格已经有回落的趋势，但是库存数据没有见底。2019年，美联储降息预期增强，带来大宗商品价格上行的预期。2020年受疫情影响大宗商品产量下降，导致大宗商品价格普遍上涨；2020年-2022年伴随着疫情逐步控制，全球企业逐步复工复产，大宗商品价格逐步趋于稳定增长。

有色金属方面，近年来受经济增速放缓的影响，中国有色金属行业发展速度有所下降，但总体产量保持平稳增长。根据国家统计局数据显示，2020年我国十种有色金属产量首次超过6000万大关，达到6188.4万吨，同比增长5.5%。其中，一季度增长2.1%，上半年增长2.9%，前三个季度增长3.5%。2020年12月份，十种有色金属日均产量达到18.5万吨，同比增长8.6%。其中，原铝日均产量10.5万吨，同比增长7.6%。“十三五”期间，我国十种有色金属产量总体保持平稳增长的态势，年均增长3.6%。2020年，我国十种有色金属产量达到6188.4万吨，同比增长5.5%。2021年上半年，十种有色金属产量3254.9万吨，同比增长11%。2022年，我国有色金属工业生产稳中有升，据初步统计，十种常用有色金属产量为6774.3万吨，按可比口径计算比上年增长4.3%。目前，我国十种

有色金属产量分布不均衡，产区主要集中在西北、华东、和西南地区。其中，西北地区产量最高，特别是新疆省。

钢材方面，近几年销售价格存在一定波动。其中，建筑钢材行业在2011年至2015年期间产能过剩，供求失衡导致钢材价格持续下跌，国内上期所螺纹钢主力合约在2011年触及历史最高价后持续下跌，在2015年12月创出历史最低价。2016年国内钢材价格触底反弹，中钢协钢材综合价格CSPI指数上涨12.9%，2017年钢材价格快速震荡上行，中钢协钢材综合价格CSPI指数环比上年年均上涨42.7%，2018年至2019年钢材整体价格较稳定。2020年受疫情影响，中钢协钢材综合价格CSPI指数下降2.24%，其中1-4月份呈下行走势，5-12月份持续上升，特别是11-12月份升幅较大，2021年中钢协钢材综合价格CSPI指数上涨34.53%，为年初随着铁矿石、焦炭等原材料价格强势飙升，加之下游企业钢材需求量旺盛，在多重因素综合影响下，2021年钢材价格一路上扬。2022年钢材价格呈现先扬后抑的形态，主要由于房地产、基建等需求大幅减少，价格不断下跌；2023年1-2月受疫情防控形势好转、国家稳经济政策持续推进等因素影响，市场信心有所提振，钢材价格小幅上升。其次，受行业政策、同行竞争、市场需求、上游材料及新冠疫情等因素影响，以冰箱为主的家电产品市场销售价格存在一定波动，发行人生产的冰箱在2011年至2021年经历了几轮上涨和下降周期。综上，公司产品价格具有一定的波动风险。但发行人已经在持续采取措施有效控制成本，尽量降低价格波动对经营产生的影响。

图 5-55　2022 年至 2023 年 2 月末中国钢材价格指数(CSPI)



（二）行业政策

1、装备制造业

工程机械行业政策

近年来，我国工程机械行业迅猛发展，中低端产能过剩的势头逐步显现。淘汰落后产能、转变发展方式、推动产业转型升级逐渐成为行业当前政策的主基调。

（1）推动产业结构调整，鼓励高端引进与自主创新

为加快转变行业发展方式，推动产业结构调整和升级，2011年6月国家发改委发布《产业结构调整指导目录（2019年本）》，要求瞄准薄弱领域，鼓励大型施工机械的发展，如30吨以上液压挖掘机、6米及以上全断面掘进机、320马力及以上履带推土机、6吨以上装载机、600吨以上架桥设备等高端短缺产品，提高中高端大型工程机械的竞争力。

同时，国家鼓励进口高端工程机械产品和技术，提高重大装备自主创新能力。

《鼓励进口技术和产品目录（2017年版）》鼓励引进国内尚未掌握的先进装备设计制造技术，进口国内尚不能自行研发制造的重要装备，如一定规模和技术标准以上的大型全断面隧道掘进机、履带式起重机、全路面起重机、混凝土泵车、沥青混凝土再生成套设备、液压挖掘机、旋挖钻机、压路机（液压传动）等。《重大技术装备自主创新指导目录（2012年版）》则要求提高大马力推土机、大吨位汽车起重机、大吨位装载机、大型全断面隧道掘进机（含盾构机和TBM）、大型智能全液压履带式钻车等五种重大装备的自主创新水平。

（2）提高基础配套水平，突破行业共性技术

工程机械配套用的关键零部件主要包括柴油发动机、机械传动部件、液压元件、信息化控制电子元件等，基础件发展滞后、基础共性技术尚待突破是制约我国工程机械发展的关键因素。为解决基础配套缺位的核心问题，《产业结构调整指导目录（2019年本）》鼓励关键零部件的发展，如动力换挡变速箱、

湿式驱动桥、回转支承、液力变矩器、为电动叉车配套的电机、电控、压力25兆帕以上液压马达、泵、控制阀等。

此外，《机械基础件、基础制造工艺和基础材料产业“十三五”发展规划》要求重点发展11类机械基础件、6类基础制造工艺和2类基础材料。2020年我国重大装备所需机械基础件配套能力提高到75%以上。工程机械行业“十三五”规划也将零部件体系的建设放在了重要位置。

（3）推进工程机械再制造，培育新的增长点

工程机械再制造是指将废旧工程机械进行专业化修复的批量化生产过程，是循环经济“再利用”的高级形式。继2010年《关于推进再制造产业发展的意见》、《再制造产品认定管理暂行办法》之后，2017年《再制造产品目录（2018年第八批）》、《关于深化再制造试点工作的通知》等政策出台，再制造产业进入示范发展阶段。其中，从第一批至第八批再制造产品目录包含工程机械零部件、矿山机械零部件等多类产品。显示出工程机械及其零部件再制造的重要地位。

从《装备制造业调整振兴规划》、《“十二五”机械工业发展总体规划》、《绿色制造科技发展“十二五”专项规划》、《高端装备制造业“十二五”发展规划》、《工业转型升级规划（2011～2015年）》、《“十三五”机械工业发展总体规划》、《“十三五”机械工业节能规划》、《中国制造2025》等相关指导性规划倾向来看，未来几年我国工程机械行业政策趋势是：重点支持行业提升自主创新能力，推进产品结构升级，加快高端和大型工程机械产品的研制和生产；加大对关键基础件的研发和投入力度；推进企业兼并重组，鼓励海外并购，大力发展规模经济，培育世界级大型企业集团；推进工程机械再制造，推动绿色制造，转变行业增长方式。整体来看，政策对工程机械行业发展的基调以调整、引导和扶持为主。政府将加快制定和完善工程机械行业国家标准和监督管理体制；对基础零部件技术研究实施减息贷款、财政补助等优惠；对高端和大型工程机械的进口减免关税和进口环节增值税；完善出口退税政策，提高高技术、高附加值工程机械的出口退税率；鼓励金融机构对企业技术研发、兼并重组增加信贷资金投放；开展工程机械再制造试点，加快再制造技术推广应

用。

电梯设备行业政策

2017年11月，人大常委会通过修订《中华人民共和国特种设备安全法》。主要内容：电梯的安装、改造、修理，必须由电梯制造单位或者其委托的依照本法取得相应许可的单位进行。电梯制造单位委托其他单位进行电梯安装、改造、修理的，应当对其安装、改造、修理进行安全指导和监控，并按照安全技术规范的要求进行校验和调试。电梯制造单位对电梯安全性能负责。

2018年1月，国务院办公厅下发《国务院办公厅关于加强电梯质量安全工作的意见(国办发[2018]8号)》。主要内容：到2020年，努力形成法规标准健全、安全责任明晰、工作措施有效、监管机制完善、社会共同参与的电梯质量安全工作体系，电梯质量安全水平全面提升，安全形势持续稳定向好，电梯万台事故起数和死亡人数等指标接近发达国家水平。

2019年1月，市场监管总局下发《市场监管总局关于调整<电梯施工类别划分表>的通知》。主要内容：进一步规范电梯安装、改造、修理、维保等行为，降低企业施工过程的制度性交易成本。

2020年5月，国务院颁布《政府工作报告》 主要内容：新开工改造城镇老旧小区3.9万个，支持管网改造、加装电梯等，发展居家、、养老、用餐、保洁等多样社区服务，加强交通、水利等重大工程建设。

2020年7月，国务院办公厅颁布《关于全面推进城镇老旧小区改造工作的指导意见》。主要内容：2020年新开工改造城镇老旧小区39万个，涉及居民近700万户；到2022年，基本形成城镇老旧小区改造制度框架，政策体系和工作机制；到十四五”期末，结合各地实际，力争基本完成2000年底前建成的需改造城镇老旧小区改造任务。

2021年3月，国务院颁布《十四五”规划纲要及2035远景目标纲要》主要内容：提出加强基础设施建设，提出新增各类医疗中心，推动交通轨道及机场群建设等。

2、汽车零部件制造业

2012年7月，国务院颁布《节能与新能源汽车产业发展规划（2012-2020）》，主要内容：节能与新能源汽车及其关键零部件企业，经认定取得高新技术企业所得税优惠资格的，可以依法享受相关优惠政策。节能与新能源汽车及其关键零部件企业从事技术开发、转让及相关咨询、服务业务所取得的收入，可按规定享受营业税免税政策。

2015年5月，国务院关于印发《中国制造2025》的通知，汽车行业主要包括：继续支持电动汽车、燃料电池汽车发展，掌握汽车低碳化、信息化、智能化核心技术，提升动力电池、驱动电机、高效内燃机、先进变速器、轻量化材料、智能控制等核心技术的工程化和产业化能力，形成从关键零部件到整车的完整工业体系和创新体系，推动自主品牌节能与新能源汽车同国际先进水平接轨。

2016年3月，中国汽车工业协会公布了《“十三五”汽车工业发展规划意见稿》，主要内容：提出建立起从整车到关键零部件的完整工业体系和自主研发能力，形成中国品牌核心关键零部件的自主供应能力。加强整零合作，整车骨干企业要培育战略性零部件体系，促进形成一批世界级零部件供应商，积积发展整机和零部件再制造业务，促进提高资源循环利用水平。

2016年12月，工业和信息化部、财政部联合发布了《智能制造发展规划(2016-2020年)》，提到企业为生产国家支持发展的重大技术装备或产品，确有必要进口的零部件、原材料等，可按重大技术装备进口税收政策有关规定，享受进口税收优惠。

2017年4月，《汽车产业中长期发展规划》发布，旨在落实建设制造强国的战略部署，推动汽车强国建设。

2020年10月，《新能源汽车产业发展规划(2021—2035年)》发布，提出推动新能源汽车基础核心零部件、关键基础材料等研发能力的提升等措施。

2021年1月，工信部、财政部、商务部、海关总署、市场监督总局联合发布《关于修改〈乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法〉的决定》。主要内容：通过建立积分交易机制，将对我国节能与新能源汽车协

调发展形成市场化机制。将燃用醇醚燃料的乘用车纳入核算范围；新增低耗油传统能源乘用车划分；新增2021-2023年度小规模企业油耗积分核算优惠措施；企业传统能源乘用车燃料消耗量达到一定水平的，其新能源汽车正积分可按照50%的比例向后结转

3、家用电器制造业

家电行业属于制造业，同时与出口、拉动内需紧密相关，从涉及家电行业的相关产业政策、出口退税政策等政策层面来看，在国家大力推行产业升级、拉动内需、鼓励出口等相关政策的背景下，家电行业属于受惠行业。

（1）《中国制造2025》

2015年5月国务院发布《中国制造2025》，指出中国制造业应该着力六大战略任务与重点，家电行业作为核心制造业，需紧跟整体制造业发展形势逐步转型升级，更积极探索大数据、云计算；家电产业将加入与互联网、大数据、云计算等新信息技术跨价额融合，智能化是未来家电产业发展的首要方向。

（2）“一带一路”

2013年9月和10月，国家主席习近平分别提出建设“新丝绸之路经济带”和“21世纪海上丝绸之路”的战略构想，进一步明确了对外扩展的经济战略，成为发展热点。目前国内家电市场相对低迷，使得产品出口成为家电企业盈利的主要来源之一，相比较国内市场需求的放缓或者下滑，国际市场有着更大的需求。事实上，新兴经济体国家购买力极大，像孟加拉、印度、印尼、约旦及非洲等发展中国家和地区，都是增量市场，潜力很大，不少家电企业已经从国际市场的拓展中尝到了甜头。“一带一路”战略推开后，对家电企业而言，无论是品牌知名度还是销售额，都将有一个较大幅度地增长。有业内人士建议，家电厂商借势“一带一路”走出去，除了产品出口外，还可以在海外设立生产基地，实现国际化生产，并且在实现产品国际化的同时，还需谋求品牌国际化，以提升中国家电在全球市场的竞争力。

（3）《中国家用电器工业“十三五”发展指导意见》

近几年，家电企业研发投入逐年增长，科技创新能力大幅度提升。根据中国家用电器协会编写的《中国家用电器工业“十三五”发展指导意见》（征求意见稿），“十三五”期间，家电工业发展的基本原则为：坚持自主创新，坚持可持续发展，坚持需求导向，坚持质量为先，坚持落实工业和信息化深度融合，坚持国际化发展方向。家电工业发展的总体目标是，争取到2020年跨入全球性的家电强国行列。

（4）2015年版《中国家电产业技术路线图》

2015年版《中国家电产业技术路线图》提出了未来五年我国家电业的技术发展方向和具体指标，在产品节能、低碳环保、产品结构升级、产品质量、智能化和先进制造等方面都提出了产业技术发展目标，对技术瓶颈和研发路线进行了全新的分析和构建，并对智能化和先进制造两部分内容在2013年版《中国家电产业技术路线图》的基础上进行了补充和加强。

（5）家电能效“领跑者”制度

2014年年底发布的家电能效“领跑者”制度，相关细则也早已上报国家部委审定，终于在2015年11月正式亮相。公布的《家电能效领跑者实施细则》首批涉及平板电视、家用电冰箱和空调三大类家电产品，将对高能效的节能产品予以奖励。不过，此次家电能效领跑者计划对于相关的企业产品给予的是政策性鼓励，并没有像前几次家电激励政策那样“明码实价”的标出国家补贴金额。可见，政府对于高能效家电的关注和重视程度已经层层加码，但是其对于类似产业政策的支持手段也开始从过去的“普惠”调整为“奖优”。政府采取有重点、有核心地扶持优秀企业的节能家电产品研发和市场推广，而不会再给一些家电市场投机者们提供空间。这也意味着，未来国家还将会推出一系列刺激家电产业，甚至产品的政策，但将不会采取任何的直接补贴，而是通过对政策实施结果的考核和效果的评估，最终再决定是否给予一定的奖励和激励。这也标志着政府对于家电产业治理手段和方法的变革。对于家电产业，特别是大企业坚持的技术创新迭代和产业升级路线来说，将是一次正向肯定。

（6）电器经营者将被纳入召回责任链条

国家质检总局制定的《缺陷消费品召回管理办法》经通报WTO后正式颁布，并将自2016年1月1日起实施。该《管理办法》对消费品召回实施目录管理：拟首先从儿童用品和家用电子电器产品共计20类产品开始实施，其中包括家电。很多家电厂商对于缺陷家电召回制度并不陌生。就在过去长达四年时间里，关于这一制度的实施和落地传言颇多，如今正式落地实施和执行，对于中国家电企业的产品生产制造能力不得不说是一种全新的考验。至少这将会全面倒逼家电企业的精品战略有效可持续实施，同时推动中国家电制造去除顽疾、重塑形象和信心的重要拐点。值得注意的是，在这一政策中，除了规定生产者是召回第一责任人，更是将经营者、零部件生产供应商等纳入到“责任链条”中，实现了产业链全程监控，更好地推动品质提升。

（7）提高出口退税率至17%

2009年，空调、冰箱、洗衣机和小家电的出口退税率从原来的14%提高到17%，实现增值税全额退还。出口退税率提高的最直接效果可以平滑生产成本上升对出口价格的不利影响，考虑出口退税率提高降低出口成本之后，产品的出口价格可能随之下调，实际收益幅度被平滑。从多次历史调整来看，家电行业的出口退税率调整相对其他“两高一剩”、“低附加值”等行业较具稳定性，表明国家对出口达半壁江山的家电行业的出口退税率调整较为谨慎，这对家电行业具有长远的积极正面作用。

（8）废弃电器处理基金补贴标准

2015年11月，财政部、环保部、发改委和工信部四部委发布新版废弃电器电子产品处理基金补贴标准，新补贴标准自2016年1月1日起施行。新版补贴标准对废弃电视机和微型计算机的基金补贴标准略有下调，而对废弃空调补贴标准则有较大幅度提高，具体补贴标准为：电视最高70元/台；电脑最高70元/台；洗衣机最高45元/台；电冰箱最高80元/台；空调最高130元/台。当前家电市场的竞争已经从增量转而存量，而如何从存量市场竞争中找增量，成为不少家电企业的一门必修课。当前，家电市场很大一部分的增长空间在于家用电器的更新换代。此次废异电器处理基金补贴标准的修改，顺应了当前中国家电的家庭保有量，以及不同产品的回收处理价值变化。截至2011年末，我国“四

机一脑”的社会保有量已达17.7亿台，其中电视机约为5.2亿台、电冰箱约为3亿台、洗衣机约为3.2亿台、空调器约为3.3亿台、计算机约为3亿台，而我国每年“四机一脑”的废弃量达数千万台。对于家电企业和经销商来说，这可谓是一座有待重点开发和挖掘的“金矿”，也意味着接下来将会给相关企业带来新的利润蛋糕。

（9）鼓励支持绿色、智能家电更新换代

2019年1月，国家发改委、工信部、民政部、财政部等11部委共同印发《进一步优化供给推动消费平稳增长促进形成强大国内市场的实施方案(2019年)》，首批披露国家刺激家电消费的具体措施和手段：加强引导支持，带动新品消费，鼓励地方政府从支持绿色、智能家电销售和促进家电产品更新换代两个层面，出台相应的家电补贴举措。随后，北京率先响应推出家电节能补贴，单台家电最高给予800元的消费补贴。2019年6月，国家发改委、生态环境部、商务部等3部委联合印发《推动重点消费品更新升级畅通资源循环利用实施方案（2019-2020年）》，从产品供给、更新升级、使用环境、循环利用等4个方面提出27条措施，推动汽车、家电、消费电子产品更新升级，促进旧产品循环利用。同月，国家发改委、工信部、财政部等7部委联合印发《绿色高效制冷行动方案》，鼓励有条件的地方，通过实施“节能补贴”、“以旧换绿”等措施支持居民购买绿色高效制冷产品、更新更换老旧低效制冷产品。

通过盘点家电行业最新政策变化，我们可以看到：对于家电市场来说，相关政策绝不会像之前“家电下乡”、“节能补贴”那样进行单纯财政补贴以拉动市场，而是着重于推动行业向产品绿色高效政策引领上和市场规范化方面。对企业来说，直接抓住政策利好机会可能不是那么容易，而是要把精力更加集中在产业结构升级上，才能更好的享受政策的红利。

4、建筑钢材行业

钢铁行业是国家产业政策重点扶持的行业，同时也是受国家宏观调控政策影响明显的行业。近年来国家政策主要围绕去产能、减排放、促进技术提升等主题。

2009年9月，国务院批转发改委等部门《关于抑制部分行业产能过剩和重复建设引导产业健康发展若干意见的通知》（国发[2009]38号），针对钢铁行业，要求“在减少或不增加产能的前提下，通过淘汰落后、联合重组和城市钢厂搬迁，加快结构调整和技术进步，推动钢铁工业实现由大到强的转变”。2010年2月，国务院下发了《国务院关于进一步加强淘汰落后产能工作的通知》（国发〔2010〕7号），要求钢铁行业在2011年底前淘汰400立方米及以下炼铁高炉，淘汰30吨及以下炼钢转炉、电炉。2010年8月，工业和信息化部对2010年度淘汰落后产能企业名单（工产业[2010]第111号）进行了公告，其中涉及炼铁行业175家、铁合金企业143家。

2011年11月7日，工信部印发了《钢铁工业“十二五”发展规划》，明确要求在“十二五”末，钢铁工业结构调整取得明显进展，基本形成比较合理的生产力布局，资源保障程度显著提高，钢铁总量和品种质量基本满足国民经济发展需求，重点统计钢铁企业节能环保达到国际先进水平，部分企业具备较强的国际市场竞争力和影响力，初步实现钢铁工业由大到强的转变。

2012年8月6日，国务院以国发〔2012〕40号印发《节能减排“十二五”规划》，确保“十二五”期间实现节约能源6.7亿吨标准煤等节能减排目标，重点淘汰炼铁产能4,800万吨、炼钢产能4,800万吨。2012年9月初，工信部出台了《钢铁行业规范条件（2012年修订）》，增加了烧结、炼铁等各工序新的排放标准，鼓励企业兼并重组，实现装备水平、环保水平、生产技术水平和产品竞争力的提升。

2013年9月10日国务院发布了《大气污染防治行动计划》，对钢铁行业等高耗能、高污染的“两高”行业做出了具体的规定，包括钢铁行业在内的重点行业将面临清洁生产审核，到2017年排污强度比2012年下降30%以上。

2014年6月8日，工业和信息化部下发《关于下达2014年工业行业淘汰落后和过剩产能目标任务的通知》（工信部产业〔2014〕148号），公布了包括炼铁、炼钢等十五个工业行业进入淘汰落后和过剩产能企业名单，其中炼铁44家、炼钢30家，力争在2014年9月末前关停列入公告名单内企业的生产线（设备），确保在2014年年底前彻底拆除淘汰，不得向其他地区转移。

2014年7月18日，环保部、发改委等6部委联合发布《大气污染防治行动计划实施情况考核办法（试行）实施细则》（环发[2014]107号）。建立以质量改善为核心的目标责任考核体系，将空气质量改善程度作为检验大气污染防治工作成效的最终标准，设立大气污染防治重点任务完成情况指标，对钢铁、水泥、化工、石化、有色金属冶炼等重点行业进行清洁生产审核，针对节能减排关键领域和薄弱环节，采用先进适用的技术、工艺和装备，实施清洁生产技术改造。

自2015年1月1日起，取消含硼钢出口退税。2015年3月21日，工信部公布《钢铁产业调整政策（2015年修订）》（征求意见稿），明确到2025年，钢铁产品与服务全面满足国民经济发展需要，实现钢铁企业资源节约、环境友好、创新活力强、经济效益好、具有国际竞争力的转型升级。产品服务、工艺装备、节能环保、自主创新等达到世界先进水平，公平开放的市场环境基本形成；征求意见稿提出到2025年，前十家钢铁企业（集团）粗钢产量占全国比重不低于60%，形成3-5家在全球范围内具有较强竞争力的超大型钢铁企业集团，以及一批区域市场、细分市场的领先企业。

2015年5月正式发布了修订后的《钢铁行业规范条件（2015年修订）》和《钢铁行业规范企业管理办法》，修订后的规范条件提出，严格控制新增钢铁生产能力，在京津冀、长三角、珠三角等环境敏感区域，实施减量置换；不得新建独立炼铁、炼钢、热轧企业；钢铁企业各工序须全面配备节能减排设施。鼓励企业集成现代通信与信息技术、计算机网络技术、行业技术和智能控制技术等两化融合技术，提高企业智能化水平。

2016年2月份，国务院发布《关于钢铁行业化解过剩产能实现脱困发展的意见》6号文，明确5年时间化解钢铁过剩产能1-1.5亿吨。2017年1月4日，发改委和工信部联合出台《关于运用价格手段促进钢铁行业供给侧结构性改革有关事项的通知》，自1月1日起，对钢铁行业实行更加严格的差别电价政策和基于工序能耗的阶梯电价政策，提高钢铁行业高耗能成本。2017年2月15日，国家发改委、工信部等联合印发《关于进一步落实有保有压政策促进钢材市场平衡运行的通知》，其中提到：严厉打击违法生产和销售“地条钢”行为，

2017年6月末前依法全面取缔生产建筑用钢的工频炉、中频炉产能。

2017年2月28日，住房城乡建设部、国家质监总局公开发布《关于征求国家标准<钢铁企业节能设计标准（征求意见稿）>意见的函》，要求要适时补充完善各工序节能降耗工艺、技术、装备措施等内容。2017年5月12日，国家发改委及22个部门联合印发《关于做好2017年钢铁煤炭行业化解过剩产能实现脱困发展工作的意见》，针对钢铁煤炭去产能，从三个方面提出了18条意见。

2018年1月3日，国家工业和信息化部原材料工业司发布《深化供给侧结构性改革开创中国钢铁工业高质量发展的新局面》指导意见，提出2018年将继续做好钢铁工业布局优化和公平市场环境创建工作，系统研究支持电炉钢发展的配套政策措施，鼓励现有高炉-转炉长流程企业转型为电炉企业。

2019年5月9日，国家发展改革委、工业和信息化部和国家能源局等部门日前联合印发《关于做好2019年重点领域化解过剩产能工作的通知》指出，尚未完成压减粗钢产能目标的地区和中央企业，力争在2019年全面完成任务。2019年5月，生态环境部等五部委联合印发《关于推进实施钢铁行业超低排放的意见》提出，推动现有钢铁企业超低排放改造，到2020年底前，重点区域钢铁企业超低排放改造取得明显进展，力争60%左右产能完成改造；到2025年底前，重点区域钢铁企业超低排放改造基本完成，全国力争80%以上产能完成改造。

2021年5月，国务院关税税则委员会，调整部分钢铁产品关税。主要内容：自2021年5月1日起，调整部分钢材产品关税。其中，生铁、粗钢、再生钢原料、铬铁等产品实行临时零进口税率;适当提高硅铁、铬铁、高纯生铁等产品的出口关税。调整后，分别执行25%的出口税率、20%的出口暂定税率和15%的出口暂定税率。上述调整措施有利于降低进口成本，扩大钢材资源进口，支持国内粗钢减产，引导钢铁行业降低能源消费总量，促进钢铁行业转型升级和高质量发展。

2021年5月工信部颁布《钢铁行业产能置换实施办法》。主要内容：要求大气污染防治重点区域(包括京津冀、长三角、珠三角、汾渭平原等地区以及其

他“2+26”大气通道城市)钢铁产能置换比例不低于1.5:1，其他地区置换比例不低于1.25:1。

（三）竞争格局

1、装备制造业

（1）工程机械行业

我国工程机械行业在历经五年之久的发展低潮以及2017年快速恢复和增长后，迎来了全面发展的2018年，全行业坚持高质量发展，深入开展供给侧结构性改革，积极投身“一带一路”建设，取得了较好成绩，技术创新和盈利能力大幅度提升，市场销售继续保持快速增长。

目前我国工程机械行业市场竞争格局大致可以分为四个梯队。由于工程机械行业具有规模经济效应，经过60余年的发展，诞生出4大巨头企业，三一重工、柳工、徐工机械和中联重科营收规模在100亿以上，其中三一重工和徐工机械营收在400亿元以上，产品遍布各个细分领域，技术水平领先，多项产品达到国际领先水平;第二梯队为我国工程机械行业的潜在力量，在智能制造背景下，工程机械智能化是这些企业的发展契机，营收规模在40-100亿之间，具有一定的知名度，产品在某个细分领域具有一定的领先优势。

第三梯队为营收规模在1-10亿的企业，此类企业规模较小，产品研发投入较低，在某个细分领域有一定的知名度，如艾力精密、厦工股份等;第四梯队为众多中小企业，产品同质化较高，技术含量较低，依靠价格优势抢占中低端产品市场。

（2）电梯设备行业

由于国际电梯企业的起步较早，技术、质量、品牌知名度等较为领先，进入中国市场的时间较早等，目前中国电梯市场主要由国际电梯龙头占领。近几年，我国民族电梯品牌也逐渐的到发展，特别是在中低速产品方面，技术水平已与外资电梯企业趋同。综合各品牌在中国市场的研发能力、产品质量、服务水平和顾客满意度等表现，中国电梯行业竞争企业可分为四个梯队，以通力、日立以及奥的斯为代表的老牌外资电梯企业仍然领衔国内电梯市场，与上海电

机的上海三菱并为第一梯队;迅达电梯、东芝电梯、蒂森电梯、富士达电梯等外资品牌的客户管理精细程度相对较弱，位于第二梯队;广日电梯、康力电梯、西奥电梯等本土电梯企业产品成为民族品牌电梯代表，发展势头强劲，位于第三梯队;其他国内电梯行业的中小企业位于第四梯队。

2、汽车零部件制造业

我国是全球增长速度最快的轮胎市场，庞大的经济总量和辽阔的经济区域使得对各层次的轮胎产品均存在较大需求，目前全球主要轮胎生产企业已通过建立区域工厂、并购国内企业或设立销售代理的方式进入中国市场，因此中国轮胎行业呈现外资和合资企业与国内本土企业共存、市场集中度不高的多层次竞争格局的特点。在国内轮胎中高端市场，本土企业只有10多家，而外资和外资控股企业已有包括米其林、普利司通和固特异等在内的20多家企业。跨国大型轮胎企业凭借雄厚的资金、先进的技术，在国内轿车、轻型载重子午线轮胎市场中占据了绝对优势。外资企业占有约70%的轿车轮胎市场份额，本土企业仅分得约30%而且主要集中在替换市场，在配套市场占有率很低。按照轮胎企业综合竞争能力，国内轮胎制造企业可分为以下四个梯队：

第一梯队是以米其林、普利司通和固特异为代表的独资或合资企业，依靠其领先的技术研发和品牌优势，通过国内生产基地布局，在代表更高稳定性、可靠性和先进性的中高端产品市场中，凭借技术及品牌优势占据了领先地位，并拥有较强的市场定价能力，其优势在于高档轿车、轻型载重子午线轮胎市场。

第二梯队为以住友、横滨、韩泰等为代表的独资或合资企业，以生产中档产品为主，参与中端市场竞争为主，其优势在于中档轿车、轻型载重子午线轮胎市场。

第三梯队为大型民族轮胎企业，优势在于重汽、工程机械轮胎市场；少数本土领先企业不断加大资源投入，在技术研发、装备工艺、生产组织管理等各方面接近或达到世界先进水平，在轿车与轻卡细分市场中竞争力较强，甚至在所属市场中的竞争力已经赶上或超过第二梯队企业。如玲珑轮胎坚持高水平的

研发投入，提高产品技术含量，成为大众、福特、中国一汽、中国重汽、通用汽车、比亚迪、吉利、奇瑞、印度塔塔、俄罗斯雷诺日产等国内外整车厂商轮胎配套供应商，本公司的产品质量正逐步得到中高端市场客户的认可。

第四梯队为国内中小规模的轮胎企业，数量众多，但轮胎产品特别是中高端轮胎产品缺乏竞争力，尚难以与大型轮胎企业抗衡。

3、家用电器制造业

在我国大家电市场中，美的电器、格力电器和青岛海尔三家龙头企业的优势地位十分明显。在行业集中度不断提高的背景下，行业生态不断优化，行业龙头企业具有较强的成本转嫁能力和抗风险能力。

冰箱灵越，长期以来，国内冰箱市场的竞争格局具有三个明显特点，一是冰箱行业的品牌集中度较高，以零售量计算，冰箱行业前十品牌集中度高达80%以上，尤其是在经历几次大并购后，冰箱市场的集团化竞争格局愈发明显；二是国内品牌阵营在竞争中具有明显优势，海尔长期占据市场第一宝座，份额保持在23%以上，此外美菱、美的、容声、海信等也凭借不同策略取得市场份额的提升，而西门子是唯一有实力与国内品牌对抗的外资品牌；三是尽管国内品牌在整体冰箱市场占据着明显的优势，但在中高端市场仍然是国外品牌占据领先位置。

在压缩机领域，主要品牌包括黄石东贝、恩布拉科、加西贝拉、钱江制冷及万宝集团，恩布拉科产品主要定位在中高端，加西贝拉、黄石东贝、钱江制冷产品定位与万宝集团的产品基本相同。目前，行业格局基本形成，主流企业有：黄石东贝、恩布拉科、加西贝拉和万宝集团。

4、建筑钢材行业

在经历了前期高速增长之后，产能迅速扩充使得国内钢铁行业产能过剩日趋突出。2016年2月初，国务院发布《关于钢铁行业化解过剩产能实现脱困发展的意见》（国发【2016】6号）（简称《意见》），指出从2016年开始，用5年时间再压减粗钢产能1亿-1.5亿吨（后修正为1.4亿吨），行业兼并重组取得实质性进展，产业结构得到优化，资源利用效率明显提高，产能利用率趋于

合理。去产能方面，严禁新增产能并严格执行环保、能耗、质量、安全、技术等法律法规和产业政策，达不到标准要求的钢铁产能要依法依规退出；鼓励企业通过主动压减、兼并重组、转型转产、搬迁改造、国际产能合作等途径，退出部分钢铁产能。2016-2018年，钢铁行业分别压减产能6,500万吨、5,000万吨和3,000万吨，并取缔超过600家“地条钢”生产企业，涉及产能1.4亿吨。2019年，钢铁去产能目标集中在尚未完成压减粗钢产能目标的地区和中央企业，并辅之以企业重组、基地搬迁、加强环保等多项举措。去产能基础的同时，钢铁行业环保与能耗指标约束进一步趋紧。2017年3月，环保部等发布《京津冀及周边地区2017年大气污染防治工作方案》，要求重点城市采暖季钢铁产能限产50%。2019年4月，生态环境部、国家发改委、工信部等多个部分联合发布的《关于推进实施钢铁行业超低排放的意见》提出，全国新建（含搬迁）钢铁项目原则上要达到超低排放水平，到2020年底前，重点区域钢铁企业超低排放改造取得明显进展，力争60%左右产能完成改造。

5、批发和零售贸易业

公司自2013年起开始从事大宗商品贸易业务，涉足商贸时间虽短，但业务规模较大且快速扩张，2019-2021年，营业收入分别为220.09亿元、232.32亿元和198.52亿元，市场知名度和竞争力不断得到提高，根据广东省企业竞争力促进会发布的2016年度广东省企业竞争力500强，万宝商业集团名列第137位。

大宗商品贸易板块自成立起就将贸易的主要交易定位于向实体经济领域。首先，作为万宝升级转型的重要平台，除了开展集团内部的集中采购业务外，公司已经成为中建五局、中建三局的合格供应商。公司经过多年的发展，业务结构不断进行优化调整，由以往的单纯大宗交易转向大宗商品和一般商品并举的业务结构，2016年公司组建的国际业务团队，将进出口代理业务作为业务调整的重点，在出口代理方面取得重要突破，目前的灯饰产品出口代理业务稳步发展，月均出口额接近2000万美金，同时大宗商品的产品结构也在不断调整优化，由以往的煤炭、钢铁为主转向有色金属为主，并且会不断根据市场供求关系进行调整。

因此，公司贸易板块通过客户结构、业务机构、产品结构的优化，具有一定的区域优势。

十二、其他重要事项

1、收购合资子公司股权

2020年1月，广州广钢气体能源股份有限公司与林德气体香港有限公司签订股权购买合同，购买双方合资子公司中由外方持有的50%股权，2020年3月涉及的广州市粤港气体工业有限公司、广州珠江气体工业有限公司、广钢气体（广州）有限公司、广钢气体（深圳）有限公司完成工商变更登记，2020年4-6月，广钢气体先后共向林德气体香港有限公司支付5.91亿元取得上述各合资子公司的50%股权，完成收购后，广州广钢气体能源股份有限公司合计持有上述各子公司100%的股权。同时，收购形成溢价或商誉3.87亿元。

2、收购天海汽车股权

2021年6月，发行人及其下属公司合计以12.31亿元收购天海汽车电子集团股份有限公司（以下简称“天海汽车”）51%股权。天海汽车主要从事汽车电线束、汽车连接器、汽车电子等产品的研发、生产和销售，与国内外知名整车厂商重庆长安、上汽通用、奇瑞汽车、北汽集团、吉利汽车、克莱斯勒、通用汽车等建立了长期稳定的合作关系，同时开拓了特斯拉、上海蔚来、小鹏汽车、理想汽车等新能源造车新势力。天海汽车围绕整车厂商在重庆、柳州、芜湖等全国多地建有生产基地，拥有研发团队及产品设计经验，成立了天海研究院，打造了一支创新研发队伍。目前，公司已获得授权专利264项，其中发明专利42项，实用新型专利217项，外观专利5项，主持或参与制定多项国家或行业标准。截至本募集说明书签署日，发行人及其下属公司已支付交易对价，天海汽车的工商登记信息已变更。

3、收购鼎汉技术

2021年9月，发行人下属公司广州工控资本管理有限公司以4.29亿元收购北京鼎汉技术集团股份有限公司（以下简称“鼎汉技术”）10.25%股权，并通过表决权委托的方式持有鼎汉技术9.12%的表决权，工控资本共计持有鼎汉技

术19.37%的投票表决权，为鼎汉技术的控股股东。鼎汉技术是一家从事轨道交通各类电气化高端装备及智能信息化系统解决方案研发、供应和维护的高新技术企业。2009年鼎汉技术在深圳证券交易所上市，成为中国第一批创业板上市企业(股票代码:300011)。公司现部署营销及服务平台遍布全国50多个城市以及德国、法国等地，覆盖国内所有轨道交通线路，海外应用业绩覆盖30多个国家和地区，在中国与欧洲设有7个研发中心，6个生产基地,员工数量超过1,800人。公司旗下产品划分为地面电气装备、车辆电气装备、信息化与智能检测以及运维服务四类解决方案，覆盖信号智能电源、轻量化中高频辅助电源、智慧环保车辆空调、智能检测、屏蔽门、线缆、UPS、智慧车站等30余项产品和系统方案。鼎汉技术在中国与德国拥有近400名工程技术背景成员，拥有近400项知识产权。截至本募集说明书签署日，发行人下属公司广州工控资本管理有限公司已支付交易对价，鼎汉技术的工商登记信息已变更。

4、收购润邦股份

2022年3月，发行人以12.54亿元收购江苏润邦重工股份有限公司（以下简称“润邦股份”或“公司”）20%股权。润邦股份是全球最专业、最具规模的船舶舱口盖制造基地，主营业务为高端装备业务(主要包括各类起重装备、船舶配套装备、海洋工程装备等业务)产品的设计、研发、制造、销售及服务；以及节能环保和循环经济领域的相关业务(主要包括污泥处理处置服务、危废固废及医废处理处置服务等)。通过多年经营，公司产品和服务已遍布海内外，在国际市场上已覆盖50多个国家和地区。公司非常注重品牌建设，目前拥有两个自主产品品牌——“杰马/GENMA”与“普腾/Parktec”。“杰马/GENMA”涵盖了三大产品线：船厂/堆场/工厂解决方案、海洋工程解决方案、散料系统解决方案，主要服务于各类船厂、工厂、港口码头、矿业、海工等领域。截至本募集说明书签署日，发行人已支付交易对价，润邦股份的工商登记信息已变更。

5、资产重组广智集团

2021年12月17日，广州工控发布《广州工业投资控股集团有限公司关于重大资产重组事项的公告》，根据《广州市国资委关于将广州智能装备产业集团有限公司90%国有股权无偿划转至广州工业投资控股集团有限公司的通知》

（穗国资产权[202117号）及2021年12月15日签署的《广州智能装备产业集团有限公司股东会决议》，同意以2020年12月31日为基准日，以中介机构出具的剥离下属广州广哈通信股份有限公司、广州新星微电子有限公司和广州华南信息技术有限公司三家企业国有股权后的广智集团审计报告数据作为本次股权划转依据，将广州市人民政府持有广智集团90%的股权和广东省财政厅持有广智集团10%股权无偿划转至广州工控，因划入净资产规模较大，构成重大资产重组。

6、高管人员变更

根据广州市委组织部发穗组干【2021】766号文，任命景广军同志为广州工业投资控股集团有限公司党委副书记、党委委员、副董事长、董事、总经理。公司原党委副书记、副董事长、总经理张伟涛同志因年龄原因退休。

7、股东变更

为有效落实好划转部分国有资本充实社保基金工作，按照《广东省人民政府关于印发广东省划转部分国有资本充实社保基金实施方案的通知》（粤府【2020】10号）以及《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部分国有资本充实社保基金有关事项的通知》(粤财资[2020]78号）要求，划转发行人国有股权（国有资本）的10%至广东省财政厅，广州工业投资控股集团有限公司类型由责任公司（国有独资）变更为有限责任公司（国有控股）。发行人已于2021年8月6日在广州市市场监督管理局完成对应的股东变更及章程变更手续。

第六章 发行人主要财务状况

重要提示：投资者在阅读以下财务信息时，应当参阅发行人完整的财务报表以及本募集说明书其他部分对于发行人财务数据和指标的解释。

一、总体财务情况

本部分内容所涉及公司2020年-2022年的财务数据均来源于经审计的合并及母公司财务报表。此外，2023年第一季度财务数据来源于未经审计的合并及母公司财务报表。

（一）会计政策的执行情况

公司近三年财务报表均执行财政部发布的《企业会计准则—基本准则》及42项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下简称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《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）的披露规定编制财务报表。

公司2020-2022年度及2023年第一季度报表均依据企业会计准则编制。

（二）注册会计师对公司财务报表的审计意见

公司聘请信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对2020年合并财务报表及母公司财务报表进行了审计，出具了报告文号为XYZH/2021GZAA20472的标准无保留意见的审计报告。

公司聘请信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对2021年合并财务报表及母公司财务报表进行了审计，出具了报告文号为XYZH/2022GZAA20520的标准无保留意见的审计报告。

公司聘请信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对2022年合并财务报表及母公司财务报表进行了审计，出具了报告文号为XYZH/2023GZAA2F0043的标准无保留意见的审计报告。

二、重要会计政策、会计估计的变更

（一）重要会计政策变更

1、2020年度审计报告

本报告期内公司未发生会计政策变更。

2、2021年度审计报告

根据2017年财政部发布了《关于修订印发<企业会计准则第14号-收入>的通知》（财会【2017】22号），《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》、《企业会计准则第23号—金融资产转移》、《企业会计准则第24号—套期会计》、《企业会计准则第37号—金融工具列报》（上述四项准则以下统称“新金融工具准则”），2018年财政部修订发布了《企业会计准则21号—租赁》（财会【2018】35号，以下简称“新租赁准则”）要求在境内执行企业会计准则的非上市公司，自2021年1月1日起施行。按前述规定本公司于2021年1月1日起执行上述新收入准则、新金融工具准则、新租赁准则。根据新旧准则衔接规定，本公司自2021年1月1日起执行新准则，不涉及对公司以前年度的追溯调整。对2021年期初相关报表项目影响如下：

表 6-2　会计政策变更财务报表对比

单位：元

科目	会计政策变更	新金融工具准则影响	新收入准则影响	新租赁准则影响	自用房产转投资性房地产/合并达重大影响
交易性金融资产	2,165,020,203.77	2,165,020,203.77	-	-	-
应收票据	-275,959,990.55	-275,959,990.55	-	-	-
应收账款	-43,175,506.50	-	-43,175,506.50	-	-
应收款项融资	364,942,550.29	364,942,550.29	-	-	-
存货	-27,532,281.82	-	-27,532,281.82	-	-
合同资产	70,707,788.33	-	70,707,788.33	-	-
可供出售金融资产	-5,989,218,957.16	-5,989,218,957.16	-	-	-
其他债权投资	5,050,000.00	5,050,000.00	-	-	-
长期应收款	2,923,987.63	-	-	2,923,987.63	-
长期股权投资	4,256,823,861.35				4,256,823,861.35
其他权益工具投资	460,856,674.65	4,717,680,536.00	-	-	-4,256,823,861.35

科目	会计政策变更	新金融工具准则影响	新收入准则影响	新租赁准则影响	自用房产转投资性房地产/合并达重大影响
其他非流动金融资产	53,773.58	53,773.58	-	-	-
投资性房地产	15,811,800.00	-	-	-	15,811,800.00
固定资产	-2,387,215.28	-	-	-1,167,134.18	-1,220,081.10
使用权资产	187,323,231.98	-	-	187,323,231.98	-
应付票据	-19,949,498.34	-19,949,498.34	-	-	-
预收款项	-1,892,399,278.78	-	-1,892,399,278.78	-	-
合同负债	1,626,961,187.98	-	1,626,961,187.98	-	-
一年内到期的非流动负债	1,265,120.24	-	-	1,265,120.24	-
其他流动负债	332,989,839.61	67,632,058.08	265,357,781.53	-	-
租赁负债	187,926,355.22	-	-	187,926,355.22	-
递延所得税负债	36,280,367.70	35,229,698.08	-	-	1,050,669.62
其他非流动负债	1,564,171.39	1,483,862.12	80,309.27	-	-
其他综合收益	-57,671,858.95	-71,212,908.23	-	-	13,541,049.28
未分配利润	114,437,559.18	115,223,949.20	-	-786,390.02	-
归属于母公司所有者权益	128,973,129.44	116,218,470.18	-	-786,390.02	13,541,049.28
营业成本	25,370,312.56	-	25,370,312.56	-	-
销售费用	-25,370,312.56	-	-25,370,312.56	-	-
信用减值损失	-612,519,182.70	-612,519,182.70	-	-	-
资产减值损失	612,519,182.70	612,519,182.70	-	-	-
其他综合收益的税后净额	13,884,772.98	-	-	-	13,884,772.98
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	13,884,772.98	-	-	-	13,884,772.98
综合收益总额	71,781.28	-	-	-	71,781.28
归属于母公司所有者的综合收益总额	630,734.02	-	-	-	630,734.02
归属于少数股东的综合收益总额	-558,952.74	-	-	-	-558,952.74

3、2022年度审计报告

（1）2021年12月31日，财政部发布了《企业会计准则解释第15号》（财会〔2021〕35号），要求“关于企业将固定资产达到预定可使用状态前或者研发过程中产出的产品或副产品对外销售的会计处理”、“关于亏损合同的判断”内容自2022年1月1日起施行。本公司自规定之日起开始执行。本项会计政策变更对财务报表影响如下：

①子公司广州广钢新材料股份有限公司根据解释第15号规定了企业将固定

资产达到预定可使用状态前或者研发过程中产出的产品或副产品对外销售的会计处理及其列报，规定不应将试运行销售相关收入抵销成本后的净额冲减固定资产成本或者研发支出，该规定自2022年1月1日起施行，对于财务报表列报最早期间的期初至2022年1月1日之间发生的试运行销售，应当进行追溯调整，减少固定资产10,480,765.57元，减少未分配利润10,480,765.57元，增加营业收入194,731,079.89元，增加营业成本205,211,845.46元。

②子公司广州工控资本管理有限公司根据解释第15号规定了企业将固定资产达到预定可使用状态前或者研发过程中产出的产品或副产品对外销售的会计处理及其列报，规定不应将试运行销售相关收入抵销成本后的净额冲减固定资产成本或者研发支出，该规定自2022年1月1日起施行，对于财务报表列报最早期间的期初至2022年1月1日之间发生的试运行销售，应当进行追溯调整，增加固定资产915,477.31元，增加未分配利润126,061.23元，增加少数股东权益789,416.08元，增加营业收入5,299,242.56元，增加营业成本4,383,765.25元。

（2）2022年12月13日，财政部发布了《企业会计准则解释第16号》（财会〔2022〕31号），要求“关于发行方分类为权益工具的金融工具相关股利的所得税影响的会计处理”、“关于企业将以现金结算的股份支付修改为以权益结算的股份支付的会计处理”内容自公布之日起施行。”本公司自规定之日起开始执行。本项会计政策变更对公司财务报表无影响。

（3）子公司广州智能装备产业集团有限公司（2021年新划入本公司）根据广州工业投资控股集团有限公司财务管理部工控财字〔2022〕2号《关于严格执行集团财务管理制度的通知》，自2022年1月1日起执行《广州工业投资控股集团有限公司会计政策和会计估计制度》，将政策性应收账款、押金、备用金和质保金由个别认定法计提坏账准备变更为账龄组合计提坏账准备，作为会计政策变更，追溯调整上期数据；同时，子公司对投资性房地产的后续计量模式进行会计政策变更，由成本计量模式变更为公允价值计量模式，追溯调整上期数据。本项会计政策变更对财务报表影响科目如下：

表 6-2 会计政策变更财务报表对比

单位：元

科目	变更前	变更后	影响金额
资产负债表：			
应收账款	3,036,874,986.63	2,984,142,294.85	-52,732,691.78
投资性房地产	421,601,305.65	2,623,766,466.20	2,202,165,160.55
无形资产	538,407,529.41	515,661,417.82	-22,746,111.59
递延所得税资产	270,636,698.54	278,546,602.31	7,909,903.77
其他非流动资产	395,234,526.89	402,920,945.87	7,686,418.98
递延所得税负债	31,749,445.61	560,002,635.02	528,253,189.41
其他综合收益	1,055,394,470.42	1,054,048,276.01	-1,346,194.41
未分配利润	4,426,301,760.77	6,041,677,445.70	1,615,375,684.93
利润表：			
营业成本	14,638,411,823.87	14,626,477,109.85	-11,934,714.02
管理费用	864,034,613.68	840,784,116.13	-23,250,497.55
公允价值变动损益	56,852,039.23	114,742,800.89	57,890,761.66
信用减值损失	-92,018,480.05	-144,751,171.83	-52,732,691.78
利润总额	1,803,962,160.56	1,844,305,442.01	40,343,281.45
所得税费用	232,645,402.09	246,576,014.56	13,930,612.47
净利润	1,571,316,758.47	1,597,729,427.45	26,412,668.98
归属于母公司所有者的净利润	1,283,115,682.87	1,309,528,351.85	26,412,668.98

（4）子公司广州工控资产管理有限公司根据文件《2022年第36次总经理办公会议纪要（企管总经会〔2022〕36号）》，对位于广州市海珠区中盛路45号47号103商铺共计76项固定资产资产转为以公允价值计量的投资性房地产，追溯调整上期数据。本项会计政策变更对财务报表影响如下：

子公司广州工控资产管理有限公司根据文件《2022年第36次总经理办公会议纪要（企管总经会〔2022〕36号）》，对位于广州市海珠区中盛路45号47号103商铺共计76项固定资产资产转为以公允价值计量的投资性房地产，并对投资性房地产公允价值进行评估，评估基准日：2021年1月1日、2021年12月31日、2022年12月31日，增加投资性房地产119,486,390.00元，减少固定资产

22,711,154.30元，增加应交税费163,806.23元，增加递延所得税负债23,989,345.49元，增加未分配利润36,239,323.04元

（5）财政部于2022年5月19日发布了《关于适用<新冠肺炎疫情相关租金减让会计处理规定>相关问题的通知》（财会〔2022〕13号），再次对允许采用简化方法的新冠肺炎疫情相关租金减让的适用范围进行调整，取消了原先“仅针对2022年6月30日前的应付租赁付款额的减让”才能适用简化方法的限制。对于由新冠肺炎疫情直接引发的2022年6月30日之后应付租赁付款额的减让，承租人和出租人可以继续选择采用《新冠肺炎疫情相关租金减让会计处理规定》规范的简化方法进行会计处理，其他适用条件不变。

（二）重要会计估计变更

1、2020年度审计报告

根据公司关于会计政策和会计估计制度（试行）工控字【2020】77号，公司自2020年1月1日统一执行的决定，主要会计估计变更事项如下：

（1）应收款项账龄组合坏账准备计提比例变更

公司变更前后账龄组合的坏账损失计提比例如下：

表6-3 公司账龄组合的坏账损失计提比例对比

变更前			变更后		
账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）	账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1年以内	5	5	6个月以内（含6月）	0	0
			6至12月	5	5
1至2年	10	10	1至2年	40	40
2至3年	30	30	2至3年	40	40
3至4年	50	50	3至4年	80	80
4至5年	80	80	4至5年	80	80
5年以上	100	100	5年以上	100	100

万力集团变更前后账龄组合的坏账损失计提比例如下：

表6-4 万力集团账龄组合的坏账损失计提比例对比

变更前			变更后		
账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）	账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1年以内	0	0	6个月以内（含6月）	0	0
			6至12月	5	5
1至2年	20	20	1至2年	40	40
2至3年	40	40	2至3年	40	40
3至4年	80	80	3至4年	80	80
4至5年	100	100	4至5年	80	80
5年以上	100	100	5年以上	100	100

万宝集团变更前后账龄组合的坏账损失计提比例如下：

表 6-5 万宝集团账龄组合的坏账损失计提比例对比

变更前			变更后		
账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）	账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
3个月以内（含3月）	0	0	6个月以内（含6月）	0	0
3至12月	5	5	6至12月	5	5
1至2年	10	10	1至2年	40	40
2至3年	30	30	2至3年	40	40
3至4年	50	50	3至4年	80	80
4至5年	50	50	4至5年	80	80
5年以上	100	100	5年以上	100	100

上述会计估计的变更采用未来使用法。

2、2021年度审计报告

本报告期内公司主要会计估计未发生变更。

3、2022年度审计报告

本报告期内公司主要会计估计未发生变更。

（三）重要前期差错更正及影响

1、2020年度审计报告

（1）广州工业投资控股集团有限公司

1）根据广州市国资委《关于印发整合制造业资源组建工业投资控股集团工

作方案的通知》（穗国资改革[2019]22号）,《广州市国资委关于将市人民政府持有的广州万宝集团有限公司国有股权无偿划转至广州工业投资控股集团有限公司的通知》（穗国资产权[2020]1号），以及广州市国资委与本公司签订的《关于广州万宝集团有限公司股权转让协议》，以2018年12月31日为划转基准日，将广州市人民政府持有的广州万宝集团有限公司（以下简称万宝集团）100%股权全部划转给本公司其中30%股权属于本公司以8.76亿元价款购入，剩余70%股权则是由广州市国资委无偿划转。根据广州市国资委关于广州工业投资控股集团有限公司章修改的批复（穗国资批【2020】45号），同意将公司注册资本及实收资本变更为626,811.77659万元，调增实收资本875,223,874.22元。

2）根据广州市国资委《关于印发整合制造业资源组建工业投资控股集团工作方案的通知》（穗国资改革[2019]22号）,《广州市国资委关于将广州万力集团有限公司100%国有股权无偿划转至广州钢铁企业集团有限公司的通知》（穗国资产权[2019]30号）文件，将广州万力集团有限公司100%国有股权无偿划转至广州钢铁企业集团有限公司，本公司为同一控制企业合并处理，合并层面还原合并广州万力集团有限公司所有者权益调增其他综合收益828,516,521.35元。

3）根据广州市国资委《关于印发整合制造业资源组建工业投资控股集团工作方案的通知》（穗国资改革[2019]22号）,《广州市国资委关于将广州万力集团有限公司100%国有股权无偿划转至广州钢铁企业集团有限公司的通知》（穗国资产权[2019]30号）文件，将广州万力集团有限公司100%国有股权无偿划转至广州钢铁企业集团有限公司，本公司为同一控制企业合并处理，合并层面还原合并广州万力集团有限公司所有者权益调增专项储备977,181.28元。

（2）下属公司广州万宝集团有限公司会计差错更正

1）广州万宝集团冰箱有限公司对已经注销的关联方单位挂账的往来余额计提减值准备，调整减少期初未分配利润14,509,745.69元，同时调整减少应收账款6,525,052.07元，调整减少其他应收款7,984,693.62元；

2）广州市番禺万宝发展有限公司追溯调整增加2019年度其他应收款-坏账准备4,331,725.91元，调整减少2019年度年初未分配利润4,331,725.91元，同时调整增加对应的递延所得税资产1,082,931.48元，调整增加年初未分配利润1,082,931.48元。

3）广州万宝压缩机预付账款中待处理的历史账务由于已确定收不回来，故转入到其他应收款中，并全额计提坏账准备，因此减少预付账款余额2,455,800.93元。同时减少了未分配利润2,455,800.93元。

4）广州万宝集团冰箱有限公司调整未回票，长期挂账的预付账款和因本公司违约，原预付款已作为赔偿款，但一直未作账务处理的预付账款，调整减少期初未分配利润345,693.52元，同时调整减少预付账款345,693.52元；

5）广州万宝商业发展集团有限公司之子公司万宝贸易有限公司补确认2018年以前对柘城县如意面业有限公司销售并已全额预收小麦货款的未开票收入及对应成本，调整减少存货9,052,365.66元，调整减少预收账款9,332,000.00元，调整增加应交税费-应交增值税-销项税848,363.64元,影响调整减少以前年度净利润568,729.30元。

6）广州万宝集团冰箱有限公司调整早期委外加工历史遗留库存，已无相关委外加工物资但长期未做账务处理的委托加工物资，调整减少期初未分配利润2,545,602.23元，同时调整减少存货2,545,602.23元；

7）广州万宝压缩机合并层面中，青岛域中与青岛宝格兰制冷有限公司（以下简称青岛宝格兰,现名：青岛万宝压缩机有限公司，即青岛万宝公司）于2012年8月31日签订《青岛宝格兰制冷有限公司吸收合并青岛域中有限公司协议》（以下简称吸收合并协议）。根据吸收合并协议，青岛宝格兰与青岛域中在进行合并前均由广压公司100%控股，双方同意实行吸收合并，青岛宝格兰吸收青岛域中而继续存在，青岛域中解散并注销。双方完成合并及完成所有与本次合并相关的工商变更手续之日起的所有财产及权利义务均由青岛宝格兰无条件承受，原青岛域中的所有债务由青岛宝格兰承担，债权由青岛宝格兰享有。本公司合并范围已经包括青岛万宝公司（曾用名：青岛宝格兰制冷有限公司）的资

产负债，且广压公司对青岛域中与青岛万宝公司均为100%控股，合并层面不应再恢复青岛域中评估增值相关的资产负债，应调整无形资产净值-12,217,240.44元，固定资产原值868,413.30元，净值0.00元，资本公积-3,911,743.02元，递延所得税负债-3,315,003.49元，年初未分配利润-4,990,493.93元。

8）广州万宝集团冰箱有限公司调整对待报废已无使用价值的固定资产补提减值准备，调整减少期初未分配利润3,177,845.38元，同时调整减少固定资产3,177,845.38元；

9）广州万宝集团冰箱有限公司调整实物已处理，但是账务尚未处理的实物资产，调整减少期初未分配利润-5,465,321.01元，同时调整减少固定资产-5,465,321.01元；

10）广州万宝压缩机由于2019年补计提了坏账准备，需要同时确认递延所得税，和增加以前年度计提坏账准备但是未确认的递延所得税，所以增加了递延所得税资产21,792,398.43元。同时增加了未分配利润21,792,398.43元。

11）万宝冷机集团广州电器有限公司追溯调整减少递延所得税资产3,069,376.94元，调整减少2019年度年初未分配利润3,069,376.94元；

12）广州万宝集团冰箱有限公司调整前期累计下来的少计提入成本费用的职工薪酬，调整减少期初未分配利润2,567,417.85元，同时调整增加应付职工薪酬2,567,417.85元；

13）安徽万宝家电有限公司冲回应付账款-安徽电力肥西供电有限责任公司单边挂账1,142,063.98元，调整减少应付账款1,142,063.98元，调整增加未分配利润1,142,063.98元。

14）广州万宝电机有限公司本年度在营业外支出科目核算2019年度之前支付广州万宝集团压缩机公司的质量扣款及代付补贴，本次审计调整减少年初应收账款217,043.61元，调整增加年初应付账款230,929.87元,调整减少年初未分配利润447,973.48元。

15）广州万宝集团民权电器有限公司以前年度冲减费用存在差错，由于计

量或估计错误导致多冲减费用2,235,598.99元。

16）广州万宝集团民权电器有限公司以前年度多计提的海外运费。，由于计量或估计错误累计多计提海外运费1,176,262.09元。

17）浙江万宝新能源科技有限公司调整综合楼一从固定资产转为以公允价值后续计量的投资性房地产时，转换产生的各项需调整事项，调整增加投资性房地产5,759,940.00元，调整增加递延所得税负债1,439,985.00元，调整增加其他综合收益423,187.50元，调整增加2019年度公允价值变动收益36,690.00元，调整减少所得税费用9,172.50元，调整增加未分配利润3,896,767.50元；

18）根据2017年万宝集团与本公司签订的“国有产权无偿划转协议”，万宝集团将其所持广州万宝新天地商贸有限公司（以下简称新天地公司）30%股权无偿划转给广州万宝压缩机，按万宝集团10月末账面成本的60%确认投资成本234,214,292.33元（390,357,153.89*0.6），同时增加资本公积234,214,292.33元。2018年11月，本公司将持有新天地公司10%的股权无偿划拨至广州万宝集团冰箱有限公司，冲减资本公积69,196,062.50元；2018年12月，本公司出售持有的新天地公司20%股权（购买方：广州博越一号创业服务合伙企业(有限合伙)），确认投资收益81,632,040.00元，由于是集团内部交易，应该将该部分收益增加资本公积，故资本公积余额增加81,632,040.00元。同时减少未分配利润81,632,040.00元。

19）2010年万宝长丰实业有限公司（原名香港穗宝电器实业有限公司）将其占有广州嘉特利微电机实业有限公司22.39%的股权以人民币1,910,200.00元转让给本公司的子公司广州万宝特种制冷设备有限公司，2016年广州万宝特种制冷设备有限公司将占有广州嘉特利微电机实业有限公司86.853%（22.39%包含在内）的股权无偿划转给广州万宝集团有限公司，该交易损失多冲减了资本公积1,910,200.00元，现调整增加资本公积1,910,200.00元，同时减少其他应付款1,910,200.00元。

20）万宝集团合并层面中，抵消资本公积79,436,422.56元

（3）下属公司广州工控资本管理有限公司会计差错更正

1）广州工控资本管理有限公司子公司广州万宝融资租赁有限公司收入为融资租赁利息收入及融资租赁咨询服务费收入，融资租赁咨询服务费为融资租赁业务的配套服务，与融资租赁业务构成一揽子交易。广州工控资本管理有限公司以前年度将咨询服务费在融资租赁业务开展的当年一次性收取并全额确认为当期收入，将未收回本金按照合同约定的利率在租赁期分期确认收入。根据《企业会计准则第21号-租赁》，应将上述融资租赁利息收入及咨询服务费收入的总和，在租赁开始日确认为未实现融资收益，并在租赁合同期限内，按照实际利率法摊销。按照实际利率法，广州工控资本管理有限公司调减上年年收入11,820,951.75元，调减未分配利润34,582,498.64元，调减上年长期应收款49,239,406.78元，调减上年应交税费-应交增值税2,835,956.39元，本期作为前期差错进行追溯调整。

2）广州工控资本管理有限公司子公司广州万宝融资租赁有限公司、广州万宝长晟资产管理有限公司、广州万宝长睿投资有限公司上年度取得保本理财产品的投资收益未计提缴纳增值税，调减上年投资收益113,278.22元，调增上年应交税费-应交增值税113,278.22元，本期作为前期差错进行追溯调整。

3）本公司子公司广州万宝长晟资产管理有限公司、广州万宝长睿投资有限公司、广州万宝长泰资产管理有限公司2017年度多计提工资奖金15,896,403.72元，本期作为前期差错进行追溯调整，调减应付职工薪酬15,896,403.72元，调增未分配利润15,896,403.72元。

4）本公司之子公司广州万宝长泰资产管理有限公司对广州博越一号创业服务合伙企业（有限合伙）持有98.52%股权，2019年未将其纳入合并财务报表范围，本期作为前期差错更正进行追溯调整。

（4）下属公司广州万力集团有限公司会计差错更正

1）2019年，华南轮胎计提以往年度形成的返利4,408,629.03元，冲减2019年主营业务收入4,408,629.03元。根据《企业会计准则第28号—会计政策、会计估计变更和差错更正》等有关规定，华南轮胎对2018年度及2019年度财务报表相关科目进行了追溯调整。

2）万力轮胎股份有限公司在2016年7-11月间因核算成本计算错误，导致在2016年度少结转成本44,890,154.77元，现对此部分金额进行差错更正处理。调整减少存货44,890,154.77元，调整减少未分配利润44,890,154.77元。

3）广州万力贸易有限公司税务注销将以前年度计提的递延所得税资产2,368,060.36元冲回，调整减少递延所得税资产2,368,060.36元，调整减少未分配利润2,368,060.36元。

4）本集团所属子公司广州市人民胶鞋厂与广州市冶金建设公司签订《吸收合并协议》，按协议规定，截止2020年7月31日吸收合并广州市冶金建设公司，人民厂存续经营,广州市冶金建设公司解散并注销。吸收合并完成后，续存公司注册资本是人民厂与冶金建设的注册资本之和，同时合并增加冶金建设的年初数据，因此影响2020年1月1日年初的财务状况及经营成果，广州橡胶调整期初36,522,779.59元。

5）期初未分配利润变化，主要是由于广州市金珠江化学有限公司和广州万力资产管理有限公司账面投资性房地产计量模式由成本模式转为公允价值模式和吸收合并亏损企业广钢集团工程建设公司，广州万力资产管理有限公司调整期初未分配利润-302,433,200.90元。

6）广州万力集团有限公司因账面投资性房地产计量模式由成本模式转为公允价值模式调整期初未分配利润-933,635,570.33元。

（5）下属公司广州广钢金业集团有限公司会计差错更正

1）广州广钢金业集团有限公司房屋建筑物发生减值广州广钢金业集团有限公司对房屋建筑物计提减值准备2,229,494.46元，广州广钢金业集团有限公司对该房屋建筑物及其减值准备进行处置核销，但因入账疏忽，账上重复计提减值准备，导致核销一次后账上还有减值准备残留。以上事项属于前期差错更正，调增期初未分配利润2,229,494.46元。

2）广州广钢金业集团有限公司对部分机器设备进行报废，但未核销对应机器设备减值准备1,006,354.18元。以上事项属于前期差错更正，调增期初未分配利润1,006,354.18元。

3）广州市金属回收有限公司黄埔区茅岗西华海军路19号地段土地及上盖物业，土地使用权证号：穗府国用（2008）第01300039号，使用面积44732平方米，账面原值43,477,462.82元。权属归金回公司所有，目前作为自用生产用地使用。此项无形资产从1997年由广州市木材公司转入到广州市金属回收公司之日起仅摊销土地上盖物业2,168,405.14元，此外，包括自2002年11月27日起广钢集团成建制接收金回公司至今，历年均无进行摊销。根据总经理办公会议研究决定，该项无形资产按二十年进行摊销，现调整该项无形资产1997年以来累计摊销41,309,057.68元。以上事项属于前期差错更正，调减期初未分配利润41,309,057.68元。

4）广州市金属回收有限公司中，根据广州衡鼎房地产土地与资产评估有限公司于2020年3月23日出具的以2012年12月31日为基准日的穗衡鼎评报资字【2020】第ZB099号评估报告显示：

①海珠区江南大道中益丰北街7号1105，权属人为金回公司（粤房地证字C3499102号），建筑面积38.23平方米，评估值828,800.00元。确认未入账账外固定资产原值828,800.00元，按金回公司折旧政策，按40年期限及5%残值率对房屋建筑物计提折旧，应补计提折旧334,628.00元，其中2019年度折旧19,683.99元。应调增固定资产原值828,800.00元，调增固定资产折旧334,628.00元，调增未分配利润494,172.00元，调增管理费用19,683.99元；

②越秀区丽水坊21号101之1、之2，权属人为金回公司（粤房地证字0150015486号），建筑面积43.63平方米，评估值759,600.00元。确认未入账账外固定资产原值759,600.00元，按金回公司折旧政策，按40年期限及5%残值率对房屋建筑物计提折旧，应补计提折旧270,607.50元其中2019年度折旧18,040.50元。应调增固定资产原值759,600.00，调增固定资产折旧270,607.50元，调增未分配利润488,992.50元，调增管理费用18,040.50元；

③海珠区德和南约30号201，权属人为金回公司（广州市房地产权属证明书NO.0008439号），建筑面积44.17平方米，评估值722,600.00元。确认未入账账外固定资产原值722,600.00元，按金回公司折旧政策，按40年期限及5%残值率对房屋建筑物计提折旧，应补计提折旧257,426.25元，其中2019年度折

旧17,161.74元。应调增固定资产原值722,600.00元，调增固定资产折旧257,426.25元，调增未分配利润465,173.75元，调增管理费用17,161.74元。

（6）下属公司广州工控科技产业发展集团有限公司会计差错更正

广州广钢塑料新技术有限公司于2020年度对账面固定资产进行折旧测算，补提了以前年度固定资产折旧3,991,316.17元。以上事项属于前期差错更正，相应调整减少了期初固定资产3,991,316.17元，调整减少期初初未分配利润2,195,223.89元，调整减少少数股东权益1,796,092.28元。

（7）下属公司广州南方有色金属有限公司会计差错更正

1）根据《广州工控集团关于广州冶金实业有限公司等五家公司联合出清方案的批复》(工控字(2020)160号)精神，广州钢铁企业集团金钧国际贸易有限公司2020年12月16日召开股东会会议，会议同意广州冶金实业有限公司将持有的广州钢铁企业集团金钧国际贸易有限公司94.67%的股权以人民币壹元的价格转让给本公司，本公司增加广州钢铁企业集团金钧国际贸易有限公司作为控股子公司。会议同意广州冶金实业有限公司将持有的广州珠江钢铁有限责任公司92.54%的股权以人民币壹元的价格转让给本公司，本公司增加广州珠江钢铁有限责任公司作为控股子公司，根据广州工业投资控股集团有限公司2019年11月10日发布《关于印发广州冶金实业有限公司股权无偿划转方案的通知》（钢企集发[2019]141号），为推动集团公司压缩企业层级精简法人数量专项工作,根据集团公司的工作部署,拟将本公司持有的广州冶金实业有限公司95%的股权无偿划转予广州工业投资控股集团有限公司，广州冶金实业有限公司不再纳入本公司合并范围，上述合并范围变动增加本公司本期未分配利润815,857,165.37元，同时增加少数股东权益57,691,653.06元。

2）子公司广州耐火材料厂有限公司根据账龄分析法计提其他应收款坏账准备，2004年1月确认应收广东珠江投资股份有限公司的住宅和商铺折现款项共计2,362,031.00元，该款项账龄5年以上，根据本公司会计估计应全额计提坏账准备，调整增加其他应收款坏账准备2,362,031.00元，调整减少年初未分配利润2,362,031.00元。

3）子公司广州钢力金属制品总厂有限公司1995年9月26日取得石碏村“细岗仔”地块，产权证编号《国用（2012）第0602837》，入账价值10,041,064.34元，资产使用期限为1995-09-26至2045-09-26，该资产未根据资产使用年限足额摊销，本次审计予以补提无形资产累计摊销4,886,652.12元。调整减少无形资产4,886,652.12元，调整减少年初未分配利润4,886,652.12元。

本期会计差错更正对公司2020年1月1日的财务状况及2019年经营成果的影响如下表所示：

表6-6　会计差错更正影响

单位：元

报表影响科目	上年年末数	本年年初数	差错更正影响数
一、所有者权益总额	20,272,190,319.02	21,750,454,348.29	1,023,264,029.27
二、归属于母公司所有者权益总额	13,831,700,884.47	14,729,275,548.14	897,574,663.67
其中：实收资本（股本）	5,392,893,891.68	6,268,117,765.90	875,223,874.22
其他综合收益	-324,120,620.54	507,545,900.81	831,666,521.35
专项储备	9,790,082.92	10,767,264.20	977,181.28
资本公积	4,415,045,191.79	3,968,207,849.76	-446,837,342.03
盈余公积	91,588,632.12	61,573,533.43	-30,015,098.69
未分配利润	3,347,340,006.50	3,013,899,534.04	-333,440,472.46
三、少数股东权益	6,895,489,434.55	7,021,178,800.15	125,689,365.60
四、营业总收入	56,879,815,317.04	57,793,332,795.92	913,517,478.88
五、利润总额	2,577,742,680.84	2,714,785,649.23	137,042,968.39
六、净利润	1,671,015,056.28	1,787,057,852.71	116,042,796.43
七、归属于母公司所有者的净利润	1,642,826,243.78	1,680,823,961.07	37,997,717.29
八、少数股东损益	28,188,812.50	106,233,891.64	78,045,079.14

2、2021年度审计报告

本期主要的前期会计差错调整事项如下：

（1）公司下属单位广州化工交易中心有限公司的子公司广州统计师事务所，2020年应以2020年12月31日为基准日合并该单位，2020年度未合并，本期差错更正，2021年初的影响数为调增货币资金3,672,718.06元，其他应收款17,516.16元，固定资产净值75,487.22元，应付职工薪酬233,588.89元，应交税费214,750.00元，其他应付款439,187.84元，资本公积2,878,194.71元。

（2）公司2019年度合并下属公司山河智能装备股份有限公司（以下简称“山河智能”）时在合并层次对山河智能商誉计提65,102,928.38元，2020年度山河智能在单户层次对其商誉计提65,102,928.38元，该公司在合并时未关注到此事项，未在合并层次冲回19年度计提的商誉减值，致使2020年度商誉减值准备重复计提，本期前期差错更正，调整增加商誉65,102,928.38元，调整增加未分配利润16,169,614.32元，调整增加少数股东权益48,933,314.06元，调整增加资产减值损失65,102,928.38元。

（3）公司下属广东珠江化工涂料有限公司注册商标有效期满后可展期，本公司将其作为使用寿命不确定的无形资产进行核算，对2020年及以前年度商标权摊销金额进行冲回，调整增加无形资产1,295,352.00元，调整减少管理费用647,676.00元，调整增加未分配利润647,676.00元。

（4）公司下属广州化工集团有限公司2020年采用公允价值模式对投资性房地产进行后续计量，但公允价值变动未确认递延所得税负债，本年度对该差错进行调整，调整增加递延所得税负债9,270,442.33元，调整减少盈余公积927,044.23元，调整减少未分配利润8,056,037.75元。

（5）公司下属2020年度子公司广州黄埔化工有限公司投资性房地产未按会计政策由成本模式转公允价值模式计量，本期前期差错更正，调整增加投资性房地产1,554,381.00元，调整增加递延所得税负债428,240.21元，调整增加未分配利润566,561.40元，调整增加少数股东权益559,579.39元，调整减少营业成本-15,857.98元，调整增加公允价值变动收益1,554,381.00元，调整增加所得税费用392,559.75元。

（6）公司下属广州万力集团物业管理有限公司根据《企业会计准则第3号-投资性房地产》和《广州工控投资控股集团有限公司主要会计政策和会计估计制度(试行)》中对投资性房地产计量核算的规定，对投资性房地产应采用公允价值模式进行计量。该公司聘请深圳市鹏信资产评估土地房地产估价有限公司对该公司房屋进行了评估，并出具了以基准日为2021年1月1日和2021年12月31日报告编号分别为“鹏信资估报字[2022]第YGZ018号”和“鹏信资估报字[2022]第YGZ015号”的评估报告。现以其评估报告确定的相关投资性房

地产的评估结果作为投资性房地产的公允价值。本期前期差错更正，调整增加投资性房地产904,400.00元，调整增加递延所得税负债210,361.35元，调整增加其他综合收益631,084.05元，调整减少固定资产62,954.60元。

（7）公司下属万宝电器有限公司追溯调整减少货币资金148,745.99元，调整减少应收账款1,618,855.08元，调整增加财务费用1,767,601.07元，调整减少未分配利润1,767,601.07元。

（8）公司其他应收和其他应付会计差错为更正上年内部往来抵消差错，调整减少其他应收款、其他应付款128,571,674.21元。

（9）公司下属广州广钢气体能源股份有限公司的会计差错调整主要是因为，广州广钢气体能源股份有限公司拟进行IPO申报，申报期为2019年、2020年和2021年，重新调整了2020年购买合营企业其他股东所持合营企业股权的合并日，同时对新合并日的合营企业进行资产进行评估，并进行追溯调整所致。

本期会计差错更正对公司2021年1月1日的财务状况及2020年经营成果的影响如下表所示：

表6-7　会计差错更正影响

单位：元

科目	变更前	变更后	影响数	合并范围变化	会计政策变更	会计差错更正
资产负债表：						
货币资金	12,716,313,601.65	17,977,593,239.51	5,261,279,637.86	5,253,711,527.45	-	7,568,110.41
交易性金融资产	-	2,266,030,205.65	2,266,030,205.65	101,010,001.88	2,165,020,203.77	-
应收票据	1,312,987,729.46	1,492,351,490.46	179,363,761.00	450,805,986.75	-275,959,990.55	4,517,764.80
应收账款	7,925,687,077.86	10,498,006,601.27	2,572,319,523.41	2,613,474,292.78	-43,175,506.50	2,020,737.13
应收款项融资	-	495,826,383.08	495,826,383.08	130,201,597.59	364,942,550.29	682,235.20
预付款项	1,301,793,627.60	1,519,505,374.78	217,711,747.18	269,823,633.72	-	-52,111,886.54
其他应收款	4,987,784,045.00	5,583,510,171.58	595,726,126.58	763,606,741.20	-	-167,880,614.62
存货	10,120,030,999.67	13,072,534,987.55	2,952,503,987.88	2,966,666,274.33	-27,532,281.82	13,369,995.37
合同资产	-	352,070,478.59	352,070,478.59	281,362,690.26	70,707,788.33	-
其他流动资产	690,241,687.76	787,959,480.57	97,717,792.81	97,283,068.06	-	434,724.75

科目	变更前	变更后	影响数	合并范围变化	会计政策变更	会计差错更正
可供出售金融资产	5,993,218,957.24		-5,993,218,957.24		-5,989,218,957.16	-4,000,000.08
其他债权投资	-	5,050,000.00	5,050,000.00		5,050,000.00	-
长期应收款	1,356,874,691.78	1,434,161,216.39	77,286,524.61	74,362,536.98	2,923,987.63	-
长期股权投资	2,143,235,337.28	10,604,615,611.65	8,461,380,274.37	4,205,274,576.02	4,256,823,861.35	-718,163.00
其他权益工具投资	-	1,406,366,916.41	1,406,366,916.41	941,510,241.76	460,856,674.65	4,000,000.00
其他非流动金融资产	-	719,222,011.80	719,222,011.80	719,168,238.22	53,773.58	-
投资性房地产	3,516,386,332.24	3,849,449,236.76	333,062,904.52	314,792,323.52	15,811,800.00	2,458,781.00
固定资产	14,583,978,294.35	17,152,432,522.72	2,568,454,228.37	2,530,785,358.39	-2,387,215.28	40,056,085.26
在建工程	2,030,713,655.43	2,270,123,475.78	239,409,820.35	237,610,016.98	-	1,799,803.37
使用权资产	-	253,793,526.54	253,793,526.54	66,470,294.56	187,323,231.98	-
无形资产	2,635,583,412.30	3,146,331,504.84	510,748,092.54	519,072,241.78	-	-8,324,149.24
商誉	1,275,581,299.96	1,502,943,192.03	227,361,892.07	124,466,609.69	-	102,895,282.38
长期待摊费用	194,742,875.23	241,542,887.12	46,800,011.89	46,845,861.89	-	-45,850.00
递延所得税资产	521,487,854.30	796,960,703.78	275,472,849.48	257,273,506.10	-	18,199,343.38
其他非流动资产	332,049,186.11	695,052,041.13	363,002,855.02	319,618,428.03	-	43,384,426.99
短期借款	14,584,172,447.60	15,825,324,923.56	1,241,152,475.96	1,240,937,468.39	-	215,007.57
应付票据	8,077,127,678.66	9,006,096,817.81	928,969,139.15	968,918,637.49	-19,949,498.34	-20,000,000.00
应付账款	6,229,018,586.37	8,522,878,732.28	2,293,860,145.91	2,289,570,020.57	-	4,290,125.34
预收款项	2,137,668,488.11	303,343,801.46	-1,834,324,686.65	6,579,207.78	-1,892,399,278.78	51,495,384.35
合同负债	-	3,112,969,872.61	3,112,969,872.61	1,480,010,693.45	1,626,961,187.98	5,997,991.18
应付职工薪酬	551,611,623.64	672,085,708.43	120,474,084.79	123,771,019.14	-	-3,296,934.35
应交税费	754,291,650.36	840,661,243.70	86,369,593.34	83,605,398.54	-	2,764,194.80
其他应付款	4,051,556,860.52	4,748,896,687.05	697,339,826.53	836,654,500.58	-	-139,314,674.05
一年内到期的非流动负债	2,555,783,911.93	2,901,669,397.67	345,885,485.74	259,423,661.04	1,265,120.24	85,196,704.46
其他流动负债	91,392,202.40	621,560,842.31	530,168,639.91	241,149,006.77	332,989,839.61	-43,970,206.47
长期借款	11,443,801,846.02	11,495,978,053.52	52,176,207.50	118,176,207.50	-	-66,000,000.00
应付债券	400,230,661.56	1,199,177,346.19	798,946,684.63	798,946,684.63		
租赁负债	-	240,697,469.75	240,697,469.75	52,771,114.53	187,926,355.22	-
长期应付款	1,296,785,719.29	1,415,021,208.39	118,235,489.10	155,867,923.71	-	-37,632,434.61
预计负债	3,010,390.52	118,927,728.25	115,917,337.73	115,917,337.73		
递延收益	330,792,783.04	386,947,937.57	56,155,154.53	56,155,154.53		
递延所得税负债	1,460,064,972.60	1,554,633,907.33	94,568,934.73	13,381,871.89	36,280,367.70	44,906,695.14
其他非流动负债	174,359,496.25	175,923,667.64	1,564,171.39		1,564,171.39	-

科目	变更前	变更后	影响数	合并范围变化	会计政策变更	会计差错更正
资本公积	3,384,317,171.44	8,954,436,761.25	5,570,119,589.81	5,472,138,115.46	-	97,981,474.35
其他综合收益	333,439,254.14	1,344,286,036.80	1,010,846,782.66	1,068,174,917.91	-57,671,858.95	343,723.70
专项储备	17,814,772.86	51,675,349.19	33,860,576.33	20,471,574.80	-	13,389,001.53
盈余公积	385,547,819.28	385,547,819.28	-		-	-
未分配利润	3,797,687,669.74	7,601,349,967.07	3,803,662,297.33	3,474,738,108.09	114,437,559.18	214,486,630.06
归属于母公司所有者权益	14,186,924,453.36	24,605,413,699.49	10,418,489,246.13	10,176,138,274.89	128,973,129.44	113,377,841.80
少数股东权益	7,483,870,694.71	11,761,369,490.90	4,277,498,796.19	4,267,221,864.78	-	10,276,931.41
利润表：						
营业收入	70,188,685,048.97	84,878,852,648.42	14,690,167,599.45	14,692,973,165.34	-	-2,805,565.89
营业成本	65,459,850,299.42	78,032,791,583.75	12,572,941,284.33	12,666,281,706.98	25,370,312.56	-118,710,735.21
税金及附加	186,873,466.61	267,179,710.05	80,306,243.44	80,301,155.80	-	5,087.64
销售费用	1,356,224,518.27	1,670,755,757.45	314,531,239.18	336,291,763.50	-25,370,312.56	3,609,788.24
管理费用	1,943,025,971.00	2,768,724,815.70	825,698,844.70	816,776,116.06	-	8,922,728.64
研发费用	707,024,647.26	1,281,485,154.81	574,460,507.55	561,366,830.03	-	13,093,677.52
财务费用	1,482,695,522.90	1,547,010,396.32	64,314,873.42	62,692,932.06	-	1,621,941.36
其他收益	227,295,136.70	274,617,277.21	47,322,140.51	47,574,202.40	-	-252,061.89
投资收益	1,546,407,392.67	2,306,008,237.17	759,600,844.50	885,591,001.46	-	-125,990,156.96
公允价值变动收益	92,131,571.44	101,240,398.72	9,108,827.28	7,554,446.28	-	1,554,381.00
信用减值损失	-	-635,065,530.42	-635,065,530.42	-21,617,862.78	-612,519,182.70	-928,484.94
资产减值损失	-1,550,020,197.37	-923,486,430.81	626,533,766.56	-49,202,376.04	612,519,182.70	63,216,959.90
资产处置收益	2,576,381,749.18	2,645,587,196.58	69,205,447.40	68,697,143.90	-	508,303.50
营业外收入	152,278,136.42	196,094,969.23	43,816,832.81	49,498,464.20	-	-5,681,631.39
营业外支出	82,875,427.70	112,062,812.84	29,187,385.14	29,746,861.03	-	-559,475.89
所得税费用	667,119,277.99	751,075,628.68	83,956,350.69	62,484,014.87	-	21,472,335.82
归属于母公司所有者的净利润	1,056,663,496.87	1,730,613,965.33	673,950,468.46	722,588,361.69	-	-48,637,893.23
少数股东损益	290,806,209.99	682,148,941.17	391,342,731.18	342,538,442.74	-	48,804,288.44
其他综合收益的税后净额	-174,029,798.72	-216,012,214.54	-41,982,415.82	-55,867,188.80	13,884,772.98	-
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-174,106,646.67	-212,695,567.75	-38,588,921.08	-52,473,694.06	13,884,772.98	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	76,847.95	-3,316,646.79	-3,393,494.74	-3,393,494.74		

科目	变更前	变更后	影响数	合并范围变化	会计政策变更	会计差错更正
综合收益总额	1,173,439,908.14	2,196,750,691.96	1,023,310,783.82	1,009,259,615.63	71,781.28	13,979,386.91
归属于母公司所有者的综合收益总额	882,556,850.20	1,517,918,397.58	635,361,547.38	670,114,667.63	630,734.02	-35,383,854.27
归属于少数股东的综合收益总额	290,883,057.94	678,832,294.38	387,949,236.44	339,144,948.00	-558,952.74	49,363,241.18

3、2022年度审计报告

本期主要的前期会计差错调整事项如下：

（1）公司之部分子公司结合期初可获取的信息对财务报表列报、长期资产根据工程进度等信息对账面价值进行重新确定、所得税差异等事项进行调整，主要影响数据如下：增加存货、应收票据等流动资产8,430,613.47元，减少固定资产、在建工程、递延所得税资产等长期资产243,046,760.02元，增加合同负债、其他应付款、应付职工薪酬等流动负债37,849,923.60元，减少长期借款、递延所得税负债等非流动负债49,211,451.03元，减少未分配利润202,261,609.34元，减少少数股东权益19,505,933.92元。

（2）子公司中国航发湖南南方宇航工业有限公司前期差错主要影响事项如下：

①子公司中国航发湖南南方宇航工业有限公司变更应收款项信用风险会计估计，将应收账款中质保金重分类到合同资产，并进行追索调整，增加上期信用（资产）减值损失11,574,298.83元，增加期初应收票据45,238,539.56元，减少期初应收账款265,735,126.97元，增加期初预付账款279,447.21元，增加期初其他应收款555,926.77元，增加期初合同资产232,276,174.70元，增加其他流动负债（贴现或背书商业票据未终止确认转回）48,558,199.56元，增加上期期初未分配利润17,207,170.42元，减少期初未分配利润65,184,471.91元，减少上期净利润11,574,298.83元。

②子公司中国航发湖南南方宇航工业有限公司部分闲置存货计提资产减值准备，转回部分已计提存货准备的存货，并进行追索调整，减少期初存货46,028,469.20元，减少上期营业成本9,016,521.20元，增加资产减值损失8,198,790.40元，减少上期期初未分配利润46,846,200.00元，减少期初未分配

利润46,028,469.20元，增加上期净利润817,730.80元。

③子公司中国航发湖南南方宇航工业有限公司变更固定资产折旧年限，并进行追索调整，增加上期营业成本15,573,191.76元，减少上期管理费用359,483.06元，减少期初固定资产154,924,346.81元，减少上期期初未分配利润138,340,447.87元，减少期初未分配利润154,924,346.81元，减少上期净利润15,213,708.70元。

④子公司中国航发湖南南方宇航工业有限公司自己研发的形成无形资产和开发支出不符合资本化条件，进行追索调整，减少上期管理费用11,583,433.11元，减少期初无形资产78,545,746.37元，减少期初开发支出23,121,715.52元，减少上期期初未分配利润113,250,895.00元，减少期初未分配利润101,667,461.89元，增加上期净利润11,583,433.11元。

⑤子公司中国航发湖南南方宇航工业有限公司按企业会计准则对递延所得税资产进行调整，因影响较大，追溯调整期初数，减少期初递延所得税资产5,743,983.75元，减少上期所得税费用2,654,835.49元，减少上期期初未分配利润8,398,819.24元，减少期初未分配利润5,743,983.75元，增加上期净利润2,654,835.49元。

⑥子公司中国航发湖南南方宇航工业有限公司根据历年维保费开支情况计提预计负债-质保金，因影响较大，追溯调整期初数。增加期初预计负债7,112,140.10元，增加上期销售费用654,452.28元，减少上期期初未分配利润7,766,592.38元，减少期初未分配利润7,112,140.10元，增加上期净利润654,452.28元。

⑦子公司中国航发湖南南方宇航工业有限公司2020年大额薪酬（奖金）跨期到2021年度，进行追索调整，减少上期销售费用1,850,923.29元，减少上期营业成本11,197,934.31元，减少上期管理费用3,446,453.13元，减少上期研发费用2,953,475.36元，增加上期净利润19,448,786.09元。

（3）其他单位调整情况如下：

①因子公司前期差错更正，合并层面调整对归属于母公司所有者权益及少

数股东权益，以及合并层面抵销子公司广州工控资产管理有限公司下属广州耐火材料厂有限公司会计政策及会计估计变更影响的非真正少数股东权益，合计减少资本公积136,731,922.50元，增加专项储备4,827,669.08元，增加未分配利润546,590,752.13元，减少少数股东权益388,245,665.49元。

②子公司广州万力集团有限公司下属单位广州双一乳胶制品有限公司2021年向客户广东润都贸易有限公司、上海采禾贸易有限公司、广州能量小白生物科技有限公司、广州无镜视力近视康复科技有限公司、广州启程医药有限公司五家单位销售的商品，实为前期销售铺货；经与客户沟通，达成和解退货，该事项增加存货21,000,000.00元、其他流动资产508,035.41元、合同负债836,283.19元、其他流动负债108,716.81元，减少应收账款29,921,000.00元、营业收入30,357,964.59元、营业成本21,000,000.00元，未分配利润9,357,964.59元。

③子公司广州万力集团有限公司下属单位广州双一乳胶制品有限公司调整2021年发放的年终奖及员工离职补偿款，增加管理费用3,361,070.22元，应付职工薪酬3,361,070.22元，减少未分配利润3,361,070.22元。

④子公司广州万力集团有限公司下属万力轮胎股份有限公司根据财政部于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”）以及根据财政部发布的《收入准则应用案例-运输服务》，在企业向客户销售商品的同时提供了运输服务时，通常情况下，控制权转移给客户之前发生的运输活动不构成单项履约义务，而只是企业为了履行合同而从事的活动，相关成本应作为合同履约成本。2022年做前期差错更正，将2021年度销售费用中的运输费调整至营业成本当中，增加营业成本105,329,724.73元，减少销售费用105,329,724.73元。

⑤下属多家单位对部分投资存在同时于其他权益工具投资及长期股权投资核算的情况，在合并层面统一重分类至长期股权投资核算，冲回其他权益工具投资确认的公允价值变动，增加长期股权投资38,100,000.00元，减少其他权益工具投资32,010,966.64元，减少其他综合收益6,089,033.36元。

本期会计差错更正对公司2022年1月1日的财务状况及2021年经营成果的影响如下表所示：

表 6-8 会计差错更正影响

单位：元

科目	变更后	变更前	影响数	会计政策及会计估计变更	会计差错更正
资产负债表：					
货币资金	18,393,852,602.50	18,383,852,539.13	10,000,063.37	-	10,000,063.37
应收票据	3,620,516,490.80	3,559,701,951.24	60,814,539.56	-	60,814,539.56
应收账款	14,685,668,306.80	15,067,329,004.43	-381,660,697.63	-52,732,691.78	-328,928,005.85
预付款项	1,885,702,427.19	1,891,890,341.28	-6,187,914.09	-	-6,187,914.09
其他应收款	5,315,570,075.35	5,314,458,892.97	1,111,182.38	-	1,111,182.38
存货	15,995,280,228.70	15,985,113,791.52	10,166,437.18	-	10,166,437.18
合同资产	1,115,770,048.29	883,493,873.59	232,276,174.70	-	232,276,174.70
其他流动资产	1,046,546,517.49	1,059,194,853.79	-12,648,336.30		-12,648,336.30
长期股权投资	13,822,910,275.89	13,784,810,275.89	38,100,000.00	-	38,100,000.00
其他权益工具投资	437,657,944.18	469,668,910.82	-32,010,966.64	-	-32,010,966.64
投资性房地产	8,342,702,847.06	6,021,051,296.51	2,321,651,550.55	2,321,651,550.55	-
固定资产	19,418,586,407.62	19,739,168,670.21	-320,582,262.59	-32,276,442.56	-288,305,820.03
在建工程	1,696,520,587.74	1,785,997,590.84	-89,477,003.10	-	-89,477,003.10
使用权资产	303,086,656.92	301,727,006.40	1,359,650.52	-	1,359,650.52
无形资产	4,086,899,146.65	4,185,859,457.95	-98,960,311.30	-22,746,111.59	-76,214,199.71
开发支出	170,376,219.21	193,497,934.73	-23,121,715.52	-	-23,121,715.52
商誉	1,774,569,958.02	1,777,590,860.17	-3,020,902.15	-	-3,020,902.15
长期待摊费用	315,417,196.86	314,291,316.84	1,125,880.02	-	1,125,880.02
递延所得税资产	902,530,339.73	921,876,327.49	-19,345,987.76	7,909,903.77	-27,255,891.53
其他非流动资产	800,029,888.59	792,816,020.58	7,213,868.01	7,686,418.98	-472,550.97
短期借款	10,181,364,875.15	10,181,339,865.82	25,009.33	-	25,009.33
应付票据	9,780,926,989.82	9,777,072,310.92	3,854,678.90	-	3,854,678.90
应付账款	11,084,339,940.17	11,109,375,107.87	-25,035,167.70	-	-25,035,167.70

科目	变更后	变更前	影响数	会计政策及会计估计变更	会计差错更正
合同负债	3,602,255,474.41	3,588,520,088.26	13,735,386.15	-	13,735,386.15
应付职工薪酬	888,264,730.34	879,304,995.76	8,959,734.58	-	8,959,734.58
应交税费	1,327,478,169.17	1,330,268,598.78	-2,790,429.61	163,806.23	-2,954,235.84
其他应付款	4,256,250,519.00	4,211,631,539.20	44,618,979.80	-	44,618,979.80
一年内到期的非流动负债	7,184,538,204.93	7,184,018,440.25	519,764.68	-	519,764.68
其他流动负债	2,814,437,793.15	2,767,447,749.67	46,990,043.48	-	46,990,043.48
长期借款	17,281,446,954.95	17,331,446,954.95	-50,000,000.00	-	-50,000,000.00
租赁负债	229,920,114.24	229,095,294.16	824,820.08	-	824,820.08
预计负债	262,116,002.75	255,003,862.65	7,112,140.10	-	7,112,140.10
递延所得税负债	2,504,211,707.58	1,952,005,443.79	552,206,263.79	552,242,534.90	-36,271.11
资本公积	7,333,813,594.97	7,478,392,718.59	-144,579,123.62	-	-144,579,123.62
其他综合收益	1,171,850,555.92	1,167,107,716.97	4,742,838.95	-1,346,194.41	6,089,033.36
专项储备	57,587,859.46	55,121,503.37	2,466,356.09	-	2,466,356.09
未分配利润	12,089,079,374.50	10,448,965,236.96	1,640,114,137.54	1,677,643,064.57	-37,528,927.03
归属于母公司所有者权益（或股东权益）	29,721,203,815.00	28,218,459,606.04	1,502,744,208.96	1,676,296,870.16	-173,552,661.20
*少数股东权益	15,687,602,186.27	16,094,564,369.60	-406,962,183.33	789,416.08	-407,751,599.41
利润表：					
营业收入	100,519,323,576.01	100,422,169,588.53	97,153,987.48	200,030,322.45	-102,876,334.97
营业成本	91,884,377,893.98	91,676,279,266.81	208,098,627.17	197,660,896.69	10,437,730.48
税金及附加	321,977,513.55	321,869,713.79	107,799.76	-	107,799.76
销售费用	1,878,289,189.00	2,013,450,268.44	-135,161,079.44	-	-135,161,079.44
管理费用	3,215,109,267.63	3,229,638,848.76	-14,529,581.13	-24,068,351.31	9,538,770.18
研发费用	1,807,772,005.28	1,798,632,529.19	9,139,476.09	-	9,139,476.09
财务费用	1,450,866,562.55	1,450,786,288.56	80,273.99	-	80,273.99
其他收益	359,505,876.12	359,442,612.78	63,263.34	-	63,263.34
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	439,967,823.05	385,126,961.39	54,840,861.66	54,840,861.66	-

科目	变更后	变更前	影响数	会计政策及会计估计变更	会计差错更正
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-779,484,080.26	-730,086,888.80	-49,397,191.46	-52,732,691.78	3,335,500.32
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-384,198,686.54	-370,144,212.14	-14,054,474.40	-	-14,054,474.40
资产处置收益（损失以“-”号填列）	4,096,345,269.09	4,097,700,851.74	-1,355,582.65	-	-1,355,582.65
营业外收入	164,712,030.06	161,989,114.67	2,722,915.39	-	2,722,915.39
所得税费用	1,279,541,036.39	1,259,920,433.69	19,620,602.70	13,331,943.70	6,288,659.00
归属于母公司所有者的净利润	3,293,282,140.20	3,294,343,252.01	-1,061,111.81	15,250,154.81	-16,311,266.62
少数股东损益	864,894,335.51	861,215,563.48	3,678,772.03	-36,151.56	3,714,923.59

（四）合并报表范围的变化情况

1、2023年一季度末会计报表合并范围较2022年末变化情况

表6-9a 发行人2023年一季度末纳入合并范围变化情况

子公司名称	2022年底是否纳入合并范围	2023年一季度末是否纳入合并范围	2023年一季度相比2022年合并范围变化的原因
广钢气体（青岛）有限公司	否	是	2023年新投资设立
湖北广钢气体电子材料有限公司	否	是	2023年新投资设立
广州工控芯智投资合伙企业（有限合伙）	否	是	2023年新投资设立
重庆天海电子有限公司	否	是	2023年新投资设立
安徽天海电子有限公司	否	是	2023年新投资设立
湖南山河云链信息技术有限公司	否	是	2023年新投资设立

2、2022年末会计报表合并范围较2021年末变化情况

表6-9b 发行人2022年末纳入合并范围变化情况

子公司名称	2021年底是否纳入合并范围	2022年底是否纳入合并范围	2022年相比2021年合并范围变化的原因
江苏润邦重工股份有限公司	是	否	2022年收购

南通润邦海洋工程装备有限公司	是	否	2022年收购
南通润禾环境科技有限公司	是	否	2022年收购
湖北中油优艺环保科技集团有限公司	是	否	2022年收购
襄阳万清源环保有限公司	是	否	2022年收购
湖北优达物流运输有限公司	是	否	2022年收购
岳阳市方向固废安全处置有限公司	是	否	2022年收购
安顺中油优艺环保服务有限公司	是	否	2022年收购
石家庄中油优艺环保科技有限公司	是	否	2022年收购
抚顺中油优艺环保服务有限公司	是	否	2022年收购
菏泽万清源环保科技有限公司	是	否	2022年收购
南通润启环保服务有限公司	是	否	2022年收购
宿迁中油优艺环保服务有限公司	是	否	2022年收购
淮安中油优艺环保服务有限公司	是	否	2022年收购
湖北超越环保设备有限公司	是	否	2022年收购
武汉佳晟辉建筑工程有限公司	是	否	2022年收购
武汉万清源供应链管理有限公司	是	否	2022年收购
江苏绿威环保科技股份有限公司	是	否	2022年收购
海安绿威环保科技有限公司	是	否	2022年收购
上海浚驰环保科技有限公司	是	否	2022年收购
上海格洛瑞环保科技有限公司	是	否	2022年收购
南京绿威环保科技有限公司	是	否	2022年收购
江门市双水绿威环保科技有限公司	是	否	2022年收购
沾化绿威生物能源有限公司	是	否	2022年收购
沾化尼克环保有限公司	是	否	2022年收购
河北绿威环保科技有限公司	是	否	2022年收购
石家庄新威华生物质能源有限公司	是	否	2022年收购
苏州市吴江绿威环保科技有限公司	是	否	2022年收购
苏州盈东节能环保科技有限公司	是	否	2022年收购
润邦重工（香港）有限公司	是	否	2022年收购
HRG Offshore Service Limited	是	否	2022年收购
HRG Maritime Service Limited	是	否	2022年收购
江苏润邦工业装备有限公司	是	否	2022年收购
太仓润禾码头有限公司	是	否	2022年收购
润丰科技有限公司	是	否	2022年收购
南通润邦重机有限公司	是	否	2022年收购
杰马（德国）控股有限公司	是	否	2022年收购
柯赫有限公司	是	否	2022年收购
杰马（印度）私人有限公司	是	否	2022年收购
哥伦比亚有限公司	是	否	2022年收购
长春天海电子有限公司	是	否	2022年新投资设立
深圳市前海万华能源有限公司	否	是	2022年注销
云南鸿邦新材料有限公司	是	否	2022年新投资设立
广州广钢泰颐鹤翔医疗护理站有限公司	否	是	2022年注销
广州市白云区广钢竹韵幼儿园	是	否	2022年新投资设立
广州番禺区广博星教育科技有限公司	是	否	2022年新投资设立
广州市番禺区广钢亚运城第三幼儿园	是	否	2022年新投资设立
广州市番禺区洛浦街广钢幼儿园	是	否	2022年新投资设立
广州市黄埔区广钢和苑第二幼儿园	是	否	2022年新投资设立
广州工控广日产业投资合伙企业（有限合伙）	是	否	2022年新投资设立

广州工控广日新能源产业投资发展合伙企业（有限合伙）	是	否	2022年新投资设立
广州创兴新能源投资合伙企业（有限合伙）	是	否	2022年新投资设立
广州盛誉工控产业投资基金合伙企业（有限合伙）	是	否	2022年新投资设立
深圳智汇云端软件技术有限公司	是	否	2022年新投资设立
深圳智慧金明科技有限公司	否	是	2022年注销
株洲鼎汉轨道交通装备有限公司	否	是	2022年注销
江苏鼎汉电气有限公司	否	是	2022年注销
广州鼎汉奇辉智能科技有限公司	是	否	2022年新投资设立
重庆鼎汉轨道交通装备有限公司	是	否	2022年新投资设立
福州鼎汉轨道交通装备有限公司	是	否	2022年新投资设立
广州工控新星威酒店管理有限公司	是	否	2022年新投资设立
广州市电器工业有限公司	否	是	2022年注销
广智物联科技（广州）股份有限公司	否	是	取消一致行动人协议
广州广缆义明电气有限公司	是	否	2022年收购
大连众诚石油有限公司	否	是	2022年注销
长沙市特种工程装备工业技术研究院有限公司	是	否	2022年新投资设立
长春富基工程机械有限公司	是	否	2022年收购
西藏金昆工程机械有限公司	是	否	2022年收购
长沙腾飞顺成企业管理咨询有限公司	是	否	2022年收购
湖北鑫山河工程机械有限公司	是	否	2022年新投资设立
广东粤统数据科技有限公司	是	否	2022年新投资设立
广东珠桦高分子材料有限公司	是	否	2022年新投资设立
江西鼎汉轨道交通装备有限公司	是	否	2022年新投资设立
山河智能(内蒙古）矿山科技有限公司	是	否	2022年新投资设立

3、2021年末会计报表合并范围较2020年末变化情况

表6-8c　发行人2021年末纳入合并范围变化情况

子公司名称	2020年底是否纳入合并范围	2021年底是否纳入合并范围	2021年相比2020年合并范围变化的原因
广州市南星导游服务管理公司	是	否	2021年撤销关闭
广州市天河康达盲人按摩院	是	否	2021年撤销关闭
广州致远科技有限公司	是	否	2021年撤销关闭
广东金明智能装备研究院有限公司	是	否	2021年撤销关闭
上海万宝长正贸易有限公司	是	否	2021年撤销关闭
广州市橡胶工业供销公司	是	否	2021年撤销关闭
广州人民胶鞋厂	是	否	2021年撤销关闭
广州市冶金建设公司	是	否	2021年撤销关闭
广州市泰力高复合材料有限公司	是	否	2021年处置
广州华穗轻质陶粒制品厂	是	否	2021年撤销关闭
广州广钢集团工程建设有限公司	是	否	2021年撤销关闭
广州新星微电子有限公司	是	否	2021年无偿划出
广州华南信息技术有限公司	是	否	2021年无偿划出
广州高压电器厂	是	否	2021年撤销关闭

广州复印机厂	是	否	2021年撤销关闭
广州市金殿房地产中介服务中心	是	否	2021年撤销关闭
广州广哈通信股份有限公司	是	否	2021年无偿划出
广州广有通信设备有限公司	是	否	2021年无偿划出
广州制冷集团工程总公司	是	否	2021年撤销关闭
宁夏鑫山河设备有限公司	是	否	2021年收购
2029256 Alberta Ltd	是	否	2021年新投资设立
AIALIA(Aruba）A.V.V	是	否	2021年新投资设立
Avmax Advisory and Risk Management Services Inc.	是	否	2021年新投资设立
长沙凯蒂建材有限公司	是	否	2021年全面托管
山沃国际工程（香港）有限公司	是	否	2021年新投资设立
山沃国际（泰国）公司	是	否	2021年新投资设立
博邦山河（贵州）新材料有限公司	是	否	2021年新投资设立
山河智能（广州）工程装备有限公司	是	否	2021年新投资设立
湖南鑫晟山河矿业有限公司	是	否	2021年新投资设立
陕西浩领实业有限公司	是	否	2021年新投资设立
湖南宏晟矿业有限公司	是	否	2021年新投资设立
山河江麓（湘潭）建筑机械设备有限公司	是	否	2021年新投资设立
湖南山河智能工程机械有限公司	是	否	2021年新投资设立
湖南山河普石勒机械设备有限公司	是	否	2021年新投资设立
湖南山河银保租服务有限公司	是	否	2021年新投资设立
湖南山河物流有限公司	是	否	2021年新投资设立
广州市番禺区广钢亚运城第二幼儿园	否	是	2021年新投资设立
广州市番禺区广钢利联花园幼儿园	否	是	2021年新投资设立
广州市番禺区广钢倚莲半岛幼儿园	否	是	2021年新投资设立
广州市白云区广钢瑞晖幼儿园	否	是	2021年新投资设立
广州市白云区广钢新市幼儿园	否	是	2021年新投资设立
广州市白云区广钢南湖幼儿园	否	是	2021年新投资设立
广州市黄埔区广钢雍景湾幼儿园	否	是	2021年新投资设立
广州市荔湾区宝学士花地南婴幼儿托育服务有限公司	否	是	2021年新投资设立
四川新途流体控制技术有限公司	否	是	2021年收购
四川省新途众达工程技术有限责任公司	否	是	2021年收购
芜湖广钢气体有限公司	否	是	2021年收购
上海广钢精密气体有限公司	否	是	2021年新投资设立
广钢气体（南通）有限公司	否	是	2021年新投资设立
广钢气体（海宁）有限公司	否	是	2021年新投资设立
合肥广钢气体有限公司	否	是	2021年新投资设立
广钢（上海）有限公司	否	是	2021年收购
安徽广钢气体电子材料有限公司	否	是	2021年新投资设立
广钢气体电子材料（广州）有限公司	否	是	2021年新投资设立
广钢气体（湖州）有限公司	否	是	2021年新投资设立
广钢气体工程（杭州）有限公司	否	是	2021年新投资设立
广州统计师事务所	否	是	2021年无偿划入
广化化工交易（茂名）有限公司	否	是	2021年新投资设立
广州双一网络科技有限公司	否	是	2021年新投资设立
广西梧州日成林产化工股份有限公司	否	是	2021年收购
梧州市日成太平林产化工有限公司	否	是	2021年收购

岑溪东林松香有限公司	否	是	2021年收购
常州越新传动系统有限公司	否	是	2021年新投资设立
佛山通宝华通控制器有限公司	否	是	2021年收购
佛山通宝华宇实业有限公司	否	是	2021年收购
佛山市通宝华龙控制器有限公司	否	是	2021年收购
佛山通宝华盛电热控制器有限公司	否	是	2021年收购
佛山通宝华星控制器有限公司	否	是	2021年收购（直接及间接持股27.0%）*
万宝融资租赁（上海）有限公司	否	是	2021年新投资设立
天海汽车电子集团股份有限公司	否	是	2021年收购（直接及间接持股47.8%）*
河南天海电器有限公司	否	是	2021年收购
湖南天海电器有限公司	否	是	2021年收购
柳州天海盟立电器有限公司	否	是	2021年收购
福建源光线束电器有限公司	否	是	2021年收购
哈尔滨天海电子有限公司	否	是	2021年收购
辽宁天海电器有限公司	否	是	2021年收购
河南天海电子科技有限公司	否	是	2021年收购
重庆天海电器销售有限公司	否	是	2021年收购
天海雪城汽车电子（重庆）有限公司	否	是	2021年收购
芜湖天海电装有限公司	否	是	2021年收购
鹤壁市正华有色金属有限公司	否	是	2021年收购
上海众安电器塑料有限公司	否	是	2021年收购
天海雪城汽车电子工程研发(上海)有限公司	否	是	2021年收购
鹤壁天海环球电器有限公司	否	是	2021年收购
广日电梯（四川）有限公司	否	是	2021年新投资设立
广日供应链管理（四川）有限公司	否	是	2021年新投资设立
广缆电气（毕节）有限公司	否	是	2021年新投资设立
广智物联科技（广州）股份有限公司	否	是	2021年新投资设立
广州明远投资有限公司	否	是	2021年新投资设立
广州工控新兴产业投资基金合伙企业（有限合伙）	否	是	2021年新投资设立
广州工控混改股权投资基金合伙企业（有限合伙）	否	是	2021年新投资设立
广州工控长晟混改投资合伙企业（有限合伙）	否	是	2021年新投资设立
广州工控国发三号产业投资合伙企业（有限合伙）	否	是	2021年新投资设立
北京鼎汉技术集团股份有限公司	否	是	2021年收购（直接及间接持股11.8%）*
广州鼎汉轨道交通车辆装备有限公司	否	是	2021年收购
株洲鼎汉轨道交通装备有限公司	否	是	2021年收购
南宁鼎汉轨道交通设备有限公司	否	是	2021年收购
成都鼎汉轨道交通设备有限公司	否	是	2021年收购
华车（北京）交通装备有限公司	否	是	2021年收购
江门中车轨道交通装备有限公司	否	是	2021年收购
广州鼎汉轨道交通装备有限公司	否	是	2021年收购
芜湖鼎汉轨道交通装备有限公司	否	是	2021年收购
鼎汉技术（芜湖）集采中心有限公司	否	是	2021年收购
无为信晟铜材有限公司	否	是	2021年收购
北京鼎汉轨道交通技术有限公司	否	是	2021年收购
北京鼎汉检测技术有限公司	否	是	2021年收购

成都鼎汉智能装备有限公司	否	是	2021年收购
北京鼎汉轨道交通装备技术服务有限公司	否	是	2021年收购
广东鼎汉电气技术有限公司	否	是	2021年收购
江苏鼎汉电气有限公司	否	是	2021年收购
贵阳鼎汉电气技术有限公司	否	是	2021年收购
香港鼎汉控股集团有限公司	否	是	2021年收购
Dinghan SMART Railway Technology Gmbh	否	是	2021年收购
辽宁鼎汉奇辉电子系统工程有限公司	否	是	2021年收购
大连鼎汉奇辉电子系统工程有限公司	否	是	2021年收购
武汉鼎汉电气技术有限公司	否	是	2021年收购
陕西浩领建设工程有限公司	否	是	2021年处置
长沙山河索天智慧城市科技有限公司	否	是	2021年隶属关系改变

4、2020年末会计报表合并范围较2019年末变化情况

表6-9d 发行人2020年末纳入合并范围变化情况

子公司名称	2019年底是否纳入合并范围	2020年底是否纳入合并范围	2020年相比2019年合并范围变化的原因
广州钢铁集团设计院	是	否	2020年已注销
广州南方钢厂	是	否	2020年被吸收合并
广州市南方厨具发展有限公司	是	否	2020年移交破产管理人
广州昊天化学（集团）有限公司	是	否	2020年被吸收合并
新都国际发展有限公司	是	否	2020年已注销
广州市化学工业供销公司	是	否	2020年撤销关闭
广州化工分析测试中心有限公司	是	否	2020年撤销关闭
广州市新型建筑材料厂	是	否	2020年撤销关闭
万宝压缩机（荷兰）合作社	是	否	2020年移交破产管理人
意大利万宝ACC有限公司	是	否	2020年移交破产管理人
广州万宝集团压缩机（香港）有限公司	是	否	2020年移交破产管理人
广州华穗陶粒制品有限公司	是	否	2020年被吸收合并
广州市化工建筑工程有限公司	是	否	2020年被吸收合并
广钢气体（香港）有限公司	否	是	2020年新投资设立
广州市番禺区广钢亚运城幼儿园	否	是	2020年新投资设立
内蒙古山河巨鼎矿用机械制造有限责任公司	否	是	2020年新投资设立
苏州华邦创世创业投资有限公司	否	是	2020年新投资设立
广钢气体（武汉）有限公司	否	是	2020年新投资设立
武汉山河智能工程机械有限公司	否	是	2020年新投资设立
广州工控企业经营管理有限公司	否	是	2020年新投资设立
广州长晟久量高端制造产业投资合伙企业（有限合伙）	否	是	2020年新投资设立
广州工控服务管理有限公司	否	是	2020年新投资设立
广州广钢气体物流有限公司	否	是	2020年新投资设立
陕西浩领建设工程有限公司	否	是	2020年新投资设立
广州万宝新天地商贸有限公司	否	是	2020年按要求新纳入合并范围企业

广州博越一号创业服务合伙企业（有限合伙）	否	是	2020年按要求新纳入合并范围企业
广州万宝特种漆包线有限公司	否	是	2020年按要求新纳入合并范围企业
常州天山重工机械有限公司	否	是	2020年新收购
湖南南方宇航高精传动有限公司	否	是	2020年新收购
中国航发湖南南方宇航工业有限公司	否	是	2020年新收购（直接及间接持股30.2%）*

三、财务数据

（一）近三年及一期合并资产负债表、利润表及现金流量表

表6-10　近三年及一期合并资产负债表

单位：万元

项目	2020年末	2021年末	2022年末	2023年3月末
货币资金	1,271,631.36	1,838,385.25	2,471,428.26	2,597,200.04
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	78,762.85	259,833.57	353,960.57	221,461.27
应收票据	131,298.77	355,970.20	365,682.87	405,134.09
应收账款	792,568.71	1,506,732.90	1,926,810.62	1,969,088.99
应收账款融资	-	116,102.34	110,296.10	92,511.81
预付款项	130,179.36	189,189.03	226,285.56	309,083.06
其他应收款	498,778.40	531,445.89	297,633.79	299,781.92
存货	1,012,003.10	1,598,511.38	1,638,484.41	1,695,990.19
合同资产	-	88,349.39	156,665.80	114,592.29
持有待售资产	3,567.64	1,878.17	0	0.00
一年内到期的非流动资产	124,799.51	169,906.57	242,792.12	236,436.77
其他流动资产	69,024.17	105,919.49	83,068.79	92,284.05
流动资产合计	**4,112,613.88**	**6,762,224.17**	**7,873,108.90**	**8,033,564.49**
发放贷款和垫款	1,550.65	5.65	1,513.13	-
可供出售金融资产	599,321.90	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
债权投资	-	20,329.82	8,239.78	6,393.85
其他债权投资	-	5.00	5.00	5.00
其他权益工具投资	-	46,966.89	42,680.87	42,537.72
长期应收款	135,687.47	166,234.63	233,788.52	279,462.80
长期股权投资	214,323.53	1,378,481.03	1,732,300.93	1,715,698.28
投资性房地产	351,638.63	602,105.13	936,223.00	956,588.15
固定资产	1,458,397.83	1,973,916.87	2,375,473.25	2,414,817.11
在建工程	203,071.37	178,599.76	262,054.92	274,916.45
使用权资产	-	30,172.70	30,133.17	28,665.35
无形资产	263,558.34	418,585.95	496,677.78	488,421.49
开发支出	9,756.73	19,349.79	18,251.91	16,633.79
商誉	127,558.13	177,759.09	241,219.04	241,219.04

长期待摊费用	19,474.29	31,429.13	33,367.92	35,157.63
递延所得税资产	52,148.79	92,187.63	162,243.13	179,925.32
其他非流动资产	33,204.92	79,281.60	114,499.80	111,432.45
非流动资产合计	**3,469,692.57**	**5,307,574.58**	**6,771,300.43**	**7,032,133.51**
资产总计	**7,582,306.45**	**12,069,798.75**	**14,644,409.33**	**15,065,697.99**
短期借款	1,458,417.24	1,018,133.99	1,281,747.49	1,258,740.52
应付票据	807,712.77	977,707.23	1,062,314.17	1,068,962.60
应付账款	622,901.86	1,110,937.51	1,285,055.60	1,219,420.25
预收款项	213,766.85	29,956.33	39,733.11	69,676.45
合同负债	-	358,852.01	616,512.55	780,559.91
应付职工薪酬	55,161.16	87,930.50	115,956.27	86,177.83
应交税费	75,429.17	133,026.86	84,460.58	70,576.23
其他应付款	405,155.69	421,163.15	463,399.34	433,802.54
一年内到期的非流动负债	255,578.39	718,401.84	1,097,639.18	676,739.40
其他流动负债	9,139.22	276,744.77	355,822.60	370,803.53
流动负债合计	**3,903,262.34**	**5,132,854.20**	**6,403,951.61**	**6,035,974.50**
长期借款	1,144,380.18	1,733,144.70	2,056,620.87	2,785,097.57
应付债券	40,023.07	377,403.48	571,129.38	592,386.07
租赁负债	-	22,909.53	20,598.18	20,440.54
长期应付款	129,678.57	69,869.83	54,260.99	52,784.83
长期应付职工薪酬	1,060.00	1,129.95	1,052.94	-
预计负债	301.04	25,500.39	58,251.37	58,189.57
递延收益	33,079.28	52,166.51	57,770.55	56,907.96
递延所得税负债	146,006.50	195,200.54	306,003.73	314,564.19
其他非流动负债	17,435.95	28,317.24	37,781.50	35,850.97
非流动负债合计	**1,511,964.59**	**2,505,642.16**	**3,163,469.50**	**3,916,221.70**
负债合计	**5,415,226.93**	**7,638,496.35**	**9,567,421.11**	**9,952,196.19**
实收资本（或股本）	626,811.78	856,811.78	856,811.78	856,811.78
其他权益工具	-	-	-	-5,615.52
其中：永续债	-	-	-	-
资本公积	338,431.72	747,839.27	751,429.80	751,429.80
其他综合收益	33,343.93	116,710.77	160,485.13	160,787.82
专项储备	1,781.48	5,512.15	6,815.58	6,700.81
盈余公积	38,554.78	50,075.47	61,800.13	61,800.13
未分配利润	379,768.77	1,044,896.52	1,264,316.52	1,286,001.53
归属于母公司所有者权益合计	**1,418,692.45**	**2,821,845.96**	**3,096,043.41**	**3,117,916.35**
少数股东权益	748,387.07	1,609,456.44	1,980,944.80	1,995,585.46
所有者权益合计	**2,167,079.51**	**4,431,302.40**	**5,076,988.21**	**5,113,501.80**
负债和所有者权益总计	**7,582,306.45**	**12,069,798.75**	**14,644,409.33**	**15,065,697.99**

表6-11　近三年及一期合并利润表

单位：万元

项目	2020年度	2021年度	2022年度	2023年1-3月
一、营业总收入	**7,018,868.50**	**10,042,216.96**	**11,124,574.01**	**2,371,112.28**
其中：营业收入	7,018,868.50	10,042,216.96	11,124,574.01	2,371,112.28
二、营业总成本	**7,113,569.44**	**10,049,065.69**	**11,152,825.72**	**2,362,381.26**
其中：营业成本	6,545,985.03	9,167,627.93	10,126,638.65	2,088,631.74

税金及附加	18,687.35	32,186.97	42,676.49	10,234.40
销售费用	135,622.45	201,345.03	194,521.27	50,025.09
管理费用	194,302.60	322,963.88	398,920.93	89,737.87
研发费用	70,702.46	179,863.25	242,666.36	48,696.47
财务费用	148,269.55	145,078.63	147,402.03	46,267.56
其中：利息费用	131,128.15	158,463.77	194,462.18	48,423.57
利息收入	25,001.43	35,147.08	37,929.04	8,605.22
加：其他收益	22,729.51	35,944.26	42,820.73	7,469.38
投资收益（损失以“-”号填列）	154,640.74	202,901.51	168,090.25	36,254.30
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	162,069.16	150,948.55	25,999.45
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	9,213.16	38,512.70	8,019.65	51.50
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-	-73,008.69	-142,917.00	-4,488.76
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-155,002.02	-37,014.42	-87,246.31	-4,607.64
资产处置收益（损失以“-”号填列）	257,638.17	409,770.09	203,002.23	20,669.88
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	**194,518.63**	**570,256.71**	**163,517.85**	**64,079.68**
加：营业外收入	15,227.81	16,198.91	45,963.93	3,165.41
减：营业外支出	8,287.54	44,907.70	8,843.56	490.53
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	**201,458.90**	**541,547.92**	**200,638.22**	**66,754.56**
减：所得税费用	66,711.93	125,992.04	26,609.74	9,428.90
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	**134,746.97**	**415,555.88**	**174,028.48**	**57,325.66**
（一）按经营持续性分类				
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	134,470.76	386,735.77	174,028.48	-
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	276.21	28,820.11	-	-
（二）按所有权归属分类				
1.少数股东损益	29,080.62	86,121.56	157,315.50	14,640.65
2.归属于母公司所有者的净利润	105,666.35	329,434.33	16,712.99	42,685.01
六、其他综合收益的税后净额	**-17,402.98**	**28,350.65**	**58,820.54**	**-**
七、综合收益总额	**117,343.99**	**443,906.54**	**232,849.03**	**-**

表6-12　近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2020年度	2021年度	2022年度	2023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	7,217,020.34	10,348,866.88	10,557,270.96	2,562,888.66
收取利息、手续费及佣金的现金	602.20	0.00	0.00	0.00
收到的税费返还	25,518.87	56,099.89	102,461.26	18,253.32

收到其他与经营活动有关的现金	546,280.02	687,083.44	375,330.46	145,192.32
经营活动现金流入小计	**7,789,421.43**	**11,092,050.21**	**11,035,062.68**	**2,726,334.31**
购买商品、接受劳务支付的现金	6,518,863.90	9,421,327.62	9,345,029.43	2,378,759.20
支付给职工以及为职工支付的现金	290,805.85	584,344.41	709,984.41	211,237.83
支付的各项税费	160,345.55	226,925.15	203,347.58	61,582.49
支付其他与经营活动有关的现金	786,141.70	878,349.59	641,100.17	162,304.10
经营活动现金流出小计	**7,756,157.01**	**11,110,946.77**	**10,899,461.59**	**2,813,883.62**
经营活动产生的现金流量净额	**33,264.42**	**-18,896.55**	**135,601.09**	**-87,549.32**
二、投资活动产生的现金流量：	**-**	-	-	-
收回投资收到的现金	31,271.08	143,488.21	309,289.57	60,603.69
取得投资收益收到的现金	203,215.21	179,716.43	135,845.97	46,772.62
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	362,957.25	412,144.23	389,375.52	27,637.97
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	8,491.65	17,538.15	2,332.73	15.18
收到其他与投资活动有关的现金	1,734,365.78	305,202.47	100,860.26	39,953.00
投资活动现金流入小计	**2,340,300.96**	**1,058,089.49**	**937,704.04**	**174,982.46**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	142,554.75	316,234.90	335,750.26	69,379.90
投资支付的现金	88,112.41	375,193.74	529,035.33	72,074.37
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	67,922.09	64,349.04	118,213.09	0.00
支付其他与投资活动有关的现金	1,765,365.40	287,912.08	217,801.79	17,778.73
投资活动现金流出小计	**2,063,954.64**	**1,043,689.75**	**1,200,800.46**	**159,233.01**
投资活动产生的现金流量净额	**276,346.32**	**14,399.74**	**-263,096.43**	**15,749.45**
三、筹资活动产生的现金流量：	**-**	-	-	-
吸收投资收到的现金	29,273.08	120,822.12	92,601.09	25,400.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	0.00	0.00	0.00
取得借款收到的现金	2,614,329.35	3,672,691.94	4,588,555.38	894,123.43
收到其他与筹资活动有关的现金	663,855.85	619,629.32	606,957.63	8,267.75
筹资活动现金流入小计	**3,307,458.29**	**4,413,143.38**	**5,288,114.10**	**927,791.18**
偿还债务支付的现金	2,738,905.69	3,187,521.67	3,455,929.23	655,471.06
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	218,438.95	239,623.66	348,017.63	42,131.87
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	15,891.25	0.00	0.00
支付其他与筹资活动有关的现金	550,054.91	816,610.15	913,141.06	23,742.50
筹资活动现金流出小计	**3,507,399.55**	**4,243,755.47**	**4,717,087.92**	**721,345.44**
筹资活动产生的现金流量净额	**-199,941.27**	**169,387.91**	**571,026.18**	**206,445.74**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	**-6,362.71**	**-5,004.07**	**13,445.29**	**2,883.87**
五、现金及现金等价物净增加额	**103,306.76**	**159,887.04**	**456,976.13**	**137,529.74**
加：期初现金及现金等价物余额	694,807.53	**1,336,892.50**	**1,496,779.54**	**1,953,755.67**
六、期末现金及现金等价物余额	**798,114.29**	**1,496,779.54**	**1,953,755.67**	**2,091,285.41**

（二）近三年及一期母公司资产负债表、利润表及现金流量表

表6-13　近三年及一期母公司资产负债表

单位：万元

项目	2020年末	2021年末	2022年末	2023年3月末
货币资金	187,948.38	307,635.86	410,498.62	359,374.49
交易性金融资产	-	81,300.66	22,452.91	22,452.91
应收账款	313.98	0	0.00	0.00
预付款项	634.96	304.80	64.37	64.37
其他应收款	394,696.07	473,543.68	565,264.26	541,487.24
其中：应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	536.54	-
存货	203.33	1.90	2.04	0.68
其他流动资产	367.94	0	57.79	35.29
流动资产合计	**584,164.66**	**862,786.90**	**998,339.99**	**923,414.98**
可供出售金融资产	83,942.02	0	-	-
长期股权投资	1,691,985.40	2,981,112.78	3,378,309.90	3,461,639.90
固定资产	3,867.41	2,827.27	2,464.37	2,374.49
在建工程	6,357.67	0.00	6,424.27	6,426.81
无形资产	779.77	806.14	761.57	761.57
开发支出	26.66	63.59	2,126.29	2,126.29
递延所得税资产	496.73	531.83	531.83	531.83
其他非流动资产	-	-	0.00	0.00
非流动资产合计	**1,787,455.67**	**2,991,640.98**	**3,390,618.23**	**3,473,860.89**
资产总计	**2,371,620.33**	**3,854,427.89**	**4,388,958.22**	**4,397,275.88**
短期借款	472,700.00	144,000.00	158,000.00	158,000.00
应付账款	863.23	267.56	284.70	270.33
预收款项	103.05	25.94	25.94	25.94
应付职工薪酬	8,370.16	8,131.86	8,270.91	7,067.46
应交税费	9,313.53	389.73	255.35	117.86
其他应付款	405,249.87	0	484,445.35	489,848.41
其中：应付利息	-	-	0.00	-
应付股利	-	-	0.00	-
一年内到期的非流动负债	-	336,130.83	338,048.77	313,006.50
其他流动负债	-	-	8.83	0.00
流动负债合计	**896,599.84**	**1,043,486.41**	**989,339.85**	**968,336.51**
长期借款	150,000.00	180,791.88	494,013.63	533,014.77
应付债券	-	200,000.00	440,000.00	440,000.00
长期应付款	56.15	0	0.00	0.00
递延所得税负债	3,367.22	5,049.73	2,837.79	2,837.79
其他非流动负债	-	-	0.00	0.00
非流动负债合计	**153,423.38**	**385,841.61**	**936,851.42**	**975,852.56**
负债合计	**1,050,023.21**	**1,429,328.02**	**1,926,191.27**	**1,944,189.07**
实收资本（或股本）	626,811.78	856,811.78	856,811.78	856,811.78
资本公积	341,041.46	1,125,299.57	1,137,153.60	1,137,153.60
减：库存股	-	-	0.00	0.00

其他综合收益	10,101.67	-	-1,094.82	-1,094.82
盈余公积	38,554.78	50,075.47	61,800.13	61,800.13
未分配利润	305,087.43	392,913.05	408,096.26	398,416.12
所有者权益合计	**1,321,597.11**	**2,425,099.87**	**2,462,766.95**	**2,453,086.81**
负债和所有者权益总计	**2,371,620.33**	**3,854,427.89**	**4,388,958.22**	**4,397,275.88**

表6-14　近三年及一期母公司利润表

单位：万元

项目	2020年度	2021年度	2022年度	2023年1-3月
一、营业总收入	**14,655.63**	**16,139.44**	**15,562.40**	**3,662.01**
二、营业总成本	**34,134.79**	**41,416.06**	**3,394.53**	**13,344.52**
其中：营业成本	9,360.16	2,878.92	0.00	0.00
税金及附加	454.67	303.84	664.48	55.39
销售费用	-	0.00	0.00	0.00
管理费用	11,852.25	14,410.97	15,388.92	2,852.94
研发费用	-	0.00	41.60	0.00
财务费用	12,467.72	23,822.33	31,457.81	9,485.59
其中：利息费用	14,753.11	28,913.79	36,335.30	10,968.31
利息收入	2,304.07	5,241.78	5,085.85	1,481.59
加：其他收益	8.36	6.22	27.56	0.00
投资收益（损失以“—”号填列）	303,717.62	135,762.99	155,137.84	0.00
资产减值损失（损失以“—”号填列）	-477.17	0.00	0.00	0.00
资产处置收益（损失以“—”号填列）	50,000.00	779.79	-34.14	0.00
二、营业利润（亏损以“—”号填列）	**333,769.66**	**117,888.80**	**115,296.65**	**-9,682.51**
加：营业外收入	876.64	27.84	16.29	0.00
减：营业外支出	735.18	1,042.56	278.23	0.01
三、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	**333,911.12**	**116,874.07**	**115,034.71**	**-9,682.52**
减：所得税费用	9,936.83	1,667.22	-2,211.94	0.00
四、净利润（净亏损以“—”号填列）	**323,974.29**	**115,206.84**	**117,246.64**	**-9,682.52**
（一）持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）	323,974.29	115,206.84	117,246.64	-
（二）终止经营净利润（净亏损以“—”号填列）	-	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额	**1,322.10**	-	-	-
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	**1,322.10**	-	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	**1,322.10**	-	-	-
1.权益法下可转损益的其他综合收益	0.00	-	-	-
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	1,322.10	-	-	-
六、综合收益总额	**325,296.38**	**115,206.84**	**116,151.83**	**-**

表6-15　近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

项目	2020年度	2021年度	2022年度	2023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	6,941.42	60.84	0.00	0.00
收到的税费返还	-	11.77	29.05	0.00
收到其他与经营活动有关的现金	9,599.57	7,498.16	2,797.05	323.93
经营活动现金流入小计	**16,540.99**	**7,570.77**	**2,826.10**	**323.93**
购买商品、接受劳务支付的现金	3,219.16	156.09	2.94	0.00
支付给职工以及为职工支付的现金	8,624.61	8,865.39	8,051.69	2,495.70
支付的各项税费	11,457.25	9,863.27	1,214.76	568.25
支付其他与经营活动有关的现金	11,569.26	10,639.71	17,880.96	2,706.04
经营活动现金流出小计	**34,870.28**	**29,524.46**	**27,150.35**	**5,769.98**
经营活动产生的现金流量净额	**-18,329.29**	**-21,953.70**	**-24,324.25**	**-5,446.05**
二、投资活动产生的现金流量：	-	-	-	-
收回投资收到的现金	-	3,017.51	61,519.06	0.00
取得投资收益收到的现金	139,240.56	122,826.86	55,679.91	328.16
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	50,013.91	90,847.62	3,062.27	0.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	12,693.21	1.21	0.00
收到其他与投资活动有关的现金	-	0.00	4,394.68	0.00
投资活动现金流入小计	**189,254.47**	**229,385.21**	**124,657.14**	**328.16**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,177.48	281.47	388.01	23.10
投资支付的现金	-	6,000.00	16,299.72	0.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	21,000.00	158,674.07	383,230.97	83,330.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	2,800.32	62.91	0.00
投资活动现金流出小计	**23,177.48**	**167,755.86**	**399,981.61**	**83,353.10**
投资活动产生的现金流量净额	**166,076.99**	**61,629.35**	**-275,324.47**	**-83,024.94**
三、筹资活动产生的现金流量：	-	-	-	-
吸收投资收到的现金	2,340.87	0.00	10,000.00	0.00
取得借款收到的现金	667,600.00	796,817.95	1,646,909.10	25,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	1,023,619.03	719,377.51	1,127,046.23	112,219.76
筹资活动现金流入小计	**1,693,559.90**	**1,516,195.46**	**2,783,955.32**	**137,219.76**
偿还债务支付的现金	146,500.00	611,373.98	997,604.54	22,698.86
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	62,307.17	44,213.62	116,399.59	9,526.77
支付其他与筹资活动有关的现金	1,510,055.73	780,596.02	1,267,439.71	67,647.27
筹资活动现金流出小计	**1,718,862.89**	**1,436,183.62**	**2,381,443.84**	**99,872.89**
筹资活动产生的现金流量净额	**-25,302.99**	**80,011.83**	**402,511.48**	**37,346.86**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	0.00	0.00
五、现金及现金等价物净增加额	**122,444.71**	**119,687.48**	**102,862.76**	**-51,124.13**
加：期初现金及现金等价物余额	65,503.67	187,948.38	307,635.86	410,498.62
六、期末现金及现金等价物余额	**187,948.38**	**307,635.86**	**410,498.62**	**359,374.49**

四、合并财务报表资产负债表结构分析

（一）资产结构分析

表 6-17 近三年及一期资产构成情况表

单位：万元、%

项目	2020年末		2021年末		2022年末		2023年3月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	1,271,631.36	16.77	1,838,385.25	15.23	2,471,428.26	16.88	2,597,200.04	17.24
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	78,762.85	1.04	259,833.57	2.15	353,960.57	2.42	221,461.27	1.47
应收票据	131,298.77	1.73	355,970.20	2.95	365,682.87	2.50	405,134.09	2.69
应收账款	792,568.71	10.45	1,506,732.90	12.48	1,926,810.62	13.16	1,969,088.99	13.07
应收账款融资	-	-	116,102.34	0.96	110,296.10	0.75	92,511.81	0.61
预付款项	130,179.36	1.72	189,189.03	1.57	226,285.56	1.55	309,083.06	2.05
其他应收款	498,778.40	6.58	531,445.89	4.4	297,633.79	2.03	299,781.92	1.99
存货	1,012,003.10	13.35	1,598,511.38	13.24	1,638,484.41	11.19	1,695,990.19	11.26
合同资产	-	-	88,349.39	0.73	156,665.80	1.07	114,592.29	0.76
持有待售资产	3,567.64	0.05	1,878.17	0.02	0	0.00	0.00	0.00
一年内到期的非流动资产	124,799.51	1.65	169,906.57	1.41	242,792.12	1.66	236,436.77	1.57
其他流动资产	69,024.17	0.91	105,919.49	0.88	83,068.79	0.57	92,284.05	0.61
流动资产合计	**4,112,613.88**	**54.24**	**6,762,224.17**	**56.03**	**7,873,108.90**	**53.76**	**8,033,564.49**	**53.32**
发放贷款和垫款	1550.647478	0.02	5.65	0	1,513.13	0.01	-	-
可供出售金融资产	599,321.90	7.90	0	0	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	0	0	-	-	-	-
债权投资	-	-	20,329.82	0.17	8,239.78	0.06	6,393.85	0.04
其他债权投资	-	-	5.00	0	5.00	0.00	5.00	0.00
其他权益工具投资	-	-	46,966.89	0.39	42,680.87	0.29	42,537.72	0.28
长期应收款	135,687.47	1.79	166,234.63	1.38	233,788.52	1.60	279,462.80	1.85
长期股权投资	214,323.53	2.83	1,378,481.03	11.42	1,732,300.93	11.83	1,715,698.28	11.39
投资性房地产	351,638.63	4.64	602,105.13	4.99	936,223.00	6.39	956,588.15	6.35
固定资产	1,458,397.83	19.23	1,973,916.87	16.35	2,375,473.25	16.22	2,414,817.11	16.03
在建工程	203,071.37	2.68	178,599.76	1.48	262,054.92	1.79	274,916.45	1.82
使用权资产	-	-	30,172.70	0.25	30,133.17	0.21	28,665.35	0.19
无形资产	263,558.34	3.48	418,585.95	3.47	496,677.78	3.39	488,421.49	3.24
开发支出	9,756.73	0.13	19,349.79	0.16	18,251.91	0.12	16,633.79	0.11
商誉	127,558.13	1.68	177,759.09	1.47	241,219.04	1.65	241,219.04	1.60
长期待摊费用	19,474.29	0.26	31,429.13	0.26	33,367.92	0.23	35,157.63	0.23
递延所得税资产	52,148.79	0.69	92,187.63	0.76	162,243.13	1.11	179,925.32	1.19
其他非流动资产	33,204.92	0.44	79,281.60	0.66	114,499.80	0.78	111,432.45	0.74
非流动资产合计	**3,469,692.57**	**45.76**	**5,307,574.58**	**43.97**	**6,771,300.43**	**46.24**	**7,032,133.51**	**46.68**
资产总计	**7,582,306.45**	**100.00**	**12,069,798.75**	**100.00**	**14,644,409.33**	**100.00**	**15,065,697.99**	**100.00**

近三年及一期，公司总资产规模分别为7,582,306.45万元、12,069,798.75

万元、14,644,409.33万元和15,065,697.99万元。总体而言，近三年及一期，公司资产流动资产和非流动资产占比较为均衡。

近三年及一期，公司流动资产分别为4,112,613.88万元、6,762,224.17万元、7,873,108.90万元和8,033,564.49万元，占资产总额比重分别为54.24%、56.03%、53.76%和53.32%，流动资产主要是货币资金、应收账款和存货。流动资产年末总额及其占资产总额的比重较为稳定。

近三年及一期，公司非流动资产分别为3,469,692.57万元、5,307,574.58万元、6,771,300.43万元和7,032,133.51万元，占资产总额比重分别为45.76%、43.97%、46.24%和46.68%。非流动资产主要是固定资产和长期股权投资。非流动资产总额占资产总额的比重较为稳定。具体情况如下：

1、货币资金

近三年及一期，公司的货币资金余额分别为1,271,631.36万元、1,838,385.25万元、2,471,428.26万元和2,597,200.04万元，占资产总额比重分别为16.77%、15.23%、16.88%和17.24%，货币资金较为充足。2021年末较2020年末公司货币资金增加566,753.89万元，增幅44.57%，主要是因为2021年合并范围增加广智集团及天海电子等公司。2022年末较2021年末公司货币资金增加633,043.01万元，增幅34.43%，主要是因为2022年合并范围增加润邦股份，截至2022年末润邦股份货币资金31.29亿元。2023年3月末较2022年末，公司货币资金增加125,771.78万元，较年初增加5.09%，主要是公司一季度收到的预收货款增加。

表6-17 公司货币资金结构

单位：万元

项目	2020年末	2021年末	2022年末	2023年3月末
库存现金	41.44	109.17	110.07	66.12
银行存款	830,867.09	1,433,062.36	1,902,823.01	2,086,509.38
其他货币资金	440,722.83	405,213.73	568,495.18	510,624.54
合计	**1,271,631.36**	**1,838,385.25**	**2,471,428.26**	**2,597,200.04**

2、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

近三年及一期，公司交易性金融资产余额分别为78,762.85万元、259,833.57万元、353,960.57万元和221,461.27万元，占资产总额比重分别为1.04%、2.15%、2.42%和1.47%。2021年末较2020年末，公司交易性金融资产增加181,070.72万元，增幅229.89%，主要是2021年按企业会计准则对“可供出售金融资产”科目进行调整，按照性质调整到交易性金融资产。2022年末较2021年末，公司交易性金融资产增加94,127.00万元，增幅36.23%，主要是公司一季度合并范围增加润邦股份及权益性投资增加。2023年3月末公司交易性金融资产较2022年末减少132,499.30万元，降幅37.43%，主要是权益性投资减少。

3、应收票据

近三年及一期，公司应收票据分别为131,298.77万元、355,970.20万元、365,682.87万元和405,134.09万元，占资产总额比重分别为1.73%、2.95%、2.50和2.69%。2021年末较2020年末公司应收票据增加224,671.43万元，增幅171.11%，主要是因为2021年合并范围增加广智集团及天海电子等公司。2022年末较2021年末公司应收票据增加9,712.67万元，增幅2.73%，主要是因为2022年合并范围增加润邦股份。2023年3月末较2022年末，公司应收票据增加39,451.22万元，增幅10.79%，主要是建材制造业应收票据的增加。

4、应收账款

近三年及一期，公司应收账款净额分别为792,568.71万元、1,506,732.9万元、1,926,810.62万元和1,969,088.99万元，占资产总额比重分别为10.45%、12.48%、13.16%和13.07%。公司的应收账款主要是销售货款，应收账款大部分为1年以内的应收销货款。发行人2020-2022年及2023年3月末应收账款余额呈上升趋势，主要是因为随着公司规模和销售收入的上升，应收账款相应增加，同时公司随着经营规模的提升拓展下游客户，同时下游结算部分采用赊销模式，从而进一步强化稳固供销关系。2021年末应收账款同比增加71.42亿元，主要是2021年合并范围增加广智集团、天海电子及鼎汉技术等公司，相应应收账款增加30.34亿元、22.56亿元及13.13亿元。2022年末应收账款较2021年末增加42.01亿，增幅27.88%，主要是2022年合并范围新增润邦股份，相应

应收账款增加13.66亿元。2023年3月末应收账款较2022年末增加4.23亿，装备制造业一季度新增销售相应应收账款有所增加。

近三年及一期应收账款账龄结构如下表：

表6-18 近三年及一期应收账款结构表

单位：万元、%

项目	2020年12月31日		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例	
1年以内（含1年）	704,263.64	74.46	17,119.50
1—2年	91,571.33	9.68	17,553.51
2—3年	41,743.16	4.41	12,550.98
3年以上	108,262.00	11.45	106,047.44
合计	**945,840.13**	**100.00**	**153,271.43**
项目	**2021年12月31日**		
	账面余额		**坏账准备**
	金额	**比例**	
1年以内（含1年）	1,319,059.29	85.73	30,992.86
1—2年	178,463.11	7.83	28,995.68
2—3年	63,137.59	2.15	23,640.47
3年以上	180,860.70	4.30	151,158.78
合计	**1,741,520.69**	**100.00**	**234,787.79**
项目	**2022年12月31日**		
	账面余额		**坏账准备**
	金额	**比例**	
1年以内（含1年）	1,567,681.12	69.93	25,657.09
1—2年	143,138.36	10.62	16,071.76
2—3年	39,280.66	6.58	10,158.41
3年以上	78,616.23	12.87	63,558.71
合计	**1,828,716.38**	**100.00**	**115,445.97**
项目	**2023年3月31日**		
	账面余额		**坏账准备**
	金额	**比例%**	
1年以内（含1年）	1,751,539.34	76.15	44,254.88
1—2年	234,193.55	10.18	60,405.75
2—3年	102,304.41	4.45	58,718.00
3年以上	212,096.42	9.22	167,666.10
合计	2,300,133.72	100.00	331,044.73

表6-19 2022年末公司应收账款欠款前五名情况表

单位：万元、%

债务人名称	2022年末账面余额	占比	坏账准备	款项性质	是否为关联公司
明阳智慧能源集团股份有限公司	59,776.6	2.64	3,060.72	货款	否
青岛海达源采购服务有限公司	37,441.07	1.65	-	货款	否
湖南山河固毅机械有限公司	31,704.93	1.40	9,770.35	货款	否
湖南山河工程机械销售有限公司	31,642.56	1.40	1,086.91	货款	否
日立电梯（中国）有限公司	28,897.46	1.28	-	货款	否
合计	**189,462.26**	**8.37**	**13,917.98**		

表 6-20 2023年3月末公司应收账款欠款前五名情况表

单位：万元、%

债务人名称	2023年3月末	占比	坏账准备	款项性质	是否为关联公司
明阳智慧能源集团股份有限公司	51,601.45	2.24	3,003.79	货款	否
湖南山河固毅机械有限公司	32,219.15	1.40	9,665.74	货款	否
湖南山河工程机械销售有限公司	31,471.38	1.37	1,098.65	货款	否
青岛海达源采购服务有限公司	30,860.01	1.34	-	货款	否
重庆理想汽车有限公司常州分公司	21,887.59	0.95	109.44	货款	否
合计	168,039.58	7.30	13,877.62		

5、应收账款融资

2021-2022年及2023年3月末，公司应收账款融资分别116,102.34万元、110,296.10万元和92,511.81万元，占资产总额比重分别为0.96%、0.75%和0.61%。2021年末较2020年末，公司应收账款融资增加116,102.34万元，为2021年按企业会计准则新设科目，主要是以贴现或背书形式转让的应收银承，2022年末较2021年末，公司应收账款融资减少5,806.24万元，主要是以贴现或背书形式转让的应收银承减少。

6、预付账款

近三年及一期，公司预付账款余额分别为130,179.36万元、189,189.03万元、226,285.56万元和309,083.06万元，占资产总额比重分别为1.72%、1.57%、1.55%和2.05%。公司预付账款呈波动态势。2021年末较2020年末公司预付账款增加59,009.67万元，增幅45.33%，主要是因为2021年合并范围增加广智集团及天海电子等公司。2022年末较2021年末公司预付账款增加37,096.53万元，增幅19.61%，主要是因为2022年合并范围增加润邦股份公

司，相应增加预付账款2.46亿元。2023年3月末较2022年末，公司预付账款增加82,797.50万元，增幅36.59%，主要由于订单增加相应备货量增加，导致装备制造业预付账款增加。

表6-21 发行人预付账款期限结构

单位：万元，%

账龄	2020年末		坏账准备	2021年末		坏账准备	2022年末		坏账准备	2023年3月末		坏账准备
	金额	占比		金额	占比		金额	占比		金额	占比	
1年以内	111,719.80	67.84	241.11	169,962.49	74.66	678.76	204,152.28	77.00	221.81	279,639.36	80.66	503.11
1-2年	4,875.35	2.96	173.47	9,466.00	4.16	222.06	13,731.45	5.18	1,056.44	15,712.11	4.53	1,040.32
2-3年	11,210.94	6.81	4.59	2,007.72	0.88	28.22	1,848.30	0.70	291.22	1,679.07	0.48	103.43
3年以上	36,871.04	22.39	34,078.60	46,223.19	20.3	37,541.33	45,389.23	17.12	37,266.23	49,672.02	14.33	35,972.64
合计	**164,677.13**	**100.00**	**34,497.77**	**227,659.40**	**100.00**	**38,470.37**	**265,121.26**	**100.00**	**38,835.70**	**346,702.56**	**100.00**	**37,619.50**

7、其他应收款

近三年及一期，公司其他应收款余额分别为498,778.40万元、531,445.89万元、297,633.79万元和299,781.92万元，占资产总额比重分别为6.58%、4.4%、2.03%和1.99%。公司其他应收款呈下降趋势。2021末较2020年末，公司其他应收款增加32,667.49万元，增幅6.55%，主要原因是下属企业应收往来款增加。2022末较2021年末，公司其他应收款减少233,812.10万元，降幅44.00%，主要原因是2022年收回土地收储款以及下属企业应收往来款减少。2023年3月末较年初，公司其他应收款减少2,148.13万元，较年初减少0.72%。

截至2022年末和2023年3月末，其他应收款中，广州国际信托投资公司余额为199,716.86万元，根据2011年11月4日广州市政府会议（穗府13届152次[2011]23号）、2011年12月13日广州市国资委会议（穗国资会纪[2011]8号）审议通过的《广州国际信托投资公司重组实施方案》，同意市财政局、万力集团等持有的政府债券44.07亿元加入债务重组信托，与广州国际信托投资公司签署债务重组信托协议，并按约定放弃40亿元的受益权。该笔款项账龄超过3年，按照协议约定放弃受益权，全部计提减值准备。

表6-22 发行人其他应收款构成情况

单位：万元

项目	2020年末	2021年末	2022年末	2023年3月末
应收利息	7,440.47	19,074.61	10,070.55	-
应收股利	0.00	3,499.25	-	-
其他应收款	491,337.94	508,872.03	287,563.24	299,781.92
合计	**498,778.40**	**531,445.89**	**297,633.79**	**299,781.92**

表 6-23　发行人期末余额前五名的其他应收款情况

单位：万元，%

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占比	坏账准备余额
2023年3月末					
广州国际信托投资公司	其他往来	199,716.87	5年以上	25.82	199,716.87
广州市土地开发中心	土地收储款	70,902.17	3年以上	9.17	-
中国华融资产管理股份有限公司广东省分公司	其他往来	31,000.00		4.01	-
1956857 Alberta Ltd.	其他	24,947.71	1-5年	3.23	7,431.43
广州市越秀区城市更新项目管理中心	往来款	21,130.00		2.73	-
合计	-	347,696.67			207,148.3
2022年末					
广州国际信托投资公司	其他往来	199,716.87	5年以上	27.85	199,716.87
广州市土地开发中心	土地收储款	70,943.56	3年以上	9.89	-
广州开发区土地开发储备交易中心	租金	47,369.19	1年以内	6.60	-
1956857 Alberta Ltd.	其他	25,228.07	1-5年	3.52	5,169.98
广州劲马动力设备企业集团有限公司	往来款	19,725.44	1年以内/1-5年/5年以上	2.75	-
合计	—	**362,983.12**	—	**50.61**	**204,886.85**
2021年末					
广州市土地开发中心	土地收储款	271,826.92	1年以内	29.64	-
广州国际信托投资公司	其他往来款	199,716.87	3年以上	21.78	199,716.87
广州市时代紫宸投资有限公司	往来款	24,936.59	一年以内	2.72	-
广州市越秀区城市更新项目管理中心	往来款	21,130.00	1年以内	2.3	-
广州劲马动力设备企业集团有限公司	往来款	14,493.35	1年以内、1-2年、2-3年、3-4年、5年以上	1.58	-
合计	-	**532,103.73**		58.03	199,716.87
2020年末					
广州市土地开发中心	土地款	222,326.92	3年以上	26.15	0.00
广州国际信托投资公司	其他往来	199,716.87	3-4年	23.49	199,716.87

何清华	往来款	24,000.00	1年以内	2.82	0.00
万宝冷机集团有限公司	往来款	19,087.83	1年以内、2-5年、5年以上	2.24	11,763.26
Regional1AirlinesLtd.	往来款	15,084.02	1年以内	1.77	301.68
合计	-	**480,215.64**	-	**56.47**	**211,781.81**

8、存货

近三年及一期，公司存货余额分别为1,012,003.10万元、1,598,511.38万元、1,638,484.41万元和1,695,990.19万元，占资产总额比重分别为13.35%、13.24%、11.19%和11.26%。公司存货呈降低态势。2021年末较2020年末，公司存货增加586,508.28万元，增加57.96%，主要是2021年合并范围增加广智集团及天海电子等公司。2022年末较2021年末，公司存货增加39,973.03万元，增幅2.50%，主要原因是2022年合并范围增加润邦股份。2023年3月末较年初，公司存货增加57,505.78万元，增幅3.51%。

近三年及一期，存货中的库存商品主要是橡胶轮胎、建筑工程用机械、起重机、冰箱压缩机、冰箱、建筑钢材、有色金属等的生产原材料或产成品。自制半成品及在产品主要是在建房屋。同时，发行人采取如下措施加强存货管理，进一步严格控制库存商品：制定科学合理的存货管理制度，严格按照通用的管理制度执行，并内置考核要求；科学核定库存规模，提高存货周转率。采取物资集中采购，建立企业集团内部跨项目、跨部门、跨地区库存调配机制；加大存货中库存商品销售。

表6-24　近三年及一期存货情况表

单位：万元

项目	2020年末		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	176,403.95	13,033.04	163,370.91
自制半成品及在产品	423,866.27	615.20	423,251.07
库存商品（产成品）	372,109.07	11,138.41	360,970.66
周转材料（包装物、低值易耗品等）	8,856.56	846.37	8,010.19
消耗性生物资产	0.00	0.00	0.00
其他	71,160.79	14,760.51	56,400.28
其中：尚未开发的土地储备(由房地产开发企业填列)	0.00	0.00	0.00

项目	2020年末		
	账面余额	跌价准备	账面价值
合计	**1,052,396.63**	**40,393.53**	**1,012,003.10**

表6-25 近三年及一期存货情况表（续）

单位：万元

项目	2021年末		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	379,207.64	22,238.95	356,968.68
自制半成品及在产品	233,004.08	10,041.21	222,962.87
库存商品（产成品）	743,038.58	23,110.14	719,928.44
周转材料（包装物、低值易耗品等）	17,593.66	2,339.31	15,254.35
合同履约成本	28,553.45	219.98	28,333.48
其他	261,718.09	6,654.53	255,063.56
合计	**1,663,115.50**	**64,604.12**	**1,598,511.38**

表6-26 近三年及一期存货情况表（续）

单位：万元

项目	2022年末		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	438,382.09	32,211.08	406,171.01
自制半成品及在产品	354,965.31	32,178.27	322,787.04
其中：开发成本(由房地产开发企业填列)	69,079.27	-	69,079.27
库存商品（产成品）	711,678.40	34,862.39	676,816.01
其中：开发产品(由房地产开发企业填列)	163,225.37	-	163,225.37
周转材料（包装物、低值易耗品等）	17,861.34	2,265.90	15,595.45
合同履约成本	21,327.56	41.03	21,286.52
消耗性生物资产	-	-	-
其他	200,268.47	4,440.09	195,828.38
合计	**1,744,483.17**	**105,998.77**	**1,638,484.41**

表6-27 近三年及一期存货情况表（续）

单位：万元

项目	2023年3月末		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	480,291.63	26,310.81	453,980.83
自制半成品及在产品	356,389.19	33,741.42	322,647.77
库存商品（产成品）	646,095.28	30,349.45	615,745.83

项目	2023年3月末		
	账面余额	跌价准备	账面价值
周转材料（包装物、低值易耗品等）	18,625.62	2,328.33	16,297.30
消耗性生物资产	480,291.63	26,310.81	453,980.83
其他	292,323.63	5,005.16	287,318.48
其中：尚未开发的土地储备(由房地产开发企业填列)	60,917.98	-	60,917.98
合计	**1,793,725.35**	**97,735.16**	**1,695,990.19**

表 6-28　近一期存货情况之在建房屋情况

单位：万元、平方米

项目名称	具体位置	土地面积	建筑面积		计划总投资	2023年3月末账面价值
			商业	办公		
广钢新城城市综合体地块3项目	广州市荔湾区芳村大道1号	1.19	0.49	5.47	131,014.73	60,917.98
威谷科技园	广州市荔湾区花地大道南657号	8.43	5.24	34.46	496,168.00	242,797.00
广昊大厦	广州市海珠区工业大道北110号	1.51	3	2.96	129,400.00	25,076.41
黄埔化工项目	广州市黄埔区黄埔东路2009号大院	1.82	4.39	3.84	78,000.00	9,618.33
合计		**12.95**	**13.12**	**46.73**	**834,582.73**	**338,409.72**

9、合同资产

2021-2022年及2023年3月末，公司合同资产分别88,349.39万元、156,665.80万元和114,592.29万元，占资产总额比重分别为0.73%、1.07%和0.76%。2021年末较2020年末，公司合同资产增加88,349.39万元，是2021年按企业会计准则新设科目，主要为质保金和工程款。2022年末较2021年末，公司合同资产增加68,316.41万元，增幅77.33%，主要为质保金和工程款增加。2023年3月末较年初减少42,073.51万元，降幅26.86%，主要为质保金和工程款减少。

10、持有待售资产

2020-2021年，公司持有待售资产余额分别为3,567.64万元和1,878.17万元，占资产总额比重分别为0.05%和0.02%。2021年末较2020年末，公司持有待售资产减少-1,689.47万元，降幅-47.36%，主要是减少2020年12月签订合同，2021年1月交付的存货。2021年按企业会计准则对“可供出售金融资产”科

目进行调整，按照性质调整到交易性金融资产。

11、一年内到期的非流动资产

近三年及一期，公司一年内到期的非流动资产分别为124,799.51万元、169,906.57万元、242,792.12万元和236,436.77万元，占资产总额比重分别为1.65%、1.41%、1.66和1.57%。2021年末较2020年末，公司一年内到期的非流动资产增加45,107.06万元，增幅36.14%，主要是发行人下属万宝融资租赁公司业务规模增加所致。2022年末较2021年末，公司一年内到期的非流动资产增加72,885.55万元，增幅42.90%，主要原因为一年内到期的应收融资租赁款项增加。2023年3月末公司一年内到期的非流动资产较2022年末减少6,355.35万元，降幅2.62%。

12、其他流动资产

近三年及一期，公司其他流动资产余额分别为69,024.17万元、105,919.49万元、83,068.79万元和92,284.05万元，占资产总额比重分别为0.91%、0.88%、0.57%和0.61%。2021年末较2020年末公司其他流动资产增加36,895.32万元，增幅53.45%，主要是理财产品及预缴税金增加所致。2022年末较2021年末公司其他流动资产减少22,850.70万元，降幅21.57%，主要原因为待抵扣进项税发生抵扣减少。2023年3月末较2022年末，公司其他流动资产增加9,215.26万元，增幅11.09%，主要是理财产品及预缴税金增加所致。

表6-29　近三年及一期其他流动资产情况表

单位：万元

项目	2020年末	2021年末	2022年末	2023年3月末
预缴税金	2,004.66	11,957.30	12,053.97	8,099.86
理财产品	-	24,056.53	6,001.55	
待处理财产损益	451.27	67.19	67.19	90.95
待抵扣进项税额	66,455.45	62,903.27	47,841.36	45,051.45
租赁服务费	-	-		
大额定存	-	-	10,623.34	
待摊费用	89.99	1,686.89	2,192.47	1,325.29
退火炉维修项目	-	-		
合同取得成本（新准则）	-	-		
应收出口退税款	-	-	898.72	

套期保值合同	-	-	653.75	
抵债资产	-	-	515.62	
待认证进项税额	-	-	8.18	
其他	22.80	5,248.31	1,013.80	37,716.50
合计	**69,024.17**	**105,919.49**	83,068.79	92,284.05

13、可供出售金融资产

近三年及一期，可供出售金融资产余额分别为599,321.90万元、0.00万元、0.00万元和0.00万元。占资产总额比重分别为9.25%、0.00%、0.00%和0.00%。

2021年末较2020年末公司可供出售金融资产减少599,321.9万元，减幅100.00%，主要是2021年按企业会计准则将可供出售金融资产，按照性质分到交易性金融资产、其他债权投资、债权投资、其他权益工具投资、其他非流动金融资产。

14、债权投资

2021-2022年及2023年3月末，公司债权投资分别为20,329.82万元、8,239.78万元和6,393.85万元，占资产总额比重分别为0.17%、0.06%和0.04%。2021年末较2020年末，公司债权投资增加20,329.82万元，为2021年按企业会计准则新设科目，主要为大额存单。2022年末较2021年末公司债权投资减少12,090.04万元，主要是大额存单减少。

15、其他权益工具投资

2021-2022年及2023年3月末，公司其他权益工具投资分别为46,966.89万元、42,680.87万元和42,537.72万元，占资产总额比重分别为0.39%、0.29%和0.28%。2021年末较2020年末，公司其他权益工具投资增加46,966.89万元，该科目是2021年按企业会计准则新设科目，主要是非交易性权益投资。2022年末较2021年末，公司其他权益工具投资减少4,286.02万元，降幅9.13%，主要是减少了对河南冰熊专用车辆制造有限公司的非交易性权益投资。2023年3月末较2022年末公司其他权益工具投资减少143.15万元，降幅0.34%。

16、长期应收款

近三年及一期，公司长期应收款余额分别为135,687.47万元、166,234.63万元、233,788.52万元和279,462.80万元，占资产总额比重分别为1.79%、1.38%、1.60%和1.85%。2021年末较2020年末公司长期应收款增加30,547.16万元，增幅22.51%，主要是发行人下属万宝融资租赁公司融资租赁业务增长所致。2022年末较2021年末公司长期应收款增加67,553.89万元，增加40.64%，主要是对外融资租赁业务增加，应收融资租赁款增加。2023年3月末较2022年末，公司长期应收款增加45,674.28万元，增幅19.54%，对外融资租赁业务增加，应收融资租赁款增加。

表6-30 发行人长期应收款情况表

单位：万元

项目	2020年末			2021年末			2022年末			2023年3月末		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
融资租赁款	104,947.94	1,498.24	103,449.70	140,602.39	585.95	140,016.44	210,743.17	1,888.54	208,854.63	256,010.40	1,925.92	254,084.48
其中：未实现融资收益	19,410.40	0.00	19,410.40	19,410.90	-	19,410.90	12,558.38	-	12,558.38	37,365.32	-	37,365.32
分期收款销售商品	31,184.68	500.44	30,684.24	28,492.39	5,547.87	22,944.52	21,493.51	1,191.50	20,302.01	29,710.3	5,866.09	23,844.27
分期收款提供劳务	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8,297.07	5,833.91	2,463.15			
其他	1,828.53	275.00	1,553.53	3,597.24	323.57	3,273.67	2,628.90	460.18	2,168.73	2,013.05	479.00	1,534.05
合计	**137,961.15**	**2,273.68**	**135,687.47**	**172,692.01**	**6,457.38**	**166,234.63**	**243,162.65**	**9,374.13**	**233,788.52**	**287,733.81**	**8,271.01**	**279,462.80**

17、投资性房地产

近三年及一期，公司投资性房地产分别为351,638.63万元、602,105.13万元、936,223.00万元和956,588.15万元，占资产总额比重分别为4.64%、4.99%、6.39%和6.35%。2021年末较2020年末，公司投资性房地产增加250,466.5万元，增幅71.23%，主要是合并范围增加及新增物业出租。2022年末较2021年末，公司投资性房地产增加334,117.87万元，增幅55.49%，主要原因是2022年新增物业出租。2023年3月末公司投资性房地产较年初增加20,365.15万元，增幅2.18%。

18、固定资产

近三年及一期，公司固定资产分别为1,458,397.83万元、1,973,916.87万元、2,375,473.25万元和2,414,817.11万元，占资产总额比重分别为19.23%、16.35%、16.22%和16.03%。公司的固定资产主要为生产经营所需房屋及建筑物和机器设备，近三年及一期，公司固定资产总额呈现上升的趋势。2021年末较2020年末公司固定资产增加515,519.04万元，增幅35.35%，主要原因是公司2021年合并范围增加广智集团及天海电子等公司。2022年末较2021年末公司固定资产增加401,556.38万元，增幅20.34%，主要原因是2022年合并范围增加润邦股份。2023年3月末较年初，公司固定资产增加39,343.86万元，增幅1.66%。

表6-31　2020-2022年固定资产结构表

单位：万元

项目	2020年末	占比	2021年末	占比	2022年末	占比
一、账面原值合计：	**2,467,515.08**	**-**	**3,360,447.56**	**-**	**4,099,941.20**	**-**
其中：土地资产	11,375.81	0.46%	32,907.79	0.98%	19,942.37	0.49%
房屋及建筑物	764,821.11	31.00%	1,142,295.35	33.99%	1,462,767.74	35.68%
机器设备	1,256,126.50	50.91%	1,663,891.96	49.51%	1,975,800.72	48.19%
运输工具	42,915.32	1.74%	58,267.29	1.73%	64,420.98	1.57%
电子设备	24,096.23	0.98%	38,522.72	1.15%	40,688.30	0.99%
办公设备	7,720.01	0.31%	52,270.73	1.56%	62,150.59	1.52%
酒店业家具	0.00	0.00%	-	-	-	-
其他	360,460.09	14.61%	372,291.72	11.08%	474,170.50	11.57%
二、累计折旧合计：	**982,777.33**	**-**	**1,346,735.39**	**-**	**1,647,919.78**	**-**
其中：土地资产	-	-	-	-	-	-
房屋及建筑物	204,452.05	20.80%	319,559.22	23.73%	399,813.69	24.26%
机器设备	651,243.26	66.27%	850,254.70	63.13%	1,018,113.95	61.78%
运输工具	24,921.10	2.54%	35,384.24	2.63%	40,444.90	2.45%
电子设备	16,421.25	1.67%	22,981.96	1.71%	26,877.29	1.63%
办公设备	5,303.22	0.54%	23,612.61	1.75%	28,879.71	1.75%
酒店业家具	0.00	0.00%	-	-	-	-
其他	80,436.47	8.18%	94,942.65	7.05%	133,790.24	8.12%
三、减值准备合计	**35,762.16**	**-**	**2,013,712.17**	**-**	**80,104.58**	**-**
其中：土地资产	-	-	32,907.79	1.63%	-	-
房屋及建筑物	12,193.65	34.10%	822,736.12	40.86%	18,099.03	22.59%
机器设备	22,652.68	63.34%	813,637.25	40.40%	54,619.16	68.18%
运输工具	342.21	0.96%	22,883.06	1.14%	186.95	0.23%
电子设备	13.83	0.04%	15,540.76	0.77%	298.45	0.37%
办公设备	1.01	0.00%	28,658.12	1.42%	14.22	0.02%

酒店业家具	0.00	0.00%	-	-	-	-
其他	558.78	1.56%	277,349.07	13.77%	6,886.78	8.60%
四、固定资产账面价值合计	**1,448,975.59**	**-**	**1,963,553.25**	**-**	**2,371,916.84**	**-**
其中：土地资产	11,375.81	0.79%	32,907.79	1.68%	19,942.37	0.84%
房屋及建筑物	548,175.41	37.83%	808,386.71	41.17%	1,044,855.03	44.05%
机器设备	582,230.57	40.18%	779,556.32	39.70%	903,067.60	38.07%
运输工具	17,652.02	1.22%	22,646.31	1.15%	23,789.14	1.00%
电子设备	7,661.16	0.53%	15,420.49	0.79%	13,512.56	0.57%
办公设备	2,415.79	0.17%	28,642.86	1.46%	33,256.67	1.40%
酒店业家具	0.00	0.00%	-	-	-	-
其他	279,464.84	19.29%	275,992.77	14.06%	333,493.48	14.06%

固定资产类别中，占比较大的为机器设备，近三年，机器设备账面原值合计占比为50.91%、48.32%和48.19%，累计折旧占比为66.27%、62.87%和61.78%，账面价值占比为40.18%、38.34%和38.07%；房屋及建筑物账面价值占比为37.83%、41.47%和44.05%。

表6-32 2020-2022年固定资产清理情况

单位：万元

固定资产清理	2020年末	2021年末	2022年末
办公用品	-	2.86	1.75
其他	204.55	144.51	2.40
设备	488.56	1,487.13	25.23
土地及附属物	8,729.12	8,729.12	3,525.32
运输工具	-	-	1.71
合计	**9,422.23**	**10,363.62**	**3,556.41**

表6-33 近三年及一期固定资产账面价值

单位：万元

项目	2020年末 账面价值	2021年末 账面价值	2022年末 账面价值	2023年3月末 账面价值
固定资产	1,448,975.59	1,963,553.25	2,371,916.84	2,411,291.54
固定资产清理	9,422.23	10,363.62	3,556.41	3,525.57
合计	**1,458,397.83**	**1,973,916.87**	**2,375,473.25**	**2,414,817.11**

19、在建工程

近三年及一期，发行人在建工程分别为203,071.37万元、178,599.76万元、262,054.92万元和274,916.45万元，占资产总额的比重分别为2.68%、1.48%、1.79%和1.82%。公司不存在大额已完工在建工程长期未转为固定资产的情况，相关的在建工程进度及资金来源情况如下表所示。

表6-34 近一年在建工程进展情况

单位：万元，%

工程名称	预算数	年初余额	本年增加	本年转入固定资产	本年其他减少	年末余额	工程累计投入占预算比例(%)	工程进度	资金来源
数字化示范产业园项目	700,000,000.00	33,929,724.56	185,309,023.00	27,840.71	30,146,667.32	189,064,239.53	27.00	27.00	自筹
广州工控空港智造V谷项目	250,000,000.00	2,940,594.15	139,266,730.76	-	-	142,207,324.91	56.88	56.88	自有资金
合肥综保区现场制气项目	53,531.69	35,920,498.87	139,750,578.49	24,404,354.62	11,140,524.36	140,126,198.38	33.00	33.00	自筹
华星光电T9现场制气项目	19,577.00	899,977.45	151,988,759.33	13,126,438.01	-	139,762,298.77	78.00	78.00	自筹、借款
广重重机临港基地项目	274,458,398.61	126,091,240.09	12,639,962.58	-	-	138,731,202.67	98.46	98.46	自有资金
长鑫存储现场制气项目	44,074.00	-	135,705,504.50	-	-	135,705,504.50	31.00	31.00	自筹
生产线改造工程	104,534,382.45	-	104,357,943.30	-	-	104,357,943.30	99.83	99.00	自筹
半钢子午线轮胎生产线升级改造项目	577,304,000.00	-	319,301,588.81	221,974,316.05	-	97,327,272.76	55.31	36.69	自筹
武汉稀有气体及电子气项目	24,936.00	2,072,851.08	86,279,941.38	-	-	88,352,792.46	52.00	52.00	自筹、借款
万力集团总部基地大厦	1,080,000,000.00	65,315,407.29	4,683,407.95	-	-	69,998,815.24	71.00	71.00	自筹资金
广州工控南方山庄酒店项目	85,999,226.09	1,033,018.87	65,432,716.93	-	1,860,000.00	64,605,735.80	75.12	75.12	自有资金

液氦冷箱采购项目	24,700.00	13,821,054.99	137,000,436.86	98,393,511.24	-	52,427,980.61	81.00	81.00	自筹
刀剪厂养老院项目	56,436,530.16	50,468,153.13	291,467.55	-	-	50,759,620.68	89.94	98.00	自有资金
鼎泰匠芯现场制气项目	10,834.00	516,437.26	41,302,441.62	-	-	41,818,878.88	39.00	39.00	自筹
转型升级产业基地项目	870,030,000.00	7,326,518.12	25,308,826.71	-	-	32,635,344.83	9.00	17.00	自筹资金
山河智能华中区域高端制造基地建设	44,650,000.00	15,973,329.10	10,462,415.35	-	-	26,435,744.45	59.21	85.04	自筹资金
工业互联网标识解析二级节点	17,000,000.00	11,271,862.85	6,028,928.40	-	-	17,300,791.25	101.77	90.00	企业自筹+财政资金
技措项目	46,511,640.00	28,730,070.88	10,136,058.84	23,830,065.30	748,984.26	14,287,080.16	96.55	96.55	自有资金
湖州泰嘉现场制气项目	10,279.00	692,876.75	11,938,187.29	-	-	12,631,064.04	12.00	12.00	自筹
ERP系统建设项目	20,000,000.00	12,433,096.63	-	-	-	12,433,096.63	62.17	62.17	自筹
双梁桥式起重机	12,347,180.00	10,997,504.43	-	-	-	10,997,504.43	89.07	89.07	自筹资金
台车式燃气热处理炉	11,379,310.34	9,477,194.99	1,024,137.92	-	-	10,501,332.91	92.28	92.28	自筹资金
危废、医废建设项目	530,951,102.89	11,308,617.41	74,597,020.17	32,842,964.49	9,944,394.81	43,118,278.28	81.50	92.22	自有资金
K平台冰箱压缩机从化产线项目	165,000,000.00	73,426,453.17	90,969,663.55	163,748,593.20	647,523.52	-	99.24	100.00	自有资金
总计	**4,846,789,702.23**	**514,646,482.07**	**1,753,775,741.29**	**578,348,083.62**	**54,488,094.27**	**1,635,586,045.47**	-	-	-

20、使用权资产

2021-2022年及2023年3月末，公司使用权资产分别为30,172.70万元、30,133.17万元和28,665.35万元，占资产总额比重分别为0.25%、0.21%和0.19%。2021年末较2020年末，公司使用权资产增加30,172.70万元，该科目是2021年按企业会计准则新设科目，主要为土地、房屋及建筑物、设备等。2022年末较2021年末，公司使用权资产减少39.53万元，降幅0.13%。2023年3月末较

2022年末，公司使用权资产减少1,467.82万元，降幅4.78%，主要是房屋及建筑物、设备使用权资产减少。

21、无形资产

近三年及一期，公司无形资产余额分别为263,558.34万元、418,585.95万元、496,677.78万元和488,421.49万元，占资产总额比重分别为3.48%、3.47%、3.39%和3.24%。公司无形资产呈增长态势。2021年末较2020年末公司无形资产增加155,027.61万元，增幅58.82%，主要是本年度合并范围增加广智集团及天海电子等公司，其软件、专利权、非专利技术、特许权带来无形资产价值增加。2022年末较2021年末，公司无形资产增加78,091.83万元，增幅18.66%，主要是本年度合并范围增加润邦股份，其软件、专利权、非专利技术、特许权带来无形资产价值增加以及新开发的无形资产。2023年3月末较2022年末，公司无形资产减少8,256.29万元，降幅1.66%。

表6-35 近三年无形资产情况表

单位：万元

项目	2021年末	本期增加额	本期减少额	2022年末
一、原价合计	**538,583.77**	**151,376.76**	**7,141.61**	**682,818.91**
其中：软件	39,705.36	9,165.33	699.06	48,171.63
土地使用权	329,445.72	84,938.19	4,299.26	410,084.65
专利权	68,393.17	50,663.22	908.88	118,147.52
非专利技术	50,954.06	4,405.70	63.60	55,296.16
商标权	34,171.88	345.43	1,170.81	33,346.50
著作权	333.70	736.91	-	1,070.61
特许权	1,016.27	1,121.07	-	2,137.34
其他	63.61	0.90	-	64.51
氦气合同权益	14,500.00	-	-	14,500.00
二、累计摊销合计	**128,210.84**	**55,815.36**	**2,405.41**	**181,620.80**
其中：软件	21,499.91	6,242.56	532.54	27,209.93
土地使用权	52,782.51	18,818.55	725.18	70,875.88
专利权	29,019.96	19,094.87	84.20	48,030.64
非专利技术	14,637.58	5,609.65	-	20,247.23
商标权	8,389.13	3,550.75	1,063.49	10,876.39
著作权	100.11	320.16	-	420.27
特许权	528.93	938.01	-	1,466.94
其他	53.89	8.84	-	62.73
氦气合同权益	1,198.82	1,231.97	-	2,430.78
三、减值准备合计	**1,683.01**	**2,837.32**	**-**	**4,520.33**

其中：软件	-	-	-	-
土地使用权	345.96	-	-	345.96
专利权	-	607.07	-	607.07
非专利技术	1,337.05	2,230.25	-	3,567.30
商标权	-	-	-	-
著作权	-	-	-	-
特许权	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
氦气合同权益	-	-	-	-
四、账面价值合计	**408,689.91**	**-**	**-**	**496,677.78**
其中：软件	18,205.45	-	-	20,961.70
土地使用权	276,317.25	-	-	338,862.82
专利权	39,373.21	-	-	69,509.81
非专利技术	34,979.43	-	-	31,481.63
商标权	25,782.75	-	-	22,470.11
著作权	233.59	-	-	650.35
特许权	487.33	-	-	670.39
其他				
氦气合同权益				

表6-36 近三年无形资产情况表（续）

单位：万元

项目	2020年末	本期增加额	本期减少额	2021年末
一、原价合计	**346,279.64**	**165,147.35**	**13,225.71**	**559,018.85**
其中：软件	19,914.92	11,301.79	102.07	42,812.23
土地使用权	233,073.11	66,630.03	11,451.82	332,770.49
专利权	35,404.24	29,827.31	78.96	65,457.18
非专利技术	25,956.33	39,793.80	1,592.86	67,873.50
商标权	16,063.53	17,548.35	-	34,171.88
著作权	333.7	-	-	333.7
特许权	15,516.27	-	-	15,516.27
其他	17.55	46.06	-	83.61
二、累计摊销合计	**76,614.18**	**49,676.87**	**1,144.67**	**134,115.43**
其中：软件	9,506.47	6,864.49	84.41	22,322.91
土地使用权	41,649.91	9,697.96	243.53	52,975.79
专利权	11,586.84	16,431.96	-	28,574.75
非专利技术	6,307.16	12,944.16	816.73	19,861.02
商标权	5,719.68	2,788.01	-	8,389.13
著作权	33.37	66.74	-	100.11
特许权	1,803.66	839.06	-	1,817.82
其他	7.08	44.49	-	73.89
三、无形资产减值准备合计	**6,107.12**	**-**	**563.35**	**6,317.47**
其中：软件	-	-	-	-
土地使用权	345.96	-	-	345.96
专利权	885.69	-	-	885.69
非专利技术	4,875.47	-	563.35	5,085.83

商标权	-	-	-	-
著作权	-	-	-	-
特许权	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
四、账面价值合计	**263,558.34**	-	-	**418,585.95**
其中：软件	10,408.45	-	-	20,489.32
土地使用权	191,077.25	-	-	279,448.75
专利权	22,931.71	-	-	35,996.73
非专利技术	14,773.70	-	-	42,926.65
商标权	10,343.85	-	-	25,782.75
著作权	300.33	-	-	233.59
特许权	13,712.60	-	-	13,698.44
其他	10.46	-	-	9.71

表6-37　近三年无形资产情况表（续）

单位：万元

项目	2019年末	本期增加额	本期减少额	2020年末
一、原价合计	**299,121.93**	**111,807.78**	**64,650.08**	**346,279.64**
其中：软件	17,157.12	3,768.99	1,011.19	19,914.92
土地使用权	235,686.54	54,651.41	57,264.84	233,073.11
专利权	23,827.14	12,383.62	806.52	35,404.24
非专利技术	5,997.34	25,526.52	5,567.53	25,956.33
商标权	15,419.98	643.55	-	16,063.53
著作权	-	333.70	-	333.70
特许权	1,016.27	14,500.00	-	15,516.27
其他	17.55	-	-	17.55
二、累计摊销合计	**51,963.13**	**31,092.65**	**6,441.60**	**76,614.18**
其中：软件	7,449.83	2,283.56	226.92	9,506.47
土地使用权	30,862.16	15,863.18	5,075.43	41,649.91
专利权	7,329.91	4,911.89	654.96	11,586.84
非专利技术	1,743.40	5,048.05	484.29	6,307.16
商标权	4,217.43	1,502.25	-	5,719.68
著作权	-	33.37	-	33.37
特许权	354.51	1,449.15	-	1,803.66
其他	5.89	1.19	-	7.08
三、无形资产减值准备合计	**909.30**	**5,197.81**	**-**	**6,107.12**
其中：软件	-	-	-	-
土地使用权	345.96	-	-	345.96
专利权	0.00	885.69	-	885.69
非专利技术	563.35	4,312.12	-	4,875.47
商标权	-	-	-	-
著作权	-	-	-	-
特许权	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
四、账面价值合计	**246,249.50**	**-**	**-**	**263,558.34**
其中：软件	9,707.29	-	-	10,408.45
土地使用权	204,478.42	-	-	191,077.25

专利权	16,497.23	-	-	22,931.71
非专利技术	3,690.59	-	-	14,773.70
商标权	11,202.55	-	-	10,343.85
著作权	0.00	-	-	300.33
特许权	661.75	-	-	13,712.60
其他	11.66	-	-	10.46

22、开发支出

近三年及一期，公司开发支出分别为9,756.73万元、19,349.79万元、18,251.91万元和16,633.79万元，占资产总额比重分别为0.13%、0.16%、0.12%和0.11%。2021年末较2020年末，公司开发支出增加9,593.06万元，增幅98.32%，主要是2021年合并范围增加鼎汉技术，相应增加10,564.42万元。2022年末较2021年末，公司开发支出减少1,097.88万元，降幅5.67%，主要是开发支出结转确认为无形资产。

截至2022年末，发行人开发支出合计18,251.91万元，具体明细如下：

表6-38 2022年末开发支出明细表

单位：万元

项目	年末余额
SC3	2,212.56
付国产超高清转播车项目研发和技术服务费用	1,981.13
CR450BF辅助变流器	1,450.30
全自动驾驶站台门项目PD03PSD002	1,124.25
SiC（碳化硅）检测车项目PD04VMH007	892.86
静力压桩机和旋挖钻机系列产品性能提升	819.48
奇辉信息系统V2.0	753.47
旋挖钻机数字样机及孪生技术科技攻关	643.56
涡流制动励磁电源项目	525.39
复杂地形灾害应急救援机器人项目	476.18
地质灾害无人化应急救援运输投送关键技术与装备研制	435.30
SWCP6A采棉打包机新产品研究与开发	426.86
SWDRT-250牙轮钻机新产品研究与开发	415.96
中型无人平台技术研究与开发	373.02
新交流25Hz可并联模块项目-PD01PZG005	358.90
综合直流供电系统PD04VMH006	341.91
SWHG70连续墙液压抓斗新产品研究与开发	302.97
边境高原全地形无人作战平台关键技术研究及应用	267.33
SWDT62GG两臂凿岩台车新产品研究与开发	258.34
时速400公里节能动车组空调系统	255.61
SWCH920-210M全液压履带桩架新产品研究与开发	242.21

复杂地层基础施工成套装备关键技术及产业化(国家项目）	239.59
高效运转变频空调系统	227.68
热泵型新风节能地铁空调系统	219.67
轨道交通数字化直流高功率电源系统	219.48
SW3037应急处置装备新产品研究与开发	189.82
产品生产技术	185.81
多模式高临场感遥操作智能挖掘机研究与开发	156.16
智慧空调系统	149.64
经营与安全统计分析系统项目	145.15
旋挖钻机主卷扬节能系统研究与开发	129.09
鼎捷T100软件系统	119.18
智能相机E88	113.29
软件网络预付款	109.04
空调控制器联合开发项目	108.41
风机兼容正常通风及紧急通风技术的空调系统	107.72
其他	1,274.59
合计	**18,251.91**

23、商誉

2022年末发行人商誉账面原值合计441,715.36万元，较上年账面价值增加118,795.96万元，详情如下：

表6-39　2022年末发行人商誉账面原值

单位：万元

被投资单位名称/形成商誉的事项	2021年末	本期增加	本期减少	2022年末
湖北中油优艺环保科技集团有限公司	-	80,947.66	-	80,947.66
芜湖鼎汉轨道交通装备有限公司	60,644.97	-	-	60,644.97
山河智能装备股份有限公司	53,704.28	-	-	53,704.28
广钢气体（广州）有限公司	50,276.35	-	-	50,276.35
广州中船船用柴油机有限公司	33,640.80	-	-	33,640.80
北京鼎汉技术集团股份有限公司	25,472.59	-	-	25,472.59
辽宁鼎汉奇辉电子系统工程有限公司	25,004.84	-	-	25,004.84
广东金明精机股份有限公司	33,794.18	-	-	33,794.18
广州鼎汉轨道交通车辆装备有限公司	16,343.48	-	-	16,343.48
江苏绿威环保科技股份有限公司	-	14,215.49	-	14,215.49
广州松兴电气股份有限公司	7,346.57	-	-	7,346.57
广钢气体（深圳）有限公司	4,915.25	-	-	4,915.25
广州万宝家电控股有限公司	3,394.38	-	-	3,394.38
常州天山重工机械有限公司	2,882.00	-	-	2,882.00
韶关市中机重工有限责任公司	1,250.42	-	-	1,250.42
四川新途流体控制技术有限公司	1,099.31	-	-	1,099.31

广州广缆义明电气有限公司	-	697.61	-	697.61
广州万宝集团压缩机有限公司	342.62	-	-	342.62
韶关铸锻机械设备有限公司	328.33	-	-	328.33
广东省韶铸集团有限公司	215.03	-	-	215.03
上海格洛瑞环保科技有限公司	-	197.17	-	197.17
江西莱菱电梯工程有限公司	174.80	-	-	174.80
广东获赛尔机械铸造股份有限公司	147.81	-	-	147.81
新威电缆厂有限公司	89.55	8.29	-	97.84
广州佳研机器人自动化设备有限公司	91.87	-	-	91.87
越鑫机械企业有限公司	74.94	-	-	74.94
韶关市金属回收有限公司	31.03	-	-	31.03
西屋月台屏蔽门（广州）有限公司	24.11	-	-	24.11
广州市森宝电器有限公司	19.53	-	-	19.53
天海汽车电子集团股份有限公司	1,610.36	-	-	1,610.36
江苏润邦重工股份有限公司	-	22,729.74	-	22,729.74
合计	**322,919.40**	**118,795.96**	**-**	**441,715.36**

截至2022年末，发行人商誉计提减值合计55,033.92万元，商誉账面余额合计200,496.32万元。

表6-40 2022年末商誉计提减值明细表

单位：万元

被投资单位名称/形成商誉的事项	2021年末	本期增加	本期减少	2022年末
湖北中油优艺环保科技集团有限公司	-	49,679.15	-	49,679.15
芜湖鼎汉轨道交通装备有限公司	60,644.97	-	-	60,644.97
山河智能装备股份有限公司	10,706.66	482.26	-	11,188.92
广钢气体（广州）有限公司	-	-	-	-
广州中船船用柴油机有限公司	23,177.26	-	-	23,177.26
北京鼎汉技术集团股份有限公司	-	2,406.47	-	2,406.47
辽宁鼎汉奇辉电子系统工程有限公司	25,004.84	-	-	25,004.84
广东金明精机股份有限公司	-	-	-	-
广州鼎汉轨道交通车辆装备有限公司	16,343.48	-	-	16,343.48
江苏绿威环保科技股份有限公司	-	2,154.47	-	2,154.47
广州松兴电气股份有限公司	7,346.57	-	-	7,346.57
广钢气体（深圳）有限公司	-	-	-	-
广州万宝家电控股有限公司	-	-	-	-
常州天山重工机械有限公司	1,650.75	-	-	1,650.75
韶关市中机重工有限责任公司	382.34	303.27	-	685.61
四川新途流体控制技术有限公司	-	-	-	-
广州广缆义明电气有限公司	-	-	-	-

广州万宝集团压缩机有限公司	-	-	-	-
韶关铸锻机械设备有限公司	-	-	-	-
广东省韶铸集团有限公司	-	-	-	-
上海格洛瑞环保科技有限公司	-	-	-	-
江西莱菱电梯工程有限公司	-	-	-	-
广东荻赛尔机械铸造股份有限公司	-	-	-	-
新威电缆厂有限公司	89.55	8.29	-	97.84
广州佳研机器人自动化设备有限公司	91.87	-	-	91.87
广州越鑫机电设备进出口有限公司	-	-	-	-
韶关市金属回收有限公司	-	-	-	-
西屋月台屏蔽门（广州）有限公司	24.11	-	-	24.11
广州市森宝电器有限公司	-	-	-	-
天海汽车电子集团股份有限公司	-	-	-	-
江苏润邦重工股份有限公司	-	-	-	-
合计	145,462.40	55,033.92	-	200,496.32

截至2023年3月末，公司商誉与年初一致。

24、长期待摊费用

近三年及一期，公司长期待摊费用分别为19,474.29万元、31,429.13万元、33,367.92万元和35,157.63万元，占资产总额比重分别为0.26%、0.26%、0.23%和0.23%。2021年末较2020年末，公司长期待摊费用增加11,954.84万元，增幅61.39%，主要是项目已完工结转至长期待摊费用。2022年末较2021年末，公司长期待摊费用增加1,938.79万元，增幅6.17%，主要是项目已完工结转至长期待摊费用。

25、递延所得税资产

近三年及一期，公司递延所得税资产分别为52,148.79万元、92,187.63万元、162,243.13万元和179,925.32万元，占资产总额比重分别为0.69%、0.76%、1.11%和1.19%。2021年末较2020年末，公司递延所得税资产增加40,038.84万元，增幅76.78%，主要是2021年合并范围增加广智集团及天海电子等公司。2022年末较2021年末，公司递延所得税资产增加70,055.50万元，增幅75.99%，主要是2022年合并范围增加润邦股份，相应增加1.13亿元，以及资产减值准备增加。2023年3月末公司递延所得税资产较2022年末增加17,682.19万元，增幅10.90%，主要公司资产减值准备增加。

26、其他非流动资产

近三年及一期，公司其他非流动资产分别为33,204.92万元、79,281.60万元、114,499.80万元和111,432.45万元，占资产总额比重分别为0.44%、0.66%、0.78%和0.74%。2021年末较2020年末，公司其他非流动资产增加46,076.68万元，增幅138.76%，主要是2021年合并范围增加广智集团及天海电子等公司。2022年末较2021年末，公司其他非流动资产增加35,218.20万元，增幅44.42%，主要是2022年合并范围增加润邦股份，同时增加长期资产款及收储款。2023年3月末公司其他非流动资产较2022年末减少3,067.35万元，降幅2.68%。

27、长期股权投资

近三年及一期，公司长期股权投资余额分别为214,323.53万元、1,378,481.03万元、1,732,300.93万元和1,715,698.28万元，占资产总额比重分别为2.83%、11.42%、11.83%和11.39%。2021年末较2020年末，公司长期股权投资增加1,164,157.5万元，增幅543.18%，增加幅度较大，主要原因为2021年合并范围增加广智集团所致，同时因新会计准则要求将原可供出售金融资产科目调整至该科目，导致本科目增幅较大；2022年末较2021年末，公司长期股权投资增加353,819.90万元，增幅25.67%，主要是合并范围增加润邦股份以及增加对子公司的投资。截至2022年末，发行人长期股权投资合计1,732,300.93万元，具体明细如下：

表6-41 长期股权投资明细表

单位：万元

序号	被投资企业名称	2022年年末账面余额	减值准备年末余额
1	孚能科技股份有限公司	249,643.97	-
2	广钢房地产开发有限公司	4,832.04	4,832.04
3	广州彩色带钢厂	8,067.02	8,067.02
4	广州市执信实业公司	1,229.78	-
5	广州市金昌工贸公司	50.00	50.00
6	广州市鸿杰物资有限公司	50.00	50.00
7	广州昌达实业联营有限公司	27.83	27.83
8	广州近海石化工程公司	2.47	2.47

9	深圳市汇生工贸有限公司	13.14	13.14
10	广州经济技术开发区珠钢物资公司	100.00	100.00
11	惠联控股有限公司	53.60	53.60
12	广州市星球轮胎厂	2,935.53	2,935.53
13	广州市华南化工磁性材料公司	476.45	476.45
14	广钢开发公司弯管厂	91.70	91.70
15	怀集县威穗综合气体有限公司	217.47	217.47
16	顺德市广顺钢铁有限公司	190.00	190.00
17	广州市广钢环市东贸易部	6.50	6.50
18	广州华穗轻质陶粒制品厂	0.11	0.11
19	韶关华德铸造有限公司	750.22	750.22
20	广州冷机制冷设备有限公司	1,400.45	1,400.45
21	广州特宝制冷设备有限公司	71.82	71.82
22	广州万宝集团压缩机（香港）有限公司	46,647.03	46,647.03
23	广州万宝家电销售有限公司	1,336.00	1,336.00
24	广州市万宝冰箱有限公司	2,017.54	2,017.54
25	广州机床工具有限公司	5,853.31	-
26	广州砂轮厂	1,425.27	1,425.27
27	广州劲马动力设备企业集团有限公司	5,323.01	5,323.01
28	广州斯科达-劲马汽轮机有限公司	849.66	358.46
29	广州锅炉有限公司	1,684.74	1,684.74
30	深圳市新华南锅炉工程有限公司	-	-
31	祥誉实业有限公司	39.88	-
32	大连众诚石油有限公司	350.00	350.00
33	广钢大厦	139.36	139.36
34	广州金域投资有限公司	4,706.23	-
35	茂名南海新材料有限公司	1,288.19	-
36	佛山市南海科力金属品有限公司	445.87	445.87
37	广州华南金属材料交易中心有限公司	20.81	20.81
38	日立电梯（中国）有限公司	338,972.14	-
39	广州农村商业银行股份有限公司	216,133.93	-
40	松下·万宝（广州）压缩机有限公司	42,026.92	-
41	广州西门子变压器有限公司	41,508.90	-
42	立根融资租赁（上海）有限公司	36,540.61	-
43	江森自控日立万宝压缩机（广州）有限公司	33,209.45	-
44	广州市东风化工实业有限公司	27,920.19	-
45	广州日宝钢材制品有限公司	18,757.95	-
46	广州松下空调器有限公司	18,133.72	-
47	广州海瑞克隧道机械有限公司	16,000.37	-
48	意力（广州）电子科技有限公司	15,590.59	-
49	松下万宝美健生活电器（广州）有限公司	12,664.22	-
50	广州绿色智造产业投资基金合伙企业（有限合伙）	10,131.90	-
51	江森自控日立万宝空调（广州）有限公司	9,865.94	-

52	浙江嘉利（丽水）工业股份有限公司	8,525.44	-
53	吴江市绿怡固废回收处置有限公司	7,705.13	-
54	广州轨道交通产业投资发展基金（有限合伙）	6,712.09	-
55	北控安耐得环保科技发展常州有限公司	5,980.52	-
56	广州智能装备研究院有限公司	4,968.98	-
57	广州惠工创股权投资合伙企业（有限合伙）	4,944.00	-
58	松下·万宝（广州）电熨斗有限公司	4,928.75	-
59	广州大湾区轨道交通产业投资集团有限公司	5,460.73	-
60	广州市广百小额贷款有限公司	7,806.70	-
61	广州工控智谷文化投资有限公司	4,100.00	-
62	东莞粤科鑫泰工控创业投资合伙企业（有限合伙）	4,019.72	-
63	陕汽乌海专用汽车有限公司	2,817.12	-
64	河南天海合聚新材料有限公司	2,699.94	-
65	广州发展鳌头能源站有限公司	2,677.58	-
66	广州华南信息产业有限公司	2,569.73	-
67	湖南山河科技股份有限公司	2,423.79	-
68	山西平阳广日机电有限公司	2,122.09	-
69	广州工控环保科技有限公司	1,969.58	-
70	广州智能装备科技创意园有限公司	1,936.64	-
71	广州创智轨道交通产业投资发展基金合伙企业（有限合伙）	1,917.53	-
72	广东金骏高新投资管理有限公司	1,341.24	97.21
73	广州国发广日产业投资基金合伙企业（有限合伙）	1,212.41	-
74	湖南山河游艇股份有限公司	1,163.23	-
75	广州市南先化工有限公司	1,050.07	-
76	广州工创汇吉私募基金管理有限公司	1,024.34	-
77	广州壹捌伍零创意产业投资有限公司	967.46	-
78	东莞市中堂东腾盐矿开发有限公司	967.32	-
79	广州中雷电科科技有限公司	961.35	-
80	伊诺华橡胶有限公司	927.37	927.37
81	广州市宏信创意园投资有限公司	860.60	-
82	广州广钢中澳不锈钢有限公司	830.00	830.00
83	广州飞旋橡胶有限公司	611.14	-
84	广州奥力斯油封有限公司	600.00	600.00
85	天水经济技术开发区翼腾航空装备制造有限公司	492.14	281.09
86	安宏机械建筑有限公司	459.53	-
87	广州名星多媒体设备有限公司	431.79	431.79
88	广州市天益三和能源环保有限公司	375.20	-
89	广州广证金骏投资管理有限公司	375.07	-
90	广州东海岸物流有限公司	364.62	-
91	京广铝业联合公司	278.79	278.79
92	广州恩华特环境技术有限公司	178.84	-
93	梧州长晟绿色新材料产业投资合伙企业（有限合伙）	213.75	-
94	新会广新铝异型材有限公司	200.00	200.00

95	惠州市城投山河机械工程有限公司	169.10	-
96	正鼎科技（内蒙古）有限责任公司	164.70	-
97	湖南国重智联工程机械研究院有限公司	161.36	-
98	天利和润邦重工有限公司	149.86	-
99	阳江市南方气体工业有限公司	125.85	125.85
100	沈阳中科一唯电子技术有限公司	119.59	-
101	广州市永汉铁合金厂	117.60	117.60
102	广州市金冠气门嘴实业有限公司	100.11	100.11
103	广东联合期货交易所	95.00	95.00
104	广州保德耐实业发展有限公司	75.38	75.38
105	广州市白云出租汽车集团交职校驾驶员培训有限公司	73.50	73.50
106	珠海广钢联营公司	70.00	70.00
107	粤鲁铝业有限公司	65.00	65.00
108	广州市力沛企业管理咨询有限公司	65.70	-
109	机电山庄	32.00	32.00
110	北滘友谊厂	22.98	22.98
111	南通海之润环境科技有限公司	19.48	-
112	广州市广钢郑铁贸易（联营）有限公司	18.36	18.36
113	广州金世纪文化发展有限公司	36.00	36.00
114	长沙山河索天智慧城市科技有限公司	11.53	-
115	广州工控国发并购股权投资基金合伙企业（有限合伙）	10.00	-
116	南海其高精细化工有限公司	7.90	7.90
117	番禺致远有色金属加工有限公司	6.75	6.75
118	广州国祥万宝运输设备有限公司	6.45	-
119	广州市广宝电器有限公司	0.00	0.00
120	海南润舟海运有限公司	116.52	-
121	广州银行股份有限公司	532,071.17	-
合计		**1,815,878.03**	**83,577.10**

（二）负债结构分析

表6-42 近三年及一期负债构成情况表

单位：万元、%

项目	2020年末		2021年末		2022年末		2023年3月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	1,458,417.24	26.93	1,018,133.99	13.33%	1,281,747.49	13.40%	1,258,740.52	12.65%
应付票据	807,712.77	14.92	977,707.23	12.80%	1,062,314.17	11.10%	1,068,962.60	10.74%
应付账款	622,901.86	11.50	1,110,937.51	14.54%	1,285,055.60	13.43%	1,219,420.25	12.25%
预收款项	213,766.85	3.95	29,956.33	0.39%	39,733.11	0.42%	69,676.45	0.70%
合同负债	-	-	358,852.01	4.70%	616,512.55	6.44%	780,559.91	7.84%
应付职工薪酬	55,161.16	1.02	87,930.50	1.15%	115,956.27	1.21%	86,177.83	0.87%
应交税费	75,429.17	1.39	133,026.86	1.74%	84,460.58	0.88%	70,576.23	0.71%

其他应付款	405,155.69	7.48	421,163.15	5.51%	463,399.34	4.84%	433,802.54	4.36%
一年内到期的非流动负债	255,578.39	4.72	718,401.84	9.41%	1,097,639.18	11.47%	676,739.40	6.80%
其他流动负债	9,139.22	0.17	276,744.77	3.62%	355,822.60	3.72%	370,803.53	3.73%
流动负债合计	**3,903,262.34**	**72.08**	**5,132,854.20**	**67.20%**	**6,403,951.61**	**66.93%**	**6,035,974.50**	**60.65%**
长期借款	1,144,380.18	21.13	1,733,144.70	22.69%	2,056,620.87	21.50%	2,785,097.57	27.98%
应付债券	40,023.07	0.74	377,403.48	4.94%	571,129.38	5.97%	592,386.07	5.95%
租赁负债	-	-	22,909.53	0.30%	20,598.18	0.22%	20,440.54	0.21%
长期应付款	129,678.57	2.39	69,869.83	0.91%	54,260.99	0.57%	52,784.83	0.53%
长期应付职工薪酬	1,060.00	0.02	1,129.95	0.01%	1,052.94	0.01%	-	-
预计负债	301.04	0.01	25,500.39	0.33%	58,251.37	0.61%	58,189.57	0.58%
递延收益	33,079.28	0.61	52,166.51	0.68%	57,770.55	0.60%	56,907.96	0.57%
递延所得税负债	146,006.50	2.70	195,200.54	2.56%	306,003.73	3.20%	314,564.19	3.16%
其他非流动负债	17,435.95	0.32	28,317.24	0.37%	37,781.50	0.39%	35,850.97	0.36%
非流动负债合计	**1,511,964.59**	**27.92**	**2,505,642.16**	**32.80%**	**3,163,469.50**	**33.07%**	**3,916,221.70**	**39.35%**
负债合计	**5,415,226.93**	**100.00**	**7,638,496.35**	**100.00%**	**9,567,421.11**	**100.00%**	**9,952,196.19**	**100.00%**

近三年及一期，公司的负债总额为5,415,226.93万元、7,638,496.35万元、9,567,421.11万元和9,952,196.19万元，近三年负债总额持续增长，主要由于随着广钢新材料积极拓展品牌运营的新产业模式、万宝集团成功控股金明精机、万力集团成功控股山河智能，发行人成功控股南方宇航、天海电子、鼎汉技术、润邦股份、资产重组广智集团，发行人的业务规模不断增长，由此导致应付票据、应付账款、长期借款等经营性负债增加，从而带来负债总额的增长。

近三年及一期，公司的流动负债余额分别为3,903,262.34万元、5,132,854.20万元、6,403,951.61万元和6,035,974.50万元，占负债总额比重分别为72.08%、67.20%、66.93%和60.65%。

近三年及一期，公司非流动负债余额分别为1,511,964.59万元、2,505,642.16万元、3,163,469.50万元和3,916,221.70万元，占负债总额比重分别为27.92%、32.80%、33.07%和39.35%。公司的非流动负债占比逐渐提升，主要以长期借款、应付债券、长期应付款为主。

具体情况如下：

1、短期借款

近三年及一期，公司的短期借款余额分别为1,458,417.24万元、1,018,133.99万元、1,281,747.49万元和1,258,740.52万元，占负债总额比重分别为26.93%、13.33%、13.4%和12.65%。近三年及一期公司的短期借款期末余额占负债总额的比重呈波动状态。

2021年末较2020年末公司短期借款减少440,283.25万元，降幅30.19%，主要是调整债务结构，减少一年期的流动资金贷款。2022年末较2021年末公司短期借款增加263,613.50万元，增幅25.89%，主要原因是2022年合并范围增加润邦股份，同时本部及下属子公司获得银行授信支持的力度增大，以信用借款为主。2023年3月末较2022年末，公司短期借款减少23,006.97万元，降幅1.79%。

表6-43 近三年及一期发行人短期借款分类表

单位：万元

项目	2020年末	2021年末	2021年末	2023年3月末
质押借款	5,608.82	12,370.50	28,330.23	15,741.30
抵押借款	31,692.00	66,389.92	78,525.61	76,642.22
保证借款	302,803.57	190,684.50	212,244.71	186,436.61
信用借款	1,118,312.86	748,689.07	962,646.94	979,920.39
合计	**1,458,417.24**	**1,018,133.99**	**1,281,747.49**	**1,258,740.52**

2、应付票据

近三年及一期，应付票据余额分别为807,712.77万元、977,707.23万元、1,062,314.17万元和1,068,962.60万元，占负债总额比重分别为14.92%、12.80%、11.1%和10.74%。近三年及一期公司的应付票据余额及占负债总额的比例均呈下降态势。

2021年末较2020年末，公司应付票据增加169,994.46万元，增幅21.05%，主要是2021年合并范围增加广智集团及天海电子等公司。2022年末较2021年末，公司应付票据增加84,606.94万元，增幅8.65%，主要是集团专用设备制造板块、批发和零售贸易板块销售业务量增加，带动原材料采购增加，结算方式又因节省资金流而采用票据结算的采购业务增加，导致应付票据较年初增加。2023年3月末较2022年末，公司应付票据增加6,648.43万元，增幅0.63%。

表6-44 近三年及一期发行人应付票据分类表

单位：万元

种类	2020年末	2021年末	2022年末	2023年3月末
商业承兑汇票	198,753.89	245,689.71	95,591.60	130,267.07
银行承兑汇票	608,958.88	732,017.52	966,722.57	843,849.82
信用证	0.00	0.00	0.00	94,845.71
合计	**807,712.77**	**977,707.23**	**1,062,314.17**	**1,068,962.60**

3、应付账款

近三年及一期，应付账款分别为622,901.86万元、1,110,937.51万元、1,285,055.60万元和1,219,420.25万元，占负债总额比重分别为11.50%、14.54%、13.43%和12.25%。近三年来，公司的应付账款期末余额及其占负债总额的比重基本稳定。

2021年末较2020年末，公司应付账款增加488,035.65万元，增幅78.35%，主要是由于2021年合并范围增加广智集团及天海电子等公司。2022年末较2021年末，公司应付账款增加174,118.09万元，主要是由于发行人下属公司专用设备制造业板块生产销售规模扩大及2022年合并范围增加润邦股份，相应增加应付账款9.76亿元。2023年3月末较2022年末，公司应付账款减少65,635.35万元，降幅5.11%，主要是公司一季度生产销售规模扩大，对外支付增加。

表6-45 近三年及一期发行人应付账款账龄分类表

单位：万元

项目	2020年末	2021年末	2022年末	2023年3月末
1年以内（含1年）	536,279.06	1,016,906.94	1,139,120.69	1,088,879.72
1-2年（含2年）	40,482.53	32,243.59	79,451.47	50,486.25
2-3年（含3年）	8,732.30	19,368.55	23,961.04	26,220.28
3年以上	37,407.97	42,418.43	42,522.39	53,834.00
合计	**622,901.86**	**1,110,937.51**	**1,285,055.60**	**1,219,420.25**

表6-46 2023年3月末发行人应付账款前五名情况

单位：万元、%

债权人名称（前五名）	2023年3月末账面余额	占比	是否为关联企业	未付原因

明阳智慧能源集团股份公司	16,822.85	1.38	否	未到结算期
江苏江扬线缆有限公司	15,523.37	1.27	否	未到结算期
江苏兴达钢帘线股份有限公司	8,218.30	0.67	否	未到结算期
江西黑猫炭黑股份有限公司	7,789.53	0.64	否	未到结算期
广州工程总承包集团有限公司	7,577.82	0.62	否	预提工程款
合计	55,931.87	4.58	-	-

4、预收款项

近三年及一期，公司预收款项余额分别为213,766.85万元、29,956.33万元、39,733.11万元和69,676.45万元，占负债总额比重分别为3.95%、0.39%、0.42%和0.7%。2021年末较2020年末，公司预收账款减少183,810.52万元，减幅85.99%，主要是2021年按企业会计准则对预收账款科目进行调整。2022年末较2021年末增加9,776.78万元，增幅32.64%，主要是专用设备制造及批发零售贸易板块预收款项增加及2022年合并范围增加润邦股份。2023年3月末较2022年末，公司预收款项增加29,943.34万元，增幅75.36%，主要是公司批发零售贸易板块预收款项增加所致。

表6-47 发行人预收款项期限结构

单位：万元

期限结构	2020年末	2021年末	2022年末	2023年3月末
1年以内（含1年）	185,435.87	17,943.43	26,878.99	54,936.14
1年以上	28,330.98	12,012.90	12,854.12	14,740.31
合计	**213,766.85**	29,956.33	39,733.11	69,676.45

表6-48 2022年末发行人账龄超过一年的重要预收款项

单位：万元

预收款对象	2022年末余额	未偿还或结转的原因
五矿浙江国际贸易有限公司	1,521.28	无力偿还
浙江物产物流投资有限公司	1,076.17	无力偿还
骏丰（CHUN FUNGENTERPRISESHKLTD）	815.02	无力偿还
珠海鑫盛仓储有限公司	400.00	无力偿还
HONG KONG XIE CHEN GWEAVING	386.99	无力偿还
广州摩托集团公司五羊自行车分公司	262.75	历史原因
湘乡市山枣万顺采石场	114.31	合同未完结
合计	**4,576.51**	-

5、合同负债

近三年及一期，公司合同负债余额分别为0.00万元、358,852.01万元、616,512.55万元和780,559.91万元，占资产总额比重分别为0.00%、4.70%、6.44%和7.84%。2021年末较2020年末，公司合同负债增加358,852.01万元，主要是2021年按企业会计准则新设科目。2022年末较2021年末，公司合同负债增加257,660.54万元，增幅71.80%，主要是预收货款结转增加及2022年合并范围增加润邦股份。2023年3月末公司合同负债较2022年末增加164,047.36万元，增幅26.61%，主要是发行人一季度预收货款增加。

6、应交税费

近三年及一期，公司应交税费分别为75,429.17万元、133,026.86万元、84,460.58万元和70,576.23万元，占负债总额比重分别为1.39%、1.74%、0.88%和0.71%。2021年末较2020年末，公司应交税费增加57,597.69万元，增幅76.36%，主要是2021年合并范围增加广智集团及天海电子等公司。2022年末较2021年末，公司应交税费减少48,566.28万元，降幅36.51%，主要是公司预缴税费增加。2023年3月末公司应交税费较2022年末减少13,884.35万元，降幅16.44%，主要是缴纳2022年计提的企业所得税等税费。

7、其他应付款

近三年及一期，其他应付款期末余额分别为405,155.69万元、421,163.15万元、463,399.34万元和433,802.54万元，占负债总额比重分别为7.48%、5.51%、4.84%和4.36%。近三年，公司其他应付款占期末负债总额的比重呈现逐渐降低态势。

2021年末较2020年末，公司其他应付款增加16,007.46万元，增幅3.95%，主要是2021年合并范围增加广智集团及天海电子等公司。2022年末较2021年末，公司其他应付款增加42,236.19万元，增幅10.03%，主要是押金及保证金、往来款增加及2022年合并范围增加润邦股份。2023年3月末较2022年末，公司其他应付款减少29,596.80万元，降幅6.39%，主要是押金及保证金减少。

8、一年内到期的非流动负债

近三年及一期，公司一年内到期的非流动负债余额分别为255,578.39万元、718,401.84万元、1,097,639.18万元和676,739.40万元，占负债总额比重分别为4.72%、9.41%、11.47%和6.80%。2021年末较2020年末，公司一年内到期的非流动负债增加462,823.45万元，增幅181.09%，主要是一年内到期的长期借款及一年内到期的应付债券增加所致。2022年末较2021年末，公司一年内到期的非流动负债增加379,237.34万元，增幅52.79%，主要是一年内到期的长期借款及一年内到期的应付债券增加所致。2023年3月末较2022年末，公司一年内到期的非流动负债减少420,899.78万元，降幅38.35%，主要是一年内到期的长期借款减少所致。

表6-49 发行人一年内到期的非流动负债构成

单位：万元

项目	2020年末	2021年末	2022年末	2023年3月末
一年内到期的长期借款	157,552.03	443,257.09	673,598.43	255,459.40
一年内到期的应付债券	79,911.65	241,332.67	377,864.96	392,596.23
一年内到期的长期应付款	7,836.70	19,170.77	27,656.80	16,684.54
一年内到期的其他长期负债	10,278.01	14,641.30	1,096.67	11,999.23
一年内到期的租赁负债	-	-	9,661.09	-
1年内到期的长期借款利息	-	-	71.94	-
一年内到期的维修基金	-	-	7,689.30	-
合计	**255,578.39**	**718,401.84**	**1,097,639.18**	**676,739.40**

9、其他流动负债

近三年及一期，公司其他流动负债分别为9,139.22万元、276,744.77万元、355,822.60万元和370,803.53万元，占负债总额比重分别为0.17%、3.62%、3.72%和3.73%。2021年末公司其他流动负债较年初增加267,605.55万元，增幅3028%，主要是属下万宝集团根据准则规定，将部分已贴现的票据调整到其他流动负债，从而增加其他流动负债116,162.82万元，另外2021年度合并范围增加广智集团及天海电子及鼎汉技术等公司，从而增加其他流动负债88,286.09万元。2022年末较2021年末，公司其他流动负债增加79,077.83万元，增幅28.57%，主要是年末还原已背书或贴现未到期未终止应收票据。

10、长期借款

近三年及一期，长期借款期末余额分别为1,144,380.18万元、1,733,144.7万元、2,056,620.87万元和2,785,097.57万元，占负债总额比重分别为21.13%、22.69%、21.50%和27.98%。近三年及一期，公司长期借款余额呈稳步上升态势，一方面主要是由于收购山河智能、金明精机、南方宇航、天海电子和润邦股份并购贷款的增加，另一方面是调整债务结构，相应增加长期借款的比例所致。

2021年末较2020年末，公司长期借款增加588,764.52万元，增幅51.45%。2022年末较2021年末，公司长期借款增加323,476.17万元，增幅18.66%，主要为信用借款。2023年3月末较2022年末，长期借款增加728,476.70万元，增幅35.42%，主要为信用借款增加。

表6-50 近三年及一期发行人长期借款种类表

单位：万元

项目	2020年末	2021年末	2022年末	2023年3月末
质押借款	12,591.67	41,885.55	51,774.16	69,371.05
抵押借款	205,559.66	217,786.55	205,059.64	173,926.06
保证借款	197,365.12	454,186.04	340,222.98	456,672.89
信用借款	728,863.74	1,019,286.55	1,459,564.09	2,085,127.57
合计	**1,144,380.18**	**1,733,144.70**	**2,056,620.87**	**2,785,097.57**

11、应付债券

近三年及一期，应付债券期末余额分别为40,023.07万元、377,403.48万元、571,129.38万元和592,386.07万元，占负债总额比重分别为0.74%、4.94%、5.97%和5.95%。近三年及一期，公司应付债券余额呈增长态势，主要是债券发行增加。

2020年末较2019年末，应付债券减少149,708.19万元，减幅78.91%，主要是发行人下属万宝集团及万力集团兑付到期存量债券；2021年末较2020年末，应付债券增加337,380.41万元，增幅842.96%，主要是发行人当年发行20亿元中期票据及合并范围增加广智集团；2022年末较2021年末，应付债券增加193,725.90万元，增幅51.33%，主要是发行人当年发行24亿元中期票据。

2023年3月末较2022年末，应付债券增加21,256.69万元，增幅3.72%，主要是发行人子公司一季度发行ABS3.36亿元，兑付到期ABS1.23亿元。

表6-51 近三年及一期发行人应付债券分类表

单位：万元

项目	2020年末	2021年末	2022年末	2023年3月末
广州万宝集团有限公司2017年度第一期中期票据	-	-	-	-
国君-万宝租赁第1期资产支持专项计划	-	23,635.36	3,992.50	
国君-万宝租赁第2期资产支持专项计划	-	27,675.88	7,544.50	3,340.20
中关村创新成长定向融资计划	-	3,925.14	-	
广州万力集团有限公司2016年度第一期中期票据	-	-	-	-
广州万宝集团有限公司2019年度第一期中期票据	40,023.07	42,236.07	42,236.07	
广州工业投资控股集团有限公司2021年度第二期中期票据款	-	100,000.00	100,000.00	100,000.00
广州工业投资控股集团有限公司2021年度第一期中期票据	-	100,000.00	79,969.81	100,000.00
广州智能装备产业集团有限公司2019年中期票据发行第一期	-	79,931.03	-	79,979.67
广州工业投资控股集团有限公司2022年度第二期超短期融资券				
2022年度第二期中期票据款			120,000.00	120,000.00
2022年度第一期中期票据款			120,000.00	120,000.00
万宝租赁第1期资产支持专项计划			17,367.95	13,486.33
万宝租赁第2期资产支持专项计划			22,254.62	21,970.66
万宝租赁第3期资产支持专项计划				33,609.21
合计	**40,023.07**	**377,403.48**	**571,129.38**	**592,386.07**

12、租赁负债

2021-2022年末及2023年3月末，公司租赁负债分别为22,909.53万元、20,598.18万元和20,440.54万元，占负债总额比重分别为0.3%、0.22%和0.21%，该科目为2021年新设科目，2021年末较2020年末租赁负债增加22,909.53万元，主要为按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值。2022

年末较2021年末租赁负债减少2,311.35万元，降幅10.09%，主要是租赁付款额发生付款减少。

13、长期应付款

近三年及一期，公司长期应付款余额分别为129,678.57万元、69,869.83万元、54,260.99万元和52,784.83万元，占负债总额比重分别为2.39%、0.91%、0.57%和0.53%。2020年末较2019年末，公司长期应付款减少29,845.70万元，减幅18.71%，主要是公司结清部分应付融资租赁款。2021年末较2020年末，公司长期应付款减少59,808.74万元，减幅46.12%，主要是公司结清部分应付融资租赁款。2022年末较2021年末，公司长期应付款减少15,608.84万元，降幅-22.34%，主要是公司结清部分专项应付款。2023年3月末公司长期应付款较2022年末减少1,476.16万元，降幅2.72%。

表6-52 发行人长期应付款种类表

单位：万元

项目	2020年末	2021年末	2022年末	2023年3月末
长期应付款	104,867.95	20,050.65	29,045.17	27,937.86
专项应付款	24,810.62	49,819.18	25,215.81	24,846.97
合计	**129,678.57**	**69,869.83**	**54,260.99**	**52,784.83**

14、预计负债

近三年及一期，公司预计负债分别为301.04万元、25,500.39万元、58,251.37万元和58,189.57万元，占负债总额比重分别为0.01%、0.33%、0.61%和0.58%。2021年较2020年增加25,199.35万元，增幅8370.76%，主要是下属子公司万力集团计提预计负债9,427.64万元，另外2021年合并范围增加广智集团，相应增加预计负债11,604.43万元。2022年较2021年增加32,750.98万元，增幅128.43%，主要是公司增加了对外担保。2023年3月末公司预计负债较2022年末减少61.80万元。

15、递延收益

近三年及一期，公司递延收益分别为33,079.28万元、52,166.51万元、57,770.55万元和56,907.96万元，占负债总额比重分别为0.61%、0.68%、0.60%

和0.57%。2021年末较2020年末，公司递延收益增加19,087.23万元，增幅57.7%，主要是2021年合并范围增加广智集团及天海电子，相应增加递延收益25,310.83万元。2022年末较2021年末，公司递延收益增加5,604.04万元，增幅10.74%，主要是2022年合并范围增加润邦股份，相应增加递延收益7,956.18万元。

16、递延所得税负债

近三年及一期，公司递延所得税负债余额分别为146,006.50万元、195,200.54万元、306,003.73万元和314,564.19万元，占负债总额比重分别为2.70%、2.56%、3.2%和3.16%。公司递延所得税负债呈波动态势。2020年末较年2019年末，公司递延所得税负债增加5,716.25万元，增幅4.07%。2021年末较年2020年末，公司递延所得税负债增加49,194.04万元，增幅33.69%,主要是发行人属下企业工控资本增加所致。2022年末较年2021年末，公司递延所得税负债增加110,803.19万元，增幅56.76%,主要是发行人2022年发生收购，合并资产评估增值产生递延所得税负债17,922.34万元、内部交易未实现利润形成的暂时性差异造成递延所得税负债11,967.38万元、投资性房地产公允价值变动形成的暂时性差异带来递延所得税负债12,635.96万元等。

17、其他非流动负债

近三年及一期，公司其他非流动负债余额分别为17,435.95万元、28,317.24万元、37,781.50万元和35,850.97万元。公司其他非流动负债呈波动变化。2021年末较2020年末，公司其他非流动负债增加10,881.29万元，增幅62.41%，主要是递延收入增加所致。2022年末较2021年末，公司其他非流动负债增加9,464.26万元，增幅33.42%，主要是维修基金及递延收入增加所致。2023年3月末较2022年末，公司其他非流动负债减少1,930.53万元，降幅5.11%，主要是维修基金减少所致。

表6-53 发行人其他非流动负债构成

单位：万元

项目	2020年末	2021年末	2022年末	2023年3月末
维修基金	16,985.42	14,803.94	24,598.03	25,580.43

递延收入	450.53	6,495.72	9,509.21	10,270.54
政府补助	-	105.00	64.46	-
其他	-	6,912.58	3,609.80	-
合计	**17,435.95**	**28,317.24**	**37,781.50**	**35,850.97**

（三）所有者权益结构分析

表6-54 所有者权益构成情况表

单位：万元

项目	2020年末		2021年末		2022年末		2023年3月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
实收资本（或股本）	626,811.78	28.92	856,811.78	19.34	856,811.78	16.88	856,811.78	16.76
其他权益工具	-	-	-	-	-	-	-5,615.52	-0.11
其中：永续债	-	-	-	-	-	-	-	-
资本公积	338,431.72	15.62	747,839.27	16.88	751,429.80	14.80	751,429.80	14.70
其他综合收益	33,343.93	1.54	116,710.77	2.63	160,485.13	3.16	160,787.82	3.14
专项储备	1,781.48	0.08	5,512.15	0.12	6,815.58	0.13	6,700.81	0.13
盈余公积	38,554.78	1.78	50,075.47	1.13	61,800.13	1.22	61,800.13	1.21
未分配利润	379,768.77	17.52	1,044,896.52	23.58	1,264,316.52	24.90	1,286,001.53	25.15
归属于母公司所有者权益合计	**1,418,692.45**	**65.47**	**2,821,845.96**	**63.68**	**3,096,043.41**	**60.98**	**3,117,916.35**	**60.97**
少数股东权益	748,387.07	34.53	1,609,456.44	36.32	1,980,944.80	39.02	1,995,585.46	39.03
所有者权益合计	**2,167,079.51**	**100.00**	**4,431,302.40**	**100.00**	**5,076,988.21**	**100.00**	**5,113,501.80**	**100.00**

近三年及一期，公司所有者权益总额分别为2,167,079.51万元、4,431,302.4万元、5,076,988.21万元和5,113,501.80万元，呈稳定增长趋势。公司所有者权益以归属于母公司股东权益为主，占比超过60%。

1、实收资本

2017年实收资本3,222,893,891.68元，2019年10月18日，广州市人民政府国有资产监督管理委员会下发《广州市国资委关于将广州万力集团有限公司100%国有股权无偿转至广州钢铁企业集团有限公司的通知》（穗国资产权(2019)30号），以2018年12月31日为划转基准日，将广州万力集团有限公司实收资本2,170,000,000.00元增加本公司实收资本，并追溯调整2018年年末金额，2018年末实收资本为5,392,893,891.68元。2019年末实收资本与2018年末一致。2020年一季度，广州市国资委将万宝集团70%国有股权无偿划转至发行人，发行人增资875,223,874.22元。2020年末，公司实收资本为

6,268,117,765.90元。2021年实收资本为8,568,117,765.90元，2021年度广州市国资委无偿划拨广州智能装备产业集团有限公司100%股权给发行人，根据发行人经审批修改后的章程增加本公司实收资本230,000.00万元。

截至2023年3月末，公司实收资本较年初无变动。

2、资本公积

近三年及一期，公司资本公积余额分别为338,431.72万元、747,839.27万元、751,429.80万元和751,429.80万元，占所有者权益总额比重分别为15.62%、16.88%、14.8%和14.70%。

2021年末较2020年末，公司资本公积增加409,407.55万元，增幅120.97%，主要由于公司合并范围增加广智集团及天海电子等公司所致。

2022年末较2021年末，公司资本公积增加3,590.53万元，增幅0.48%，主要由于公司收到广州国资委拨付资本金及收到广州市国资委划拨帮扶梅州专项资金。

2023年3月末较2022年末无变化。

3、未分配利润

近三年及一期，公司未分配利润余额分别为379,768.77万元、1,044,896.52万元、1,264,316.52万元和1,286,001.53万元，占所有者权益总额比重分别为17.52%、23.58%、24.90%和25.15%。

2021年末较2020年末，公司未分配利润增加665,127.75万元，增幅175.14%，主要原因为公司2021年利润增加。

2022年末较2021年末，公司未分配利润增加219,420.00万元，增幅21.00%，主要原因为公司2022年利润增加。

2023年3月末2022年末，公司未分配利润增加21685.01万元，增幅1.72%，主要是公司2023年一季度利润增加。

近三年及一期，公司的未分配利润余额逐年增加，占所有者权益总额的比

重稳步增长。

4、其他权益工具

近三年及一期，发行人其他权益工具分别为0万元、0万元、0万元和-5,615.52万元。子公司润邦股份2020年以发行股份的方式向交易对方购买湖北中油优艺环保科技集团有限公司（以下简称“湖北中油”）73.36%股权，业绩承诺期为2019年至2023年，截至2022年，湖北中油业绩承诺未完成，按照协议约定，触发业绩补偿，公司根据业绩累计完成情况计算，承诺人湖北中油需补偿股份数量为55,820,322股，截至2022年12月31日，子公司润邦股份股票价格为5.03元/股。

5、其他综合收益

近三年及一期，发行人其他综合收益33,343.93万元、116,710.77万元、160,485.13万元和160,787.82万元。2021年末较2020年年末，其他综合收益增加83,366.84万元，主要为公司2021年按企业会计准则对预收账款科目进行调整。2022年末较2021年年末，其他综合收益增加43,774.36万元，增幅37.51%，主要为万力集团持有的广州农商行的股份陈述公允价值变动导致。2023年3月末较2022年末，其他综合收益增加302.69万元。

6、少数股东权益

近三年及一期，公司少数股东权益余额分别为748,387.07万元、1,609,456.44万元、1,980,944.80万元和1,995,585.46万元，占所有者权益总额比重分别为34.53%、36.32%、39.02%和39.03%。2021年末较2020年末，公司少数股东权益增加861,069.37万元，增幅115.06%，主要原因为2021年合并范围增加广智集团及天海电子等公司。2022年末较2021年末，公司少数股东权益增加371,488.36万元，增幅23.08%，主要原因为2022年合并范围增加润邦股份及子公司利润增加。2023年3月末较2022年末，公司少数股东权益增加14640.66万元，增幅0.74%，主要是子公司利润增加。

五、合并财务报表偿债能力分析

表6-55 近三年及一期合并财务报表偿债指标

单位：%、倍

项目	2020年末	2021年末	2022年末	2023年3月末
流动比率	105.36	131.74	122.94	133.09
速动比率	79.44	100.60	97.36	105.00
资产负债率	71.42	63.29	65.33	66.06
EBITDA利息保障倍数	3.13	4.73	2.36	3.97

注：有关财务指标计算公式请见本募集说明书附录。

（一）短期偿债能力分析

近三年及一期，公司流动比率分别为105.36%、131.74%、122.94%和133.09%，速动比率分别为79.44%、100.60%、97.36%和105.00%。

公司目前存货没有发生积压现象，公司流动资产的变现能力较强，且公司流动比率较高，加之经营性现金流入稳步增长，近三年及一期，公司经营性现金流入分别为7,789,421.43万元、11,092,050.21万元、11,035,062.68万元和2,726,334.31万元。总体来看，发行人资产流动性较高，经营活动现金流入量处于较为稳定的水平，总体现金流较为充裕，短期内可变现资产偿还短期内到期债务的能力较强。

（二）长期偿债能力分析

近三年及一期，公司资产负债率分别为71.42%、63.29%、65.33%和66.06%。近三年来，公司的资产负债率稳中呈下降趋势。且近三年及一期非流动负债占总资产比例分别为27.92%、32.80%、33.07%和39.35%，长、短期负债结构较为均衡。总体来看，发行人偿债能力较强。

（三）EBITDA利息保障倍数

近三年，公司的EBITDA利息保障倍数分别为3.13、4.73和2.36。公司债务的利息支出有一定程度上的保障，且公司目前整体收入较为稳定，具备较好的长期偿债能力。公司目前聚焦高端装备制造、制冷家电产业、橡胶化工、汽

车零部件、材料制造、供应链服务等多个业务领域，务实推进各项经营管理工作，实现整体经营业绩稳步增长。

六、合并财务报表经营效率分析

表6-56 合并财务报表经营指标

单位：次/年、次/季度

项目	2020年度	2021年度	2022年度	2023年1-3月
应收账款周转率	9.45	6.66	6.28	1.06
存货周转率	6.73	5.74	6.26	1.04
流动资产周转率	1.82	1.49	1.52	0.26
固定资产周转率	5.01	5.87	5.12	0.99
总资产周转率	0.98	0.83	0.83	0.14

注：1、有关财务指标计算公式请见本募集说明书附录；

2、上述根据2020年审计报告、2021年审计报告、2022年审计报告及最近一期未经审计的合并报表计算。

近三年及一期，公司应收账款周转率分别为9.45次/年、6.66次/年、6.28次/年和1.06次/季度。近三年来，公司的应收账款周转率较高，平均账期较短，应收账款的收回速度较快，下游回款得到一定程度的保障。公司与主要客户的合作关系较稳定，主要客户为军队、国有企业等客户，具有良好的财务状况和经济实力，信用状况较好，应收账款回收情况良好。

近三年及一期，公司存货周转率分别为6.73次/年、5.74次/年、6.26次/年和1.04次/季度。近三年，公司存货周转率较高，存货资产的变现能力较强。公司的预投产主要是根据客户的历年合作情况以及市场信息，通过决策层审慎制定，存货变现能力较强，不存在产品大量积压的风险。

近三年及一期，公司流动资产周转率分别1.82次/年、1.49次/年、1.52次/年和0.28次/季度，表明公司拥有较为良好的流动资产管理能力。

近三年及一期，公司固定资产周转率分别为5.01次/年、5.87次/年、5.12次/年和0.99次/季度，反映公司的固定资产利用较高，运营状况良好，管理水平较高。

近三年及一期，公司总资产周转率分别为0.98次/年、0.83次/年、0.83次/年和0.14次/季度，处于较高水平，反映公司经营状况良好，经营效率不断提升。

未来战略规划方面，发行人将基于广州经济发展和粤港澳大湾区布局，打造成为广州市工业类国有资本投资公司，通过推进产业升级，做强做优先进制造业，打造在工业制造领域的核心产业板块，突出在工业制造领域的既有优势，并推进升级，做精、做强制造板块，向智能制造、高端制造方向发展；调整贸易焦点，转向与核心板块相支持的供应链管理，强化多业务板块之间的协同发展；通过实行“以销定购”确定供应商以及销售客户，并严格履行合同定价，锁定价格敞口；此外，还尽可能减少库存储备。预计发行人未来运营效率将不断改善。

七、合并财务报表盈利能力分析

表6-57　近三年及一期合并利润表

单位：万元、%

项目	2020年度	2021年度	2022年度	2023年1-3月
营业总收入	7,018,868.50	10,042,216.96	11,124,574.01	2371112.28
其中：营业收入	7,018,868.50	10,042,216.96	11,124,574.01	2371112.28
营业总成本	7,113,569.44	10,049,065.69	11,152,825.72	2,362,381.26
其中：营业成本	6,545,985.03	9,167,627.93	10,126,638.65	2,088,631.74
投资收益	154,640.74	202,901.51	168,090.25	36,254.30
营业利润	194,518.63	570,256.71	163,517.85	64079.68
营业外收入	15,227.81	570,256.71	45,963.93	3165.41
营业外支出	8,287.54	44,907.70	8,843.56	490.53
利润总额	201,458.90	541,547.92	200,638.22	66754.56
净利润	134,746.97	415,555.88	174,028.48	57325.66
营业利润率	2.77	5.68	1.47	2.7
销售净利率	1.92	4.14	1.55	2.42
净资产收益率	6.22	9.38	3.43	4.48
资产净利润率	1.78	3.44	1.19	1.52

注：有关财务指标计算公式请见本募集说明书附录；净资产收益率和资产净利润率等指标已年化。

（一）营业总收入及净利润分析

近三年及一期，公司营业总收入分别为7,018,868.50万元、10,042,216.96

万元、11,124,574.01万元和2,371,112.28万元，近三年来营业总收入呈逐年上升状态。近三年及一期，公司的营业利润分别为194,518.63万元、570,256.71万元、163,517.85万元和64,079.68万元，公司的净利润分别为134,746.97万元、415,555.88万元、174,028.48万元和57,325.66万元，利润均能保持正增长，2022年营业利润同比减少主要原因为2021年资产处置收益较高。

2020年公司营业总收入增幅1,330,886.97万元，增幅23.40%。2021年公司营业总收入增加3,023,348.46万元，增幅43.07%。2022年公司营业总收入增幅1,082,357.05万元，增幅10.78%。

2020年公司的营业利润和净利润分别为194,518.63万元以及134,746.97万元，其中营业利润减幅57,394.37万元，净利润减幅32,354.54万元，减幅19.36%。2021年公司的营业利润和净利润分别为570,256.71万元以及415,555.88万元，其中营业利润增加375,738.08万元，增幅193.16%，净利润增加280,808.91万元，增幅208.40%。2022年公司的营业利润和净利润分别为163,517.85万元以及174,028.48万元，其中营业利润减少406,738.86万元，降幅71.33%，主要由于土地收益等资产处置损益同比减少20.66亿、计提减值损失增加11.38亿元；净利润减少241,527.40万元，降幅58.12%，主要由于土地收益等资产处置损益同比减少20.66亿、计提减值损失增加11.38亿元。2023年1-3月公司的营业利润和净利润分别为64,079.68万元以及57,325.66万元，较上年同期降幅分别为63.41%以及67.06%，主要由于土地收益等资产处置损益同比减少17.15亿元。

发行人拥有万宝、五羊、前进、万力轮胎、山河智能、金明精机等多个区域知名品牌，在高端装备制造、材料制造、制冷家电、橡胶化工等多个领域都具备较好的产业基础，为发行人提供较为充分的技术设备支持。同时发行人将对主营业务进行调整，剥离落后产能，推进资源整合，加快向工业龙头企业转型，预计未来营业收入和利润总额将继续保持增长态势。

（二）盈利指标分析

近三年及一期，公司的营业利润率分别为2.77%、5.68%、1.47%和2.7%，

销售净利率分别为1.92%、4.14%、1.55%和2.42%，近三年净资产收益率分别为6.22%、9.38%和3.43%，公司的营业利润率、销售净利率及净资产收益率均出现波动。近三年，公司的资产处置收益分别为257,638.17万元、409,770.09万元和203,002.23万元，主要来自公司下属土地被政府收储所取得的收益。此外，截至2023年3月末，发行人合并范围已被政府收储的土地为277万平方米，预计收购总价为566亿元，已收到款项444亿元，预计2030年前完成后续款项回收工作，后续预计仍有超过122亿元的土地补偿款可以回收。

2023年1-3月，发行人营业利润率为2.7%、销售净利率为2.42%，体现出重组后的广州工控充分整合现有产业，加大力度向数字化、智能化转型，并通过资源优化配置，打造核心技术，盈利能力有所上升。

（三）投资收益分析

近三年及一期，公司投资收益分别为154,640.74万元、202,901.51万元、168,090.25万元和8,605.22万元。2021年较2020年增加48,260.77万元，增幅为31.21%,主要为2021年合并范围增加广智集团所致。2022年较2021年减少34,811.26万元，降幅17.16%，主要为长期股权投资收益和交易性金融资产持有期间的投资收益减少。

表6-58 近三年及一期投资收益表

单位：万元

项目	2020年	2021年	2022年	2023年3月
权益法核算的长期股权投资收益	24,313.13	162,069.16	150,948.55	34,876.72
处置长期股权投资产生的投资收益	41,008.93	2,872.17	126.14	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的投资收益	-	-	10,508.04	
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益	1,347.84	-	797.60	231.28
持有至到期投资在持有期间的投资收益	-	-	-	61.15
可供出售金融资产等取得的投资收益	36,755.13	-	-	

处置可供出售金融资产取得的投资收益	13,371.55	-	-	
取得控制权时，股权按公允价值重新计量产生的利得	37,473.30	162.34	-	
债权投资处置收益（新准则适用）	-	-	-	
丧失控制权后，剩余股权按公允价值重新计量产生的利得	-	-	-	
其他	370.86	-7,694.11	3,159.59	1,085.15
合计	**154,640.74**	**202,901.51**	**168,090.25**	**36,254.30**

（四）其他收益分析

近三年及一期，公司其他收益分别为22,729.51万元、35,944.26万元、42,820.73万元和48423.57万元。2023年1-3月，其他收益主要为专项奖金补贴和政府补助。

表6-59 近一年其他收益表

单位：万元

项目	2022年度
2019年省级产业共建	624.38
2021年下半年及部分2020年度先进制造业政策	1,020.97
安保补助	22.17
办园建设经费	21.87
财政补贴	158.91
厂房建设补贴	254.15
待报解预算收入	2,198.09
递延收益摊销	3,128.17
高新技术企业相关补助	1,783.55
高质量发展补贴	287.00
个税手续费返还	196.87
工业强基技术改造项目	378.76
公用经费补助	1,856.58
固定资产财政补贴	154.44
黄埔教育局学前教育专项经费	494.40
即征即退的增值税	75.13
奖励补贴	2,111.60
就业补贴	2.94
面向智能装备的健康评估、故障诊断、寿命预测模型构建技术	300.00

培训补助	113.25
其他政府补贴	6,790.18
社保补助	50.61
失业补助	62.73
税收返还	98.41
税收减免	1,597.65
外贸补助	138.62
稳岗补贴	1,568.30
研发补助	874.89
一次性留工补助	447.12
仪表专用微控制芯片设计及应用关键技术-智造强省专项资金	966.26
幼儿园场地补贴	86.86
幼儿园开班补贴	529.69
增值税即征即退收入	85.70
增值税加计扣除	744.60
长沙经开区拨付工业发展专项资金	8,190.00
长沙经开区政府奖补资金	3,266.09
政府扶持资金、政策补贴	207.44
制造建设补贴	159.00
专利资助资金	82.77
专利资助补助	1,690.58
合计	**42,820.73**

表 6-60 近一期其他收益表

单位：万元

项目	2023年1-3月
个税手续费返还	107.87
税费减免、退税、加计扣除等	335.01
摊销年产20万套汽车8AT变速箱电能与信号分配系统	5.00
专精特新中小企业奖励款	20.00
18年技改扩能项目摊销	63.71
2022年度企业研发财政补助专项资金	39.00
2022年省级专精特新中小企业市级奖励资金	20.00
疫苗接种补助经费	1.80
政府补助	3,927.52
2019政府补贴四通一平建设资金	9.83
摊销天海工业园补贴	132.86
质量补贴	3.00
珠江西岸装备制造业	9.35
梧州市市场监督管理局2022年自治区知识产权奖励经费	3.00
收广东省社会保险清算代付户2023一次性扩岗补助费	0.15
摊销土地补贴款递延金额	63.54
扩产增效质量品牌提升项目补助	2.50
韶关市财政局韶关市市级企业认定财政款	30.00

节能减排	25.00
摊销2060402应用技术研究与开放项目	2.50
社保返还	6.78
教育局补贴	747.20
土地改良扶持资金摊销	8.55
摊销天海2018年搬厂补贴	233.16
摊销年产20万套车用灯光手自一体化控制模块项目	22.88
残疾人就业奖励金	1.40
鹤壁经济技术开发区国库支付中心-2022高新企业省级奖补	10.00
鹤壁市国库支付中心-财政补助	1.00
青岛市黄岛区工业和信息化局研发投入奖励	10.00
专项资金收益	22.50
鹤壁市职工失业保险处	0.20
一次性就业补贴	0.95
脱贫人口2022年第三季度补贴	2.21
经信局技改	30.00
2023年一次性扩岗补助款	0.15
摊销年产20万套电动汽车电池管理系统	12.50
驻马店市知识产权维权保护中心2021年专利资助	1.00
广东省2023一次性扩岗补助	0.15
5G项目	0.62
基于纳米技术的自抗菌项目补贴款摊销（研发项目）	3.75
三代手续费	2.40
2022年上半年助企业开门红	10.00
递延收益摊销	684.90
递延确认收入	22.37
鹤壁市职工失业保险处补贴款	0.10
留工补助及稳岗补提	26.02
鹤壁市人力资源和社会保障局博士后生活补贴	15.00
2020年高新技术企业认定通过奖励	40.00
2022年专精特新中小企业市级奖励金	20.00
2020年度高新技术企业认定通过奖励	50.00
摊销汽车电子电器产品研发平台，汽车路谱仿真实验中心	15.00
摊销年产10万套电动汽车高压电源信号分配控制模块	6.67
稳保补贴	0.32
摊销20万套车载数值化仪表控制系统	20.25
一次性乳胶医用手套生产线设备项目补贴款	8.57
困难人员补助	0.30
20年高新技术奖励	40.00
摊销斐讯土地补贴款	92.00
车灯面罩模具生产线扩产及其自动化改造补助	7.49
分摊2018年度汽车线束项目补助	5.00
抗疫援企项目资金补贴（口罩项目）	0.89
专业特新申报	20.00
收芜湖市数据资源管理局补贴	100.00
鹤壁市科学技术局-研究开发财政补助	116.00

工信局研发财政补助专项资金	7.00
新增入规奖励	1.00
精密车灯模具生产线技术改造升级补助	6.13
2021年医疗器械产品注册补助	10.00
收到退回残疾人薪金保障	2.84
其他	222.48
合计	**7,469.38**

（五）资产处置收益分析

近三年及一期，公司的资产处置收益分别为257,638.17万元、409,770.09万元、203,002.23万元和20,669.88万元。2021年较2020年增幅152,131.92万元，主要是土地收储款增加所致。2022年较2021年减少206,767.86万元，主要是土地收储款减少所致。

土地房产储备（不包括已被政府收储的土地房产）方面，公司目前有房产建筑物和土地分别为541万平方米和1132万平方米，2020年末账面价值分别为85.93亿元和53.32亿元，土地房产储备丰富，主要位于广东省内，且以工业使用性质为主。其中，已出租的土地面积为194万平方米，已出租的房产面积为163万平方米，土地房产年租金收入为5亿元左右。

截至2022年末，该公司合并范围已被政府收储的土地为277万平方米，预计收购总价为566亿元，已收到款项444亿元，预计2030年前完成后续款项回收工作，后续预计仍有超过122亿元的土地补偿款可以回收。

表6-61 近三年及一期资产处置收益表

单位：万元

项目	2020年度	2021年度	2022年度	2023年1-3月
其他非流动资产处置	1,828.87	-	-	-97.73
处置土地使用权	255,809.30	-	-	21,000.49
固定资产处置收益	-	32,799.22	187,235.65	
无形资产处置收益	-	376,803.60	4,447.75	
使用权资产	-	-	7.30	

其他	-	167.26	11,311.53	-232.88
合计	**257,638.17**	**409,770.09**	**203,002.23**	**20,669.88**

表 6-62 截至 2023 年一季度末资产处置之土地收储情况

单位：万平方米、亿元

序号	地块名称	征收面积	使用权人	土地现状用途	规划用途	发行人可实现总收入	已收到土储转让收入	目前进度
1	地块一	148	单位一 单位二	工业用地	居住、商务商业用地	300.72	299	已签订收储协议，土地权属已注销，土地已出让，正在分期收取补偿金。
2	地块二	7.82	单位三	工业用地	居住用地	36	24.56	已出让，正在分期收取补偿金
3	地块三	17.11	单位三	工业用地	居住用地	18	2.31	已签订收储协议，土地权属已注销，正在开展土壤修复工作。
4	地块四	30.8	单位四	工业用地	居住用地	37	3.9	已签订收储协议，土地权属已注销，正在开展土壤修复工作。
5	地块五	10.29	单位五	工业用地	居住用地	15	0.77	已签订收储协议，土地权属已注销，正在开展土壤修复工作。
6	地块六	7	单位六	工业用地	居住用地	22	19.13	已出让，正在分期收取补偿金
7	地块七	2.84	单位七	工业用地	居住用地	13	10.27	已出让，正在分期收取补偿金
8	地块八	15.89	单位八	工业用地	居住、医疗用地	21	4.73	已签订收储协议，土地权属已注销，正在办理土地控规调整。
9	地块九	4.95	单位九	工业用地	居住用地	42	33.88	已签订收储协议，部分已出让，正在分期收取补偿金
10	地块十	3.56	单位十	工业用地	医疗用地	3.6	0	已签订收储协议，未出让
11	地块十一	8.5	单位十一	工业用地	规划未稳定	18.5	6.20	已签订收储协议，未出让

12	地块十二	19.95	单位十二	工业用地	居住、商务商业用地	38.7	38.7	已全部收齐补偿款
	合计	276.71				565.52	443.45	

（六）营业外收入分析

近三年及一期，公司营业外收入分别为15,227.81万元、16,198.91万元、45,963.93万元和3,165.41万元。2021年较2020年,增加977.1万元，主要是与企业日常活动无关的政府补助增加。2022年较2021年增加29,765.02万元，主要是与企业日常活动无关的补偿款、罚款、滞纳金收入增加。

（七）营业外支出分析

近三年及一期，公司营业外支出分别为8,287.54万元、44,907.70万元，8,843.56万元和490.53万元。公司的营业外支出主要是非流动资产处置损失及三供一业支出（供水、供电、供热和物业管理）。2020年营业外支出减少主要是减少大额固定资产处置事项。2021年营业外支出增加主要是非流动资产报废损失增加所致。2022年营业外支出减少主要是非流动资产报废损失减少所致。

八、合并财务报表期间费用分析

表6-63　近三年及一期期间费用情况

单位：万元、%

项目	2020年度		2021年度		2022年度		2023年1-3月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	135,622.45	24.71	201,345.03	23.71	194,521.27	19.78	50,025.09	21.31
管理费用	194,302.60	35.40	322,963.88	38.03	398,920.93	40.56	89,737.87	38.23
研发费用	70,702.46	12.88	179,863.25	21.18	242,666.36	24.67	48,696.47	20.75
财务费用	148,269.55	27.01	145,078.63	17.08	147,402.03	14.99	46,267.56	19.71
合计	**548,897.07**	**100.00**	**849,250.79**	**100.00**	**983,510.59**	**100.00**	**234,726.99**	**100.00**

近三年及一期，公司的期间费用规模分别为548,897.07万元、849,250.79万元、983,510.59万元和200,022.45万元，公司近年来期间费用随着经营规模扩大而同步上升；近一期销售费用、管理费用、研发费用和财务费用分别为50,025.09万元、89,737.87万元、48,696.47万元和46,267.56万元，占比分别为

21.31%、38.23%、20.75%和19.71%，整理分布较为合理均衡。其中，近三年及一期，研发费用分别为70,702.46万元、179,863.25万元、242,666.36万元和48,696.47万元，呈逐年增长，表明发行人在研发方面的投入持续加大。

目前，广州工控拥有4个国家级企业技术中心、5个国家级博士后工作站、9个国家认可实验室、129个省市各类研发机构。获授权专利数超6000个，拥有高新技术企业82家，拥有制造生产电子级超高纯大宗气体国内最先进技术，拥有国内规模最大、系列最全、设备最先进的铝合金结构件液态模锻技术，与乌克兰、俄罗斯等国家开展多层次的国际科技合作，与国内著名高校、科研机构共建实验室，与国家级工程中心开展多项产学研合作，搭建了高层次的国际联合研发中心和技术孵化器，取得了多个突破性科研成果。

九、合并财务报表现金流量分析

表6-64　近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2020年度	2021年度	2022年度	2023年1-3月
经营活动现金流入	7,789,421.43	11,092,050.21	11,035,062.68	2,726,334.31
经营活动现金流出	7,756,157.01	11,110,946.77	10,899,461.59	2,813,883.62
经营活动净现金流量	**33,264.42**	**-18,896.55**	**135,601.09**	**-87,549.32**
投资活动现金流入	2,340,300.96	1,058,089.49	937,704.04	174,982.46
投资活动现金流出	2,063,954.64	1,043,689.75	1,200,800.46	159,233.01
投资活动净现金流量	**276,346.32**	**14,399.74**	**-263,096.43**	**15,749.45**
筹资活动现金流入	3,307,458.29	4,413,143.38	5,288,114.10	927,791.18
筹资活动现金流出	3,507,399.55	4,243,755.47	4,717,087.92	721,345.44
筹资活动净现金流量	**-199,941.27**	**169,387.91**	**571,026.18**	**206,445.74**
现金及现金等价物净增加额	**103,306.76**	**159,887.04**	**456,976.13**	**137,529.74**

近三年及一期，公司经营活动现金净流量分别为33,264.42万元、-18,896.55万元、135,601.09万元和-87,549.32万元。2020年公司经营活动现金净流量33,264.42万元，减幅42,131.27万元，主要是2020年年初调减5.23亿元受限货币资金。2021年公司经营活动现金净流量-18,896.55万元，降幅52,160.97万元，发行人子公司万力集团由于销售规模增长，原材料采购增加且2021年原材料价格处于高位（钢材）导致全年采购支付同比大幅增长，同时公司在市场竞争激烈的情况下，适当放低了商务条件，同时部分客户开工率不

足，分期还款客户回款减少，2021年经营活动现金净流量31,420万元，同比减少188,213万元。2022年公司经营活动现金净流量135,601.09万元，增加154,497.64万元，主要是公司销售增加，应收款的回收状况较好。

2023年1-3月公司经营活动现金净流量为-87,549.32万元，同比增加149,897.76万元，主要由于一季度因土地收储减少，相应税费支出减少；以及下属企业发生大额合同预收款约17亿。

近三年及一期，公司经营活动现金流入量分别为7,789,421.43万元、11,092,050.21万元、11,035,062.68万元和2,726,334.31万元；近三年及一期，公司的短期借款余额分别为1,458,417.24万元、1,018,133.99万元、1,281,747.49万元和1,258,740.52万元；经营活动现金流入量能够较好地覆盖短期借款。

近三年及一期，公司的投资活动净现金流量分别为276,346.32万元、14,399.74万元、-263,096.43万元和15,749.45万元。2020年，公司投资活动现金流量同比大幅增长，主要是公司2020年处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金大幅增加。2021年，公司投资活动现金流量同比降低，主要为公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金大幅增加。2022年，公司投资活动净现金流量同比减少277,496.17万元,主要由于发行人及子公司认购了孚能科技2021年度向特定对象发行的股票，认购总金额约23.5亿元，投资支付的现金支出增加，导致相应投资活动现金流量净额减少。

近三年及一期，公司筹资活动净现金流量分别为-199,941.27万元、169,387.91万元、571,026.18万元和206,445.74万元。公司筹资活动现金流净流出均为偿还到期的银行借款。2020年筹资活动现金净流量为-199,941.27万元，主要是偿还到期债务和支付利息。2021年筹资活动现金净流量为169,387.91万元，主要是吸收投资收到的现金增加及因为并购项目增加带来融资金额的增加。2022年筹资活动现金净流量为571,026.18万元，同比增加401,638.27，主要是因为并购项目增加带来发行债券、银行融资增加。

十、有息债务情况

（一）直接融资方面

直接融资方面，截至2023年3月末，待偿还债务融资工具合计102.60亿元，其中超短期融资券15亿元，中期票据52亿元，一般公司债20亿元，其他类型债券15.60亿元。

表6-65　2023年3月末直接债务融资工具余额

单位：亿元，%

名义发行主体	证券简称	证券类别	发行方式	币种	起息日期	发行期限	剩余期限	票面利率(当期)	发行规模	当前余额
广州工业投资控股集团有限公司	23工控K1	公司债	公募	CNY	2023-04-20	3.00	2.78	3.30	20.00	20.00
	22广州工投MTN002	中期票据	公募	CNY	2022-08-26	3.00	2.13	2.80	12.00	12.00
	22广州工控MTN001	中期票据	公募	CNY	2022-04-25	3.00	1.79	3.08	12.00	12.00
	21广州工控MTN002	中期票据	公募	CNY	2021-04-26	3.00	0.79	3.75	10.00	10.00
	21广州工投MTN001	中期票据	公募	CNY	2021-01-20	3.00	0.53	3.80	10.00	10.00
	22广州工控SCP005	超短期融资债券	公募	CNY	2022-10-31	0.74	0.05	1.97	15.00	15.00
山河智能装备股份有限公司	21山河智能ABN002次	ABN	公募	CNY	2021-12-23	3.85	2.30	0.00	0.40	0.40
	21山河智能ABN001(高成长债)次	ABN	公募	CNY	2021-06-30	3.07	1.04	0.00	0.20	0.06
	21山河智能ABN002优先A2	ABN	公募	CNY	2021-12-23	2.57	1.02	4.50	3.00	1.50
广州工控万宝融资租赁有限公司	万宝5C	ABS	私募	CNY	2023-02-28	2.83	2.46	0.00	0.27	0.27
	万宝4C	ABS	私募	CNY	2022-12-28	3.08	2.55	0.00	0.26	0.26
	万宝5A2	ABS	私募	CNY	2023-02-28	2.58	2.21	3.98	2.00	2.00
	万宝4A2	ABS	私募	CNY	2022-12-28	2.58	2.04	3.80	1.88	1.88
	万宝3C	ABS	私募	CNY	2022-09-22	2.59	1.79	0.00	0.26	0.26
	万宝3A2	ABS	私募	CNY	2022-09-22	2.35	1.55	2.80	1.92	1.92
	万宝2C	ABS	私募	CNY	2021-11-26	2.92	1.30	0.00	0.26	0.26
	万宝2A3	ABS	私募	CNY	2021-11-26	2.67	1.04	3.48	0.85	0.85
	万宝1C	ABS	私募	CNY	2021-09-08	2.88	1.04	0.00	0.25	0.25

	万宝5A1	ABS	私募	CNY	2023-02-28	1.33	0.96	3.60	2.80	1.68
	万宝4A1	ABS	私募	CNY	2022-12-28	1.33	0.79	3.50	2.70	1.80
	万宝1A2	ABS	私募	CNY	2021-09-08	2.63	0.79	3.29	2.80	0.71
	万宝3A1	ABS	私募	CNY	2022-09-22	1.09	0.29	2.50	2.80	0.85
	万宝2A2	ABS	私募	CNY	2021-11-26	1.92	0.29	3.40	1.80	0.66
广州智能装备产业集团有限公司	19粤智产MTN001	中期票据	公募	CNY	2019-05-30	5.00	0.89	4.59	8.00	8.00

（二）间接融资方面

1、债务结构

截至2023年3月末，公司间接融资余额4,144,079.59万元，从融资担保结构来看，公司间接融资分为质押借款、抵押借款、保证借款及信用借款，其中信用借款余额2,808,398.21万元，占比67.77%；保证借款余额567,732.39万元，占比13.70%。间接融资担保结构及担保期限如下：

表6-66　发行人间接融资担保结构表

单位：万元、%

借款类别	2020年末		2021年末		2022年末		2023年3月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
质押借款	157,721.06	5.77%	166,142.67	5.29%	347,654.52	8.83%	349,221.05	8.43%
抵押借款	357,292.24	13.08%	346,808.06	11.03%	402,380.82	10.22%	418,727.94	10.10%
保证借款	593,871.52	21.74%	681,741.97	21.69%	547,914.16	13.92%	567,732.39	13.70%
信用借款	1,622,397.82	59.50%	1,948,685.36	61.99%	2,638,313.00	67.03%	2,808,398.21	67.77%
合计	**2,731,282.64**	**100%**	**3,143,378.06**	**100%**	**3,936,262.50**	**100%**	**4,144,079.59**	**100%**

备注：上述不含一年内到期的长期借款。

表6-67　发行人间接融资期限结构表

单位：万元，%

借款类别	2023年3月末	
	金额	占比
1年及以内	1,190,412.39	28.73%
1-5年	2,388,560.98	57.64%
5年及以上	565,106.22	13.64%

合计	4,144,079.59	100%

表 6-68　发行人间接融资期限结构表（续）

单位：万元，%

借款类别	2022 年末	
	金额	占比
1 年及以内	1,243,197.84	31.58%
1-5 年	2,120,770.22	53.88%
5 年及以上	572,294.44	14.54%
合计	**3,936,262.50**	**100%**

2、金融机构借款情况

截至 2023 年 3 月末，公司从金融机构借款总额为人民币 409.36 亿元。借款具体情况如下：

表6-69　截至2023年3月末发行人金融机构借款情况表

单位：万元、年

企业名称	金融机构	借款金额	借款期限	利率区间	到期日	方式
广州工业投资控股集团有限公司	工商银行	24,990.00	3.0	2.5%-3%	2024/4/19	信用
		9,998.00	3.0	2.5%-3%	2025/4/21	
		10,000.00	1.0	2.5%-3%	2024/3/20	
		11,400.00	7.0	3.5%-4%	2028/11/17	
		1,900.00	7.0	3%-3.5%	2029/1/18	
		3,800.00	6.8	3.5%-4%	2029/1/18	
		9,500.00	6.7	3.5%-4%	2029/1/18	
		42,900.00	6.6	3.5%-4%	2029/1/18	
	交通银行	9,702.00	7.0	3.5%-4%	2029/3/30	
		5,000.00	7.0	3%-3.5%	2029/9/5	
		7,000.00	1.0	3%-3.5%	2023/4/15	
		24,990.00	3.0	3%-3.5%	2025/5/19	
		18,000.00	1.0	3%-3.5%	2023/5/27	
		40,000.00	3.0	3%-3.5%	2025/6/22	
		40,000.00	7.0	3%-3.5%	2029/10/20	
		5,000.00	6.2	3%-3.5%	2029/3/30	
	民生银行	30,000.00	2.6	3.5%-4%	2025/5/7	
		25,100.00	0.6	3%-3.5%	2023/5/7	
	浦发银行	15,000.00	1.0	3%-3.5%	2023/5/18	
		24,990.00	3.0	3%-3.5%	2025/5/26	
		40,000.00	1.0	3%-3.5%	2023/6/22	
		10,000.00	3.0	3%-3.5%	2025/12/26	
	创兴银行	18,000.00	3.0	3.5%-4%	2024/9/26	
	农业银行	41,500.00	6.7	3.5%-4%	2027/12/20	
	国家开发	40,000.00	3.0	3%-3.5%	2024/7/1	

	银行	40,000.00	3.0	2.5%-3%	2025/6/29	
	光大银行	29,400.00	1.5	3.5%-4%	2023/7/1	
	中国进出口银行	70,000.00	3.0	2.5%-3%	2025/12/5	
	招商银行	10,000.00	1.0	3%-3.5%	2023/5/20	
	广州农商行	10,000.00	1.0	2.5%-3%	2024/3/22	
		22,900.00	1.0	2.5%-3%	2023/9/30	
广州铜材厂有限公司	工商银行	3,000.00	1.0	3.5%-4%	2024/1/16	信用
		1,995.00	1.0	3.5%-4%	2023/11/23	
	广州银行	3,000.00	1.0	3.5%-4%	2023/4/13	保证
广州铝材厂有限公司	工商银行	1,361.00	1.0	3.5%-4%	2023/12/6	信用
钦州广钢新材料有限公司	钦州农村信用合作联社	8,950.00	1.0	2%-2.5%	2023/11/17	保证
广州大成地产有限公司	农业银行	4,085.55	7.0	4%-4.5%	2028/10/20	抵押
		1,519.91	7.0	4%-4.5%	2028/10/20	
		75.97	7.0	4%-4.5%	2028/10/20	
		226.56	6.9	4%-4.5%	2028/10/20	
		510.12	6.7	4%-4.5%	2028/10/20	
		8,225.95	6.0	3.5%-4%	2028/10/20	
		1,438.98	5.9	3.5%-4%	2028/10/20	
		1,768.44	5.8	3.5%-4%	2028/10/20	
广州威谷置业有限公司	华夏银行	4,350.00	10.0	5%-5.5%	2027/09/21	质押
		4,800.00	10.0	5%-5.5%	2027/12/27	
		3,200.00	10.0	5.5%-6%	2028/03/21	
		4,250.00	10.0	6%-6.5%	2028/06/21	
		4,250.00	10.0	6%-6.5%	2028/06/21	
		6,300.00	10.0	6%-6.5%	2028/12/21	
		9,500.00	10.0	6%-6.5%	2029/06/21	
		10,000.00	10.0	6%-6.5%	2029/12/31	
		5,000.00	9.0	6%-6.5%	2029/12/31	
广州万力集团房地产有限公司	交通银行	6,349.43	15.0	4%-4.5%	2035/08/19	抵押
		1,139.99	15.0	4%-4.5%	2035/08/19	
		1,348.42	15.0	4%-4.5%	2035/08/19	
		1,929.34	14.9	4%-4.5%	2035/08/19	
		1,845.20	14.9	4%-4.5%	2035/08/19	
		285.20	14.8	4%-4.5%	2035/08/19	
		969.35	14.8	4%-4.5%	2035/08/19	
		186.22	14.6	4%-4.5%	2035/08/19	
		510.33	14.5	4%-4.5%	2035/08/19	
		61.20	14.3	4%-4.5%	2035/08/19	
		267.74	14.2	4%-4.5%	2035/08/19	
		754.82	13.8	4%-4.5%	2035/08/19	
		291.76	13.5	4%-4.5%	2035/08/19	
		72.00	12.8	3.5%-4%	2035/08/20	
广钢气体（广州）有限公司	工商银行	1,020.00	2.6	3.5%-4%	2024/2/26	信用
		1,400.00	1.0	3.5%-4%	2023/5/19	
		4,990.00	3.0	3.5%-4%	2025/9/5	
		1,404.74	1.0	3%-3.5%	2023/9/26	

广州广钢气体能源股份有限公司	工商银行	6,002.00	4.6	4%-4.5%	2025/8/31	信用
		3,500.00	3.0	4%-4.5%	2024/7/26	
	浦发银行	10,000.00	7.0	4%-4.5%	2027/2/13	
	国家开发银行	1,000.00	5.0	3%-3.5%	2027/4/26	
		6,000.00	4.9	3%-3.5%	2027/4/26	
		1,500.00	4.8	3%-3.5%	2027/4/26	
		650.00	4.8	3%-3.5%	2027/4/26	
		500.00	4.8	3%-3.5%	2027/4/26	
		1,000.00	4.7	3%-3.5%	2027/4/26	
		700.00	4.7	3%-3.5%	2027/4/26	
		500.00	4.7	3%-3.5%	2027/4/26	
		1,000.00	4.7	3%-3.5%	2027/4/26	
		1,000.00	4.7	3%-3.5%	2027/4/26	
		700.00	4.6	3%-3.5%	2027/4/26	
		500.00	4.6	3%-3.5%	2027/4/26	
		1,000.00	4.6	3%-3.5%	2027/4/26	
		500.00	4.5	3%-3.5%	2027/4/26	
		1,000.00	4.5	3%-3.5%	2027/4/26	
		1,000.00	4.4	3%-3.5%	2027/4/26	
		500.00	4.4	3%-3.5%	2027/4/26	
		1,500.00	4.4	3%-3.5%	2027/4/26	
		1,000.00	4.4	3%-3.5%	2027/4/26	
		2,400.00	4.4	3%-3.5%	2027/4/26	
广钢气体（香港）有限公司	交通银行	920.44	7.9	3%-3.5%	2029/12/16	保证
		2,884.08	7.5	3%-3.5%	2029/12/21	
		1,982.93	7.5	4%-4.5%	2029/12/21	
		525.14	7.3	4%-4.5%	2029/12/16	
		1,057.17	7.3	4%-4.5%	2029/12/16	
		790.60	7.0	4%-4.5%	2029/12/16	
广钢气体电子材料（广州）有限公司	工商银行	450.00	10.0	3.5%-4%	2032/6/25	信用
		635.42	10.0	3.5%-4%	2032/6/25	
		190.70	10.0	3.5%-4%	2032/6/25	
		492.18	9.9	3.5%-4%	2032/6/25	
		425.70	9.9	3.5%-4%	2032/6/25	
		733.88	9.8	3.5%-4%	2032/6/25	
		399.47	9.6	3.5%-4%	2032/6/25	
金钧有限公司	华夏银行	35,000.00	0.1	2.5%-3%	2023/4/13	保证
广东鸿邦金属铝业有限公司	大华银行	2,000.00	0.3	3%-3.5%	2023/4/14	质押
广州工控资本管理有限公司	平安银行	3,754.19	7.0	4%-4.5%	2028/8/17	信用
		19,275.81	7.0	4%-4.5%	2028/8/17	
		6,885.00	0.9	5%-5.5%	2023/8/21	
		7,200.00	0.7	4.5%-5%	2023/8/21	
	中信银行	23,300.00	4.6	3%-3.5%	2027/6/14	
	澳门国际银行	20,000.00	1.0	4.5%-5%	2024/2/14	
广州万宝集团有限公司	工商银行	14,250.00	3.0	4%-4.5%	2023/9/1	信用
		8,970.00	3.0	4%-4.5%	2024/6/3	
		9,970.00	3.0	4%-4.5%	2024/6/7	
		20,970.00	3.0	4%-4.5%	2024/6/7	

		6,285.00	1.0	3%-3.5%	2023/4/20	
		25,000.00	1.0	3%-3.5%	2023/6/2	
		3,300.00	6.5	4%-4.5%	2025/12/26	
		1,175.02	6.1	4%-4.5%	2025/12/26	
	农业银行	17,700.00	1.0	2.5%-3%	2024/3/13	信用
	交通银行	20,500.00	1.0	3%-3.5%	2023/9/25	信用
		14,000.00	1.0	3%-3.5%	2023/9/11	
	浦发银行	5,995.00	3.0	4%-4.5%	2023/4/23	信用
		1,795.00	3.0	4%-4.5%	2023/4/26	
		4,795.00	3.0	4%-4.5%	2023/5/10	
		7,135.00	3.0	4%-4.5%	2023/5/25	
		8,395.00	3.0	4%-4.5%	2023/8/30	
	中信银行	5,000.00	1.0	3%-3.5%	2024/1/3	信用
	民生银行	10,000.00	1.0	3.5%-4%	2023/7/27	信用
		4,195.00	1.0	3.5%-4%	2023/8/23	
	平安银行	8,300.00	0.9	3%-3.5%	2023/7/24	信用
	广州银行	18,500.00	1.0	3.5%-4%	2023/9/20	保证
	光大银行	5,000.00	3.0	4%-4.5%	2023/10/29	信用
		10,000.00	1.0	3.5%-4%	2023/9/4	
	广州农商行	13,565.00	1.0	3.5%-4%	2023/5/15	保证
	华夏银行	10,000.00	2.0	2.5%-3%	2024/12/30	信用
广州万宝集团压缩机有限公司	浦发银行	4,000.00	1.0	3.5%-4%	2024/1/30	信用
	光大银行	1,000.00	3.0	4%-4.5%	2023/9/24	
	九江银行	500.00	1.0	3.5%-4%	2023/5/10	
广州万宝电子材料有限公司	光大银行	200.00	1.0	4%-4.5%	2023/9/8	信用
		200.00	1.0	3.5%-4%	2024/3/29	
	东莞银行	200.00	1.0	4%-4.5%	2023/9/12	
		189.60	1.0	4%-4.5%	2023/7/6	
		110.40	1.0	4%-4.5%	2023/7/13	
	九江银行	400.00	0.7	3.5%-4%	2023/5/30	
		500.00	1.0	3.5%-4%	2023/5/29	
广州万宝多成机电科技有限公司	工商银行	45.00	0.5	4%-4.5%	2023/6/3	信用
		50.00	0.5	4%-4.5%	2023/8/1	
		100.00	0.5	4%-4.5%	2023/8/28	
	东莞银行	200.00	1.0	4.5%-5%	2023/6/20	
		300.00	1.0	3.5%-4%	2024/3/17	
	九江银行	100.00	1.0	3.5%-4%	2023/5/30	
	九江银行	300.00	0.3	3.5%-4%	2023/6/30	
广州万宝电机有限公司	建设银行	4,950.00	2.0	3.5%-4%	2024/3/30	信用
广州汇捷供应链管理有限公司	广州农商行	1,500.00	0.9	3.5%-4%	2023/06/21	保证
		1,500.00	0.9	3.5%-4%	2023/06/15	
广州汇捷供应链管理有限公司	九江银行	470.00	1.0	4%-4.5%	2023/06/01	信用
		380.00	1.0	4%-4.5%	2023/05/26	
广州万宝铜业有限公司	九江银行	1,000.00	1.0	4%-4.5%	2023/08/18	信用
		1,000.00	1.0	4%-4.5%	2023/06/01	
广州市金属回收有限公司	九江银行	200.00	1.0	4%-4.5%	2023/07/01	信用
广州工控万宝融资	光大银行	8,000.00	0.6	4.5%-5%	2023/7/19	信用

租赁有限公司		10,000.00	0.7	4.5%-5%	2023/7/19	
		1,000.00	0.5	4.5%-5%	2023/7/19	
	民生银行	8,000.00	1.0	4.5%-5%	2023/9/4	信用
		8,000.00	1.0	4.5%-5%	2023/9/4	
		4,000.00	1.0	4.5%-5%	2023/11/22	
	浦发银行	1,398.00	2.8	5.5%-6%	2024/1/16	信用
	中信银行	4,900.00	1.0	4.5%-5%	2023/11/21	信用
		4,013.60	1.0	4.5%-5%	2023/8/28	
		2,000.00	1.0	4.5%-5%	2023/5/18	
		6,500.00	1.0	4.5%-5%	2023/6/24	
	恒生银行	725.77	2.2	5%-5.5%	2023/8/31	信用
		390.00	2.4	5%-5.5%	2023/12/25	
		2,893.79	2.6	5%-5.5%	2025/1/24	
		6,791.68	2.9	5%-5.5%	2025/5/5	
		387.72	2.9	5%-5.5%	2023/9/27	
		6,844.61	3.0	4.5%-5%	2025/12/23	
	广州银行	36.94	2.0	5.5%-6%	2023/5/13	信用
		39.57	1.9	5.5%-6%	2023/4/7	
		3,186.25	2.5	5.5%-6%	2024/1/30	
		2,420.85	3.0	5%-5.5%	2024/10/29	
		1,591.40	2.5	5%-5.5%	2024/3/29	
		952.11	1.5	5%-5.5%	2023/7/25	
		1,990.80	2.4	5%-5.5%	2024/6/23	
		2,821.60	2.5	5%-5.5%	2024/11/22	
		2,821.60	2.4	5%-5.5%	2024/11/22	
		7,300.00	2.2	5%-5.5%	2025/4/27	
		3,600.00	2.3	5%-5.5%	2025/6/9	
	梅州客商银行	1,790.00	3.0	6%-6.5%	2024/7/8	信用
		3,200.00	3.0	5.5%-6%	2025/2/28	
	国民银行	1,916.67	3.1	4.5%-5%	2023/8/18	质押
	澳门国际银行	1,868.93	3.0	5.5%-6%	2023/12/25	质押
	渤海银行	1,846.15	3.0	5%-5.5%	2024/6/27	质押
	江西银行	3,852.22	3.0	4.5%-5%	2024/9/27	质押
	东莞银行	2,464.74	3.0	5%-5.5%	2025/3/27	质押
		6,620.04	3.0	4.5%-5%	2025/7/20	
		6,768.64	3.0	5%-5.5%	2025/9/21	
	浙商银行	3,008.42	2.7	5%-5.5%	2024/11/11	质押
		3,012.18	2.8	5%-5.5%	2024/12/16	
		3,420.28	2.7	5%-5.5%	2025/1/4	
	顺德农商行	3,057.62	3.0	5%-5.5%	2025/4/15	质押
	东莞农商行	5,280.00	3.0	4.5%-5%	2025/3/27	质押
		5,984.00	3.0	4.5%-5%	2025/7/20	
		2,998.00	3.1	4.5%-5%	2025/9/21	
	东亚银行	6,733.16	2.8	4.5%-5%	2025/1/27	质押
	华夏银行	3,500.00	2.8	4.5%-5%	2025/4/21	信用
		1,760.00	2.7	4.5%-5%	2025/3/21	
	厦门国际银行	4,160.00	2.9	5%-5.5%	2025/7/5	质押
		6,380.00	2.8	5%-5.5%	2025/11/8	

	农业银行	9,000.00	0.8	3.5%-4%	2023/9/11	信用
	星展银行	4,900.44	3.0	4.5%-5%	2025/12/26	信用
		5,000.00	2.9	4.5%-5%	2025/11/18	
		4,500.00	2.9	4.5%-5%	2025/11/18	
	恒丰银行	3,691.24	2.8	4%-4.5%	2025/12/1	信用
		7,377.00	2.8	4%-4.5%	2025/12/16	
广州森宝电器股份有限公司	工商银行	637.02	10.0	3.5%-4%	2030/7/17	抵押
		1,683.64	10.0	3.5%-4%	2030/8/25	
		132.91	10.0	3.5%-4%	2030/9/24	
		71.44	10.0	3.5%-4%	2030/10/27	
		121.41	10.0	3.5%-4%	2030/11/25	
		154.13	10.0	3.5%-4%	2031/01/22	
		132.58	10.0	3.5%-4%	2031/02/02	
		14.11	10.0	3.5%-4%	2031/03/25	
		168.52	10.0	3.5%-4%	2031/04/23	
		191.25	10.0	3.5%-4%	2031/05/11	
		185.63	10.0	3.5%-4%	2031/06/09	
		112.45	10.3	3.5%-4%	2031/09/19	
		124.03	8.9	3.5%-4%	2030/07/03	
		225.10	8.8	3.5%-4%	2030/07/03	
广州万宝长睿投资有限公司	交通银行	8,880.00	5.9	4.5%-5%	2025/12/27	保证
		5,867.08	3.8	4%-4.5%	2025/12/27	
	光大银行	15,000.00	1.0	3.5%-4%	2023/08/02	
广东省韶铸集团有限公司（韶关铸锻总厂）	工商银行	775.00	0.9	3.5%-4%	2023/06/10	抵押
		1,000.00	0.9	3.5%-4%	2023/06/20	
		760.00	1.0	3.5%-4%	2023/09/16	
		800.00	1.0	3.5%-4%	2023/09/20	
	浦发银行	3,000.00	1.0	3.5%-4%	2024/1/12	信用
		2,000.00	1.0	3.5%-4%	2024/1/16	
		1,000.00	1.0	3.5%-4%	2024/2/16	
		1,300.00	1.0	3.5%-4%	2024/2/15	
	交通银行	2,600.00	1.0	3.5%-4%	2023/9/2	信用
		2,600.00	1.0	3.5%-4%	2023/9/13	
		3,000.00	1.0	3.5%-4%	2023/8/10	
		720.00	1.0	3.5%-4%	2023/8/19	
		2,280.00	1.0	3.5%-4%	2023/8/22	
		1,000.00	1.0	3.5%-4%	2023/9/28	
		1,000.00	1.0	3.5%-4%	2023/12/15	
	九江银行	1,000.00	1.0	3.5%-4%	2023/10/28	信用
广东韶铸精锻有限公司	光大银行	1,000.00	1.0	3.5%-4%	2023/10/26	信用
	建设银行	2,000.00	1.0	3%-3.5%	2024/3/27	信用
韶关市金属回收有限公司	九江银行	227.00	1.0	3.5%-4%	2023/11/3	信用
		457.14	1.0	3.5%-4%	2023/11/3	
		48.02	1.0	3.5%-4%	2023/11/3	
		244.47	1.0	3.5%-4%	2023/11/3	
		23.37	1.0	3.5%-4%	2023/11/3	
广州万力集团有限公司	工商银行	10,395.00	3.0	4%-4.5%	2023/4/22	信用
		10,890.00	3.0	4%-4.5%	2023/4/22	
		19,800.00	2.9	4%-4.5%	2023/5/1	
		19,800.00	2.9	4%-4.5%	2023/5/1	

		28,710.00	3.0	4%-4.5%	2023/7/22	
		23,760.00	3.0	4%-4.5%	2023/7/22	
		25,671.00	3.0	4%-4.5%	2024/6/16	
	农业银行	56,260.00	5.7	3.5%-4%	2026/3/28	信用
	中国银行	10,000.00	1.0	3%-3.5%	2024/3/16	信用
	光大银行	20,000.00	3.0	4%-4.5%	2023/6/11	信用
		31,000.00	3.0	4%-4.5%	2023/7/20	
		8,975.00	3.0	4%-4.5%	2023/10/19	
		3,985.00	3.0	4%-4.5%	2024/6/10	
		14,185.00	3.0	4%-4.5%	2024/6/17	
		9,985.00	3.0	4%-4.5%	2024/10/12	
		29,990.00	2.9	4%-4.5%	2024/10/12	
	浦发银行	26,600.00	2.0	4%-4.5%	2023/5/31	信用
		8,400.00	2.0	4%-4.5%	2023/7/5	
	广州农商行	19,700.00	3.0	3.5%-4%	2024/7/18	保证
		79,700.00	3.0	3.5%-4%	2024/7/18	
		79,700.00	3.0	3.5%-4%	2024/8/12	
		19,600.00	2.8	3.5%-4%	2024/8/12	
	民生银行	3,800.00	1.0	3.5%-4%	2023/5/22	信用
		18,000.00	1.0	3.5%-4%	2023/6/22	
		1,200.00	1.0	3.5%-4%	2023/6/28	
		3,790.00	2.0	3.5%-4%	2024/11/23	
		13,200.00	2.0	3.5%-4%	2024/12/21	
		21,285.00	3.0	3.5%-4%	2026/3/29	
	广州银行	60,000.00	1.0	3%-3.5%	2023/9/29	信用
	华夏银行	19,100.00	3.0	2.5%-3%	2025/12/27	信用
广州双一乳胶制品有限公司	光大银行	985.00	3.0	4%-4.5%	2024/5/7	信用
沈阳派尔化学有限公司	盛京银行	2,800.00	2.0	6%-6.5%	2023/8/26	抵押
广州化工交易中心有限公司	华夏银行	2,604.16	0.4	3.5%-4%	2023/8/5	信用
		2,392.67	1.0	4%-4.5%	2023/8/29	
		2,800.00	1.0	4%-4.5%	2023/9/25	
广西梧州日成林产化工股份有限公司	农业银行	996.00	1.0	3%-3.5%	2023/6/27	抵押
		995.00	1.0	3%-3.5%	2023/6/27	
		569.00	1.0	3%-3.5%	2023/6/27	
		950.00	1.0	3%-3.5%	2023/7/27	
		950.00	1.0	3%-3.5%	2023/7/27	
		340.00	1.0	3%-3.5%	2023/8/1	
广州万力投资控股有限公司	平安银行	34,979.17	7.0	4.5%-5%	2028/6/7	信用
万力轮胎股份有限公司	工商银行	4,500.00	1.0	3%-3.5%	2023/12/27	保证
	光大银行	2,743.60	3.0	4.5%-5%	2023/11/3	信用
		5,775.00	3.0	4.5%-5%	2024/4/18	
		10,500.00	3.0	4.5%-5%	2024/4/24	
		3,615.00	3.0	4.5%-5%	2024/6/16	
		1,985.00	3.0	4.5%-5%	2024/8/23	
		4,315.00	3.0	4.5%-5%	2024/8/31	
		4,490.00	3.0	4.5%-5%	2024/10/12	
		2,995.00	1.5	3.5%-4%	2024/3/24	

		5,095.00	1.4	3.5%-4%	2024/3/15	
		3,300.00	1.3	3.5%-4%	2024/2/28	
		1,805.70	5.1	4%-4.5%	2027/8/18	
		834.01	5.1	4%-4.5%	2027/8/25	
		1,000.00	4.9	3.5%-4%	2027/8/18	
		1,440.00	5.1	3.5%-4%	2027/10/23	
		1,900.00	4.8	3.5%-4%	2027/8/18	
		7,750.00	4.7	3.5%-4%	2027/8/18	
		2,000.00	4.5	3.5%-4%	2027/8/18	
	浦发银行	5,000.00	0.5	3%-3.5%	2023/8/11	保证
		5,000.00	1.0	3%-3.5%	2024/1/16	
	中国银行	2,485.00	0.5	3%-3.5%	2023/7/14	保证
		5,000.00	1.0	3%-3.5%	2024/1/19	
	华夏银行	3,000.00	1.0	3%-3.5%	2024/2/14	信用
		3,000.00	1.0	3%-3.5%	2024/3/17	
合肥万力轮胎有限公司	建设银行	2,500.00	1.0	3.5%-4%	2023/5/24	保证
		2,500.00	1.0	3.5%-4%	2023/5/25	
		4,000.00	1.0	3.5%-4%	2023/12/11	
		5,000.00	1.0	3.5%-4%	2023/12/31	
	中国进出口银行	1,500.00	8.2	4.5%-5%	2025/7/13	
		1,500.00	7.5	4.5%-5%	2025/7/13	
		1,500.00	8.9	4.5%-5%	2025/7/13	
		2,500.00	7.8	4.5%-5%	2025/7/13	
		1,000.00	7.0	4.5%-5%	2025/7/13	
	安徽长丰科源村镇银行	2,800.00	1.0	3.5%-4%	2023/6/29	
	合肥科技农村商业银行	4,000.00	0.6	3.5%-4%	2023/8/27	
		300.00	0.5	3.5%-4%	2023/8/23	
	徽商银行	3,000.00	1.0	3.5%-4%	2023/7/29	
		1,600.00	1.0	3.5%-4%	2023/11/16	
	东莞银行	1,000.00	1.0	3.5%-4%	2023/8/17	
	光大银行	3,000.00	1.0	3.5%-4%	2024/2/15	
广州智能装备产业集团有限公司	光大银行	397.68	3.0	4%-4.5%	2023/6/24	信用
		7,644.31	2.7	4%-4.5%	2023/6/24	
		19,547.83	2.1	4%-4.5%	2023/6/24	
		20,000.00	3.0	3%-3.5%	2026/1/3	
		30,000.00	7.1	3.5%-4%	2029/9/1	
	农业银行	10,000.00	1.0	2.5%-3%	2024/3/14	
	建设银行	4,850.00	2.0	3.5%-4%	2023/9/7	
		20,000.00	2.0	2.5%-3%	2025/2/20	
	浦发银行	10,000.00	1.0	2.5%-3%	2023/12/15	
		15,000.00	2.0	3%-3.5%	2025/1/17	
	工商银行	9,995.00	3.0	3%-3.5%	2025/8/11	
		14,995.00	3.0	3%-3.5%	2025/9/5	
		10,000.00	1.0	2.5%-3%	2023/10/8	
	中信银行	17,500.00	1.0	3%-3.5%	2023/6/16	
	招商银行	16,500.00	0.9	3%-3.5%	2023/5/20	
		20,000.00	2.0	2.5%-3%	2025/2/21	

	交通银行	18,900.00	1.0	3%-3.5%	2023/6/15	
	进出口银行	10,000.00	2.0	3%-3.5%	2024/8/11	
广州广重企业集团有限公司	工商银行	500.00	1.0	2.5%-3%	2024/3/17	信用
	光大银行	2,000.00	1.0	3%-3.5%	2023/12/1	
广东获赛尔机械铸造股份有限公司	农业银行	500.00	1.0	4%-4.5%	2023/6/8	抵押
	光大银行	490.00	1.0	4.5%-5%	2023/5/27	
		500.00	1.1	4%-4.5%	2023/11/30	
		490.00	1.0	4%-4.5%	2024/3/21	
韶关市中机重工有限责任公司	交通银行	191.17	1.0	3.5%-4%	2023/6/20	信用
		68.50	1.0	3.5%-4%	2023/7/4	
		138.66	1.0	3.5%-4%	2023/7/19	
		107.83	1.0	3.5%-4%	2023/7/22	
		140.00	1.0	3.5%-4%	2023/7/25	
		257.63	1.0	3.5%-4%	2023/8/2	
		164.13	1.0	3.5%-4%	2023/8/23	
		75.60	1.0	3.5%-4%	2023/9/2	
		194.86	1.0	3.5%-4%	2023/9/23	
		59.97	1.0	3.5%-4%	2023/10/9	
		175.34	1.0	3.5%-4%	2023/10/9	
		250.00	0.9	3.5%-4%	2023/10/9	
		142.89	0.9	3.5%-4%	2023/10/9	
		227.00	0.8	3.5%-4%	2023/10/9	
		189.82	0.8	3.5%-4%	2023/10/9	
		61.50	0.8	3.5%-4%	2023/10/9	
		178.61	0.7	3.5%-4%	2023/10/9	
		50.00	0.7	3.5%-4%	2023/10/9	
		151.50	0.7	3.5%-4%	2023/10/9	
		80.00	0.6	3.5%-4%	2023/10/9	
		109.06	0.6	3.5%-4%	2023/10/9	
		110.05	0.6	3.5%-4%	2023/10/9	
		217.98	0.6	3.5%-4%	2023/10/9	
		163.00	0.6	3.5%-4%	2023/10/9	
	建设银行	594.00	2.0	3.5%-4%	2024/4/29	信用
		356.00	2.0	3.5%-4%	2024/8/26	
广州导新模具注塑有限公司	中国银行	54.45	5.1	5%-5.5%	2025/3/15	抵押
广州电缆厂有限公司	交通银行	3,000.00	0.5	2.5%-3%	2022/10/9	信用
	招商银行	3,000.00	1.0	2.5%-3%	2023/6/20	
	工商银行	6,614.00	4.1	2.5%-3%	2026/3/23	
广州广诚企业运营管理有限公司（型腔模具）	工商银行	101.79	30.0	1%-1.5%	2027/11/10	信用
中国航发湖南南方宇航工业有限公司	工商银行	4,000.00	1.0	2.5%-3%	2023/4/13	信用
		2,000.00	1.0	2.5%-3%	2023/8/8	
		2,000.00	1.0	2.5%-3%	2023/8/1	
		2,000.00	1.0	2.5%-3%	2023/8/8	
		2,000.00	1.0	2.5%-3%	2023/8/22	
		10,000.00	1.9	2%-2.5%	2024/12/14	
		9,000.00	2.9	2%-2.5%	2025/12/15	

		8,200.00	2.9	2%-2.5%	2025/12/18	
	株洲珠江农村商业银行	2,000.00	1.0	2.5%-3%	2023/6/14	信用
	湖南银行	11,400.00	2.0	2%-2.5%	2024/11/23	信用
湖南南方宇航高精传动有限公司	建设银行	4,600.00	2.0	2.5%-3%	2023/5/26	信用
		5,000.00	2.0	2.5%-3%	2024/1/3	
		10,000.00	2.0	2.5%-3%	2024/6/29	
	浦发银行	10,000.00	1.0	2.5%-3%	2023/6/12	信用
	交通银行	7,000.00	1.0	2.5%-3%	2023/4/14	信用
	中国进出口银行	10,000.00	0.9	2%-2.5%	2023/11/4	保证
		6,000.00	0.8	2%-2.5%	2023/11/4	
	株洲珠江农村商业银行	4,000.00	1.0	2.5%-3%	2023/7/27	信用
		2,000.00	1.0	2.5%-3%	2023/10/25	
	中国银行	2,000.00	1.0	2.5%-3%	2023/9/22	信用
		6,000.00	1.0	2.5%-3%	2024/1/20	
常州天山重工机械有限公司	江南农村商业银行	1,000.00	1.0	3%-3.5%	2024/1/16	抵押
	建设银行	5,000.00	1.0	3%-3.5%	2024/1/1	抵押
	光大银行	1,600.00	1.0	3.5%-4%	2023/5/18	信用
佛山市通宝华龙控制器有限公司	交通银行	2,000.00	1.0	3.5%-4%	2023/6/20	抵押
		1,703.26	1.0	3.5%-4%	2023/6/30	
		471.41	1.0	3.5%-4%	2023/7/15	
		619.84	1.0	3.5%-4%	2023/8/15	
		416.54	1.0	3.5%-4%	2023/10/14	
	建设银行	200.00	1.0	3%-3.4%	2024/2/19	保证
	工商银行	300.00	1.0	3%-3.5%	2024/2/20	信用
天海汽车电子集团股份有限公司	进出口银行	20,000.00	2.0	3.5%-4%	2024/6/28	抵押
河南天海电器有限公司	工商银行	1,000.00	1.0	3.5%-4%	2023/4/21	保证
		4,000.00	1.1	3.5%-4%	2023/5/15	
		2,000.00	1.0	3.5%-4%	2023/4/21	
		3,000.00	1.2	3.5%-4%	2023/6/15	
	建设银行	3,000.00	1.0	3.5%-4%	2024/1/3	保证
		4,000.00	1.0	3.5%-4%	2023/5/13	
	中国银行	2,500.00	3.0	3.5%-4%	2025/1/26	保证
	中信银行	3,000.00	1.5	3.5%-4%	2024/6/9	保证
	中原银行	5,000.00	1.0	3.5%-4%	2023/9/26	保证
		5,000.00	1.0	3.5%-4%	2023/9/26	
鹤壁天海环球电器有限公司	工商银行	5,360.00	3.0	3%-3.5%	2025/11/24	保证
	中信银行	2,000.00	1.5	3.5%-4%	2024/7/4	保证
芜湖天海电装有限公司	扬子银行	1,950.00	1.0	3.5%-4%	2023/5/13	保证
		2,000.00	1.0	3.5%-4%	2023/7/26	
		1,000.00	1.0	3.5%-4%	2023/10/21	
	招商银行	3,000.00	1.0	3.5%-4%	2024/3/30	信用
上市公司	银行一	10,000.00	1.0	2.5%-3%	2023/7/4	信用
		10,000.00	1.0	2.5%-3%	2023/10/11	
		20,000.00	3.0	3%-3.5%	2025/12/31	
		11,000.00	3.0	3%-3.5%	2026/2/17	

	银行二	5,000.00	3.0	3%-3.5%	2024/2/16	抵押
		15,000.00	3.0	3%-3.5%	2024/3/17	
		8,000.00	3.0	3%-3.5%	2024/9/25	
		16,500.00	3.0	3%-3.5%	2024/10/28	
		600.00	9.8	3.5%-4%	2031/9/5	
		8,000.00	3.0	3%-3.5%	2024/12/31	
		3,000.00	9.8	3.5%-4%	2031/9/5	
		2,000.00	9.8	3.5%-4%	2031/9/5	
		920.00	1.5	3.5%-4%	2023/9/5	
		19,000.00	3.0	3%-3.5%	2025/4/27	
		3,400.00	9.5	3.5%-4%	2031/9/5	
		1,000.00	3.0	3%-3.5%	2025/5/18	
		9,900.00	3.0	3%-3.5%	2025/7/18	
		9,900.00	3.0	3%-3.5%	2025/9/15	
		1,358.79	8.9	3.5%-4%	2031/9/5	
		30,000.00	3.0	3%-3.5%	2025/12/30	
		1,740.35	8.8	3.5%-4%	2031/9/5	
		465.58	8.6	3.5%-4%	2031/9/5	
	银行三	10,000.00	3.0	3%-3.5%	2025/7/25	信用
		28,000.00	3.0	3%-3.5%	2025/5/19	
		20,000.00	2.9	3.5%-4%	2024/11/30	
		10,000.00	3.0	3.5%-4%	2025/2/24	
		10,000.00	3.0	3%-3.5%	2025/10/9	
		20,000.00	3.0	3%-3.5%	2026/1/1	
	银行四	16,000.00	8.1	4%-4.5%	2027/3/24	抵押
		10,000.00	8.1	4%-4.5%	2027/3/26	
		7,000.00	8.1	4%-4.5%	2027/5/14	
		7,000.00	8.1	4%-4.5%	2027/6/17	
		3,000.00	8.1	4%-4.5%	2027/7/23	
	银行五	30,000.00	3.0	2.5%-3%	2026/1/2	质押
		40,000.00	3.0	2.5%-3%	2026/1/16	
		10,000.00	3.0	2.5%-3%	2025/8/30	
		20,000.00	3.0	2.5%-3%	2025/10/12	
		40,000.00	3.0	2.5%-3%	2025/10/12	
		1,000.00	3.0	2.5%-3%	2025/12/23	
		15,000.00	1.0	3%-3.5%	2024/3/30	
		15,000.00	2.0	3%-3.5%	2024/3/30	
		9,900.00	2.0	3%-3.5%	2024/5/30	
		20,000.00	2.0	3%-3.5%	2024/6/30	
	银行六	9,800.00	3.0	3.5%-4%	2025/1/1	信用
		7,840.00	3.0	3.5%-4%	2025/1/4	
		20,600.00	3.0	3.5%-4%	2025/1/7	
		20,000.00	3.0	3%-3.5%	2025/12/31	
	银行七	18,000.00	3.0	3%-3.5%	2025/11/29	信用
		27,000.00	3.0	3.5%-4%	2024/7/26	
		25,500.00	3.0	3.5%-4%	2024/11/23	
		18,000.00	3.0	3%-3.5%	2025/3/28	
		25,800.00	3.0	3%-3.5%	2026/1/15	
	银行八	20,000.00	3.0	3%-3.5%	2025/2/27	信用
		40,000.00	3.0	3%-3.5%	2025/6/27	
	银行九	19,900.00	2.0	3%-3.5%	2024/4/22	信用

	银行十	28,000.00	3.0	3%-3.5%	2024/5/26	信用
	银行十一	50,000.00	1.0	2.5%-3%	2023/10/30	信用
	银行十二	10,000.00	1.0	3%-3.5%	2023/10/13	信用
上市公司	银行一	33,663.00	1.0	6.5%-7%	2023/10/2	保证
	银行二	47,059.50	1.0	3.5%-4%	2023/9/21	抵押
	银行三	193.45	8.1	2.5%-3%	2023/8/10	
		175.05	8.1	2.5%-3%	2023/8/10	
		73.31	8.1	2%-2.5%	2023/12/22	
		142.14	8.1	2%-2.5%	2024/2/19	
		97.64	8.1	2%-2.5%	2024/3/16	
		145.85	8.1	2%-2.5%	2024/3/31	
		1,017.84	8.1	3%-3.5%	2024/7/29	
		673.95	8.1	4%-4.5%	2025/3/17	
		251.72	6.1	3.5%-4%	2023/5/18	
		1,095.66	6.1	4.5%-5%	2024/6/4	
		413.50	5.1	4.5%-5%	2023/7/6	
		6,057.37	10.1	4.5%-5%	2028/7/10	
		6,066.11	10.1	4.5%-5%	2028/7/10	
		8,017.47	10.1	4.5%-5%	2028/7/10	
		1,195.96	5.1	4.5%-5%	2023/7/18	
		96.95	5.1	4.5%-5%	2023/11/9	
		1,106.72	8.1	4%-4.5%	2027/2/12	
		145.31	5.1	3.5%-4%	2024/6/21	
		1,264.00	8.1	3.5%-4%	2027/6/21	
		2,748.45	12.2	3.5%-4%	2031/11/20	
		2,748.45	12.2	3.5%-4%	2031/11/20	
		171.08	5.1	3.5%-4%	2025/1/29	
		306.69	5.1	2.5%-3%	2025/4/7	抵押
		40.25	3.0	2%-2.5%	2023/5/28	
		39.50	3.0	2%-2.5%	2023/5/28	
		37.07	3.0	2%-2.5%	2023/5/28	
		1,503.44	9.5	2%-2.5%	2029/12/31	
		673.33	5.1	2%-2.5%	2025/8/28	
		673.33	5.1	2%-2.5%	2025/8/28	
		431.36	5.1	2%-2.5%	2025/11/20	
		210.79	5.1	2%-2.5%	2025/11/20	
		322.07	3.0	2%-2.5%	2023/11/20	
		2,170.86	8.1	2.5%-3%	2029/5/10	
		928.07	8.1	2.5%-3%	2029/5/10	
		412.08	8.1	2.5%-3%	2029/5/10	
		343.31	5.1	2.5%-3%	2026/5/10	
		288.54	5.1	2.5%-3%	2026/5/10	
		474.81	8.1	2.5%-3%	2029/5/28	
		582.38	5.1	2.5%-3%	2026/5/28	
		2,272.37	8.1	2.5%-3%	2029/5/28	
		644.85	5.1	2.5%-3%	2026/10/14	
		1,668.56	9.1	3.5%-4%	2030/11/17	
		753.90	9.1	3%-3.5%	2030/12/15	
		1,354.58	5.1	3%-3.5%	2026/12/21	
		1,354.58	5.1	3%-3.5%	2026/12/21	

		1,354.58	5.1	3%-3.5%	2026/12/21	
		1,354.58	5.1	3%-3.5%	2026/12/21	
		1,354.58	5.1	3%-3.5%	2026/12/21	
		893.45	5.1	3%-3.5%	2026/12/23	
		1,221.99	9.1	3%-3.5%	2031/6/15	
		643.76	9.1	3%-3.5%	2031/9/28	
		2,010.38	9.1	3%-3.5%	2031/9/28	
		3,193.35	8.1	2.5%-3%	2029/5/28	
上市公司	银行一	1,000.00	1.0	3.5%-4%	2023/5/15	信用
		1,000.00	1.0	3.5%-4%	2023/7/14	
		1,320.00	1.0	4%-4.5%	2023/6/27	
	银行二	129.00	1.0	4.5%-5%	2023/12/19	信用
		340.00	1.0	4.5%-5%	2024/1/17	
上市公司	银行一	750.00	1.0	3%-3.5%	2023/8/3	信用
		2,100.00	1.0	3%-3.5%	2024/1/10	
		2,200.00	1.0	3%-3.5%	2024/2/7	
	银行二	500.00	0.9	3%-3.5%	2023/4/29	信用
		700.00	0.8	3%-3.5%	2023/4/29	
		1,650.00	0.7	3%-3.5%	2023/4/29	
		750.00	0.6	3%-3.5%	2023/4/29	
		950.00	0.6	3%-3.5%	2023/4/29	
	银行三	5,580.00	4.7	4%-4.5%	2027/5/24	信用
上市公司	银行一	990.00	1.0	3%-3.5%	2023/12/18	保证
	银行二	2,200.00	3.0	4.5%-5%	2024/1/19	保证
	银行三	500.00	1.0	3.5%-4%	2023/4/5	保证
		500.00	1.0	3.5%-4%	2023/4/5	
		500.00	1.0	3.5%-4%	2023/4/5	
上市公司	银行一	1,300.00	1.0	3.5%-4%	2023/6/7	保证
		740.00	1.0	3%-3.5%	2023/10/11	
		600.00	1.0	3%-3.5%	2023/12/1	
	银行二	1,142.00	1.0	3.5%-4%	2023/3/19	保证
	银行三	1,000.00	0.9	3.5%-4%	2023/4/29	保证
		1,000.00	0.9	3.5%-4%	2023/4/29	
		1,000.00	0.9	3.5%-4%	2023/4/29	
		1,000.00	0.8	3.5%-4%	2023/4/29	
		1,000.00	0.8	3%-3.5%	2023/4/29	
	银行四	980.00	1.5	3%-3.5%	2024/3/19	保证
		980.00	1.5	3%-3.5%	2024/3/22	
		2,352.00	1.5	3%-3.5%	2024/3/27	
		600.00	1.5	3%-3.5%	2024/4/30	
	银行五	1,000.00	1.0	3%-3.5%	2023/9/8	保证
		900.00	1.0	3%-3.5%	2023/11/9	
		700.00	1.0	3%-3.5%	2023/11/28	
		1,500.00	1.0	3%-3.5%	2023/11/29	
		900.00	1.0	3%-3.5%	2023/11/29	
	银行六	2,000.00	1.0	3%-3.5%	2023/6/22	保证
	银行七	2,500.00	1.5	2.5%-3%	2024/7/15	保证
		3,000.00	1.4	2.5%-3%	2024/7/15	
上市公司	银行一	207.07	1.0	3%-3.5%	2023/6/30	保证
		500.00	1.0	3%-3.5%	2024/3/23	

		500.00	1.0	3%-3.5%	2023/9/21	
	银行二	231.00	1.0	1%-1.5%	2023/6/22	保证
		348.00	1.0	1%-1.5%	2023/6/30	
		1,122.00	1.0	1%-1.5%	2023/8/25	
		367.00	1.0	3%-3.5%	2024/3/5	
	银行三	500.00	1.0	3%-3.5%	2023/7/27	保证
	银行四	694.18	1.0	1%-1.5%	2023/7/14	保证
	银行五	500.00	1.0	3%-3.5%	2023/10/8	保证
		400.00	1.0	3%-3.5%	2023/11/21	
	银行六	400.00	1.0	3.5%-4%	2023/5/19	保证
		200.00	1.0	3%-3.5%	2023/8/2	
		200.00	1.0	3%-3.5%	2024/1/30	
上市公司	银行一	100.00	2.0	3.5%-4%	2023/9/14	保证
		500.00	1.0	3.5%-4%	2023/12/15	
		400.00	1.0	3.5%-4%	2024/1/11	
	银行二	2,293.32	1.0	1%-1.5%	2023/8/4	保证
	银行三	200.00	1.0	3.5%-4%	2023/10/19	保证
		400.00	1.0	3.5%-4%	2024/2/13	
		400.00	1.0	3.5%-4%	2024/2/23	
	银行四	900.00	1.0	4%-4.5%	2023/8/9	抵押
	银行五	500.00	1.0	3.5%-4%	2023/10/31	保证
		500.00	1.0	3.5%-4%	2023/11/28	
	银行六	5,030.37	8.1	4.5%-5%	2028/11/2	保证
	银行七	1,000.00	1.0	3.5%-4%	2023/11/16	抵押
上市公司	银行一	14,500.00	5.1	5.5%-6%	2026/12/15	质押
上市公司	银行一	1,000.00	1.0	3.5%-4%	2024/3/29	保证
		2,000.00	2.0	3.5%-4%	2024/3/30	
		1,500.00	1.0	4%-4.5%	2023/7/26	
		1,500.00	1.0	4%-4.5%	2023/7/13	
		1,000.00	1.0	3.5%-4%	2024/3/27	
	银行二	1,000.00	1.0	4.5%-5%	2023/6/12	保证
	银行三	5,000.00	2.0	4%-4.5%	2025/3/28	保证
	银行四	3,000.00	1.0	3%-3.5%	2024/3/10	保证
	银行五	2,000.00	2.0	4%-4.5%	2024/12/29	保证
	银行六	3,000.00	1.0	3.5%-4%	2024/2/23	保证
		4,500.00	4.1	4.5%-5%	2025/10/28	抵押
		2,000.00	4.8	4.5%-5%	2026/7/27	
	银行七	300.00	1.0	4%-4.5%	2023/7/17	保证
		950.00	0.7	4%-4.5%	2023/9/11	
	银行八	300.00	0.5	4%-4.5%	2023/9/13	保证
		600.00	0.5	4%-4.5%	2023/9/13	
	银行九	29.00	0.5	4%-4.5%	2023/5/1	信用
	银行十	2,000.00	1.0	4%-4.5%	2023/9/20	保证
	银行十一	800.00	2.0	4%-4.5%	2024/2/17	保证
	银行十二	4,000.00	1.0	4.5%-5%	2023/8/24	保证
	银行十三	1,000.00	1.0	3.5%-4%	2023/10/27	保证
	银行十四	1,000.00	1.0	3.5%-4%	2024/3/20	保证
上市公司	银行一	3,500.00	5.0	5.5%-6%	2023/3/3	质押
		500.00	5.6	5.5%-6%	2023/9/3	
		3,500.00	6.1	5.5%-6%	2024/3/3	

		500.00	6.6	5.5%-6%	2024/9/3	
		3,500.00	7.1	5.5%-6%	2025/3/3	
	银行二	200.00	2.5	4%-4.5%	2023/3/28	保证
		1,000.00	3.0	4%-4.5%	2023/9/28	
		100.00	1.5	4%-4.5%	2023/5/23	
		100.00	2.0	4%-4.5%	2023/11/23	
		100.00	2.5	4%-4.5%	2024/5/23	
		1,900.00	3.0	4%-4.5%	2024/11/22	
		1,300.00	1.0	3.5%-4%	2023/10/19	
	银行三	10,000.00	1.0	2.5%-3%	2024/1/29	信用
		10,000.00	1.0	3.5%-4%	2023/4/28	
	银行四	2,500.00	1.0	5%-5.5%	2023/8/25	信用
	银行五	3,000.00	1.0	4%-4.5%	2023/8/22	信用
	银行六	3,000.00	1.0	3.5%-4%	2023/11/9	信用
	银行七	4,000.00	1.0	3.5%-4%	2023/9/22	信用
上市公司	银行一	1,000.00	2.2	4.5%-5%	2023/3/20	抵押
		1,000.00	2.5	4.5%-5%	2023/6/20	
		1,000.00	2.8	4.5%-5%	2023/9/20	
		1,000.00	3.0	4.5%-5%	2023/12/20	
		50.00	2.0	4.5%-5%	2023/3/20	
		405.00	2.3	4.5%-5%	2023/6/20	
		405.00	2.5	4.5%-5%	2023/9/20	
		405.00	2.8	4.5%-5%	2023/12/20	
		405.00	3.0	4.5%-5%	2024/3/20	
		125.00	2.0	4.5%-5%	2023/4/20	
		1,000.00	2.3	4.5%-5%	2023/7/20	
		1,000.00	2.5	4.5%-5%	2023/10/20	
		1,000.00	2.8	4.5%-5%	2024/1/20	
		1,000.00	3.0	4.5%-5%	2024/4/20	
		45.00	1.2	4%-4.5%	2023/5/20	
		45.00	1.5	4%-4.5%	2023/8/20	
		45.00	1.7	4%-4.5%	2023/11/20	
		45.00	2.0	4%-4.5%	2024/2/20	
		360.00	2.2	4%-4.5%	2024/5/20	
		360.00	2.5	4%-4.5%	2024/8/20	
		360.00	2.7	4%-4.5%	2024/11/20	
		360.00	3.0	4%-4.5%	2025/2/20	
		500.00	1.0	4%-4.5%	2023/9/15	
	银行二	500.00	1.0	4.5%-5%	2023/10/20	保证
		500.00	1.0	4%-4.5%	2023/8/5	
		1,000.00	1.0	3.5%-4%	2024/1/4	
上市公司	银行一	600.00	1.0	3%-3.5%	2023/12/20	保证
上市公司	银行一	1,000.00	1.0	4%-4.5%	2024/2/28	保证
	银行二	1,000.00	1.0	4%-4.5%	2024/2/16	保证
上市公司	银行一	3,000.00	1.0	3.5%-4%	2023/12/29	保证
上市公司	银行一	4,900.00	7.0	3.5%-4%	2024/1/13	信用
上市公司	银行一	1,125.00	1.0	4%-4.5%	2023/4/25	保证
	银行二	1,000.00	1.0	3.5%-4%	2023/12/30	保证
		1,000.00	1.0	3.5%-4%	2023/12/30	

备注：上市公司山河智能涉及海外部分为浮动利率，受海外定价基准LIBOR变动影响，因此利率存在波动。

十一、关联交易情况

（一）关联方

按照《企业会计准则—关联方关系及其交易的披露》的规定，公司关联方如下：

1、出资人

截至2022年末，公司控股股东及实际控制人情况如下：

表6-70 出资人情况表

名称	持股比例(%)	表决权比例(%)	主要职责
广州市人民政府	90.00	90.00	依照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国企业国有资产法》等法律、法规以及广州市有关规定履行出资人职责。

2、控股子公司

截至2022年末，公司纳入合并财务报表范围内的子公司（披露至二级子公司）基本情况如下：

表6-71 公司控股子公司（二级子公司）

序号	企业名称	级次	企业类型	注册地	业务性质	实收资本（万元）	持股比例(%)	享有表决权(%)	投资额（万元）	取得方式
1	广州金邦液态模锻技术有限公司	二级	境内非金融子企业	广州	铝压延加工	27,674.00	98.83	98.83	27,350.00	投资设立
1	广州金邦液态模锻技术有限公司	二级	境内非金融子企业	广州	铝压延加工	27,674.00	98.83	98.83	27,350.00	投资设立
2	广州广钢新能源科技有限公司	二级	境内非金融子企业	广州	能源技术研究、技术开发服务	5,000.00	97.20	97.20	4,860.00	投资设立
3	广州工控科技产业发展集团有限公司	二级	境内非金融子企业	广州	商务服务业	39,000.00	100.00	100.00	39,000.00	投资设立
4	广州市羊城房地产有限公司	二级	境内非金融子企业	广州	房地产开发经营	1,012.95	100.00	100.00	2,524.79	投资设立

5	广州南方有色金属有限公司	二级	境内非金融子企业	广州	其他有色金属延压加工	11,518.78	100.00	100.00	8,220.63	投资设立
6	广州冶金实业有限公司	二级	境内非金融子企业	广州	批发业	1,993.09	100.00	100.00	32,015.33	投资设立
7	广州有色金属集团有限公司	二级	境内非金融子企业	广州	其他有色金属延压加工	2,107.15	100.00	100.00	5,249.50	投资设立
8	广州铜材厂有限公司	二级	境内非金融子企业	广州	铜延压加工	47,731.49	100.00	100.00	37,397.56	投资设立
9	广州铝材厂有限公司	二级	境内非金融子企业	广州	铝压延加工	10,917.03	100.00	100.00	5,714.80	投资设立
10	广州广钢新材料股份有限公司	二级	境内非金融子企业	广州	金属结构制造	61,561.60	100.00	100.00	42,070.98	投资设立
11	广州广钢金业集团有限公司	二级	境内非金融子企业	广州	其他未列明专业技术服务业	17,448.57	100.00	100.00	17,696.71	投资设立
12	金钧企业（集团）有限公司	二级	境外子企业	香港	金属及金属矿批发	52,133.60	100.00	100.00	71,429.51	投资设立
13	广州钢铁控股有限公司	二级	境内非金融子企业	广州	其他综合管理服务	17,284.81	100.00	100.00	30,015.09	投资设立
14	广州广钢气体能源股份有限公司	二级	境内非金融子企业	广州	其他基础化学原来制造	98,954.89	54.57	54.57	32,015.33	投资设立
15	广州工控资本管理有限公司	二级	境内非金融子企业	广州	其他组织管理服务	366,365.71	100.00	100.00	709,069.71	投资设立
16	广东鸿邦金属铝业有限公司	二级	境内非金融子企业	广州	铝冶炼	20,000.00	50.00	50.00	10,526.38	投资设立
17	广州交职校驾驶员培训有限公司	二级	境内非金融子企业	广州	其他未列明服务业	102.32	100.00	100.00	108.20	无偿划拨
18	广州工控企业经营管理有限公司	二级	境内非金融子企业	广州	房地产业	5,000.00	100.00	100.00	11,112.64	投资设立
19	广州工控服务管理有限公司	二级	境内非金融子企业	广州	商务服务业	1,000.00	100.00	100.00	1,000.00	投资设立
20	广州万力集团有限公司	二级	境内非金融子企业	广州	企业总部管理	247,000.00	100.00	100.00	536,081.23	无偿划拨
21	广州万宝集团有限公司	二级	境内非金融子企业	广州	通用设备制造业	136,060.26	100.00	100.00	30,015.09	无偿划拨
22	中国航发湖南南方宇航工业有限公司	二级	境内非金融子企业	广州	专用设备制造业	137,759.26	30.19	30.19	60,000.00	并购持有
23	广州工控资产管理有限公司	二级	境内非金融子企业	广州	商务服务业	1,000.00	100.00	100.00	1,075.08	投资设立
24	佛山通宝华通控制器有限公司	二级	境内非金融子企业	佛山	计算机、通信和其他电子设备制造业	15,220.00	27.00	27.00	8,100.00	并购持有
25	广州万宝融资租赁有限公司	二级	境内金融子企业	广州	租赁业	180,000.00	100.00	100.00	180,000.00	投资设立
26	广州应急管理培训中心有限公司	二级	境内非金融子企业	广州	教育	373.22	100.00	100.00	327.68	投资设立
27	天海汽车电子集	二级	境内非金	鹤壁	零售业	40,000.00	47.80	47.80	103,812.7	并购持有

	团股份有限公司		融子企业						3	
28	广州智能装备产业集团有限公司	二级	境内非金融子企业	广州	商务服务业	230,000.00	100.00	100.00	1,012,368.21	无偿划拨
29	广州万宝商业发展集团有限公司	二级	境内非金融子企业	广州	建材批发	110,000.00	100.00	100.00	110,000.00	投资设立
30	广州工控广日产业投资合伙企业（有限合伙）	二级	境内非金融子企业	广州	资本投资服务	15,633.00	78.71	100.00	15,633.00	投资设立
31	工控新材料投资（茂名）有限公司	二级	境内非金融子企业	茂名	投资与资产管理	5,915.00	51.00	51.00	3,016.65	投资设立
32	江苏润邦重工股份有限公司	二级	境内非金融子企业	南通	其他专用设备制造	94,228.87	20.00	20.00	125,400.00	并购持有

3、合营企业及联营企业

截至2022年末，公司重要合营企业、联营企业具体情况如下：

表6-72 重要合营企业及联营企业

序号	被投资单位	投资成本（万元）
1	广州金域投资有限公司	3,000.00
2	茂名南海新材料有限公司	1,300.00
3	佛山市南海科力金属品有限公司	445.87
4	广州华南金属材料交易中心有限公司	20.81
5	日立电梯（中国）有限公司	281,859.55
6	广州农村商业银行股份有限公司	209,840.45
7	松下·万宝（广州）压缩机有限公司	25,283.01
8	广州西门子变压器有限公司	18,292.02
9	立根融资租赁（上海）有限公司	30,499.51
10	江森自控日立万宝压缩机（广州）有限公司	5,703.84
11	广州市东风化工实业有限公司	5,792.46
12	广州日宝钢材制品有限公司	1,546.69
13	广州松下空调器有限公司	8,992.90
14	广州海瑞克隧道机械有限公司	1,116.47
15	意力（广州）电子科技有限公司	11,095.82
16	松下万宝美健生活电器（广州）有限公司	6,003.00
17	广州绿色智造产业投资基金合伙企业（有限合伙）	10,100.00
18	江森自控日立万宝空调（广州）有限公司	6,731.99
19	浙江嘉利（丽水）工业股份有限公司	7,900.20
20	吴江市绿怡固废回收处置有限公司	7,099.48
21	广州轨道交通产业投资发展基金（有限合伙）	10,092.61
22	北控安耐得环保科技发展常州有限公司	5,472.72
23	广州智能装备研究院有限公司	8,081.70
24	广州惠工创股权投资合伙企业（有限合伙）	5,000.00
25	松下·万宝（广州）电熨斗有限公司	2,420.35
26	广州大湾区轨道交通产业投资集团有限公司	6,400.00

27	广州市广百小额贷款有限公司	9,000.00
28	广州工控智谷文化投资有限公司	4,100.00
29	东莞粤科鑫泰工控创业投资合伙企业（有限合伙）	4,050.00
30	陕汽乌海专用汽车有限公司	3,384.77
31	河南天海合聚新材料有限公司	2,384.85
32	广州发展鳌头能源站有限公司	2,808.87
33	广州华南信息产业有限公司	4,050.44
34	湖南山河科技股份有限公司	2,379.01
35	山西平阳广日机电有限公司	600.00
36	广州工控环保科技有限公司	2,000.00
37	广州智能装备科技创意园有限公司	1,950.00
38	广州创智轨道交通产业投资发展基金合伙企业（有限合伙）	816.67
39	广东金骏高新投资管理有限公司	1,400.00
40	广州国发广日产业投资基金合伙企业（有限合伙）	1,200.00
41	湖南山河游艇股份有限公司	2,000.00
42	广州市南先化工有限公司	11.21
43	广州工创汇吉私募基金管理有限公司	767.58
44	广州壹捌伍零创意产业投资有限公司	818.34
45	东莞市中堂东腾盐矿开发有限公司	1,045.00
46	广州中雷电科科技有限公司	1,000.00
47	伊诺华橡胶有限公司	896.17
48	广州市宏信创意园投资有限公司	232.81
49	广州广钢中澳不锈钢有限公司	830.00
50	广州飞旋橡胶有限公司	1,346.46
51	广州奥力斯油封有限公司	600.00
52	天水经济技术开发区翼腾航空装备制造有限公司	700.00
53	安宏机械建筑有限公司	481.07
54	广州名星多媒体设备有限公司	375.00
55	广州市天益三和能源环保有限公司	196.00
56	广州广证金骏投资管理有限公司	300.00
57	广州东海岸物流有限公司	100.00
58	京广铝业联合公司	278.79
59	广州恩华特环境技术有限公司	1,061.67
60	梧州长晟绿色新材料产业投资合伙企业（有限合伙）	210.00
61	新会广新铝异型材有限公司	200.00
62	惠州市城投山河机械工程有限公司	200.00
63	正鼎科技（内蒙古）有限责任公司	165.00
64	湖南国重智联工程机械研究院有限公司	200.00
65	天利和润邦重工有限公司	179.63
66	阳江市南方气体工业有限公司	125.85
67	沈阳中科一唯电子技术有限公司	200.00
68	广州市永汉铁合金厂	117.60
69	广州市金冠气门嘴实业有限公司	100.11
70	广东联合期货交易所	95.00
71	广州保德耐实业发展有限公司	110.20
72	广州市白云出租汽车集团交职校驾驶员培训有限公司	73.50
73	珠海广钢联营公司	70.00
74	粤鲁铝业有限公司	65.00

75	广州市力沛企业管理咨询有限公司	30.00
76	机电山庄	32.00
77	北滘友谊厂	22.98
78	南通海之润环境科技有限公司	20.00
79	广州市广钢郑铁贸易（联营）有限公司	18.36
80	广州金世纪文化发展有限公司	24.00
81	长沙山河索天智慧城市科技有限公司	9.13
82	广州工控国发并购股权投资基金合伙企业（有限合伙）	10.00
83	南海其高精细化工有限公司	7.90
84	番禺致远有色金属加工有限公司	6.75
85	广州国祥万宝运输设备有限公司	32.22
86	广州市广宝电器有限公司	0.000088
87	广州动源压缩机有限公司	200.00
88	海南润舟海运有限公司	120.00
89	广州金穗铝门窗有限公司	113.21
90	广鲁铝业有限公司	160.00
91	广州银行股份有限公司	425,682.39
92	广东萨诺帝万宝制冷系统有限公司	1,201.00
	合计	**1,498,057.91**

4、其他关联方公司

截至2022年末，公司的其他关联方公司明细如下：

表6-73　其他关联方公司

序号	关联方名称	关联关系类型
1	CargotecArgentinaS.R.L.	其他关联关系方
2	CargotecCHSPte.Ltd.	其他关联关系方
3	CargotecFinlandOy	其他关联关系方
4	CargotecPolandSpZo.o.	其他关联关系方
5	KalmarEquipment(Australia)PtyLtd	其他关联关系方
6	MacgregorFinlandOy	其他关联关系方
7	MacGregorNorwayAs	其他关联关系方
8	MacGregorSwedenAB	其他关联关系方
9	TIANHAIELECTRICNORTHAMERICA,INC.（北美天海）	其他关联关系方
10	东莞海弘智能科技有限公司	其他关联关系方
11	东莞市中堂东腾盐矿开发有限公司	其他关联关系方
12	佛山市奥文五金制品有限公司	其他关联关系方
13	佛山市南海创利有色金属制品有限公司	其他关联关系方
14	广东鸿劲金属铝业有限公司	其他关联关系方
15	广州电缆厂电线电缆商场	其他关联关系方
16	广州飞旋橡胶有限公司	其他关联关系方
17	广州海瑞克遂道机械有限公司	其他关联关系方
18	广州机床工具有限公司	其他关联关系方
19	广州科创国发产业基金管理有限公司	其他关联关系方

20	广州人民胶鞋厂	其他关联关系方
21	广州日宝钢材制品有限公司	其他关联关系方
22	广州市东风化工实业有限公司	其他关联关系方
23	广州市嘉洋实业投资有限公司	其他关联关系方
24	广州市坚红化工厂	其他关联关系方
25	广州市时代紫宸投资有限公司	其他关联关系方
26	广州松下空调器有限公司	其他关联关系方
27	广州铜材厂服务公司	其他关联关系方
28	广州万力集团资产管理有限公司双一乳胶厂	其他关联关系方
29	河南海弘软件技术有限公司	其他关联关系方
30	河南天海合聚新材料有限公司	其他关联关系方
31	鹤壁海昌智能科技股份有限公司	其他关联关系方
32	华劲新材料研究院（广州）有限公司	其他关联关系方
33	卡哥特科工业（中国）有限公司	其他关联关系方
34	昆山绿威环保科技有限公司	其他关联关系方
35	南通威信船用配件有限公司	其他关联关系方
36	松下家电（中国）有限公司广州分公司	其他关联关系方
37	唐山东华钢铁企业集团有限公司	其他关联关系方
38	KalmarNetherlandsB.V.	其他关联关系方
39	THBEUROPEGMBH（欧洲天海）	其他关联关系方
40	北京大成（广州）律师事务所	其他关联关系方
41	北控安耐得环保科技发展常州有限公司	其他关联关系方
42	广东华劲金属型材有限公司	其他关联关系方
43	广州超施科技有限公司	其他关联关系方
44	广州大湾区轨道交通产业投资集团有限公司	其他关联关系方
45	广州工控环保科技有限公司	其他关联关系方
46	广州海瑞克隧道机械有限公司	其他关联关系方
47	广州昊翔园林装饰工程有限公司	其他关联关系方
48	广州华南信息产业有限公司	其他关联关系方
49	广州金域投资有限公司	其他关联关系方
50	广州旅宝网络科技有限公司	其他关联关系方
51	广州气体厂有限公司	其他关联关系方
52	广州日立压缩机有限公司	其他关联关系方
53	广州市福立分析仪器有限公司	其他关联关系方
54	广州市广湾园林绿化工程有限公司	其他关联关系方
55	广州市宏信创意园投资有限公司	其他关联关系方
56	广州市花木有限公司	其他关联关系方
57	广州市黄埔南强实业公司	其他关联关系方
58	广州市荔湾区广钢实验幼儿园	其他关联关系方
59	广州市南先化工有限公司	其他关联关系方
60	广州市泰力高复合材料有限公司	其他关联关系方
61	广州市天益三和能源环保有限公司	其他关联关系方
62	广州市增城区广钢中新第一幼儿园	其他关联关系方
63	广州斯科达-劲马汽轮机有限公司	其他关联关系方
64	广州西门子变压器有限公司	其他关联关系方
65	海南润舟海运有限公司	其他关联关系方

66	合肥江淮汽车有限公司	其他关联关系方
67	湖南越摩先进半导体有限公司	其他关联关系方
68	江森自控日立万宝空调（广州）有限公司	其他关联关系方
69	江森自控日立万宝压缩机（广州）有限公司	其他关联关系方
70	卡哥特科（上海）贸易有限公司	其他关联关系方
71	南通海之润环境科技有限公司	其他关联关系方
72	平安证券股份有限公司	其他关联关系方
73	日立电梯（中国）有限公司	其他关联关系方
74	沈阳船牌油漆化工销售中心	其他关联关系方
75	沈阳船牌油漆化工有限公司	其他关联关系方
76	沈阳船牌制漆销售有限公司	其他关联关系方
77	沈阳联邦涂料有限公司	其他关联关系方
78	松下·万宝（广州）电熨斗有限公司	其他关联关系方
79	松下·万宝（广州）压缩机有限公司	其他关联关系方
80	松下万宝美健生活电器（广州）有限公司	其他关联关系方
81	吴江市绿怡固废回收处置有限公司	其他关联关系方
82	中共日立电梯（中国）有限公司委员会	其他关联关系方
83	鹤壁海昌智能科技有限公司	其他关联关系方
84	汕头市金明湖中空塑胶有限公司	其他关联关系方
85	昆山海弘智能科技有限公司	其他关联关系方
86	Ecoat	其他关联关系方
87	广钢大厦	其他关联关系方
88	广州钢管厂穗生经济发展有限公司	其他关联关系方
89	广州钢铁集团金达原料有限公司	其他关联关系方
90	广州广钢国际贸易有限公司	其他关联关系方
91	广州广钢集团工程建设有限公司	其他关联关系方
92	广州广钢科技开发有限公司	其他关联关系方
93	广州广重实业总公司	其他关联关系方
94	广州昊天化学（集团）有限公司	其他关联关系方
95	广州华南金属材料交易中心有限公司	其他关联关系方
96	广州市宝力轮胎公司	其他关联关系方
97	广州市芳村丰田汽车销售服务有限公司	其他关联关系方
98	广州市南方厨具发展有限公司	其他关联关系方
99	广州万宝家电销售有限公司	其他关联关系方
100	广州万宝冷柜制造有限公司	其他关联关系方
101	广州冶金建设监理有限公司	其他关联关系方
102	湖北金氟环保科技有限公司	其他关联关系方
103	卡哥特科工业（上海）有限公司	其他关联关系方
104	西藏绿邦环保服务有限公司	其他关联关系方
105	ECOAT SAS	其他关联关系方
106	广东萨诺帝万宝制冷系统有限公司	其他关联关系方
107	广钢房地产开发有限公司	其他关联关系方
108	广钢林德气体（广州）有限公司	其他关联关系方
109	广州昌达实业联营有限公司	其他关联关系方
110	广州电磁线厂	其他关联关系方
111	广州东方无线电厂	其他关联关系方

112	广州钢铁企业集团医院	其他关联关系方
113	广州工控智谷文化投资有限公司	其他关联关系方
114	广州广播设备厂	其他关联关系方
115	广州广氮企业集团有限公司	其他关联关系方
116	广州广化机化建装备有限公司	其他关联关系方
117	广州广重风能设备有限公司	其他关联关系方
118	广州广重经济发展有限公司	其他关联关系方
119	广州锅炉有限公司	其他关联关系方
120	广州华光工贸有限公司	其他关联关系方
121	广州华南科讯计算机系统有限公司	其他关联关系方
122	广州金通实业公司产品展销部	其他关联关系方
123	广州近海石化工程公司	其他关联关系方
124	广州劲马动力设备企业集团有限公司	其他关联关系方
125	广州冷机制冷设备有限公司	其他关联关系方
126	广州名星多媒体设备有限公司	其他关联关系方
127	广州市白云出租汽车集团交职校驾驶员培训有限公司嘉禾分公司	其他关联关系方
128	广州市宝洋电器有限公司	其他关联关系方
129	广州市广宝电器有限公司	其他关联关系方
130	广州市锅炉服务公司	其他关联关系方
131	广州市锅炉工业公司	其他关联关系方
132	广州市鸿杰物资有限公司	其他关联关系方
133	广州市华南化工磁性材料公司	其他关联关系方
134	广州市金昌工贸公司	其他关联关系方
135	广州市金房物业管理有限公司	其他关联关系方
136	广州市科宁实业有限公司	其他关联关系方
137	广州市万财企业管理咨询有限公司	其他关联关系方
138	广州市洗涤机械实业公司	其他关联关系方
139	广州万宝冰箱电器有限公司	其他关联关系方
140	广州万宝集团压缩机（香港）有限公司	其他关联关系方
141	广州万宝空调器制造有限公司	其他关联关系方
142	广州万宝冷机建材有限公司	其他关联关系方
143	广州中钢特殊带钢有限公司	其他关联关系方
144	深圳市新华南锅炉工程有限公司	其他关联关系方
145	深圳市中金岭南有色金属股份有限公司	其他关联关系方
146	万宝财务公司	其他关联关系方
147	万宝电器集体企业联社	其他关联关系方
148	万宝电器集团财务公司	其他关联关系方
149	万宝集团洗衣机工业公司	其他关联关系方
150	万宝集团中博发展总公司	其他关联关系方
151	万宝塑料电器公司	其他关联关系方
152	万财企业管理咨询公司	其他关联关系方
153	王春山	其他关联关系方
154	广州溶剂厂	其他关联关系方
155	东莞市锐泽电子科技有限公司	其他关联关系方
156	东莞中堂东腾盐矿开发有限公司	其他关联关系方

157	广州市万宝冰箱有限公司	其他关联关系方
158	卡哥特科工业(中国)有限公司	其他关联关系方
159	扬州马棚湾生态农业科技有限公司	其他关联关系方
160	广钢教培中心	其他关联关系方
161	广州彩色带钢厂	其他关联关系方
162	广州第一橡胶厂一分厂	其他关联关系方
163	广州广钢集团金兴物资供应有限公司	其他关联关系方
164	广州金博物流贸易集团有限公司	其他关联关系方
165	广州市保德耐实业发展公司	其他关联关系方
166	广州市金仪自动化有限公司	其他关联关系方
167	广州市万宜物业管理有限公司	其他关联关系方
168	广州市橡胶集体联社	其他关联关系方
169	广州市珠江橡胶厂	其他关联关系方
170	广州双一橡胶经营部	其他关联关系方
171	广州万宝投资发展有限公司	其他关联关系方
172	合肥嘉特利电机有限公司	其他关联关系方
173	金钧有色金属有限公司	其他关联关系方
174	万宝电器集团公司	其他关联关系方
175	万宝冷机集团有限公司	其他关联关系方
176	万宝投资发展公司	其他关联关系方
177	香港伊诺华橡胶有限公司	其他关联关系方
178	广州市橡胶工业进出口公司	其他关联关系方
179	金鹤苑	其他关联关系方

（二）关联交易情况

公司涉及的关联交易主要为上下游之间的产品买卖，交易遵循公平合理的原则，以市场公允价格为基础，且未偏离独立第三方的价格或收费标准，任何一方未利用关联交易损害另一方的利益。

公司的关联交易主要在下属子公司之间进行，对合并口径的利润无影响。为了真实反映子公司的独立盈利能力，公司子公司之间发生关联交易的相关价格及数量均由下属子公司相互独立谈判决定，交易价格一般按市场价成交。关联方交易结算方式和非关联方交易相同，主要采用银行承兑汇票及银行转账进行结算。

公司具体关联交易情况如下：

1、购销商品、提供和接受劳务的关联交易

2022年，公司的购销商品、提供和接收劳务的关联交易情况如下：

表6-74 2022年购销商品、提供和接收劳务关联交易明细

单位：万元

关联方	关联交易类型	比例（%）	关联交易定价方式及决策程序	金额
CargotecArgentinaS.R.L.	购买商品	0.07	按同类商品公允价格进行交易	5,166.39
CargotecCHSPte.Ltd.	购买商品	2.3	按同类商品公允价格进行交易	178,341.72
CargotecFinlandOy	购买商品	2.35	按同类商品公允价格进行交易	182,529.89
CargotecPolandSpZo.o.	购买商品	-	按同类商品公允价格进行交易	-
KalmarEquipment(Australia)PtyLtd	购买商品	-	按同类商品公允价格进行交易	-
MacgregorFinlandOy	购买商品	11.33	按同类商品公允价格进行交易	880,133.74
MacGregorNorwayAs	购买商品	-2.19	按同类商品公允价格进行交易	-169,784.26
MacGregorSwedenAB	购买商品	0.55	按同类商品公允价格进行交易	43,082.49
TIANHAIELECTRICNORTHAMERICA,INC.（北美天海）	购买商品	8.15	按同类商品公允价格进行交易	632,725.88
东莞海弘智能科技有限公司	购买商品	0.26	按同类商品公允价格进行交易	20,544.16
东莞市中堂东腾盐矿开发有限公司	购买商品	2.85	按同类商品公允价格进行交易	221,153.91
佛山市奥文五金制品有限公司	购买商品	-	按同类商品公允价格进行交易	-
佛山市南海创利有色金属制品有限公司	购买商品	51.68	按同类商品公允价格进行交易	4,014,491.46
广东鸿劲金属铝业有限公司	购买商品	0.03	按同类商品公允价格进行交易	2,277.70
广州电缆厂电线电缆商场	购买商品	-	按同类商品公允价格进行交易	-
广州飞旋橡胶有限公司	购买商品	0.02	按同类商品公允价格进行交易	1,927.07
广州机床工具有限公司	购买商品	0.05	按同类商品公允价格进行交易	3,718.16
广州科创国发产业基金管理有限公司	购买商品	-	按同类商品公允价格进行交易	-
广州人民胶鞋厂	购买商品	-	按同类商品公允价格进行交易	-
广州日宝钢材制品有限公司	购买商品	0.43	按同类商品公允价格进行交易	33,452.57
广州市东风化工实业有限公司	销售商品	0.43	按同类商品公允价格进行交易	33,018.87
广州市嘉洋实业投资有限公司	销售商品	-	按同类商品公允	-

			价格进行交易	
广州市坚红化工厂	销售商品	0.04	按同类商品公允价格进行交易	2,759.90
广州市时代紫宸投资有限公司	销售商品	-	按同类商品公允价格进行交易	-
广州松下空调器有限公司	销售商品	0.0008	按同类商品公允价格进行交易	59.82
广州铜材厂服务公司	销售商品	0.02	按同类商品公允价格进行交易	1,844.54
广州万力集团资产管理有限公司双一乳胶厂	销售商品	0.001	按同类商品公允价格进行交易	81.82
河南海弘软件技术有限公司	销售商品	0.18	按同类商品公允价格进行交易	13,828.32
河南天海合聚新材料有限公司	销售商品	4.77	按同类商品公允价格进行交易	370,846.41
鹤壁海昌智能科技股份有限公司	销售商品	4.46	按同类商品公允价格进行交易	346,466.37
华劲新材料研究院（广州）有限公司	销售商品	0.69	按同类商品公允价格进行交易	53,721.07
卡哥特科工业（中国）有限公司	销售商品	-	按同类商品公允价格进行交易	-
昆山绿威环保科技有限公司	销售商品	-	按同类商品公允价格进行交易	-
南通威信船用配件有限公司	销售商品	-	按同类商品公允价格进行交易	-
松下家电（中国）有限公司广州分公司	销售商品	0.00027	按同类商品公允价格进行交易	21.17
唐山东华钢铁企业集团有限公司	销售商品	11.52	按同类商品公允价格进行交易	895,092.99
合计		**100.00**		**7,767,502.15**

2、关联方资金往来余额

截至2022年末，公司的关联方往来余额具体如下：

表6-75 关联方应收项目

单位：万元

项目名称	关联方	2022年末余额
应收账款：		
	THBEUROPEGMBH（欧洲天海）	1180.826244
	TIANHAIELECTRICNORTHAMERICA,INC.（北美天海）	8745.452498
	北控安耐得环保科技发展常州有限公司	252.562694
	广东鸿劲金属铝业有限公司	637.945921
	广东华劲金属型材有限公司	6.73153
	广钢大厦	120.743695

项目名称	关联方	2022年末余额
	广州钢铁集团金达原料有限公司	39.901438
	广州广钢国际贸易有限公司	48.536527
	广州广重实业总公司	354.422307
	广州海瑞克隧道机械有限公司	4135.232395
	广州市宝力轮胎公司	1.524969
	广州市芳村丰田汽车销售服务有限公司	454.841693
	广州市荔湾区广钢实验幼儿园	35.542642
	广州市南方厨具发展有限公司	7.338
	广州市南先化工有限公司	314.326014
	广州斯科达-劲马汽轮机有限公司	494.25597
	广州松下空调器有限公司	49.552676
	广州铜材厂服务公司	5.893963
	广州万宝家电销售有限公司	648.051207
	广州万宝冷柜制造有限公司	0.08
	广州西门子变压器有限公司	639.69477
	广州冶金建设监理有限公司	0.122364
	海南润舟海运有限公司	4550
	鹤壁海昌智能科技股份有限公司	3.311464
	湖北金氟环保科技有限公司	187
	华劲新材料研究院（广州）有限公司	720.644576
	江森自控日立万宝压缩机（广州）有限公司	205.172266
	南通海之润环境科技有限公司	4.995119
	日立电梯（中国）有限公司	28897.46449
	沈阳船牌制漆销售有限公司	2.274322
	沈阳联邦涂料有限公司	99.186708
	松下.万宝（广州）电熨斗有限公司	3.67263
	松下•万宝（广州）压缩机有限公司	52.835328
	松下万宝美健生活电器（广州）有限公司	13.365
	吴江市绿怡固废回收处置有限公司	6.85
	西藏绿邦环保服务有限公司	63.7
	应收账款小计	**53592.558**
其他应收款：		
	ECOAT SAS	0.40
	北控安耐得环保科技发展常州有限公司	0.01
	广钢房地产开发有限公司	900.00
	广钢林德气体（广州）有限公司	174.10
	广州昌达实业联营有限公司	3,499.25
	广州大湾区轨道交通产业投资集团有限公司	110.42
	广州电磁线厂	19.78
	广州飞旋橡胶有限公司	210.36
	广州钢铁集团金达原料有限公司	24,936.59
	广州钢铁企业集团医院	1,000.00
	广州工控智谷文化投资有限公司	-
	广州广播设备厂	15,283.41
	广州广化机化建装备有限公司	118.73
	广州广重风能设备有限公司	39.17

项目名称	关联方	2022年末余额
	广州华南信息产业有限公司	29.97
	广州机床工具有限公司	25.30
	广州金通实业公司产品展销部	19.43
	广州近海石化工程公司	12.54
	广州劲马动力设备企业集团有限公司	2.68
	广州市芳村丰田汽车销售服务有限公司	0.35
	广州市广宝电器有限公司	0.10
	广州市广钢房地产开发有限公司	0.00
	广州市锅炉服务公司	-
	广州市锅炉工业公司	-
	广州市金昌工贸公司	-
	广州市科宁实业有限公司	1,325.96
	广州市洗涤机械实业公司	94.66
	广州斯科达-劲马汽轮机有限公司	-
	广州松下空调器有限公司	84.50
	广州万宝家电销售有限公司	3.08
	广州冶金建设监理有限公司	562.68
	广州中钢特殊带钢有限公司	70.40
	深圳市新华南锅炉工程有限公司	283.36
	万宝电器集体企业联社	18,087.74
	万宝电器集团财务公司	1,905.06
	万宝集团洗衣机工业公司	3.00
	王春山	31.58
	其他应收款小计	**48138.79**

表6-76 关联方应付项目

单位：万元

项目名称	关联方	2022年末余额
预付款项：		
	鹤壁海昌智能科技股份有限公司	27.69
	昆山海弘智能科技有限公司	23.20
	河南海弘软件技术有限公司	212.53
	唐山东华钢铁企业集团有限公司	5,334.20
	广州日宝钢材制品有限公司	2.99
	广州锅炉有限公司	30.00
	广州市锅炉工业公司	116.92
	广州广重实业总公司	26.92
	减：坏账准备	173.84
	预付款项小计	5,600.61
应付账款：		
	TIANHAI ELECTRIC NORTH AMERICA,INC.（北美天海）	103.41
	东莞海弘智能科技有限公司	274.67
	佛山市南海创利有色金属制品有限公司	2,018.64

项目名称	关联方	2022年末余额
	广州广钢国际贸易有限公司	472.44
	广州海瑞克隧道机械有限公司	3.16
	广州日宝钢材制品有限公司	230.45
	广州市锅炉工业公司.	1.09
	广州市南方厨具发展有限公司	0.40
	广州市万宝冰箱有限公司	25.48
	广州冶金建设监理有限公司	7.21
	河南天海合聚新材料有限公司	640.79
	鹤壁海昌智能科技有限公司	11,963.45
	华劲新材料研究院（广州）有限公司	77.53
	沈阳船牌制漆销售有限公司	82.79
	沈阳船牌制漆有限责任公司	0.20
	扬州马棚湾生态农业科技有限公司	6.87
	应付账款小计	**15,908.55**
预收款项：		
	广州市橡胶工业进出口公司	0.16
	松下.万宝（广州）电熨斗有限公司	3.66
	金鹤苑	2.42
	预收款项小计	**6.24**
其他应付款：		
	广东华劲金属型材有限公司	4.00
	广州彩色带钢厂	0.00
	广州第一橡胶厂一分厂	1,701.47
	广州电磁线厂	1.89
	广州飞旋橡胶有限公司	48.85
	广州广钢国际贸易有限公司	209.02
	广州广钢集团工程建设有限公司	0.02
	广州广化机化建装备有限公司	1,378.83
	广州华南信息产业有限公司	154.46
	广州金博物流贸易集团有限公司	24,437.31
	广州市保德耐实业发展公司	17.80
	广州市嘉洋实业投资有限公司	2,077.49
	广州市坚红化工厂	3,046.04
	广州市金仪自动化有限公司	0.04
	广州市荔湾区广钢实验幼儿园	5.95
	广州市南方厨具发展有限公司	0.00
	广州市时代紫宸投资有限公司	4,137.67
	广州市天益三和能源环保有限公司	23.82
	广州市万宜物业管理有限公司	39.50
	广州市橡胶集体联社	184.45
	广州市珠江橡胶厂	37.54
	广州双一橡胶经营部	2.63
	广州松下空调器有限公司	47.43
	广州万宝空调器制造有限公司	14.70

项目名称	关联方	2022年末余额
	广州万宝投资发展有限公司	400.00
	合肥嘉特利电机有限公司	7.91
	金钧有色金属有限公司	1,376.11
	沈阳船牌制漆销售有限公司	177.74
	松下·万宝（广州）压缩机有限公司	15.30
	香港伊诺华橡胶有限公司	85.13
	扬州马棚湾生态农业科技有限公司	39.14
	其他应付款小计	**39,672.27**

3、关联担保

截至2022年末，公司无关联担保情况（不含合并范围内担保）。

4、关联租赁

截至2022年末，公司关联租赁情况如下：

表6-77　关联租赁情况

单位：万元

出租方名称	承租方名称	租赁资产种类	2022年确认的租赁收入	2021确认的租赁收入	本期确认的租赁费费	上期确认的租赁费
天海汽车电子集团股份有限公司	鹤壁海昌智能科技有限公司	房屋建筑物	42.82	96.88	-	-
广州工控资本管理有限公司	汕头市金明湖中空塑胶有限公司	房屋建筑物	15.41	15.41	-	-
合计			**58.23**	**112.29**		

十二、或有事项

（一）对外担保

截至2022年末，发行的人主要担保情况如下：

1、广东轻工业机械有限公司以信用担保的方式为广州造纸集团有限公司作担保，提供担保金额2,160,000.00美元，该担保责任持续至2032年3月21日。

2、为了本集团控股公司山河智能装备股份有限公司的营销业务顺利开展，提高市场占有率，保证山河智能装备股份有限公现金流的安全，2022年山河智

能装备股份有限公司为山河智能装备股份有限公司及其下属全资子公司、山河智能装备股份有限公控股子公司的终端客户、经销商提供银行或外部融资租赁机构的承兑、融资租赁、按揭贷款、保理授信业务担保。担保总额不超过110亿元。

具体情况如下：

表6-78　发行人下属山河智能对外担保情况

单位：万元

担保对象	担保额度	实际担保金额	担保类型	担保期	截至2022年末履行情况
工程机械经销商、终端客户（包括自然人及法人）按揭贷款、融资租赁担保	950,000.00	565,148.60	连带责任担保	连带责任担保	否
工程机械经销商承兑、保兑仓、供应链金融及保理担保	150,000.00	71,484.42	连带责任担保	连带责任担保	否

山河智能的上述对外担保系正常的生产经营行为，已履行必要的内部决策程序，合法合规，不会对本次发行造成实质性不利影响。

（二）重大未决诉讼及仲裁事项

截至本2023年3月末，发行人及其合并报表范围内子公司涉案金额较大的重大未决诉讼、仲裁案件情况如下：

表6-79　重大未决诉讼及仲裁事项情况表

序号	原告/申请执行人	被告/第三人/被执行人	案号及案由	所处阶段	案件进展及处理结果	涉案金额
1	河南万宝实业发展有限公司（简称“河南万宝”）	云南云天化联合商务有限公司（简称“云天化”）	（2015）昆民四初字第684号，委托合同纠纷案	执行	河南万宝于2015年11月2日向昆明市中级人民法院起诉，主要诉讼请求如下：1、要求云天化返还开证保证金2150.82万元3倍的损失，即6452.46万元；2、解除双方签订的《委托代理进口合同》及配套的《购销合同》。 云天化在诉讼过程中提出反诉，主要反诉请求如下：1、要求河南万宝返还云天化垫付的对外采购货款202848160.88元，扣除保证金2150.82万元，差额181339960.88元，以及委托进口货物代理费1186661.74元，合计支付182526622.62元；2、河南万宝赔偿云天化逾期未支付境外采购货款及代理费造成的损失，损失金额按照中国人民银行贷款利息加收50%的罚息计算，自2014年3月19日起至付清为止；3、河南万宝支付云天化垫付进口消费税、	货款、税费及代理费尚有221,858,106.02元及利息未受偿

					进口增值税、滞报金、滞纳金合计76818663.79元，并按照盖金额年息8%的1.17倍赔偿损失；4、河南万宝支付云天化垫付的进口货物租罐费560万元；5、河南万宝在履行上述给付义务后，配合云天化办理货权转移手续，并与仓储单位结清货物仓储费用。 昆明市中级人民法院于2016年10月15日作出（2015）昆民四初字第684号《民事判决书》，判决：1、河南万宝向云天化支付货款、税费及代理费合计222262695.30元，并承担该款项自应付款之日起至款项付清之日止按中国人民银行同期贷款利率计算的利息；2、河南万宝付清上述款项后，配合云天化办理货权转移手续；3、驳回河南万宝及云天化的其他诉讼请求。河南万宝和云天化均不服上述判决，向云南省高级人民法院提起上诉，云南省高级人民法院于2017年12月29日作出（2017）云民终190号《民事判决书》，判决驳回河南万宝和云天化的上诉请求，维持原判。河南万宝和云天化均不服上述二审判决，分别向最高人民法院提出再审申请，最高人民法院分别于2018年7月24日作出（2018）最高法民申2650号《民事裁定书》、于2018年10月11日作出（2018）最高法民申3615号《民事裁定书》，分别驳回河南万宝和云天化的再审申请。 云天化已于2018年4月26日向昆明市中级人民法院申请强制执行。2019年4月15日，经云天化申请，昆明市中级人民法院裁定追加万宝集团作为被执行人。后万宝集团向云南省高级人民法院申请执行裁定复议。2019年8月8日，云南省高级人民法院以昆明市中级人民法院执行裁定书严重违反法定程序为由，撤销了昆明市中级人民法院做出的追加万宝集团作为被执行人的裁定，并将案件发回昆明市中级人民法院要求重新审查。2019年10月14日，昆明市中级人民法院经过重新审查后，裁定追加万宝集团作为被执行人。昆明市中级人民法院于2019年12月6日作出(2018)云01执756号之一《执行裁定书》，确认经强制执行，云天化已受偿404589.28元，尚有221858106.02元及利息未受偿，并裁定终结本次执行。 万宝集团于2020年1月7日向昆明市中级人民法院提出案外人执行异议之诉并获受理，昆明市中级人民法院作出（2020）云01民初162号《民事判决书》，判决不得将万宝集团追加为被执行人。云天化已提起上诉，截至目前，二审正在审理。 本案的关联案件已经湖北省高级人民法院作出（2020）鄂民终10号民事判决，认定涉案油品被他方合法行使留置权。根据此判决结果，云南省高级人民法院所作（2017）云民终190号民事判决已无法执行。 就河南万宝与云天化委托代理合同纠纷，河南万宝已向云南省人民检察院、最高人民检察院、云南省高级人民法院、最高人民法院递交检察监督申请书、申诉书及相关案件资料。云南省人民检察院于2022年10月28日作出云检民监[2022]53000000029号《不支持监督申请决定书》，决定不支持河南万宝的监督申请。截至目前，该案在审查中。	
2	广州万力集团资产管理有限公司（简称“万力资产”）	广州市华沙房地产开发有限公司（简称“华沙公司”）	（2019）粤01民初26号，合同纠纷案	二审	万力资产于2019年1月4日向广州市中级人民法院起诉，经三次变更诉讼请求，万力资产最终请求华沙公司支付回迁房补偿款及其利息、临迁安置费及其利息、万力资产垫付费用及其利息等暂计至2018年12月15日合计为294,318,479.4元。 广州市中级人民法院于2020年9月2日作出一审判决，判	万力资产起诉的标的金额暂计至2018年12月15日为294,318,479.4元

					决被告华沙公司向原告万力资产支付临迁安置费5460000元及逾期付款利息，返还原告代垫的土地出让金2195094元及利息，返还原告代垫的契税101853元及利息，返还原告代垫的用电工程费650000元及利息，以上应付款项可从原、被告共管于广州市国土资源和规划委员会的留存资金1.85亿元范围内支付，驳回原告其他诉讼请求。 万力资产不服一审判决，已于2020年9月22日向广东省高级人民法院提起上诉。 广东省高院于2023年3月24日作出（2020）粤民终2956号民事裁定书，以一审判决认定基本事实不清，裁定撤销广州市中级人民法院（2019）粤01民初26号判决，发回广州市中级人民法院重审。	
3	广州昊天化学（集团）有限公司（简称“昊天集团”）	广州广氮企业集团有限公司（简称“广氮公司”）	（2013）穗天法执字第5号，支付令纠纷案	执行	昊天集团因保证合同纠纷于2012年9月28日向广州市天河区人民法院申请支付令，广州市天河区人民法院于2012年10月22日作出（2012）穗天法民一督字第15号《支付令》，督促广氮公司向昊天集团支付20250万元。该支付令已于2012年12月25日生效。 因广氮公司逾期未履行支付令所载给付义务，昊天集团于2012年11月21日申请强制执行。因未发现广氮公司有可供执行的财产，广州市天河区人民法院于2012年12月25日裁定终结本次执行。昊天集团后发现广氮公司拥有位于广州市天河区中山大道北路广氮新村10号204房的住宅一套，已于2019年5月向法院申请恢复强制执行，并查封上述广氮公司的房产。截至目前，该处房屋仍处于查封状态，查封时效为：2019年7月5日至2022年7月4日。 昊天集团已被珠化集团吸收合并，权利义务由珠化集团承继。珠化集团已向法院申请变更申请执行人，并继续查封上述房产。	支付令确定的欠款金额为20,250万元
4	广州耐火材料厂有限公司（简称“耐火厂”）	广东珠江投资股份有限公司（简称“珠江投资”）	（2017）粤民初59号	二审	耐火厂因珠江投资未依据双方签订合作合同的约定向耐火厂增加现金分配以及未按时支付补偿款、交付物业、办妥产权等起诉至广东省高级人民法院。 2021年1月21日，广东省高级人民法院作出（2017）粤民初59号民事判决书，判决珠江投资应向耐火厂：1.支付易地搬迁重建补偿费40,000,000元；2.交付商业面积6,990.0384平方米并办妥产权证，物业交付不能按36,630元/平方米的标准支付补偿款；3.交付住宅面积14,611.6424平方米并办妥产权证，物业交付不能按14,152元/平方米的标准支付补偿款；4.支付逾期交付违约金12,375,000元；5.支付逾期办证违约金1,500,000元。判决耐火厂向珠江投资支付逾期配合盖章违约金10,000,000元。驳回珠江投资与耐火厂其他诉讼请求。 2021年2月12日，耐火厂不服一审判决向最高人民法院提起上诉并获受理，案号为（2021）最高法民终803号。2021年12月17日，最高人民法院判决驳回上诉，维持原判，判令被告珠江投资向原告耐火厂履行各项诉讼请求，金额合计5.067亿元，该判决为终审判决。耐火厂已于2022年3月向省高院申请强制执行，执行案号为（2022）粤执42号，案件正移送至广州市中级人民法院。2022年6月1日，耐火厂收到珠江投资支付的回款，共计43,875,000元；2022年9月30日，耐火厂收到珠江投资支付的回款，共计3,000,000元。截至目前，珠江投资尚未向耐火厂履行物业交付义务。	终审判决判令珠江投资需要向耐火厂支付的金额，扣除耐火厂需要向珠江投资支付10,000,000元后，合计为43,875,000元（若珠江投资无法履行物业交付，则珠江投资应支付金额为5.16亿元，扣除耐火厂需项珠江投资支付10,000,000元，珠江投资合计应支付5.06亿元）

上述诉讼案件涉案金额合计占发行人2022年经审计的净资产比例未达10%，涉案金额较小，不会对本次发行超短期融资券的按时、足额兑付造成实质不利影响。

（三）重大承诺事项

截至2023年3月末，发行人及其合并报表范围内子公司不存在其他重大承诺事项。

（四）其他或有事项

截至2023年3月末，发行人及其合并报表范围内子公司不存在被列为失信被执行人的情形。

十三、受限资产

截至2023年3月末，发行人所有权受到限制的资产规模为750,626.16万元，占总资产及净资产比重分别为4.98%及14.68%。发行人受限资产具体情况如下：

表6-80 2022年末发行人受限资产情况表

单位：万元

项目	年末账面价值	受限原因
货币资金	521,446.86	银行承兑汇票保证金、监管户资金、房改基金、押汇保证金、冻结资金、住房基金、无追保理项目保证金等
应收票据	17,795.29	期末质押的银行承兑汇票
应收账款	5,486.22	保理借款、应收账款保理融资受限
应收款项融资	4,151.81	质押、应收票据质押受限
存货	-	
固定资产	298,867.63	借款抵押、售后回租、融资租赁受限
无形资产	61,966.32	借款抵押受限
在建工程	1,394.43	借款抵押受限
其他	48,813.28	作为本公司向中国农业银行广州三元里支行借款的抵押物、抵押
合计	**959,921.85**	

表6-81 2023年3月末发行人受限资产情况表

单位：万元

项目	年末账面价值	受限原因
货币资金	261,574.71	银行承兑汇票保证金、监管户资金、房改基金、押汇保证金、冻

项目	年末账面价值	受限原因
		结资金、住房基金、无追保理项目保证金等
应收票据	4,316.47	期末质押的银行承兑汇票
应收账款	10,132.25	保理借款、应收账款保理融资受限
固定资产	414,203.17	借款抵押、售后回租、融资租赁受限
无形资产	60,399.56	借款抵押受限
合计	**750,626.16**	

上述受限资产中主要的融资抵押及质押情况如下：

根据广州威谷置业有限公司与华夏银行股份有限公司广州广钢新城支行签署的GZ35（高抵）20170002号《最高额抵押合同》及GZ35（高抵）20180001号《最高额抵押合同》，发行人子公司广州威谷置业有限公司以其名下在建房地产项目（即岭南V谷开发成本项目）为其向华夏银行股份有限公司广州广钢新城支行的贷款提供抵押担保，担保的最高债权额为26亿元。

除上述已披露的资产受限情形之外，发行人及其合并报表范围内子公司不存在其他具有可对抗第三人的优先偿付负债的情况；发行人及其合并报表范围内子公司的上述资产受限情形均系正常的生产经营行为，合法合规，不会对本次发行造成实质性不利影响。

十四、金融衍生品及理财产品

截至2023年3月末，发行人暂无衍生金融资产；理财产品98,889.97万元。公司理财产品情况如下：

表6-82　近一期理财产品情况

单位：万元

产品名称	交易目的	名义本金	起始日	到期日	天数	年化利率
理财产品20	理财	2,000.00	2023/2/9	2024/3/5	390	4.20%
理财产品23	理财	1,000.00	2023/2/6	2026/2/6	1096	3.15%
理财产品9	理财	1,000.00	2022/3/1	2025/3/1	1096	3.35%
理财产品5	理财	1,000.00	2022/2/21	2025/2/21	1096	3.55%
挂钩型结构性存款2	理财	3,000.00	2023/2/6	2023/5/9	92	1.39%、3.29%
理财产品31	理财	100.00	2023/3/29	2024/3/29	366	4.00%

理财产品6	理财	1,000.00	2022/2/21	2025/2/21	1096	3.55%
理财产品16	理财	199.97	2022/12/12	2023/4/3	112	3.03%
中国银行7天通知存款	理财	10,000.00	2023/1/18	2023/1/25	7	1.85%
结构性存款2	理财	3,000.00	2023/3/21	2023/6/21	92	1.65%、3.00%
理财产品30	理财	1,000.00	2023/3/17	2024/3/17	366	4.15%
江苏银行	理财	3,000.00	2022/12/31	2023/3/31	90	3.30%
结构性存款(广银创富)2	理财	4,000.00	2023/3/10	2023/6/8	90	1.3%、3.10%、3.20%
结构性存款(华物添宝)	理财	3,000.00	2023/1/17	2023/4/17	90	1.3%、3.05%、3.1%
兴业银行	理财	1,000.00	2023/3/8	2023/4/10	33	2.09%
理财产品2	理财	1,000.00	2022/2/14	2025/2/14	1096	3.35%
结构性存款1	理财	3,000.00	2023/1/13	2023/4/13	90	1.50%、2.90%
招商银行	理财	200.00	2023/2/27	2023/3/31	32	2.09%
理财产品3	理财	1,000.00	2022/2/14	2025/2/14	1096	3.35%
理财产品11	理财	1,000.00	2022/5/20	2023/5/24	369	4.80%
结构性存款(广银创富)1	理财	3,000.00	2023/2/10	2023/5/11	90	1.30%、3.30%
理财产品13	理财	1,000.00	2022/6/23	2023/6/8	350	4.60%
理财产品28	理财	2,900.00	2023/3/3	2024/3/6	369	4.00%
理财产品19	理财	1,000.00	2023/2/3	2026/2/3	1096	3.20%
理财产品1	理财	5,000.00	2021/6/10	2023/7/6	756	3.85%
理财产品22	理财	1,000.00	2023/2/6	2026/2/6	1096	3.15%
理财产品25	理财	2,000.00	2023/2/13	2024/2/13	365	4.15%
挂钩型结构性存款1	理财	3,000.00	2023/1/9	2023/4/11	92	1.3%、3.29%
理财产品29	理财	2,000.00	2023/3/9	2024/2/27	355	3.80%
理财产品7	理财	1,000.00	2022/2/21	2025/2/21	1096	3.55%
理财产品27	理财	3,000.00	2023/2/22	2023/5/26	93	3.80%
理财产品8	理财	1,000.00	2022/3/1	2025/3/1	1096	3.35%
理财产品12	理财	1,990.00	2022/6/9	2023/5/25	350	4.60%
理财产品17	理财	2,000.00	2022/12/20	2023/9/5	259	4.50%
理财产品24	理财	1,000.00	2023/2/6	2026/2/6	1096	3.15%
理财产品26	理财	1,000.00	2023/2/16	2023/5/16	89	5.00%
定期型结构性存款	理财	5,000.00	2023/3/29	2023/6/28	91	1.75%、3.00%
南京银行	理财	1,500.00	2023/2/6	2023/4/3	56	2.80%
理财产品21	理财	1,000.00	2023/2/6	2026/2/6	1096	3.15%
理财产品10	理财	1,000.00	2022/5/12	2023/4/27	350	4.60%
建设银行7天通知存款	理财	10,000.00	2023/1/19	2023/1/26	7	1.75%
理财产品14	理财	2,000.00	2022/11/14	2099/12/30	28170	4.20%
挂钩型结构性存款3	理财	2,000.00	2023/3/6	2023/6/6	92	1.30%、3.29%
理财产品18	理财	1,000.00	2023/2/2	2024/2/2	365	4.20%
理财产品15	理财	2,000.00	2022/11/23	2023/5/23	181	5.30%
理财产品4	理财	1,000.00	2022/2/21	2025/2/21	1096	3.55%

合计		98,889.97				

十五、海外投资情况

截至2022年末，公司海外投资总额折合人民币97,436.42万元，主要为在国外搭建的本土化子公司运营平台，有助于加强公司对海外销售、服务网络建设，加速拓展海外市场业务及国际化产业链。公司近一期海外投资情况如下：

表6-83 近一期海外投资情况

单位：万元

序号	企业名称	单位类型	投资金额	经营范围	经营现状	2022年净资产	2022年营业收入	2022年净利润
1	单位一	子公司	137.49	工程机械销售	正常经营	-113.97	415.60	-145.68
2	单位二	子公司	0.00	持股平台	正常经营	-	-	-
3	单位三	子公司	120.51	工程机械销售	正常经营	417.21	10,369.01	445.64
4	单位四	子公司	-	工程施工	正常经营	146.61	1,807.17	132.27
5	单位五	子公司	317.43	工程施工	正常经营	474.98	2,240.92	29.56
6	单位六	子公司	72,260.36	飞机租赁	正常经营	190,251.02	69,308.33	-27,523.42
7	单位七	子公司	5,255.22	配件销售、维修服务	正常经营	21,115.02	38,891.57	-1,929.29
8	单位八	子公司	14,548.88	飞机租赁	正常经营	167,677.39	31,645.78	-8,592.17
9	单位九	子公司	0.02	配件销售	正常经营	-3,610.51	1,407.45	96.31
10	单位十	子公司	69.05	包机业务	正常经营	-3,369.80	10,413.36	311.77
11	单位十一	子公司	0.00	飞机租赁	正常经营	0.13	-	-
12	单位十二	子公司	0.00	保险服务	正常经营	-	-	-
13	单位十三	子公司	0.00	金融服务	正常经营	-174.39	573.73	-173.93
14	单位十四	子公司	0.00	保险服务	正常经营	-69.13	671.48	44.07
15	单位十五	子公司	481.30	工程机械销售	正常经营	-448.00	1,319.54	-344.98
16	单位十六	子公司	276.51	工程机械销售	正常经营	-138.07	1,043.66	-31.18
17	单位十七	子公司	184.56	工程机械销售	正常经营	-244.13	518.24	105.99
18	单位十八	子公司	1,154.58	工程机械销售	正常经营	10,514.82	79,963.63	8,011.16
19	单位十九	子公司	200.31	工程机械销售	正常经营	527.09	28,134.88	881.91
20	单位二十	子公司	128.15	工程机械销售	正常经营	-443.81	1,049.96	-226.60
21	单位二十一	子公司	1,219.78	工程机械销售	正常经营	-1,551.68	7,351.21	5.98
22	单位二十二	子公司	188.04	工程机械销售	正常经营	-14.26	636.58	-79.34
23	单位二十三	子公司	278.58	工程机械销售	正常经营	2,473.30	30,598.30	2,844.17
24	单位二十四	子公司	139.29	工程机械销售	正常经营	-108.17	166.57	-130.16
25	单位二十五	子公司	16.02	工程机械销售	正常经营	5.46	422.71	-7.43
26	单位二十六	子公司	15.83	工程机械销售	正常经营	-	-	-

27	单位二十七	子公司	95.33	工程销售和咨询服务	正常经营	-115.35	1.86	-62.44
28	单位二十八	子公司	74.96	物料搬运技术和起重技术设备销售	正常经营	12,092.15	100,865.10	7,822.63
29	单位二十九	子公司	19.61	物料搬运技术和起重技术设备销售	正常经营	11,979.28	100,865.10	8,024.12
30	单位三十	子公司	32.43	工程销售和咨询服务	正常经营	-6.72	-	-10.75
31	单位三十一	子公司	1.79	机械及其配件销售	正常经营	121.42	-	2.82
32	单位三十二	子公司	220.37	城市轨道交通设备制造	正常经营	7,323.73	11,419.17	-2,156.68
	合计		**97,436.42**					

备注：1、部分海外子公司净利润为负，主要由于公司积极拓展海外市场，加速国际化产业链的建设，成立了多家工程机械销售贸易公司增加海外收入，由于海外公司成立前期需投网点、人员及资产建设，因此导致净利润为负数。

2、部分海外子公司净资产为负，主要由于各国资本管控、经贸环境不同，为规避海外投资风险，海外销售型公司股本投入一般较小，在经营亏损时将导致净资产为负。

除上述之外，发行人无未来海外投资计划。

十六、直接债务融资计划

截至2023年3月末，发行人本年计划注册中期票据50亿元、超短期融资券60亿元，子公司广州智能装备产业集团有限公司计划注册中期票据20亿元。除此之外，无其他直接融资计划。

第七章　发行人最新一期情况

一、发行人最新一期经营情况

截至2023年9月末，发行人的资产总额1,606.16亿元，负债总额1,046.57亿元，所有者权益559.60亿元。2023年1-9月，发行人实现营业收入877.10亿元，利润总额23.09亿元，净利润20.42亿元，实现经营活动产生的现金流量净额为9.44亿元。

从产业构成来看，公司拥有多元化业务经营管理能力，采用事业部制和子公司等方式进行业务开展，整体规模大，综合实力较强。主营业务划分为先进制造业、批发和零售贸易、互联网行业及服务业四大产业板块。其中，先进制造业板块主要包括装备制造业、汽车零部件制造业、家用电器制造业、化工制造业、建材制造业和电子设备制造业。截至2023年9月末，发行人纳入合并财务报表范围的公司合计490家，包括一级子公司32家、二级子公司148家、三级子公司161家、四级子公司及以上148家。子公司“山河智能”、“金明精机”、“广日股份”、“鼎汉技术”、“润邦股份”、“广钢气体”为上市公司。

从收入和毛利润贡献来看，各业务板块中，目前先进制造业板块以及批发和零售贸易业板块是公司收入的最主要来源，2022年度收入分别为735.41亿元和224.81亿元，收入占比分别67.26%和20.56%。

近三年及最新一期，发行人主营业务收入、主营业务成本、毛利润和毛利率盈利情况如下：

图表7-1　近三年及一期主营业务总收入情况

单位：亿元，%

板块和产业	2020年度		2021年度		2022年度		2023年1-9月	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
先进制造业：	**383.93**	**55.33**	**719.09**	**72.76**	**735.41**	**67.26**	585.01	67.47
装备制造业	95.90	13.82	309.95	31.36	314.22	28.74	247.05	28.49
汽车零部件制造业	39.35	5.67	115.83	11.72	146.95	13.44	133.23	15.37
家用电器制造业	50.71	7.31	59.00	5.97	51.79	4.74	43.49	5.02
化工制造业	24.43	3.52	35.33	3.58	40.07	3.66	34.52	3.98
建材制造业	173.54	25.01	197.47	19.98	181.50	16.60	126.31	14.57

电子设备制造业	-	-	1.51	0.15	0.88	0.08	0.41	0.05
批发和零售贸易业：	**232.32**	**33.48**	**198.52**	**20.09**	**224.81**	**20.56**	233.30	26.91
互联网行业：	**91.13**	**13.13**	**126.42**	**12.79**	**177.46**	**16.23**	67.51	7.79
服务业：	**8.09**	**1.17**	**24.05**	**2.43**	**26.46**	**2.42**	24.81	2.86
合并抵消：	**-21.65**	**-3.12**	**-79.84**	**-8.08**	**-70.73**	**-6.47**	-43.57	-5.02
合计	**693.83**	**100.00**	**988.24**	**100.00**	**1,093.40**	**100.00**	**867.06**	**100.00**

图表7-2 近三年及一期主营业务总成本情况

单位：亿元，%

板块和产业	**2020年度**		**2021年度**		**2022年度**		**2023年1-9月**	
	成本	**占比**	**成本**	**占比**	**成本**	**占比**	**成本**	**占比**
先进制造业：	**342.95**	**52.75**	**637.33**	**70.24**	**648.16**	**64.84**	503.61	64.76
装备制造业	77.41	11.91	259.00	28.54	264.98	26.51	204.90	26.35
汽车零部件制造业	34.94	5.37	98.90	10.90	126.42	12.65	109.19	14.04
家用电器制造业	46.45	7.14	56.12	6.18	46.66	4.67	39.00	5.02
化工制造业	7.79	1.20	27.41	3.02	29.62	2.96	24.74	3.18
建材制造业	171.38	26.36	194.64	21.45	179.69	17.98	125.44	16.13
电子设备制造业	-	-	1.26	0.14	0.79	0.08	0.33	0.04
批发和零售贸易业：	**230.55**	**35.46**	**197.29**	**21.74**	**223.48**	**22.36**	232.54	29.90
互联网行业：	**90.98**	**13.99**	**126.10**	**13.90**	**176.89**	**17.70**	67.10	8.63
服务业：	**5.57**	**0.86**	**18.53**	**2.04**	**19.93**	**1.99**	19.81	2.55
合并抵消：	**-19.89**	**-3.06**	**-71.83**	**-7.92**	**-68.86**	**-6.89**	-45.43	-5.84
合计	**650.17**	**100.00**	**907.42**	**100.00**	**999.60**	**100.00**	**777.63**	**100.00**

图表7-3 近三年及一期主营业务毛利润情况

单位：亿元，%

板块和产业	**2020年度**		**2021年度**		**2022年度**		**2023年1-9月**	
	毛利	**占比**	**毛利**	**占比**	**毛利**	**占比**	**毛利**	**占比**
先进制造业：	**40.98**	**93.86**	**81.76**	**101.16**	**87.25**	**93.02**	**81.40**	**91.02**
装备制造业	18.49	42.53	50.95	63.04	49.24	52.49	42.15	47.13
汽车零部件制造业	4.41	10.10	16.93	20.95	20.53	21.89	24.04	26.88
家用电器制造业	4.26	9.76	2.88	3.56	5.13	5.47	4.49	5.02
化工制造业	16.64	38.11	7.92	9.80	10.45	11.14	9.78	10.94
建材制造业	2.16	4.95	2.83	3.50	1.81	1.93	0.87	0.97
电子设备制造业	-	-	0.25	0.31	0.09	0.10	0.08	0.09
批发和零售贸易业：	**1.77**	**4.05**	**1.23**	**1.52**	**1.33**	**1.42**	**0.76**	**0.85**
互联网行业：	**0.15**	**0.34**	**0.32**	**0.40**	**0.57**	**0.61**	**0.41**	**0.46**
服务业：	**2.52**	**5.77**	**5.52**	**6.83**	**6.53**	**6.96**	**5.00**	**5.59**
合并抵消：	**-1.76**	**-4.03**	**-8.01**	**-9.91**	**-1.87**	**-1.99**	**1.86**	**2.08**
合计	**43.66**	**100.00**	**80.82**	**100.00**	**93.80**	**100.00**	**89.43**	**91.02**

图表7-4 近三年及一期主营业务毛利率情况

板块和产业	**2020年度**	**2021年度**	**2022年度**	**2023年1-9月**

先进制造业：	**10.67%**	**11.37%**	**11.86%**	**13.91%**
装备制造业	19.28%	16.44%	15.67%	17.06%
汽车零部件制造业	11.21%	14.62%	13.97%	18.04%
家用电器制造业	8.40%	4.88%	9.91%	10.32%
化工制造业	68.11%	22.42%	26.08%	28.33%
建材制造业	1.24%	1.43%	1.00%	0.69%
电子设备制造业	-	16.56%	10.23%	19.51%
批发和零售贸易业：	**0.76%**	**0.62%**	**0.59%**	**0.33%**
互联网行业：	**0.16%**	**0.25%**	**0.32%**	**0.61%**
服务业：	**31.15%**	**22.95%**	**24.68%**	**20.15%**
合并抵消：	**8.13%**	**10.03%**	**2.64%**	**-4.27%**
合计	**6.29%**	**8.18%**	**8.58%**	**10.31%**

最近三年及一期，发行人综合毛利率分别为6.29%、8.18%、8.58%和10.31%。最近三年及一期内，随着公司业务结构战略调整，发行人收入规模及毛利率持续增长。

二、发行人最近一期财务情况

（一）2023年1-9月会计报表合并范围较2022年度变化情况

2023年1-9月公司新纳入合并范围的子公司22家，不再纳入合并范围的子公司2家，具体情况如下：

图表7-5：发行人2023年三季度纳入合并范围子公司变化情况

序号	企业名称	变更内容	原因
1	广钢气体（青岛）有限公司	增加	新投资设立
2	湖北广钢气体电子材料有限公司	增加	新投资设立
3	广州工控芯智投资合伙企业（有限合伙）	增加	新投资设立
4	重庆天海电子有限公司	增加	新投资设立
5	安徽天海电子有限公司	增加	新投资设立
6	湖南山河云链信息技术有限公司	增加	新投资设立
7	广州绿威润水环保装备有限公司	增加	新投资设立
8	广州工控铜铝投资合伙企业（有限合伙）	增加	新投资设立
9	宏通环境技术（广州）有限公司	增加	新投资设立
10	广日电梯设备（山东）有限公司	增加	新投资设立
11	广日电气（山东）有限公司	增加	新投资设立
12	广日供应链管理（山东）有限公司	增加	新投资设立
13	安徽安宇乳胶制品有限公司	增加	收购新增
14	怡达快速电梯有限公司	增加	收购新增
15	南通润邦智能装备有限公司	增加	新投资设立
16	华南理工大学番禺广钢幼儿园	增加	新投资设立
17	广州市番禺区广钢利凯花园幼儿园	增加	新投资设立
18	广州工控盈信科技产业投资合伙企业（有限合伙）	增加	新投资设立

序号	企业名称	变更内容	原因
19	广州工控盈科智造科技产业投资合伙企业（有限合伙）	增加	新投资设立
20	山河新材料（衡南）科技有限公司	增加	新投资设立
21	山河澳大利亚有限公司	增加	新投资设立
22	唐山鼎汉轨道交通装备有限公司	增加	新投资设立
23	沈阳派尔化学有限公司	减少	公司处置
24	广缆电气（毕节）有限公司	减少	公司注销

（二）2023年9月末合并财务数据

最近三年及最近一期发行人财务数据如下表所示：

图表 7-6：发行人2020年-2022年及2023年9月末合并资产负债表

单位：万元

项目	2020年末	2021年末	2022年末	2023年9月末
货币资金	1,271,631.36	1,838,385.25	2,471,428.26	3,008,211.99
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	78,762.85	259,833.57	353,960.57	362,722.23
应收票据	131,298.77	355,970.20	365,682.87	307,354.02
应收账款	792,568.71	1,506,732.90	1,926,810.62	2,263,891.71
应收账款融资	-	116,102.34	110,296.10	60,828.61
预付款项	130,179.36	189,189.03	226,285.56	334,422.07
其他应收款	498,778.40	531,445.89	297,633.79	394,531.81
存货	1,012,003.10	1,598,511.38	1,638,484.41	1,768,510.58
合同资产	-	88,349.39	156,665.80	177,000.56
持有待售资产	3,567.64	1,878.17	0	
一年内到期的非流动资产	124,799.51	169,906.57	242,792.12	61,845.65
其他流动资产	69,024.17	105,919.49	83,068.79	73,305.33
流动资产合计	**4,112,613.88**	**6,762,224.17**	**7,873,108.90**	**8,812,624.57**
发放贷款和垫款	1,550.65	5.65	1,513.13	-
可供出售金融资产	599,321.90	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
债权投资	-	20,329.82	8,239.78	13,545.35
其他债权投资	-	5.00	5.00	5.00
其他权益工具投资	-	46,966.89	42,680.87	81,811.20
长期应收款	135,687.47	166,234.63	233,788.52	506,013.39
长期股权投资	214,323.53	1,378,481.03	1,732,300.93	1,746,238.29
投资性房地产	351,638.63	602,105.13	936,223.00	962,895.05
固定资产	1,458,397.83	1,973,916.87	2,375,473.25	2,460,013.55
在建工程	203,071.37	178,599.76	262,054.92	261,616.42
使用权资产	-	30,172.70	30,133.17	25,602.91
无形资产	263,558.34	418,585.95	496,677.78	507,372.89
开发支出	9,756.73	19,349.79	18,251.91	19,702.62
商誉	127,558.13	177,759.09	241,219.04	267,139.35
长期待摊费用	19,474.29	31,429.13	33,367.92	34,324.98
递延所得税资产	52,148.79	92,187.63	162,243.13	168,576.70

其他非流动资产	33,204.92	79,281.60	114,499.80	115,528.38
非流动资产合计	**3,469,692.57**	**5,307,574.58**	**6,771,300.43**	**7,249,013.68**
资产总计	**7,582,306.45**	**12,069,798.75**	**14,644,409.33**	**16,061,638.24**
短期借款	1,458,417.24	1,018,133.99	1,281,747.49	1,452,502.35
应付票据	807,712.77	977,707.23	1,062,314.17	1,516,885.45
应付账款	622,901.86	1,110,937.51	1,285,055.60	1,430,580.08
预收款项	213,766.85	29,956.33	39,733.11	42,971.42
合同负债	-	358,852.01	616,512.55	773,685.83
应付职工薪酬	55,161.16	87,930.50	115,956.27	99,056.96
应交税费	75,429.17	133,026.86	84,460.58	60,773.05
其他应付款	405,155.69	421,163.15	463,399.34	483,762.87
一年内到期的非流动负债	255,578.39	718,401.84	1,097,639.18	1,269,953.90
其他流动负债	9,139.22	276,744.77	355,822.60	202,960.90
流动负债合计	**3,903,262.34**	**5,132,854.20**	**6,403,951.61**	**7,336,107.35**
长期借款	1,144,380.18	1,733,144.70	2,056,620.87	2,122,943.41
应付债券	40,023.07	377,403.48	571,129.38	470,630.30
租赁负债	-	22,909.53	20,598.18	18,654.53
长期应付款	129,678.57	69,869.83	54,260.99	69,096.33
长期应付职工薪酬	1,060.00	1,129.95	1,052.94	-
预计负债	301.04	25,500.39	58,251.37	48,577.82
递延收益	33,079.28	52,166.51	57,770.55	57,928.68
递延所得税负债	146,006.50	195,200.54	306,003.73	301,282.74
其他非流动负债	17,435.95	28,317.24	37,781.50	40,435.93
非流动负债合计	**1,511,964.59**	**2,505,642.16**	**3,163,469.50**	**3,129,549.73**
负债合计	**5,415,226.93**	**7,638,496.35**	**9,567,421.11**	**10,465,657.09**
实收资本（或股本）	626,811.78	856,811.78	856,811.78	856,811.78
其他权益工具	-	-	-	-
其中：永续债	-	-	-	-
资本公积	338,431.72	747,839.27	751,429.80	856,866.48
其他综合收益	33,343.93	116,710.77	160,485.13	165,869.65
专项储备	1,781.48	5,512.15	6,815.58	7,847.11
盈余公积	38,554.78	50,075.47	61,800.13	61,800.13
未分配利润	379,768.77	1,044,896.52	1,264,316.52	1,347,423.61
归属于母公司所有者权益合计	**1,418,692.45**	**2,821,845.96**	**3,096,043.41**	**3,296,618.76**
少数股东权益	748,387.07	1,609,456.44	1,980,944.80	2,299,362.40
所有者权益合计	**2,167,079.51**	**4,431,302.40**	**5,076,988.21**	**5,595,981.16**
负债和所有者权益总计	**7,582,306.45**	**12,069,798.75**	**14,644,409.33**	**16,061,638.24**

图表 7-7：发行人 2020 年-2022 年及 2023 年 1-9 月末合并利润表

单位：万元

项目	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年 1-9 月
一、营业总收入	**7,018,868.50**	**10,042,216.96**	**11,124,574.01**	**8,771,048.43**
其中：营业收入	7,018,868.50	10,042,216.96	11,124,574.01	8,771,048.43
二、营业总成本	**7,113,569.44**	**10,049,065.69**	**11,152,825.72**	**8,665,175.33**
其中：营业成本	6,545,985.03	9,167,627.93	10,126,638.65	7,860,272.84
税金及附加	18,687.35	32,186.97	42,676.49	34,778.85

销售费用	135,622.45	201,345.03	194,521.27	175,986.34
管理费用	194,302.60	322,963.88	398,920.93	289,726.67
研发费用	70,702.46	179,863.25	242,666.36	182,573.30
财务费用	148,269.55	145,078.63	147,402.03	121,837.33
其中：利息费用	131,128.15	158,463.77	194,462.18	145,734.03
利息收入	25,001.43	35,147.08	37,929.04	27,369.70
加：其他收益	22,729.51	35,944.26	42,820.73	25,050.12
投资收益（损失以“-”号填列）	154,640.74	202,901.51	168,090.25	113,627.08
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	162,069.16	150,948.55	92,555.77
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	9,213.16	38,512.70	8,019.65	-2,833.74
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-	-73,008.69	-142,917.00	-26,900.60
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-155,002.02	-37,014.42	-87,246.31	-9,487.62
资产处置收益（损失以“-”号填列）	257,638.17	409,770.09	203,002.23	23,751.50
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	**194,518.63**	**570,256.71**	**163,517.85**	**229,079.84**
加：营业外收入	15,227.81	16,198.91	45,963.93	8,430.29
减：营业外支出	8,287.54	44,907.70	8,843.56	6,588.68
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	**201,458.90**	**541,547.92**	**200,638.22**	**230,921.45**
减：所得税费用	66,711.93	125,992.04	26,609.74	26,718.03
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	**134,746.97**	**415,555.88**	**174,028.48**	**204,203.42**
（一）按经营持续性分类				
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	134,470.76	386,735.77	174,028.48	-
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	276.21	28,820.11	-	-
（二）按所有权归属分类				
1.少数股东损益	29,080.62	86,121.56	157,315.50	110,385.83
2.归属于母公司所有者的净利润	105,666.35	329,434.33	16,712.99	93,817.58
六、其他综合收益的税后净额	**-17,402.98**	**28,350.65**	**58,820.54**	**-**
七、综合收益总额	**117,343.99**	**443,906.54**	**232,849.03**	**-**

图表 7-8：发行人2020年-2022年及2023年1-9月末合并现金流量表

单位：万元

项目	2020年度	2021年度	2022年度	2023年1-9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	7,217,020.34	10,348,866.88	10,557,270.96	8,576,734.48
收取利息、手续费及佣金的现金	602.20	0.00	0.00	0.00
收到的税费返还	25,518.87	56,099.89	102,461.26	63,316.77
收到其他与经营活动有关的现金	546,280.02	687,083.44	375,330.46	447,979.25
经营活动现金流入小计	**7,789,421.43**	**11,092,050.21**	**11,035,062.68**	**9,088,030.50**
购买商品、接受劳务支付的现金	6,518,863.90	9,421,327.62	9,345,029.43	7,672,117.62
支付给职工以及为职工支付的现金	290,805.85	584,344.41	709,984.41	582,416.32
支付的各项税费	160,345.55	226,925.15	203,347.58	199,024.98
支付其他与经营活动有关的现金	786,141.70	878,349.59	641,100.17	540,060.26
经营活动现金流出小计	**7,756,157.01**	**11,110,946.77**	**10,899,461.59**	**8,993,619.19**

经营活动产生的现金流量净额	**33,264.42**	**-18,896.55**	**135,601.09**	**94,411.31**
二、投资活动产生的现金流量：	**-**	-	-	-
收回投资收到的现金	31,271.08	143,488.21	309,289.57	184,774.90
取得投资收益收到的现金	203,215.21	179,716.43	135,845.97	89,331.10
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	362,957.25	412,144.23	389,375.52	59,032.97
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	8,491.65	17,538.15	2,332.73	61.00
收到其他与投资活动有关的现金	1,734,365.78	305,202.47	100,860.26	74,578.71
投资活动现金流入小计	**2,340,300.96**	**1,058,089.49**	**937,704.04**	**407,778.69**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	142,554.75	316,234.90	335,750.26	300,344.23
投资支付的现金	88,112.41	375,193.74	529,035.33	221,635.43
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	67,922.09	64,349.04	118,213.09	7,625.75
支付其他与投资活动有关的现金	1,765,365.40	287,912.08	217,801.79	56,833.56
投资活动现金流出小计	**2,063,954.64**	**1,043,689.75**	**1,200,800.46**	**586,438.97**
投资活动产生的现金流量净额	**276,346.32**	**14,399.74**	**-263,096.43**	**-178,660.29**
三、筹资活动产生的现金流量：	**-**	-	-	-
吸收投资收到的现金	29,273.08	120,822.12	92,601.09	349,070.29
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	0.00	0.00	0.00
取得借款收到的现金	2,614,329.35	3,672,691.94	4,588,555.38	2,954,014.88
收到其他与筹资活动有关的现金	663,855.85	619,629.32	606,957.63	469,587.41
筹资活动现金流入小计	**3,307,458.29**	**4,413,143.38**	**5,288,114.10**	**3,772,672.58**
偿还债务支付的现金	2,738,905.69	3,187,521.67	3,455,929.23	2,727,108.83
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	218,438.95	239,623.66	348,017.63	204,087.45
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	15,891.25	0.00	0.00
支付其他与筹资活动有关的现金	550,054.91	816,610.15	913,141.06	547,847.80
筹资活动现金流出小计	**3,507,399.55**	**4,243,755.47**	**4,717,087.92**	**3,479,044.08**
筹资活动产生的现金流量净额	**-199,941.27**	**169,387.91**	**571,026.18**	**293,628.50**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	**-6,362.71**	**-5,004.07**	**13,445.29**	**11,902.76**
五、现金及现金等价物净增加额	**103,306.76**	**159,887.04**	**456,976.13**	**221,282.27**
加：期初现金及现金等价物余额	694,807.53	**1,336,892.50**	**1,496,779.54**	**2,175,694.18**
六、期末现金及现金等价物余额	**798,114.29**	**1,496,779.54**	**1,953,755.67**	**2,396,976.46**

（三）2023年9月末母公司财务数据

图表 7-9：发行人2020年-2022年及2023年9月末母公司资产负债表

单位：万元

项目	2020年末	2021年末	2022年末	2023年9月末
货币资金	187,948.38	307,635.86	410,498.62	335,918.61
交易性金融资产	-	81,300.66	22,452.91	22,452.91
应收账款	313.98	0.00	0.00	0.00

预付款项	634.96	304.80	64.37	19.90
其他应收款	394,696.07	473,543.68	565,264.26	622,651.25
其中：应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	536.54	-
存货	203.33	1.90	2.04	0.00
其他流动资产	367.94	0	57.79	8.83
流动资产合计	**584,164.66**	**862,786.90**	**998,339.99**	**981,051.51**
可供出售金融资产	83,942.02	0	-	
长期股权投资	1,691,985.40	2,981,112.78	3,378,309.90	3,469,139.90
固定资产	3,867.41	2,827.27	2,464.37	2,211.77
在建工程	6,357.67	0.00	6,424.27	6,431.00
无形资产	779.77	806.14	761.57	761.57
开发支出	26.66	63.59	2,126.29	2,126.29
递延所得税资产	496.73	531.83	531.83	531.83
其他非流动资产	-	-	0.00	0.00
非流动资产合计	**1,787,455.67**	**2,991,640.98**	**3,390,618.23**	**3,481,242.83**
资产总计	**2,371,620.33**	**3,854,427.89**	**4,388,958.22**	**4,462,294.33**
短期借款	472,700.00	144,000.00	158,000.00	308,310.00
应付账款	863.23	267.56	284.70	270.33
预收款项	103.05	25.94	25.94	25.94
应付职工薪酬	8,370.16	8,131.86	8,270.91	6,969.99
应交税费	9,313.53	389.73	255.35	150.24
其他应付款	405,249.87	0	484,445.35	466,956.40
其中：应付利息	-	-	0.00	0.00
应付股利	-	-	0.00	0.00
一年内到期的非流动负债	-	336,130.83	338,048.77	264,990.00
其他流动负债	-	-	8.83	-
流动负债合计	**896,599.84**	**1,043,486.41**	**989,339.85**	**1,047,672.90**
长期借款	150,000.00	180,791.88	494,013.63	518,195.00
应付债券	-	200,000.00	440,000.00	440,000.00
长期应付款	56.15	0	0.00	0.00
递延所得税负债	3,367.22	5,049.73	2,837.79	2,837.79
其他非流动负债	-	-	0.00	**0.00**
非流动负债合计	**153,423.38**	**385,841.61**	**936,851.42**	**961,032.79**
负债合计	**1,050,023.21**	**1,429,328.02**	**1,926,191.27**	**2,008,705.69**
实收资本（或股本）	626,811.78	856,811.78	856,811.78	856,811.78
资本公积	341,041.46	1,125,299.57	1,137,153.60	1,144,153.60
减：库存股	-	-	0.00	0.00
其他综合收益	10,101.67	-	-1,094.82	-1,094.82
盈余公积	38,554.78	50,075.47	61,800.13	61,800.13
未分配利润	305,087.43	392,913.05	408,096.26	391,917.95
所有者权益合计	**1,321,597.11**	**2,425,099.87**	**2,462,766.95**	**2,453,588.64**
负债和所有者权益总计	**2,371,620.33**	**3,854,427.89**	**4,388,958.22**	**4,462,294.33**

图表 7-10：发行人 2020 年-2022 年及 2023 年 1-9 月末母公司利润表

单位：万元

项目	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年 1-9 月

一、营业总收入	**14,655.63**	**16,139.44**	**15,562.40**	**10,923.72**
二、营业总成本	**34,134.79**	**41,416.06**	**50,947.34**	**42,030.31**
其中：营业成本	9,360.16	2,878.92	3,394.53	3,394.53
税金及附加	454.67	303.84	664.48	102.32
销售费用	-	0.00	0.00	
管理费用	11,852.25	14,410.97	15,388.92	8,616.60
研发费用	-	0.00	41.60	-
财务费用	12,467.72	23,822.33	31,457.81	29,914.05
其中：利息费用	14,753.11	28,913.79	36,335.30	33,901.64
利息收入	2,304.07	5,241.78	5,085.85	4,108.60
加：其他收益	8.36	6.22	27.56	13.65
投资收益（损失以“-”号填列）	303,717.62	135,762.99	155,137.84	57,254.16
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-477.17	0.00	0.00	0.00
资产处置收益（损失以“-”号填列）	50,000.00	779.79	-34.14	4.17
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	**333,769.66**	**117,888.80**	**115,296.65**	**26,165.39**
加：营业外收入	876.64	27.84	16.29	0.00
减：营业外支出	735.18	1,042.56	278.23	304.28
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	**333,911.12**	**116,874.07**	**115,034.71**	**25,861.12**
减：所得税费用	9,936.83	1,667.22	-2,211.94	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	**323,974.29**	**115,206.84**	**117,246.64**	**25,861.12**
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	323,974.29	115,206.84	117,246.64	-
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额	**1,322.10**	-	**-1,094.82**	-
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	**1,322.10**	-	-1,094.82	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	**1,322.10**	-	-1,094.82	-
1.权益法下可转损益的其他综合收益	0.00	-	-	-
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	1,322.10	-	-1,094.82	-
六、综合收益总额	**325,296.38**	**115,206.84**	**116,151.83**	**116,151.83**

图表 7-11：发行人 2020 年-2022 年及 2023 年 1-9 月末母公司现金流量表

单位：万元

项目	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年 1-9 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	6,941.42	60.84	0.00	0.00
收到的税费返还	-	11.77	29.05	14.47
收到其他与经营活动有关的现金	9,599.57	7,498.16	2,797.05	736.73
经营活动现金流入小计	**16,540.99**	**7,570.77**	**2,826.10**	751.20
购买商品、接受劳务支付的现金	3,219.16	156.09	2.94	32.65
支付给职工以及为职工支付的现金	8,624.61	8,865.39	8,051.69	5,759.94
支付的各项税费	11,457.25	9,863.27	1,214.76	1,009.11
支付其他与经营活动有关的现金	11,569.26	10,639.71	17,880.96	5,619.78

经营活动现金流出小计	**34,870.28**	**29,524.46**	**27,150.35**	12,421.48
经营活动产生的现金流量净额	**-18,329.29**	**-21,953.70**	**-24,324.25**	-11,670.28
二、投资活动产生的现金流量：	-	-	-	-
收回投资收到的现金	-	3,017.51	61,519.06	0.00
取得投资收益收到的现金	139,240.56	122,826.86	55,679.91	57,585.39
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	50,013.91	90,847.62	3,062.27	20.20
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	12,693.21	1.21	0.00
收到其他与投资活动有关的现金	-	0.00	4,394.68	-
投资活动现金流入小计	**189,254.47**	**229,385.21**	**124,657.14**	57,605.59
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,177.48	281.47	388.01	26.78
投资支付的现金	-	6,000.00	16,299.72	0.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	21,000.00	158,674.07	383,230.97	90,927.21
支付其他与投资活动有关的现金	-	2,800.32	62.91	0.00
投资活动现金流出小计	**23,177.48**	**167,755.86**	**399,981.61**	90,953.99
投资活动产生的现金流量净额	**166,076.99**	**61,629.35**	**-275,324.47**	-33,348.39
三、筹资活动产生的现金流量：	-	-	-	-
吸收投资收到的现金	2,340.87	0.00	10,000.00	7,000.00
取得借款收到的现金	667,600.00	796,817.95	1,646,909.10	600,680.00
收到其他与筹资活动有关的现金	1,023,619.03	719,377.51	1,127,046.23	242,206.15
筹资活动现金流入小计	**1,693,559.90**	**1,516,195.46**	**2,783,955.32**	849,886.15
偿还债务支付的现金	146,500.00	611,373.98	997,604.54	513,217.56
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	62,307.17	44,213.62	116,399.59	77,773.61
支付其他与筹资活动有关的现金	1,510,055.73	780,596.02	1,267,439.71	288,456.33
筹资活动现金流出小计	**1,718,862.89**	**1,436,183.62**	**2,381,443.84**	879,447.49
筹资活动产生的现金流量净额	**-25,302.99**	**80,011.83**	**402,511.48**	-29,561.34
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	0.00	
五、现金及现金等价物净增加额	**122,444.71**	**119,687.48**	**102,862.76**	-74,580.01
加：期初现金及现金等价物余额	65,503.67	187,948.38	307,635.86	410,498.62
六、期末现金及现金等价物余额	**187,948.38**	**307,635.86**	**410,498.62**	335,918.61

（四）最新一期主要财务指标变动情况

最近一年及最近一新发行人主要财务指标如下表所示：

图表 7-12：发行人近一年及最近一期财务情况表

单位：万元

科目	2023年9月末	2022年末	较年初变动
总资产	16,061,638.24	14,644,409.33	9.68%
总负债	10,465,657.09	9,567,421.11	9.39%
净资产	5,595,981.16	5,076,988.21	10.22%

科目	2023年1-9月	2022年1-9月	同比变动
营业收入	8,771,048.43	7,327,809.68	19.70%
利润总额	230,921.45	293,500.76	-21.32%
净利润	204,203.42	227,464.67	-10.23%
经营性现金流入	9,088,030.50	7,710,256.72	17.87%
经营性净现金流	94,411.31	-171,590.2	155.02%
流动比率	1.2	1.4	-14.29%
资产负债率	65.16	64.8	0.56%

1、总资产

近一年末及最近一期末，发行人总资产分别为14,644,409.33万元及16,061,638.24万元，资产稳步增加，资产结构较为稳定。

流动资产方面，近一年末及最近一期末分别为7,873,108.90万元及8,812,624.57万元，占总资产的比例分别为53.76%及54.87%。

非流动资产方面，近一年末及最近一期末分别为6,771,300.43万元及7,249,013.68万元，占总资产的比例分别为46.24%及45.13%。

2、净资产

近一年末及最近一期末，发行人净资产分别为5,076,988.21万元和5,595,981.16万元，净资产呈稳定增长趋势。发行人近一年末及最近一期净资产占总资产的比例分别为34.67%和34.84%；资产负债率分别是64.8%和65.16%。

（1）实收资本

2022年以及2023年9月末，公司实收资本分别为856,811.78万元和856,811.78万元，2022年末及2023年9月末发行人实收资本无变化。

（2）资本公积

近一年及最近一期末，发行人资本公积分别为751,429.80万元和856,866.48万元，占所有者权益的比例分别为14.80%及15.31%。2023年9月末较2022年末增加了105,436.68万元，增幅14.03%，主要由于属下企业广钢气体上市收到募集资金相应增加发行人资本公积。

（3）未分配利润

近一年末及最近一期末，发行人未分配利润分别为1,264,316.52万元及1,347,423.61万元，占所有者权益的比例分别为24.90%及24.08%。2023年9月末较2022年末增加83,107.09万元，增幅6.57%。原因是发行人收入增加，企业利润增加。

3、利润情况分析

图表7-13：发行人近一年及最近一期利润及盈利指标表

单位：万元

序号	项目	2022年度	2023年1-9月	2022年1-9月	同比变动
1	营业收入	11,124,574.01	8,771,048.43	7,327,809.68	19.70%
2	营业成本	11,152,825.72	8,665,175.33	7,308,912.54	18.56%
3	销售费用	194,521.27	175,986.34	157,409.26	11.80%
4	管理费用	398,920.93	289,726.67	268,938.74	7.73%
5	财务费用	147,402.03	121,837.33	98,144.55	24.14%
7	投资收益	168,090.25	113,627.08	90,744.23	25.22%
8	营业利润	163,517.85	229,079.84	294,104.99	-22.11%
9	营业外收入	45,963.93	8,430.29	5,774.96	45.98%
10	营业外支出	8,843.56	6,588.68	6,379.19	3.28%
11	利润总额	200,638.22	230,921.45	293,500.76	-21.32%
12	所得税	26,609.74	26,718.03	66,036.09	-59.54%
13	净利润	174,028.48	204,203.42	227,464.67	-10.23%
盈利能力指标					
1	净利润率	1.56%	2.33%	3.10%	-

2023年1-9月及2022年1-9月，发行人营业收入分别为8,771,048.43万元及7,327,809.68万元，同比增长19.70%；营业成本分别为8,665,175.33万元及7,308,912.54万元，成本随收入增长呈现同比增长趋势，增长18.56%，增长幅度略低于收入增长幅度；投资收益分别为113,627.08万元及90,744.23万元，同比增长25.22%，主要是由于增加分红款收入；营业利润分别为229,079.84万元及294,104.99万元，同比下降22.11%；净利润分别为204,203.42万元和227,464.67万元，同比下降10.23%，主要由于土地收益等资产处置损益同比减少，体现为土地收储款回笼减少。2023年1-9月净利润率为2.33%，较上年同期下降0.77%。

图表7-14：发行人近一年及最近一期现金流量情况表

单位：万元

项目	2022年度	2023年1-9月	2022年1-9月	同比变动
经营活动现金流入小计	11,035,062.68	9,088,030.50	7,710,256.72	17.87%
经营活动现金流出小计	10,899,461.59	8,993,619.19	7,881,846.92	14.11%

项目	2022年度	2023年1-9月	2022年1-9月	同比变动
经营活动产生的现金流量净额	**135,601.09**	**94,411.31**	**-171,590.20**	**155.02%**
投资活动现金流入小计	937,704.04	407,778.69	603,085.24	-32.38%
投资活动现金流出小计	1,200,800.46	586,438.97	476,834.46	22.99%
投资活动产生的现金流量净额	**-263,096.43**	**-178,660.29**	**126,250.79**	**-241.51%**
筹资活动现金流入小计	5,288,114.10	3,772,672.58	3,948,062.18	-4.44%
筹资活动现金流出小计	4,717,087.92	3,479,044.08	3,408,653.70	2.07%
筹资活动产生的现金流量净额	**571,026.18**	**293,628.50**	**539,408.48**	**-45.56%**
汇率变动对现金及现金等价物的影响	**13,445.29**	**11,902.76**	**4,030.55**	**195.31%**
现金及现金等价物净增加额	**456,976.13**	**221,282.27**	**498,099.62**	**-55.57%**

（1）经营活动现金流量

2023年1-9月及2022年1-9月，发行人经营活动现金流入分别为9,088,030.50万元及7,710,256.72万元，同比增长17.87%，主要由于销售商品、提供劳务收到的现金同比增长1,261,155.49万元；发行人经营活动现金流出分别为8,993,619.19万元及7,881,846.92万元，同比增长14.11%，主要是购买商品、接受劳务支付的现金同比增长1,002,737.43万元；发行人经营活动产生的现金流量净额分别为94,411.31万元及-171,590.20万元，当期公司经营现金流净额为净流入，主要原因为随着存量企业生产销售的规模扩张且回款增长。

（2）投资活动现金流量

2023年1-9月及2022年1-9月，发行人投资活动现金流入分别为407,778.69万元及603,085.24万元，同比下降32.38%；主要是由于上年同期处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金大幅增加。发行人投资活动现金流出分别为586,438.97万元及476,834.46万元，同比增加22.99%；主要由于支付投资活动和购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金增加所致。发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-178,660.29万元及126,250.79万元。

（3）筹资活动现金流量

2023年1-9月及2022年1-9月，发行人筹资活动现金流入分别为3,772,672.58万元及3,948,062.18万元，同比下降4.44%，主要是取得借款收到的现金减少；发行人筹资活动现金流出分别为3,479,044.08万元及3,408,653.70万元，同比增加2.07%，较上年同期有小幅增加，主要为支付的其他与筹资活

动有关的现金增加。发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为293,628.50万元及539,408.48万元。

三、发行人最近一期资信情况

（一）银行授信情况

发行人信用良好，与银行等金融机构保持良好的长期合作关系，被合作银行授予很高的信用等级，授信空间充足，间接债务融资能力较强。

截至2023年9月末，公司从国内各金融机构获得的授信额度为1,114.83亿元，其中已使用额度为579.68亿元，未用额度为500.75亿元，未使用授信额度占授信总额度的44.92%。主要授信机构为工商银行、浦发银行、光大银行、交通银行、农业银行等，具体情况如下表：

图表7-15：截至2023年9月末发行人银行授信额度情况

单位：亿元

序号	银行名称	授信额度	已使用授信额度	剩余可使用授信额度
1	工商银行	150.76	88.07	59.10
2	光大银行	89.47	43.67	44.28
3	交通银行	88.63	45.19	38.89
4	农业银行	76.81	42.46	27.58
5	建设银行	67.83	40.67	25.74
6	浦发银行	63.45	26.87	35.66
7	进出口银行	62.40	39.26	23.14
8	中国银行	54.52	27.84	25.88
9	广州农商行	51.54	30.35	21.19
10	民生银行	48.85	23.20	25.65
11	长沙银行	44.31	14.94	29.38
12	中信银行	40.57	15.93	21.89
13	广州银行	24.00	12.11	11.24
14	招商银行	23.16	4.64	18.52
15	华夏银行	22.70	11.38	9.37
16	兴业银行	17.55	10.41	7.14
17	邮储银行	17.09	11.02	6.07
18	东莞银行	16.23	11.33	4.65
19	国家开发银行	15.70	14.50	1.21
20	平安银行	14.07	9.03	4.13
21	其他银行	125.20	56.83	60.05
	合计	1,114.83	579.68	500.75

发行人及下属子公司各项贷款均按时还本付息，未出现逾期未偿还银行贷

款及延迟付息的情况。截至本募集说明书签署日，发行人获得的银行授信额度未发生大幅度下降情况。公司良好的还贷纪录以及各银行积极给予授信额度表明公司具有较强的间接融资能力。

（二）债务融资工具及其他债券余额情况

截至募集说明书签署日，发行人及子公司待偿还债券合计97.38亿元，其中中期票据52亿元，超短期融资券15亿元，其他类型债券30.38亿元。发行人合并范围内发行的债务融资工具及其他债券明细情况如下表：

表7-16：发行人合并范围内发行的债务融资工具及其他债券余额明细情况

单位：亿元

发行人	债券类型	债券简称	发行金额	发行时间	期限	票面利率	余额
广州工业投资控股集团有限公司	中期票据	21广州工投MTN001	10.00	2021/1/20	3年	3.80%	10.00
	中期票据	21广州工投MTN002	10.00	2021/4/22	3年	3.75%	10.00
	中期票据	22广州工控MTN001	12.00	2022/4/21	3年	3.08%	12.00
	中期票据	22广州工控MTN002	12.00	2022/8/24	3年	2.80%	12.00
	超短期融资券	23广州工控SCP001	15.00	2023/10/27	30天	2.41%	15.00
	公司债	23工控K1	20.00	2023/04/18	3年	3.30%	20.00
广州工控万宝融资租赁有限公司	资产支持专项计划	国君-万宝租赁第1期资产支持专项计划优先次级资产支持证券	0.25	2021/9/8	2年11个月	-	0.25
	资产支持专项计划	国君-万宝租赁第2期资产支持专项计划优先A3级资产支持证券	0.85	2021/11/26	2年8个月	3.48%	0.68
	资产支持专项计划	国君-万宝租赁第2期资产支持专项计划次级资产支持证券	0.26	2021/11/26	2年11个月	-	0.26
	资产支持专项计划	万宝租赁第1期资产支持专项计划优先A2级资产支持证券	1.92	2022/9/22	2年4个月	2.80%	1.59
	资产支持专项计划	万宝租赁第1期资产支持专项计划次级资产支持证券	0.26	2022/9/22	2年7个月	-	0.26
	资产支持专项计划	万宝租赁第2期资产支持专项计划优先A1级资产支持证券	2.70	2022/12/28	1年4个月	3.50%	0.66
	资产支持专项计划	万宝租赁第2期资产支持专项计划优先A2	1.88	2022/12/28	2年7个月	3.80%	1.88

		级资产支持证券					
	资产支持专项计划	万宝租赁第2期资产支持专项计划次级资产支持证券	0.27	2022/12/28	3年1个月	-	0.26
	资产支持专项计划	万宝租赁第3期资产支持专项计划优先A1级资产支持证券	2.80	2023/2/28	1年4个月	3.60%	1.26
	资产支持专项计划	万宝租赁第3期资产支持专项计划优先A2级资产支持证券	2.00	2023/2/28	2年7个月	3.98%	2.00
	资产支持专项计划	万宝租赁第3期资产支持专项计划次级资产支持证券	0.27	2023/2/28	2年10个月	-	0.27
山河智能装备股份有限公司	资产支持票据	21山河智能ABN002优先A2	3.00	2021/12/23	2年7个月	4.50%	0.61
	资产支持票据	21山河智能ABN002次	0.40	2021/12/23	3年10个月	8%	0.40
广州智能装备产业集团有限公司	中期票据	19粤智产MTN001	8	2019-05-30	5	4.59	8

截至募集说明书签署日，发行人发行的直接债务融资工具未出现欠息、逾期等违约情形。

综上，发行人生产经营情况良好，外部融资能力强，预计在未来经营稳定，有稳定的经营性现金流入，同时，发行人丰富的融资渠道、充裕的可变现资产，对偿债有较强的保障能力。

截至本募集说明书签署日，发行人无其他重大财务事项变化。

四、其他重大事项情况

根据广州市委组织部发穗组干[2023]475号、穗组干[2023]477号文，免去周千定同志的广州工业投资控股集团有限公司党委书记、委员职务，不再担任广州工业投资控股集团有限公司董事长职务。根据广州市委组织部发穗组干[2023]568号、穗组干[2023]569号、穗组干[2023]570号文，任命景广军同志为广州工业投资控股集团有限公司党委书记、董事长,同时免去其广州工业投资控股集团有限公司总经理职务。相关公告链接如下：
https://www.cfae.cn/connector/selectOnePortalView?infoId=470954

除此外，发行人最新一期不涉及MQ.7表格所涉及相关重大事项。

第八章 发行人资信状况

一、发行人的信用评级情况

表 8-1 发行人历史信用评级情况

评级时间	评级机构	信用等级	评级展望	变动方向
2020-7	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	AAA	稳定	维持
2021-7	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	AAA	稳定	维持
2022-7	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	AAA	稳定	维持
2023-8	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	AAA	稳定	维持
2023-11	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	AAA	稳定	维持

本次发行未进行债项评级安排，主体评级使用《广州工业投资控股集团有限公司信用评级报告》相关信息。上述情况已与评级机构进行确认。

二、发行人银行授信情况及使用情况

截至2023年9月末，公司从国内各金融机构获得的授信额度为1,114.83亿元，其中已使用额度为579.68亿元，未用额度为500.75亿元，未使用授信额度占授信总额度的44.92%。主要授信机构为工商银行、浦发银行、光大银行、交通银行、农业银行等，具体情况如下表：

表 8-2 发行人银行授信情况

单位：亿元

序号	银行名称	授信额度	已使用授信额度	剩余可使用授信额度
1	工商银行	150.76	88.07	59.10
2	光大银行	89.47	43.67	44.28
3	交通银行	88.63	45.19	38.89

序号	银行名称	授信额度	已使用授信额度	剩余可使用授信额度
4	农业银行	76.81	42.46	27.58
5	建设银行	67.83	40.67	25.74
6	浦发银行	63.45	26.87	35.66
7	进出口银行	62.40	39.26	23.14
8	中国银行	54.52	27.84	25.88
9	广州农商行	51.54	30.35	21.19
10	民生银行	48.85	23.20	25.65
11	长沙银行	44.31	14.94	29.38
12	中信银行	40.57	15.93	21.89
13	广州银行	24.00	12.11	11.24
14	招商银行	23.16	4.64	18.52
15	华夏银行	22.70	11.38	9.37
16	兴业银行	17.55	10.41	7.14
17	邮储银行	17.09	11.02	6.07
18	东莞银行	16.23	11.33	4.65
19	国家开发银行	15.70	14.50	1.21
20	平安银行	14.07	9.03	4.13
21	其他银行	125.20	56.83	60.05
	合计	1,114.83	579.68	500.75

截至本募集说明书签署日，本公司获得的银行授信没有发生大幅度下降。

三、发行人债务违约记录

经查询人民银行征信系统，近三年及一期，公司未出现债务违约记录。

四、存续期债券情况

截至募集说明书签署日，待偿还存续债券合计97.38亿元，其中超短期融资券15亿元，中期票据52亿元，一般公司债20亿元，其他类型债券10.38亿元。

表8-3　截止募集说明书签署日直接债务融资工具余额

单位：亿元，%

名义发行主体	证券简称	证券类别	发行方式	币种	起息日期	发行期限	剩余期限	票面利率	发行规模	当前余额
广州工业投资控股集团有限公司	23工控K1	公司债	公募	CNY	2023-04-20	3.00	2.78	3.30	20.00	20.00
	22广州工投MTN002	中期票据	公募	CNY	2022-08-26	3.00	2.13	2.80	12.00	12.00
	22广州工控MTN001	中期票据	公募	CNY	2022-04-25	3.00	1.79	3.08	12.00	12.00

	21广州工控MTN002	中期票据	公募	CNY	2021-04-26	3.00	0.79	3.75	10.00	10.00
	21广州工投MTN001	中期票据	公募	CNY	2021-01-20	3.00	0.53	3.80	10.00	10.00
	23广州工控SCP001	超短期融资债券	公募	CNY	2023-10-30	0.07	0.06	2.41	15.00	15.00
山河智能装备股份有限公司	21山河智能ABN002次	ABN	公募	CNY	2021-12-23	3.85	2.30	0.00	0.40	0.40
	21山河智能ABN002优先A2	ABN	公募	CNY	2021-12-23	2.57	1.02	4.50	3.00	0.61
广州工控万宝融资租赁有限公司	万宝5C	ABS	私募	CNY	2023-02-28	2.83	2.46	0.00	0.27	0.27
	万宝4C	ABS	私募	CNY	2022-12-28	3.08	2.55	0.00	0.26	0.26
	万宝5A2	ABS	私募	CNY	2023-02-28	2.58	2.21	3.98	2.00	2.00
	万宝4A2	ABS	私募	CNY	2022-12-28	2.58	2.04	3.80	1.88	1.88
	万宝3C	ABS	私募	CNY	2022-09-22	2.59	1.79	0.00	0.26	0.26
	万宝3A2	ABS	私募	CNY	2022-09-22	2.35	1.55	2.80	1.92	1.59
	万宝2C	ABS	私募	CNY	2021-11-26	2.92	1.30	0.00	0.26	0.26
	万宝2A3	ABS	私募	CNY	2021-11-26	2.67	1.04	3.48	0.85	0.68
	万宝1C	ABS	私募	CNY	2021-09-08	2.88	1.04	0.00	0.25	0.25
	万宝5A1	ABS	私募	CNY	2023-02-28	1.33	0.96	3.60	2.80	1.26
	万宝4A1	ABS	私募	CNY	2022-12-28	1.33	0.79	3.50	2.70	0.66
广州智能装备产业集团有限公司	19粤智产MTN001	中期票据	公募	CNY	2019-05-30	5.00	0.89	4.59	8.00	8.00

五、其他资信重要事项

发行人聘用审计机构信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“信永中和”）受到中国证券监督管理委员会立案调查并已取得行政处罚决定书。

信永中和作为发行人2020-2022年度合并及母公司财务报告的审计机构，近期被中国证券监督管理委员会（以下简称“证监会”）立案调查并已取得证监会出具的行政处罚决定书。

2022年1月18日，信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）收到证监会《立案告知书》（编号证监立案字03720220002），本次调查主要针对信永中和在执行乐视网信息技术（北京）股份有限公司2015年、2016年年报审计业务涉嫌违反证券业务相关法律法规而进行的立案调查。

2022年4月18日，信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）取得证监会处罚字【2022】19号行政处罚决定书，处罚决定为(一)责令信永中和会计师事务所改正违法行为,没收业务收入1,509,434元，并处以3,018,868元罚款；(二)对常晓波、白西敏给予警告,并分别处以5万元罚款。

上述被立案调查项目的签字注册会计师未参与发行人本次中期票据会计处理适当性评论工作，服务发行人的签字注册会计师张玉华、唐玲和严杰均未参与上述被立案调查项目的审计工作，同时，未曾受到行业协会惩戒及有关行政主管部门处罚，其持有编号为110101360459、510100340620、110101360459的注册会计师证书合法有效，具备独立性。上述被立案调查处罚事宜不对发行人本次发行造成实质性不利影响及法律障碍。

第九章　债务融资工具信用增进

本期超短期融资券无信用增进。

第十章 税项

本期超短期融资券的持有人应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本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，本税务分析中所提及的税务事项将按变更后的法律法规执行。

下列这些说明不构成对投资者的法律或税务建议，也不涉及投资本期超短期融资券可能出现的税务后果。投资者如果准备购买本期超短期融资券，并且投资者又属于按照法律、法规的规定需要遵守特别税务规定的投资者，本公司建议投资者应向其专业顾问咨询有关的税务责任。

一、增值税

根据2016年3月24日财政部、国家税务局发布的《关于全面推开营业税改增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号），金融企业自2016年5月1日起适用的流转税由征营业税改征增值税。

二、所得税

根据2008年1月1日实施的《中华人民共和国企业所得税法》及其他相关的法律、法规，本期超短期融资券持有人应根据其按中国法律规定的所得税义务，就其本期超短期融资券利息收入和转让本期超短期融资券取得的收入缴纳企业所得税。

三、印花税

根据2022年7月1日起实施的《中华人民共和国印花税法》规定，在我国境内买卖、继承、赠与、交换、分割等所书立的财产转让书据，均应缴纳印花税。

但对超短期融资券在全国银行间债券市场进行的交易，《中华人民共和国印花税暂行条例》尚未列举对其征收印花税。因此，截至本募集说明书之日，投资者买卖、赠与或继承超短期融资券而书立转让书据时，应不需要缴纳印花

税。

投资者所应缴纳的上述税项不与超短期融资券的各项支出构成抵销。

第十一章　发行人信息披露工作安排

一、信息披露机制

发行人已根据中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》、中国银行间市场交易商协会《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》制定了《广州工业投资控股集团有限公司银行间市场债券发行信息披露管理制度》：明确了债务融资工具相关信息披露管理机制，确定了信息披露的总体原则、职责分工、披露内容和标准和管理要求；明确财务管理部为公司信息披露事务的日常管理部门，负责公司统一对外信息披露工作；董事应勤勉尽责，保证需经董事会审议的信息披露的内容真实、准确、及时、完整，对相关公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负有连带责任；董事和董事会、高级管理人员有责任保证公司信息披露事务管理部门及时知悉公司组织与运作的重大信息及其他应当披露的信息；各部门负责人需督促部门及相关人员严格执行本制度的有关规定，确保部门或公司发生的应予披露的重大信息及时通报给财务管理部和法务与风控部。

根据中国银行间市场交易商协会发布的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》（2021版）及《广州工业投资控股集团有限公司银行间市场债券发行信息披露管理制度》的相关规定，公司信息披露事务负责人为总会计师梁永恒先生。如公司信息披露事务负责人发生变化，公司将按相关规定另行公告。

二、信息披露安排

发行人将严格按照中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及交易商协会《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》等文件的相关规定，进行债务融资工具存续期间各类财务报表、审计报告及可能影响债务融资工具投资者实现其债务融资工具兑付的重大事项的披露工作，同时上述信息披露时间不晚于发行人在证券交易所、指定媒体或其他场合向市场公开披露的时间。

（一）发行前的信息披露

公司在本期超短期融资券发行日1个工作日前，通过中国货币网和上海清算所网站披露如下文件：

1、广州工业投资控股集团有限公司2023年度第二期超短期融资券募集说明书；

2、关于广州工业投资控股集团有限公司2023年度第二期超短期融资券的法律意见书；

3、最近三年经审计的财务报告和最近一期会计报表；

4、发行方案及承诺函；

5、中国银行间市场交易商协会要求的其他需披露的文件。

（二）存续期内重大事项的信息披露

公司在各期超短期融资券存续期间，向市场公开披露可能影响超短期融资券投资者实现其债权的重大事项，且披露时间不晚于企业在证券交易所、指定媒体或其他场合公开披露的时间，包括：

1、企业名称变更；

2、企业生产经营状况发生重大变化，包括全部或主要业务陷入停顿、生产经营外部条件发生重大变化等；

3、企业变更财务报告审计机构、债务融资工具受托管理人、信用评级机构；

4、企业1/3以上董事、2/3以上监事、董事长、总经理或具有同等职责的人员发生变动；

5、企业法定代表人、董事长、总经理或具有同等职责的人员无法履行职责；

6、企业控股股东或者实际控制人变更，或股权结构发生重大变化；

7、企业提供重大资产抵押、质押，或者对外提供担保超过上年末净资产的20%；

8、企业发生可能影响其偿债能力的资产出售、转让、报废、无偿划转以及重大投资行为、重大资产重组；

9、企业发生超过上年末净资产10%的重大损失，或者放弃债权或者财产超过上年末净资产的10%；

10、企业股权、经营权涉及被委托管理；

11、企业丧失对重要子公司的实际控制权；

12、债务融资工具信用增进安排发生变更；

13、企业转移债务融资工具清偿义务；

14、企业一次承担他人债务超过上年末净资产10%，或者新增借款超过上年末净资产的20%；

15、企业未能清偿到期债务或企业进行债务重组；

16、企业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、市场自律组织做出的债券业务相关的处分，或者存在严重失信行为；

17、企业法定代表人、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；

18、企业涉及重大诉讼、仲裁事项；

19、企业发生可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况；

20、企业拟分配股利，或发生减资、合并、分立、解散及申请破产的情形；

21、企业涉及需要说明的市场传闻；

22、债务融资工具信用评级发生变化；

23、企业订立其他可能对其资产、负债、权益和经营成果产生重要影响的重大合同；

24、发行文件中约定或企业承诺的其他应当披露事项；

25、其他可能影响其偿债能力或投资者权益的事项。

（三）存续期内定期信息披露

发行人将按照中国银行间市场交易商协会的相关规定，在本期债务融资工具存续期间，通过交易商协会认可的信息披露渠道向市场公告：

1.在每个会计年度结束之日后4个月内披露上一年年度报告。年度报告包含报告期内企业主要情况、审计机构出具的审计报告、经审计的财务报表、附注以及其他必要信息；

2.在每个会计年度的上半年结束之日后2个月内披露半年度报告；

3.在每个会计年度前3个月、9个月结束后的1个月内披露季度财务报表，第一季度财务报表的披露时间不得早于上一年年度报告的披露时间；

4.定期报告的财务报表部分至少包含资产负债表、利润表和现金流量表。编制合并财务报表的企业，除提供合并财务报表外，还应当披露母公司财务报表。

债务融资工具存续期内，企业信息披露的时间应当不晚于企业按照境内外监管机构、市场自律组织、证券交易场所要求，或者将有关信息刊登在其他指定信息披露渠道上的时间。

（四）本息兑付事项

公司将在超短期融资券本息兑付日前5个工作日，通过中国货币网和上海清算所网站公布本金兑付和付息事项。

如有关信息披露管理制度发生变化，公司将依据其变化对于信息披露作出调整。

第十二章　持有人会议机制

一、持有人会议的目的与效力

（一）债务融资工具持有人会议由本期债务融资工具持有人或其授权代表参加，以维护债务融资工具持有人的共同利益，表达债务融资工具持有人的集体意志为目的。

（二）除法律法规另有规定外，持有人会议所审议通过的决议对本期债务融资工具持有人，包括所有出席会议、未出席会议、反对议案或者放弃投票权、无表决权的持有人，以及在相关决议通过后受让债务融资工具的持有人，具有同等效力和约束力。

二、持有人会议的召开情形

（一）华夏银行股份有限公司为本期债务融资工具持有人会议的召集人。

（二）在债务融资工具存续期间，出现以下情形之一的，召集人应当召集持有人会议：

1、发行人发行的债务融资工具或其他境内外债券的本金或利息未能按照约定按期足额兑付；

2、发行人拟转移债务融资工具清偿义务；

3、发行人拟变更债务融资工具信用增进安排，或信用增进安排、提供信用增进服务的机构偿付能力发生重大不利变化；

4、发行人拟减资（☑因回购注销股份导致减资的，且在债务融资工具存续期内累计减资比例低于发行时注册资本人民币626,811.77659万元的5%的除外）、合并、分立、解散，申请破产、被责令停产停业、被暂扣或者吊销许可证、暂扣或者吊销执照；

5、发行人因拟进行的资产出售、转让、无偿划转、债务减免、会计差错更正、会计政策（因法律、行政法规或国家统一的会计制度等要求变更的除外）

或会计估计变更等原因可能导致发行人净资产减少单次超过最近一期经审计净资产的10%或者24个月内累计超过净资产（以首次导致净资产减少行为发生时对应的最近一期经审计净资产为准）的10%，或者虽未达到上述指标，但对发行人营业收入、净利润、现金流、持续稳健经营等方面产生重大不利影响；

6、发行人发生可能导致其丧失对重要子公司实际控制权的情形；

7、发行人拟进行重大资产重组；

8、拟解聘、变更受托管理人（如有）或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款（如有）；

9、单独或合计持有30%以上同期债务融资工具余额的持有人书面提议召开；

10、法律、法规及相关自律规则规定的其他应由持有人会议做出决议的情形。

（三）召集人在知悉上述持有人会议召开情形后，应（☑在5个工作日内与相关方沟通持有人会议召集安排），在实际可行的最短期限内召集持有人会议，拟定会议议案。

发行人或者提供信用增进服务的机构（如有）发生上述情形的，应当☑在知悉该等事项发生之日起或应当知悉该等事项发生之日起2个工作日内书面告知召集人，发行人披露相关事项公告视为已完成书面告知程序。持有人会议的召集不以发行人或者提供信用增进服务的机构履行告知义务为前提。

召集人不能履行或者不履行召集职责的，单独或合计持有30%以上同期债务融资工具余额的持有人、发行人、提供信用增进服务的机构均可以自行召集持有人会议，履行召集人的职责。

（四）在债务融资工具存续期间，发行人或提供信用增进服务的机构出现《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》列明的重大事项或信息披露变更事项情形之一的（上述约定须持有人会议召开情形除外），召集人可以主动召集持有人会议，也可以根据单独或合计持有10%以上同期债务融

资工具余额的持有人、发行人或提供信用增进服务的机构向召集人发出的书面提议召集持有人会议。

召集人收到书面提议的，应自收到提议之日起5个工作日内向提议人书面回复是否同意召集持有人会议。☑如召集人书面同意召开持有人会议，应于书面回复日起10个工作日内发出持有人会议召开公告，如召集人不同意召开持有人会议，应书面回复不同意的理由。

三、持有人会议的召集

（一）召集人应当至少于持有人会议召开日前10个工作日在交易商协会认可的渠道披露召开持有人会议的公告。召开持有人会议的公告内容包括但不限于下列事项：

1、本期债务融资工具发行情况、持有人会议召开背景；

2、会议召集人、会务负责人姓名及联系方式；

3、会议时间和地点；

4、会议召开形式：持有人会议可以采用现场、非现场或两者相结合的形式；

5、会议议事程序：包括持有人会议的召集方式、表决方式、表决截止日和其他相关事宜；

6、债权登记日：应为持有人会议召开日前一工作日；

7、提交债券账务资料以确认参会资格的截止时点：债务融资工具持有人在持有人会议召开前未向召集人证明其参会资格的，不得参加持有人会议和享有表决权；

8、参会证明要求：参会人员应出具参会回执、授权委托书、身份证明及债权登记日债券账务资料，在授权范围内参加持有人会议并履行受托义务。

（二）召集人应与发行人、持有人、提供信用增进服务的机构、受托管理人（如有）等相关方沟通，并拟定持有人会议议案。

召集人应当至少于持有人会议召开日前7个工作日将议案发送至持有人。

议案内容与发行人、提供信用增进服务的机构、受托管理人（如有）等机构有关的，议案应同时发送至相关机构。

持有人及相关机构如未收到议案，可向召集人获取。

（三）发行人、提供信用增进服务的机构、受托管理人（如有）、单独或合计持有10%以上同期债务融资工具余额的持有人可以于会议召开日前5个工作日以书面形式向召集人提出补充议案。

召集人可对议案进行增补，或在不影响提案人真实意思表示的前提下对议案进行整理，形成最终议案，并提交持有人会议审议。

（四）召集人应当在不晚于会议召开前3个工作日将最终议案发送至持有人及相关机构，并披露最终议案概要。

最终议案概要包括议案标题、议案主要内容、议案执行程序及答复时限要求。

（五）持有人会议议案应有明确的决议事项，遵守法律法规和银行间市场自律规则，尊重社会公德，不得扰乱社会经济秩序、损害社会公共利益及他人合法权益。

（六）若发行人披露债务融资工具本息兑付的特别风险提示公告、出现公司信用类债券违约以及其他严重影响持有人权益的突发情形，召集人可在有利于持有人权益保护的情形下，合理缩短持有人会议召集程序。

符合上述缩短召集程序情形的，召集人应在持有人会议召开前披露持有人会议召开公告，并将议案发送至持有人及相关机构，同时披露议案概要。

若发行人未发生上述情形，但召集人拟缩短持有人会议召集程序的，需向本次持有人会议提请审议缩短召集程序的议案持有人，与本次持有人会议的其他议案一同表决，经持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额90%的持有人同意后方可生效。

四、持有人会议参会机构

（一）债务融资工具持有人应当向登记托管机构查询本人债权登记日的债券账务信息，并于会议召开前提供相应债券账务资料以证明参会资格。

召集人应当对债务融资工具持有人或其授权代表的参会资格进行确认，并登记其名称以及持有份额。

（二）除法律、法规及相关自律规则另有规定外，在债权登记日确认债权的债务融资工具持有人有权出席持有人会议。

（三）发行人、债务融资工具清偿义务承继方、提供信用增进服务的机构等相关方应当配合召集人召集持有人会议，并按照召集人的要求列席持有人会议。

受托管理人（如有）应当列席持有人会议，及时了解持有人会议召开情况。

信用评级机构可应召集人邀请列席会议。

√经召集人邀请，其他有必要的机构也可列席会议。

（四）持有人会议应当至少有2名律师进行见证。

见证律师对会议的召集、召开、表决程序、出席会议人员资格、表决权有效性、议案类型、会议有效性、决议生效情况等事项出具法律意见书。法律意见书应当与持有人会议决议一同披露。

五、持有人会议的表决和决议

（一）债务融资工具持有人及其授权代表行使表决权，所持每一债务融资工具最低面额为一表决权。未出席会议的持有人不参与表决，其所持有的表决权数额计入总表决权数额。

（二）发行人及其重要关联方持有债务融资工具的，应主动向召集人表明关联关系，并不得参与表决，其所持有的表决权数额不计入总表决权数额。利用、隐瞒关联关系侵害其他人合法利益的，承担相应法律责任。重要关联方包

括但不限于：

1、发行人控股股东、实际控制人；

2、发行人合并范围内子公司；

3、债务融资工具清偿义务承继方；

4、为债务融资工具提供信用增进服务的机构；

5、其他可能影响表决公正性的关联方。

（三）下列事项为特别议案：

1、变更债务融资工具发行文件中与本息偿付相关的发行条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进协议及安排；

2、新增或变更发行文件中的选择权条款、投资人保护机制或投资人保护条款；

3、解聘、变更受托管理人（如有）或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款（如有）；

4、同意第三方承担债务融资工具清偿义务；

5、授权受托管理人（如有）以外的第三方代表全体持有人行使相关权利；

6、其他变更发行文件中可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的约定。

（四）除法律法规另有规定外，出席持有人会议的债务融资工具持有人所持有的表决权数额应超过本期债务融资工具总表决权数额的50%，会议方可生效。出席持有人会议的债务融资工具持有人未达会议生效标准的，召集人应当继续履行会议召集召开与后续信息披露义务。

（五）持有人会议对列入议程的各项议案分别审议，逐项表决。持有人会议不得对公告和议案中未列明的事项进行决议。持有人会议的全部议案应当在会议召开首日后的3个工作日内表决结束。

（六）召集人应当向登记托管机构查询表决截止日持有人名册，并核对相关债项持有人当日债券账务信息。

表决截止日终无对应债务融资工具面额的表决票视为无效票，无效票不计入总表决权的统计中。

持有人未做表决、投票不规范或投弃权票的，视为该持有人放弃投票权，其所持有的债务融资工具面额计入关于总表决权的统计中。

（七）除法律法规另有规定外，持有人会议决议应当由持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额50%的持有人同意后方可生效；针对特别议案的决议，应当由持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额90%的持有人同意后方可生效。

（八）持有人会议应有书面会议记录作为备查文件。持有人会议记录由出席会议的召集人代表和见证律师签名。

（九）召集人应当在持有人会议表决截止日后的2个工作日内将会议决议公告在交易商协会认可的渠道披露。会议决议公告包括但不限于以下内容：

1、出席会议的本期债务融资工具持有人所持表决权情况；

2、会议有效性；

3、各项议案的概要、表决结果及生效情况。

（十）发行人应对持有人会议决议进行答复，决议涉及提供信用增进服务的机构、受托管理人（如有）或其他相关机构的，上述机构应进行答复。

召集人应在会议表决截止日后的2个工作日内将会议决议提交至发行人及相关机构，并及时就有关决议内容与相关机构进行沟通。

相关机构应当自收到会议决议之日后的5个工作日内对持有人会议决议情况进行答复。

召集人应于收到相关机构答复的次一工作日内在交易商协会认可的渠道披露。

六、其他

（一）本节所称以上、以下，包括本数。

（二）召集人、参会机构对涉及单个债务融资工具持有人的持券情况、投票结果等信息承担保密义务。

（三）本期债务融资工具发行完毕进入存续期后，债务融资工具清偿义务承继方应按照本节中对发行人的要求履行相应义务；新增或变更后的提供信用增进服务的机构以及受托管理人（如有）应按照本节中对提供信用增进服务的机构以及受托管理人（如有）的要求履行相应义务。

（四）本节关于持有人会议的约定与《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程（2019版）》要求不符的，或本节内对持有人会议规程约定不明的，按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程（2019版）》要求执行。

第十三章　违约、风险情形及处置

一、违约事件

以下事件构成本期债务融资工具项下的违约事件：

1、在本募集说明书约定的本金到期日、付息日、回售行权日等本息应付日，发行人未能足额偿付约定本金或利息；

2、因发行人触发本募集说明书中其他条款的约定（如有）或经法院裁判、仲裁机构仲裁导致本期债务融资工具提前到期，或发行人与持有人另行合法有效约定的本息应付日届满，而发行人未能按期足额偿付本金或利息。

3、在本期债务融资工具获得全部偿付或发生其他使得债权债务关系终止的情形前，法院受理发行人破产申请；

4、本期债务融资工具获得全部偿付或发生其他使得债权债务关系终止的情形前，发行人为解散而成立清算组或法院受理清算申请并指定清算组，或因其它原因导致法人主体资格不存在。

二、违约责任

（一）如果发行人发生前款所述违约事件的，发行人应当依法承担违约责任；持有人有权按照法律法规及本募集说明书约定向发行人追偿本金、利息以及违约金，或者按照受托管理协议（如有）约定授权受托管理人（如有）代为追索。

（二）发行人发生上述违约事件，除继续支付利息之外(按照前一计息期利率，至实际给付之日止)，还须向债务融资工具持有人支付违约金，法律另有规定除外。违约金自违约之日起（约定了宽限期的，自宽限期届满之日起）到实际给付之日止，按照应付未付本息乘以日利率万分之二点一（0.21‰）计算。

三、偿付风险

本募集说明书所称“偿付风险”是指，发行人按本期发行文件等与持有人之间的约定以及法定要求按期足额偿付债务融资工具本金、利息存在重大不确定性的情况。

四、发行人义务

发行人应按照募集说明书等协议约定以及协会自律管理规定进行信息披露，真实、准确、完整、及时、公平地披露信息；按照约定和承诺落实投资人保护措施、持有人会议决议等；配合中介机构开展持有人会议召集召开、跟踪监测等违约及风险处置工作。发行人应按照约定及时筹备偿付资金，并划付至登记托管机构指定账户。

五、发行人应急预案

发行人预计出现偿付风险或“违约事件”时应及时建立工作组，制定、完善违约及风险处置应急预案，并开展相关工作。

应急预案包括但不限于以下内容：工作组的组织架构与职责分工、内外部协调机制与联系人、信息披露与持有人会议等工作安排、付息兑付情况及偿付资金安排、拟采取的违约及风险处置措施、增信措施的落实计划（如有）、舆情监测与管理。

六、风险及违约处置基本原则

发行人出现偿付风险及发生违约事件后，应按照法律法规、公司信用类债券违约处置相关规定以及协会相关自律管理要求，遵循平等自愿、公平清偿、公开透明、诚实守信等原则，稳妥开展风险及违约处置相关工作，本募集说明书有约定从约定。

七、处置措施

发行人出现偿付风险或发生违约事件后，可与持有人协商采取下列处置措施：

（一）【重组并变更登记要素】发行人与持有人或有合法授权的受托管理人（如有）协商拟变更债务融资工具发行文件中与本息偿付相关的发行条款，

包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进协议及安排的，并变更相应登记要素的，应按照以下流程执行：

1、将重组方案作为特别议案提交持有人会议，按照特别议案相关程序表决。议案应明确重组后债券基本偿付条款调整的具体情况。

2、重组方案表决生效后，发行人应及时向中国外汇交易中心和银行间市场清算所股份有限公司提交变更申请材料。

3、发行人应在登记变更完成后的2个工作日内披露变更结果。

（二）【重组并以其他方式偿付】发行人与持有人协商以其他方式履行还本付息义务的，应确保当期债务融资工具全体持有人知晓，保障其享有同等选择的权利。如涉及注销全部或部分当期债务融资工具的，应按照下列流程进行：

1、发行人应将注销方案提交持有人会议审议，议案应明确注销条件、时间流程等内容，议案经由持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额50%的持有人同意后生效；

2、注销方案表决生效后，发行人应当与愿意注销的持有人签订注销协议；注销协议应明确注销流程和时间安排；不愿意注销的持有人，所持债务融资工具可继续存续；

3、发行人应在与接受方案的相关持有人签署协议后的2个工作日内，披露协议主要内容；

4、发行人应在协议签署完成后，及时向银行间市场清算所股份有限公司申请注销协议约定的相关债务融资工具份额；

5、发行人应在注销完成后的2个工作日内披露结果。

八、不可抗力

（一）不可抗力是指本债务融资工具计划公布后，由于当事人不能预见、不能避免并不能克服的情况，致使债务融资工具相关责任人不能履约的情况。

（二）不可抗力包括但不限于以下情况：

1、自然力量引起的事故如水灾、火灾、地震、海啸等；

2、国际、国内金融市场风险事故的发生；交易系统或交易场所无法正常工作；

3、社会异常事故如战争、罢工、恐怖袭击等。

（三）不可抗力事件的应对措施

1、不可抗力发生时，发行人或主承销商应及时通知投资者及债务融资工具相关各方，并尽最大努力保护债务融资工具投资者的合法权益；

2、发行人或主承销商应召集债务融资工具投资者会议磋商，决定是否终止债务融资工具或根据不可抗力事件对债务融资工具的影响免除或延迟相关义务的履行。

九、争议解决机制

任何因募集说明书产生或者与本募集说明书有关的争议，由各方协商解决。协商不成的，由发行人住所地法院管辖。

十、弃权

任何一方当事人未能行使或延迟行使本文约定的任何权利，或宣布对方违约仅适用某一特定情势，不能视作弃权，也不能视为继续对权利的放弃，致使无法对今后违约方的违约行为行使权利。任何一方当事人未行使任何权利，也不会构成对对方当事人的弃权。

第十四章　发行有关机构

声明：发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及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。

一、发行人

名称：广州工业投资控股集团有限公司

注册地址：广州市荔湾区白鹤洞

法定代表人：周千定

联系人：林敏

电话：020-81352693

邮编：510000

二、主承销商

（一）主承销商

名称：华夏银行股份有限公司

注册地址：北京市东城区建国门内大街22号

法定代表人：李民吉

联系人：余雅卓

电话：010-85237896

传真：010-85238084

邮政编码：100010

三、托管人

名称：银行间市场清算所股份有限公司

注册地址：上海市黄浦区北京东路2号

法定代表人：谢众

联系人：发行岗

电话：021-23198800

传真：021-23198866

邮编：200002

四、技术支持机构

名称：北京金融资产交易所有限公司

注册地址：北京市西城区金融大街乙17号

法定代表人：郭仌

联系人：发行部

电话：010-57896722、010-57896516

传真：010-57896726

邮编：100032

五、律师事务所

名称：北京市康达（广州）律师事务所

地址：广州市天河区珠江新城珠江东路32号利通广场37层3701

负责人：王学琛

联系人：王学琛

电话：13600082000

传真：020-37392826

六、审计机构

名称：信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)

地址：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座8层

执行事务合伙人：张克、叶韶勋、顾仁荣、李晓英、谭小青

联系人：张玉华

电话：18588613012

传真：010-51667567

七、存续期管理机构

名称： 华夏银行股份有限公司

地址： 北京市东城区建国门内大街22号

法定代表人： 李民吉

联系人：石聪

电话：010-85237774

传真：010-85238084

邮编：100010

第十五章　备查文件

一、备查文件

（一）关于广州工业投资控股集团有限公司发行超短期融资券的注册通知书；

（二）广州工业投资控股集团有限公司关于2023年度超短期融资券的注册报告

（三）有权机构决议

（四）广州工业投资控股集团有限公司2020-2022年经审计的合并和母公司财务报告，2023年9月末未经审计的合并和母公司财务报表；

（五）关于广州工业投资控股集团有限公司2023年度第二期超短期融资券的法律意见书；

（六）广州工业投资控股集团有限公司2023年度第二期超短期融资券募集说明书；

（七）相关法律法规、规范性文件要求披露的其他文件。

二、文件查询地址

如对本募集说明书或上述备查文件有任何疑问，可以咨询发行人或簿记管理人。

广州工业投资控股集团有限公司

联系地址：广州市荔湾区白鹤洞

法定代表人：周千定

联系人：林敏

电话：020-81352693

邮编：510000

华夏银行股份有限公司

注册地址：北京市东城区建国门内大街22号

法定代表人：李民吉

联系人：余雅卓

电话：010-85237896

传真：010-85238084

邮政编码：100010

投资者可通过中国货币网（www.chinamoney.com.cn）或上海清算所网站（www.shclearing.com）下载本募集说明书，或在本期债务融资工具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。

附录　发行人主要财务指标计算公式

指标名称	计算公式
营业毛利率	（营业收入－营业成本）/营业收入
营业净利率	净利润/营业收入
总资产报酬率	净利润/年末总资产
净资产收益率	净利润/年末所有者权益
应收账款周转率	营业收入/年初年末平均应收账款金额
应收账款周转天数	360/应收账款周转率
存货周转率	营业成本/年初年末平均存货金额
存货周转天数	360/存货周转率
营业周期	应收账款周转天数＋存货周转天数
总资产周转率	营业收入/年末平均总资产
流动比率	流动资产/流动负债
速动比率	（流动资产－存货）/流动负债
资产负债率	负债总额/资产总额
现金流动负债比	经营活动现金流量净额/流动负债
现金负债总额比	经营活动现金流量净额/负债总额
有形净值债务率	负债总额/（所有者权益－无形资产净值）
EBIT	息、税前利润（利润总额＋利息支出）
利息保障倍数	EBIT/利息支出
EBITDA	税、息、折旧及摊销前的收益（利润总额＋利息支出＋折旧＋摊销）
债务保护倍数	EBITDA/（长期债务＋短期债务）
短期债务	短期借款＋应付融资券＋一年内到期的长期负债
长期债务	长期借款＋应付债券
销售现金比率	经营活动现金流量净额/营业收入
全部资产现金回收率	经营活动现金流量净额/年末资产总额

（此页无正文，为《广州工业投资控股集团有限公司 2023 年度第二期超短期融资券募集说明书》盖章页）

广州工业投资控股集团有限公司

2023 年 11 月 16 日