
江苏悦达集团有限公司

公司债券年度报告

(2023 年)

二〇二四年四月

重要提示

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

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

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

南通万隆会计师事务所（普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

重大风险提示

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

截至 2023 年 12 月 31 日，公司面临的风险因素与募集说明书中“风险因素”章节没有重大变化。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	5
第一节 发行人情况.....	6
一、 公司基本信息.....	6
二、 信息披露事务负责人.....	6
三、 控股股东、实际控制人及其变更情况.....	7
四、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况.....	7
五、 公司业务和经营情况.....	8
六、 公司治理情况.....	16
七、 环境信息披露义务情况.....	18
第二节 债券事项.....	18
一、 公司信用类债券情况.....	18
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....	19
三、 公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况.....	20
四、 公司债券募集资金使用情况.....	22
五、 发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级调整情况.....	22
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	22
七、 中介机构情况.....	23
第三节 报告期内重要事项.....	24
一、 财务报告审计情况.....	24
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	24
三、 合并报表范围调整.....	25
四、 资产情况.....	25
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....	28
六、 负债情况.....	28
七、 利润及其他损益来源情况.....	30
八、 报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十.....	31
九、 对外担保情况.....	31
十、 重大诉讼情况.....	31
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	31
十二、 向普通投资者披露的信息.....	31
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项.....	32
一、 发行人为可交换公司债券发行人.....	32
二、 发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人.....	32
三、 发行人为绿色公司债券发行人.....	32
四、 发行人为可续期公司债券发行人.....	32
五、 发行人为扶贫债券发行人.....	32
六、 发行人为乡村振兴债券发行人.....	32
七、 发行人为一带一路债券发行人.....	32
八、 科技创新债或者双创债.....	32
九、 低碳转型（挂钩）公司债券.....	32
十、 纾困公司债券.....	32
十一、 中小微企业支持债券.....	33
十二、 其他专项品种公司债券事项.....	33
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	33
第六节 备查文件目录.....	34
附件一： 发行人财务报表.....	36

释义

发行人/江苏悦达/悦达集团/公司	指	江苏悦达集团有限公司
《公司章程》	指	《江苏悦达集团有限公司章程》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
东兴证券	指	东兴证券股份有限公司
报告期	指	2023 年 1-12 月
本报告、本年度报告	指	《江苏悦达集团有限公司公司债券 2023 年年度报告》
元/万元/亿元	指	人民币元/人民币万元/人民币亿元
工作日	指	每周一至周五（不包括法定节假日或休息日）

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	江苏悦达集团有限公司
中文简称	江苏悦达
外文名称（如有）	JIANGSU YUEDA GROUP CO. LTD
外文缩写（如有）	YUEDA GROUP
法定代表人	张乃文
注册资本（万元）	750,000
实缴资本（万元）	738,000
注册地址	江苏省盐城市 世纪大道东路 2 号
办公地址	江苏省盐城市 世纪大道东路 2 号
办公地址的邮政编码	224007
公司网址（如有）	www.yueda.com
电子信箱	group@yueda.com

二、信息披露事务负责人

姓名	李小虎
在公司所任职务类型	☐ 董事 ☒ 高级管理人员
信息披露事务负责人具体职务	总会计师
联系地址	盐城市世纪大道东路 2
电话	0515-88202938
传真	0515-88334601
电子信箱	guotoubgs@163.com

三、控股股东、实际控制人及其变更情况

（一）报告期末控股股东、实际控制人信息

报告期末控股股东名称：盐城市人民政府

报告期末实际控制人名称：盐城市人民政府

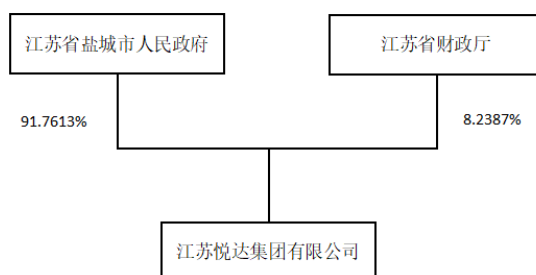
报告期末控股股东资信情况：资信情况良好

报告期末实际控制人资信情况：资信情况良好

报告期末控股股东对发行人的持股比例及股权¹受限情况：91.76%，无受限

报告期末实际控制人对发行人的持股比例及股权受限情况：91.76%，无受限

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



控股股东为为机关法人、国务院组成部门或相关机构直接监管的企业以外主体或者控股股东为自然人

☐适用 ☒不适用

实际控制人为自然人

☐适用 ☒不适用

（二）报告期内控股股东的变更情况

☐适用 ☒不适用

（三）报告期内实际控制人的变更情况

☐适用 ☒不适用

四、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

（一）报告期内董事、监事、高级管理人员是否发生变更

☒发生变更 ☐未发生变更

¹均包含股份，下同。

变更人员类型	变更人员名称	变更人员职务	变更类型	辞任生效时间（新任职生效时间）	工商登记完成时间
高级管理人员	徐海宁	总经理	聘任	2023 年 6 月	2023 年 7 月
高级管理人员	郭如东	财务负责人	辞任	2023 年 6 月	2023 年 7 月
高级管理人员	李小虎	财务负责人	聘任	2023 年 6 月	2023 年 7 月
高级管理人员	李彪	副总经理	聘任	2023 年 1 月	2023 年 1 月
高级管理人员	季青	总经济师	聘任	2023 年 8 月	2023 年 8 月
高级管理人员	胡陈	总工程师	聘任	2023 年 8 月	2023 年 8 月
高级管理人员	王晨澜	副总经理	辞任	2023 年 8 月	2023 年 8 月
高级管理人员	冯开银	副总经理	辞任	2023 年 8 月	2023 年 8 月

（二） 报告期内董事、监事、高级管理人员离任人数

报告期内董事、监事、高级管理人员的离任（含变更）人数：3 人，离任人数占报告期初全体董事、监事、高级管理人员总人数 13.04%。

（三） 定期报告批准报出日董事、监事、高级管理人员名单

定期报告批准报出日发行人的全体董事、监事、高级管理人员名单如下：

发行人的法定代表人：张乃文

发行人的董事长或执行董事：张乃文

发行人的其他董事：徐兆军、徐海宁、张正林、陈鸣永、倪良高、王健、方启柏、邢健康

发行人的监事：王咏柳、周焱、张红艳、李正明、严兵德

发行人的总经理：徐海宁

发行人的财务负责人：李小虎

发行人的其他非董事高级管理人员：高一山、解子胜、刘训龙、陈剑明、李彪、符贵兴、王峻峰、曾玮、季青、胡陈

五、公司业务和经营情况

（一） 公司业务情况

1.报告期内公司业务范围、主要产品（或服务）及其经营模式、主营业务开展情况

经营范围：许可项目：道路机动车辆生产；房地产开发经营；燃气经营（依法须经批

准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）一般项目：煤炭及制品销售；以自有资金从事投资活动；企业总部管理；汽车零部件及配件制造；新能源汽车整车销售；汽车销售；供应链管理服务；工程和技术研究和试验发展；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；社会经济咨询服务；金属材料销售；金属矿石销售；化肥销售；国内贸易代理；货物进出口；技术进出口；进出口代理（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

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

一、汽车及智能制造版块

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

1. 新能源汽车

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

2. 汽车销售

由上海悦达智行汽车服务有限公司进行管理，从江苏悦达起亚汽车有限公司处取得起亚汽车营销牌照，从事起亚汽车的销售业务。公司面对的市场一是家庭乘用车销售，二是面向机关、团体、出租车市场进行团购。家庭乘用车销售一般采取现汇的结算方式，团购部分赊销较多。另江苏悦达南方控股有限公司销售平行进口车。

3. 物流

公司经营的物流服务主要是与汽车业务及集团内部众多企业的物流相配套，由控股子公司江苏悦达长久物流经营。

4. 专用车

公司控股子公司江苏悦达专用车有限公司投资 1.68 亿元，引进日本富士重工先进的技术生产压缩式垃圾车，年产能力为 1,000 辆。产品所采用的技术工艺先进、成熟，项目符合国家环保及汽车产业政策，适合中国国情。专用车通过技改与智能农装协同生产后，通过引进日本富士重工先进的技术生产压缩式垃圾车，其产能由目前的 1,000 台提升至 4,000 台，产品主要有电动环卫车、物流车、多功能分类垃圾车、餐厨车等。主要销售区域为江苏、北京、上海等。

5. 拖拉机

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

6. 纺织业

公司依托盐城棉花资源优势、劳动力成本优势以及公司自身的市场资源优势，在 2003

年按照“差别化、规模化、国际化”的发展思路，介入纺织业，生产高附加值的产品，并且注重产业链延伸，生产家用纺织品和汽车用装饰布。

控股公司江苏悦达纺织集团有限公司引进瑞士乌斯特公司全套检测设备，德国、意大利、日本等国的清梳联、精梳机、并条机、全自动落筒机、倍捻机等设备，同时加快智能化转型升级，毛利润提高至 20%，万锭用工人数从 200 人减少至 15 人左右，极大提高了劳动生产率，助力公司提质增效。销售区域主要为江苏、浙江、上海，出口的主要国家和地区为美国（出口品种为家纺套件）及越南、香港（出口品种为纱线）。

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

公司还与德国艾文德集团进行合资合作，并成立合资公司从事生产汽车用装饰布。德国艾文德集团创建于 1899 年，是世界生产汽车装饰布、座椅套及座椅总成的知名企业，专门为奔驰、宝马、克莱斯勒、大众、丰田等世界著名汽车制造企业生产轿车、商务车配套。

二、能源版块

1.煤炭经销

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

2.煤炭开采

2003 年起公司开始涉足煤炭开采业务，截至 2023 年 12 月底，公司持有鄂尔多斯市巴音孟克煤炭有限责任公司 80%的股权。

3.新能源版块

公司新投入雅海 LNG 项目为新建 60 万吨液化天然气综合开发利用项目，已取得中石油优惠供气协议。该项目是悦达安集团有传统能源投资向清洁能源转型的重要举措，悦达方于 2019 年 3 月份投资 1.05 亿元，占比 70%。项目投资总额 9.28 亿元。项目符合国家能源发展趋势，项目地理位置优越，行业发展前景广阔，公司经过 2 年的建设，目前已经建成，该项目已经于 2022 年 12 月正式投产。

三、地产版块

公司房地产业务主要由公司下属的全资子公司悦达集团（香港）有限公司及其子公司实施，公司房地产业务拥有一级建造资质，地产项目主要通过控股经营及投资参股项目的方式运营。

公司的房地产业务盈利模式主要是通过建成后对外销售实现盈利。目前公司所开发项目都为自主开发，通过向政府购买土地获取土地使用权后，向社会公开招标确定施工单位，项目建设期间，公司负责项目建设管理，并遵照施工合同按项目进度向施工单位支付工程款项；项目实行预售制，按照当地住建部门设定的预售条件，取得预售许可证后进行对外

销售。

四、供应链业务

1. 商贸流通

公司商贸流通业务主要有公司下属的全资子公司上海悦达新实业集团有限公司及江苏悦达南方控股有限公司经营。业务立足于公司自身的煤炭产业衍生的煤化工产品及新能源电池产业的单晶硅等，主要业务模式为购销，以销定供，即下游客户通过现款预付后，公司向上游现款采购，均通过现汇结算，账款的结算周期 45 天。在业务合作主合同框架下，公司按批次合同执行分销业务，分销价格根据官方指导价结合市场行情、批量等在批次合同中明确，批次业务周转期在一个月以内，目前分销业务遍布全国各地，主要集中在广东、江苏、上海等区域。

2. 租赁保理

公司资产管理等业务主要由公司下属的悦达资本公司负责。悦达资本积极探索“1+N”的发展模式，“1”就是全力打造悦达资本作为悦达集团金融产业板块管理和经营平台，“N”就是通过控股其他若干公司来发展各类金融服务项目，如已开展的融资租赁业务、商业保理业务、创业投资业务、股权基金业务、资产管理业务、供应链管理服务等。在“1+N”的发展模式下，悦达资本经过七年多的发展，形成了债权融资服务、股权融资服务、财富管理服务、供应链管理服务等四大主要板块。

3. 高速公路

公司现参股江苏京沪高速公路有限公司，占股 6.00%，江苏京沪高速公路有限公司管理江苏京沪高速江苏段（新沂—淮阴—江都全长 260 公里），江苏京沪高速公路有限公司全资子公司管理京沪高速公路-扬州西绕城公路（江都丁伙互通—扬州汉河，全长 34.96 公里）。控股经营的高速公路 2 条，分别为山西京大高速公路（山西段从孙启庄至大同南出口，全长 58.848 公里）、山西汾平高速（汾阳至平遥全长 41.70 公里）上述公路均为高速公路，主要从事公路的经营与养护管理，以及与公路有关的其他经营。公司负责公路的日常养护，并按照政府批准的收费标准和收费年限收取车辆通行费，其中参股和控股公司均收取车辆通行费，标准收取与当地物价、交通局设定有关。按照我国公路建设的通行做法，公路的收费期限期满后，公路资产将移交给政府。公司经营的公路均为经营性公路，其中西铜高速、徐州通达按直线法折旧，京大高速、汾平高速按车流量法折旧。

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

（1）煤炭现状

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

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

步提升。

第二，从企业竞争力看，龙头企业竞争力持续加强。龙头煤企集团近年在煤炭资源储备、智能化开采、煤电一体化、煤炭深加工、物流运输以及煤炭交易平台等方面加大投入，一是加大投资增加优质产能区域的资源储备，二是依托自身煤炭资源优势，延伸发展下游产业链，三是通过拓展运输和销售渠道，确保煤炭外运能力和市场地位。

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

由以上分析预测，“十四五”期间资金实力雄厚、融资渠道丰富的大型煤炭企业将迎来新一轮低成本扩张机遇，中国煤炭行业集中度仍将继续提升。

（2）汽车行业

国民经济快速稳定发展推动了对汽车消费的持续需求，导致目前各大汽车生产企业产能快速扩张。2003 年以来汽车行业的投资主要集中在轿车制造上，当年产能增量达到 41.90 万辆，其后新增产能不断放大，到 2010 年末，国内 14 家主要汽车生产企业的整车制造产能接近 1,600 万辆。据不完全统计，到 2015 年年底，我国前 30 家汽车企业（集团）的产能将为 3,124 万辆，已经远远大于国家发改委预测的市场需求。未来 2~3 年，国内汽车行业的产能将继续上升，促使汽车市场竞争程度进一步加剧，而且长期来看，汽车消费也面临城市交通环境拥挤、能源价格持续走高以及汽车消费支持政策取消、部分大城市限制购车等多方面不利因素。而且，随着国内汽车生产企业设计和生产能力的提升，汽车新品上市频率加快。

2019 年汽车行业局势多变，受中美经贸摩擦、环保标准切换、新能源补贴退坡等因素影响，注定了汽车行业在 2019 年转型升级过程中承受了更大的压力。从汽车销售模式来看，传统经销商在汽车产业链中将不再处于绝对强势地位，库存和资金压力将进一步上升，实际控制人关联投资的资金链风险将进一步传导至经销商企业。中国汽车市场流通领域正处于行业裂变及运营变革期，在政策引导和技术引领下，汽车行业未来将向“新能源化”、“智能网联化”方向发展，进而对市场竞争格局和上下游产业链发展产生深远影响。加之汽车互联网新零售模式对汽车销售渠道带来的冲击，汽车经销商的传统盈利模式面临挑战，转型发展压力明显上升。短期内，经销商预计仍面临严峻的存亡考验，对银行而言，经销商选项择户和风险控制工作面临更大挑战。从细分市场间的竞争来看，法系、韩系及部分进口品牌逐渐被边缘化，经销商难以为继；豪华品牌、二手车等领域逆势增长，为部分经销商提供盈利支撑；部分主动调整业务结构、加大精细化运营、或受益于品牌优势的经销商仍然能够实现稳定盈利。行业洗牌、经销商优胜劣汰将成为常态。同时，2018 年国家实行《乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法》。主要调整在于“扩展了关联企业的定义”：境内乘用车生产企业与其直接或间接持股总和达到 25%以上的乘用车生产企业为关联企业，可转让积分。这样做给很多合资品牌留有了缓冲余地。比如北汽新能源、腾势品牌销量良好，奔驰作为股东之一就可以从中受益；马自达没有电动车，但长安自主品牌电动车获得的积分可以转给长安马自达等等。

中国汽车工业协会（下称“中汽协”）公布 2022 年全年销量数据。2022 年，中国汽车产销分别完成 2,702.1 万辆和 2,686.4 万辆，同比分别增长 3.4%和 2.1%。与 2021 年相比，产量增速持平，销量增速下降 1.7 个百分点。自此，我国汽车产销总量已经连续 14 年稳居全球第一。新能源汽车也持续爆发式增长，再度打破之前产销纪录，连续 8 年位居全球第一。产销分别完成 705.8 万辆和 688.7 万辆，同比分别增长 96.9%和 93.4%，市场占有率达到 25.6%，高于上年 12.1 个百分点。2022 年以来中国品牌乘用车市场占有率一路攀升。中汽协数据显示，2022 年中国品牌乘用车销量达 1176.6 万辆，同比增长 22.8%，市场份额达到 49.9%，同比上升了 5.4 个百分点。

（3）商业零售和贸易业

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

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

2022 年中央经济工作会议提出的 2023 年工作重点第一条即是“着力扩大国内需求。要把恢复和扩大消费摆在优先位置。增强消费能力，改善消费条件，创新消费场景”，这也为 2023 年零售业发展确定了主基调。

近日中国百货商业协会发布的 2023 年零售业发展展望显示，中国零售业发展将呈现恢复常态、回归根本、追求价值、流量为王、提升体验、追求健康、整合重组、数字化升级八大趋势。

（4）房地产

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

2022 年，百强企业销售总额、销售面积分别达 63,301 亿元、36,313 万平方米，同比下降 30.3%和 36.2%。2022 年市场下行明显，房地产行业进入缩表出清、优胜劣汰阶段，百强企业市场份额为 47.5%，较 2021 年下降 2.4 个百分点。从目前市场竞争态势来看，未来一段时间，我国房地产市场集中度有望提升，大型房地产企业在项目获取能力、融资能力、项目运作经验、产品质量方面的优势将会进一步凸显，强者恒强的效应将更加明显。

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

房地产市场回归居住属性的大背景下，供需关系成为影响市场走势的主要因素。需求端，中长期来看人口老龄化程度不断加重，根据社科院的报告，未来 20 年 65 岁以上老人占总人口的比重将持续攀升，至 2040 年将超过 25%。中短期来看，购房主力人口（20-45 岁）自 2008 年以来持续下降，至 2022-2024 年间 20-35 岁人口降幅较大（年均减少 500-800 万），35-45 岁人口有一定上升。供给端，各地政府基于“两多一并”调整住房供应结构，加大租赁住房、保障性住房、中低价位、中小套型普通住房供应比例，从上海、北京、深圳等城市出台政策看，普通住房、政策住房（人才房等）、租赁住房供应比例基本为 4:4:2。在此背景下预计后续区域经济、人口变化将成为市场运行主要影响因素，不同城市分化明显，其中一、二线及三大都市圈重点城市具产业聚集效应，有一定人口支撑，长期发展前景向好，人口结构化差异及城市发展阶段差异带来改善性住房、城市更新相关需求，其他三、四线城市则缺乏刚需支撑，且受到前期需求透支叠加棚改货币化安置政策退出影响，市场下行压力较大（2019 年全国棚户区改造计划 285 万套，较 2018 年的 588 万套下调明显，同时各地结合商品房去化周期调整货币化安置比例，乌鲁木齐、淮安基本取消货

币化安置，扬州、宁波等地货币化安置比例下调 40%左右）。

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

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

（二） 新增业务板块

报告期内发行人合并报表范围新增收入或者利润占发行人合并报表相应数据 10%以上业务板块

☐是 ☒否

（三） 业务开展情况

1. 分板块、分产品情况

(1) 业务板块情况

单位：亿元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
汽车及智能制造版块（拖拉机、专用车、纺织等	49.79	44.72	10.17	20.64	40.65	35.85	11.82	18.66
能源版块（煤矿、LNG 业务）	51.94	49.45	4.78	21.53	88.66	84.10	5.14	40.70
房地产版块（房地产业务）	25.07	19.26	23.21	10.39	27.45	17.68	35.59	12.60
供应链及其他（商贸流通、租赁保理、高速公路、其他业务等）	110.06	106.84	2.92	45.62	55.14	52.00	5.68	25.31
其他业务	4.38	2.19	49.89	1.81	5.95	1.71	71.19	2.73
合计	241.23	222.47	7.78	100.00	217.84	191.35	12.16	100.00

注：本表格中营业收入/营业成本，与合并利润表中营业收入/营业成本金额一致。

(2) 各产品（或服务）情况

√适用 □不适用

请在表格中列示占公司合并口径营业收入或毛利润 10%以上的产品（或服务），或者在所属业务板块中收入占比最高的产品（或服务）

单位：亿元 币种：人民币

产品/服务	所属业务板块	营业收入	营业成本	毛利率（%）	营业收入比上年同期增减（%）	营业成本比上年同期增减（%）	毛利率比上年同期增减（%）
汽车及智能制造版块（拖拉机、专用车、纺织等）	汽车及智能制造版块	49.79	44.72	10.17	22.48	24.74	13.96
能源版块（煤矿、LNG 业务）	能源版块	51.94	49.45	4.78	-41.42	-41.20	-7.00
房地产版块（房地产业务）	房地产版块	25.07	19.26	23.21	-8.67	8.94	-34.79
供应链及其他（商贸流通、租赁保理、高速公路、其他业务等）	供应链及其他	110.06	106.84	2.92	99.60	105.46	-48.59
其他业务	其他业务	4.38	2.19	49.89	-26.39	28.07	-29.92
合计	—	241.23	222.47	—	10.74	16.26	—

2. 收入和成本分析

各业务板块、各产品（或服务）营业收入、营业成本、毛利率等指标同比变动在 30%以上的，发行人应当结合所属行业整体情况、经营模式、业务开展实际情况等，进一步说明相关变动背后的经营原因及其合理性。

2023 年度，发行人能源版块营业收入较上一年度下降 41.42%，营业成本较上一年度下降 41.20%，波动较大，主要系集团业务整体调整，2023 年煤炭价格波动加大，减少煤炭业务的开展所致。

2023 年度，发行人房地产版块毛利率较上一年度下降 34.79%，主要系房地产市场下行所致。

2023 年度，发行人供应链及其他业务营业收入较上一年度增加 99.60%，营业成本较上一年度增加 105.46%，毛利率较上一年度下降 48.59%，主要系业务结构调整，增加供应链业务比重所致。

2023 年度，发行人其他业务毛利率较上一年度下降 29.92%，主要系业务市场盈利水平有所下降所致。

（四） 公司关于业务发展目标的讨论与分析

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

近年来，发行人不断增强市场化运作能力，完善内部治理结构，积极探索符合公司自身特色的发展模式和投融资体制。围绕企业发展战略和目标，发行人“十三五”主要规划及发展目标如下：

1、依托现有产业，创新变革，提升工业制造板块竞争力。重点关注新能源、新材料等技术研发工作，不断完善产业链。汽车力争在“十四五”期末打造全新的悦达新能源汽车品牌。同时，围绕汽车产业进一步加大汽车零配件项目、汽车物流项目、汽车电商项目的引进及投资。纺织形成以 30 万纱锭为基础的完整产业链，主抓高科技、零污染的深度加工环节，做大做强悦达纺织的终端产品，在高端内衣与高端家纺等产品领域树立悦达纺织品牌。

2、进一步推动煤炭能源矿产类产业上下游一体化建设，积极推动低污染、低能耗、深加工技术以及清洁能源技术的研发。

3、进一步加强对现有公路项目的养护、运营，原则上不再对公路项目进行投资。

4、提高现有土地和楼盘去化率，盘活存量资产，加大对城市综合体、物业社区服务、新产业园区等业务的投资力度，开发健康地产、养老地产、旅游地产等地产模式。

5、加大金融产业投资，推动保理、租赁、资产管理、互联网金融等业务的布局，进一步发挥金融产业对集团现有实业板块的支持力度，推动集团产融结合。

6、扩大融资渠道，优化财务结构。持续优化财务管理水平，努力提高资金周转率、降低财务成本、优化债务结构、分散融资风险，为公司健康稳定发展打下坚实基础。

2.公司未来可能面对的风险，对公司的影响以及已经采取或拟采取的措施

（1）债务规模增大带来的风险

公司 2021 年、2022 年及 2023 年末负债总额分别为 463.81 亿元、498.78 亿元和 541.04 亿元，债务规模逐步增大，相应资产负债率分别 63.51%、62.84%和 64.20%。公司面临一定的债务偿还能力的风险。如果公司因债务管理不当，引发信用或债务危机，将影响到公司生产经营业务，对公司资产状况、持续经营能力产生影响。发行人将根据资金需求情况，结合自身盈利能力和偿债能力，合理安排融资规模。加强债务管理，完善债务筹划机制，控制企业杠杆率。

（2）投资收益占比较高的风险

公司最近三年投资收益较大，2021-2023 年投资收益分别 16.17 亿元、26.27 亿元和 40.97 亿元，投资收益占利润总额的比重分别达到 255.86%、218.97%和 293.90%，投资收益占利润总额的比例较高，存在投资收益占比较高的风险。

（3）行业周期性风险

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

六、公司治理情况

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

☐是 ☒否

（二） 发行人报告期内与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面的相互独立情况：

1、资产方面：发行人拥有完全独立的生产经营系统及设施，产权关系明确。不存在被控股股东占用资金、资产等情况。

2、人员方面：发行人在劳动、人事及工资管理等方面完全独立；公司高级管理人员没有与控股股东交叉任职的情况。

3、机构方面：发行人生产经营、财务、人事等均设立有自己的独立机构，与控股股东完全独立。

4、财务方面：发行人设有独立的财会部门，有独立的财会人员；公司建立和制定了适合发行人实际、符合国家财务会计核算和管理制度的企业内部财务管理和会计核算制度，在银行独立开户；公司独立经营、独立核算、独立纳税。

5、业务经营方面：发行人有独立的采购、销售机构，自主、独立开展业务。

（三） 发行人关联交易的决策权限、决策程序、定价机制及信息披露安排

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

（四） 发行人关联交易情况

1. 日常关联交易

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

关联交易类型	该类关联交易的金额
采购货物	8.94
接受劳务	0.84
资金调剂	0.88
提供服务	0.00
提供劳务	1.38
销售货物	1.62
关联租赁	0.28

2. 其他关联交易

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

关联交易类型	该类关联交易的金额
资金拆借，作为拆出方	-0.19
资金拆借，作为拆入方	-5.68

3. 担保情况

√适用 □不适用

报告期末，发行人关联方提供担保余额合计（包括对合并报表范围内关联方的担保）为 124.18 亿元人民币。

4. 报告期内与同一关联方发生的关联交易情况

报告期内与同一关联方发生关联交易累计金额超过发行人上年末净资产 100%以上
☐适用 ☒不适用

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

☐是 ☒否

（六） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

☐是 ☒否

七、环境信息披露义务情况

发行人是否属于应当履行环境信息披露义务的主体

☐是 ☒否

第二节 债券事项

一、公司信用类债券情况

公司债券基本信息列表（以未来行权（含到期及回售）时间顺序排列）

单位：亿元 币种：人民币

1、债券名称	江苏悦达集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)
2、债券简称	21 悦达 G1
3、债券代码	188826.SH
4、发行日	2021 年 11 月 4 日
5、起息日	2021 年 11 月 8 日
6、2024 年 4 月 30 日后的最近回售日	2024 年 11 月 8 日
7、到期日	2026 年 11 月 8 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	4.20
10、还本付息方式	每年付息 1 次，自第 3 年至第 5 年分别按债券发行总额的 20%、20%、60%的比例偿还本金
11、交易场所	上交所
12、主承销商	东兴证券股份有限公司
13、受托管理人	东兴证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业投资者交易的债券
15、适用的交易机制	竞价、报价、询价和协议交易
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	江苏悦达集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)
2、债券简称	22 悦达 G1
3、债券代码	185603.SH
4、发行日	2022 年 3 月 23 日
5、起息日	2022 年 3 月 25 日
6、2024 年 4 月 30 日后的最近回售日	2025 年 3 月 25 日
7、到期日	2027 年 3 月 25 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	5.50
10、还本付息方式	本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息，到期一次性偿还本金。本期债券设置存续期的第 3 年末票面利率调整选择权和投资者回售选择权。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	东兴证券股份有限公司
13、受托管理人	东兴证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业投资者交易的债券
15、适用的交易机制	竞价、报价、询价和协议交易
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

二、公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况

☐ 本公司所有公司债券均不含选择权条款 ☒ 本公司的公司债券有选择权条款

债券代码	188826.SH
债券简称	21 悦达 G1
债券约定的选择权条款名称	☒ 调整票面利率选择权 ☒ 回售选择权 ☐ 发行人赎回选择权 ☐ 可交换债券选择权 ☐ 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	（一）票面利率调整选择权 1、发行人有权在本期债券存续期的第 3 年末调整本期债券后续计息期间的票面利率。 2、发行人决定行使票面利率调整选择权的，自票面利率调整生效日起，本期债券的票面利率按照以下方式确定：调整后的票面利率以发行人发布的票面利率调整实施公告为准，且票面利率的调整方向和幅度不限。 3、发行人承诺不晚于票面利率调整实施日前的 1 个交易日披露关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度（如有）的公告。发行人承诺前款约定的公告将于本期债券回售登记期起始日前披露，以确保投资者在行使回售选择权前充分知悉票面利率是否调整及相关事项。 4、发行人决定不行使票面利率调整选择权的，则本期债券的票面利率在发行人行使下次票面利率调整选择权

	前继续保持不变。 （二）投资者回售选择权 1、债券持有人有权在本期债券存续期的第 3 年末将其持有的全部或部分本期债券回售给发行人。 2、为确保投资者回售选择权的顺利实现，发行人承诺履行如下义务：（1）发行人承诺将以适当方式提前了解本期债券持有人的回售意愿及回售规模，提前测算并积极筹备回售资金。（2）发行人承诺将按照规定及约定及时披露回售实施及其提示性公告、回售结果公告、转售结果公告等，确保投资者充分知悉相关安排。（3）发行人承诺回售登记期原则上不少于__3__个交易日。（4）回售实施过程中如发生可能需要变更回售流程的重大事项，发行人承诺及时与投资者、交易场所、登记结算机构等积极沟通协调并及时披露变更公告，确保相关变更不会影响投资者的实质权利，且变更后的流程不违反相关规定。（5）发行人承诺按照交易场所、登记结算机构的规定及相关约定及时启动债券回售流程，在各流程节点及时提交相关申请，及时划付款项。（6）如本期债券持有人全部选择回售的，发行人承诺在回售资金划付完毕且转售期届满（如有）后，及时办理未转售债券的注销等手续。 3、为确保回售选择权的顺利实施，本期债券持有人承诺履行如下义务：（1）本期债券持有人承诺于发行人披露的回售登记期内按时进行回售申报或撤销，且申报或撤销行为还应当同时符合本期债券交易场所、登记结算机构的相关规定。若债券持有人未按要求及时申报的，视为同意放弃行使本次回售选择权并继续持有本期债券。发行人与债券持有人另有约定的，从其约定。（2）发行人按约定完成回售后，本期债券持有人承诺将积极配合发行人完成债券注销、摘牌等相关工作。 4、为确保回售顺利实施和保障投资者合法权益，发行人可以在本次回售实施过程中决定延长已披露的回售登记期，或者新增回售登记期。发行人承诺将于原有回售登记期终止日前__3__个交易日，或者新增回售登记期起始日前__3__个交易日及时披露延长或者新增回售登记期的公告，并于变更后的回售登记期结束日前至少另行发布一次回售实施提示性公告。新增的回售登记期间至少为 1 个交易日。如本期债券持有人认为需要在本次回售实施过程中延长或新增回售登记期的，可以与发行人沟通协商。发行人同意的，根据前款约定及时披露相关公告。
--	---

债券代码	185603.SH
债券简称	22 悦达 G1
债券约定的选择权条款名称	☒ 调整票面利率选择权 ☒ 回售选择权 ☐ 发行人赎回选择权 ☐ 可交换债券选择权 ☐ 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	否

条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）

（一）票面利率调整选择权

- 1、发行人有权在本期债券存续期的第 3 年末调整本期债券后续计息期间的票面利率。
- 2、发行人决定行使票面利率调整选择权的，自票面利率调整生效日起，本期债券的票面利率按照以下方式确定：调整后的票面利率以发行人发布的票面利率调整实施公告为准，且票面利率的调整方向和幅度不限。
- 3、发行人承诺不晚于票面利率调整实施日前的 1 个交易日披露关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度（如有）的公告。发行人承诺前款约定的公告将于本期债券回售登记期起始日前披露，以确保投资者在行使回售选择权前充分知悉票面利率是否调整及相关事项。
- 4、发行人决定不行使票面利率调整选择权的，则本期债券的票面利率在发行人行使下次票面利率调整选择权前继续保持不变。

（二）投资者回售选择权

- 1、债券持有人有权在本期债券存续期的第 3 年末将其持有的全部或部分本期债券回售给发行人。
- 2、为确保投资者回售选择权的顺利实现，发行人承诺履行如下义务：（1）发行人承诺将以适当方式提前了解本期债券持有人的回售意愿及回售规模，提前测算并积极筹备回售资金。（2）发行人承诺将按照规定及约定及时披露回售实施及其提示性公告、回售结果公告、转售结果公告等，确保投资者充分知悉相关安排。（3）发行人承诺回售登记期原则上不少于__3__个交易日。（4）回售实施过程中如发生可能需要变更回售流程的重大事项，发行人承诺及时与投资者、交易场所、登记结算机构等积极沟通协调并及时披露变更公告，确保相关变更不会影响投资者的实质权利，且变更后的流程不违反相关规定。（5）发行人承诺按照交易场所、登记结算机构的规定及相关约定及时启动债券回售流程，在各流程节点及时提交相关申请，及时划付款项。（6）如本期债券持有人全部选择回售的，发行人承诺在回售资金划付完毕且转售期届满（如有）后，及时办理未转售债券的注销等手续。
- 3、为确保回售选择权的顺利实施，本期债券持有人承诺履行如下义务：（1）本期债券持有人承诺于发行人披露的回售登记期内按时进行回售申报或撤销，且申报或撤销行为还应当同时符合本期债券交易场所、登记结算机构的相关规定。若债券持有人未按要求及时申报的，视为同意放弃行使本次回售选择权并继续持有本期债券。发行人与债券持有人另有约定的，从其约定。（2）发行人按约定完成回售后，本期债券持有人承诺将积极配合发行人完成债券注销、摘牌等相关工作。
- 4、为确保回售顺利实施和保障投资者合法权益，发行人可以在本次回售实施过程中决定延长已披露的回售登记期，或者新增回售登记期。发行人承诺将于原有回售登记期终止日前__3__个交易日，或者新增回售登记期起始日前__3__个交易日及时披露延长或者新增回售登记期的公告，并于变更后的回售登记期结束日前至少另行发布一次回售实施提示性公告。新增的回售登记

期间至少为 1 个交易日。如本期债券持有人认为需要在本次回售实施过程中延长或新增回售登记期的，可以与发行人沟通协商。发行人同意的，根据前款约定及时披露相关公告。

三、公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况

☐ 本公司所有公司债券均不含投资者保护条款 ☒ 本公司的公司债券有投资者保护条款

债券代码	188826.SH
债券简称	21 悦达 G1
债券约定的投资者保护条款名称	发行人偿债保障措施承诺、救济措施
债券约定的投资者权益保护条款的监测和披露情况	情况正常
投资者保护条款是否触发或执行	否
投资者保护条款的触发和执行情况	未触发

债券代码	185603.SH
债券简称	22 悦达 G1
债券约定的投资者保护条款名称	发行人偿债保障措施承诺、救济措施
债券约定的投资者权益保护条款的监测和披露情况	情况正常
投资者保护条款是否触发或执行	否
投资者保护条款的触发和执行情况	未触发

四、公司债券募集资金使用情况

☒ 本公司所有公司债券在报告期内均不涉及募集资金使用或者整改
☐ 公司债券在报告期内涉及募集资金使用或者整改

五、发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级调整情况

☐ 适用 ☒ 不适用

六、公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

（一）报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况

☐ 适用 ☒ 不适用

（二）截至报告期末增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

☒ 适用 ☐ 不适用

债券代码：188826.SH

债券简称	21 悦达 G1
------	----------

增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：江苏省信用再担保集团有限公司为本期债券提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。 偿债计划：本期债券发行总额 10 亿元，为 5 年期固定利率债券，附本金提前偿还条款，自第 3 年至第 5 年分别按债券发行总额的 20%、20%、60%的比例偿还本金。 偿债保障措施：设立募集资金专户；设立专项偿债账户；制定债券持有人会议规则；设立专门的偿付工作小组；债券受托管理人；严格履行信息披露义务；发行人承诺。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	本期债券按时付息，偿债计划执行良好

债券代码：185603.SH

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

七、中介机构情况

（一）出具审计报告的会计师事务所

√适用 □不适用

名称	南通万隆会计师事务所（普通合伙）
办公地址	南通市开发区崇川路 58 号 6 幢 A2408 室
签字会计师姓名	方建华、汪华平

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	188826.SH
债券简称	21 悦达 G1
名称	东兴证券股份有限公司
办公地址	北京市西城区金融大街甲 9 号金融街中心西楼 17 层
联系人	薄文斌、段少祥、王婷
联系电话	010-66551673

债券代码	185603.SH
债券简称	22 悦达 G1
名称	东兴证券股份有限公司
办公地址	北京市西城区金融大街甲 9 号金融街中心西楼 17 层
联系人	薄文斌、段少祥、王婷
联系电话	010-66551673

（三）资信评级机构

√适用 □不适用

债券代码	188826.SH
债券简称	21 悦达 G1
名称	大公国际资信评估有限公司
办公地址	北京市海淀区西三环北路 89 号 3 层-01

债券代码	185603.SH
债券简称	22 悦达 G1
名称	中诚信国际信用评级有限责任公司
办公地址	北京市东城区南竹杆胡同 2 号 1 幢 60101

（四）报告期内中介机构变更情况

√适用 □不适用

债项代码	中介机构类型	原中介机构名称	变更后中介机构名称	变更时间	变更原因	履行的程序	对投资者利益的影响
188826.SH	会计师事务所	苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）	南通万隆会计师事务所（普通合伙）	2024 年 4 月 11 日	原机构服务年限届满	合法合规	无重大不利影响
185603.SH	会计师事务所	苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）	南通万隆会计师事务所（普通合伙）	2024 年 4 月 11 日	原机构服务年限届满	合法合规	无重大不利影响

第三节 报告期内重要事项

一、财务报告审计情况

√标准无保留意见 □其他审计意见

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

√适用 □不适用

变更、更正的类型及原因，以及变更、更正对报告期及比较期间财务报表的影响科目及变

更、更正前后的金额。同时，说明是否涉及到追溯调整或重述，涉及追溯调整或重述的，披露对以往各年度经营成果和财务状况的影响。

（一）会计政策变更

财政部于 2022 年 11 月 30 日发布《企业会计准则解释第 16 号》（财会〔2022〕31 号）（以下简称 16 号准则解释），规定“关于单项交易产生的资产和负债相关的递延所得税不适用初始确认豁免的会计处理”的内容自 2023 年 1 月 1 日起施行。对于因适用解释 16 号的单项交易，确认租赁负债和使用权资产而产生的应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异，公司按照解释 16 号和《企业会计准则第 18 号——所得税》的规定进行追溯，将累积影响数调整财务报表列报最早期间的期初留存收益及其他相关财务报表项目。

该会计政策变更对财务报表的影响如下：

合并资产负债表项目

单位：元

受影响的报表项目	2022 年原报表	调整后报表	影响金额（增加+/减少-）
递延所得税资产	344,507,697.53	419,730,004.31	75,222,306.78
递延所得税负债	292,964,772.13	369,103,171.95	76,138,399.82
未分配利润	5,649,030,039.94	5,647,721,926.58	-1,308,113.36
少数股东权益	15,350,818,640.38	15,351,210,660.70	392,020.32

合并利润表项目

单位：元

受影响的报表项目	2022 年原报表	调整后报表	影响金额（增加+/减少-）
所得税费用	303,685,828.74	304,601,921.78	916,093.04

（二）会计估计变更

公司在本报告期内重要会计估计没有发生变更

三、合并报表范围调整

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

☐适用 ☒不适用

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

☐适用 ☒不适用

四、资产情况

（一）资产及变动情况

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	本期末余额	2022 年末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
货币资金	86.17	58.88	46.37	主要系业务开展导致银行存款和其他货币资金大幅度增加所致
交易性金融资产	38.71	6.77	471.53	主要系以公允价值

资产项目	本期末余额	2022 年末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
				计量且其变动计入当期损益的权益工具投资大幅度增加所致
应收票据	3.29	1.34	144.41	主要系银行承兑汇票大幅度增加所致
应收账款	6.45	6.64	-2.93	-
应收款项融资	0.44	0.86	-48.20	主要系偿还应收账款质押融资所致
预付款项	2.42	4.35	-44.35	主要系 1 年以内（含 1 年）预付账款大幅减少所致
其他应收款	105.66	107.64	-1.84	-
存货	163.33	158.75	2.88	-
持有待售资产	0.57	0.06	846.77	主要系持有待售的长期股权投资大幅增加所致
一年内到期的非流动资产	18.61	17.62	5.61	-
其他流动资产	15.08	13.50	11.68	-
债权投资	0.30	-	100.00	主要系新增国债所致
长期应收款	8.13	9.23	-11.93	-
长期股权投资	161.08	166.44	-3.22	-
其他权益工具投资	66.27	67.58	-1.94	-
其他非流动金融资产	23.41	25.37	-7.71	-
投资性房地产	48.37	34.44	40.44	主要系存货/固定资产/在建工程/无形资产转入及企业合并导致的房屋建筑物增加所致
固定资产	46.35	47.78	-3.00	-
在建工程	5.87	13.18	-55.50	主要系建筑工程大幅度减少所致
使用权资产	2.14	3.04	-29.55	-
无形资产	30.80	36.46	-15.51	-
开发支出	0.27	1.57	-82.61	主要系国新 A0 级纯电动车项目开发支出大幅减少所致
商誉	0.21	0.21	-	-
长期待摊费用	2.75	2.79	-1.33	-
递延所得税资产	4.68	4.20	11.52	-
其他非流动资产	1.38	5.79	-76.25	主要系电动车平台技术账面价值大幅度减少所致

（二） 资产受限情况**1. 资产受限情况概述**

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

受限资产类别	受限资产的账面价值 (非受限价值)	资产受限金额	受限资产评估 价值 (如有)	资产受限金额 占该类别资产 账面价值的比 例 (%)
货币资金	86.17	39.77	—	46.15
存货	163.33	4.26	—	2.61
其他权益工具投资	66.27	14.59	—	22.02
固定资产	46.35	9.60	—	20.72
无形资产	30.80	18.01	—	58.46
长期股权投资	161.08	31.85	—	19.77
长期应收款	8.13	6.10	—	75.05
其他流动资产	15.08	0.79	—	5.23
投资性房地产	48.37	33.91	—	70.11
一年内到期的非流动资产	18.61	0.24	—	1.32
合计	644.18	159.13	—	—

2. 单项资产受限情况

单项资产受限金额超过报告期末合并口径净资产 10%

□适用 √不适用

3. 发行人所持重要子公司股权的受限情况

截至报告期末，直接或间接持有的重要子公司股权存在权利受限情况

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

子公司名称	子公司报告期末资产总额	子公司报告期末资产净额	子公司报告期末营业收入	发行人直接或间接持有的股权比例合计 (%)	受限股权数量占发行人持有的子公司股权总数的比例 (%)	权利受限原因
江苏悦达投资股份有限公司	84.82	48.12	32.17	34	47.1	银行融资
合计	84.82	48.12	32.17	—	—	—

五、非经营性往来占款和资金拆借

（一）非经营性往来占款和资金拆借余额

1. 报告期初，发行人合并口径应收的非因生产经营直接产生的对其他方的往来占款和资金拆借（以下简称非经营性往来占款和资金拆借）余额：3.84 亿元；

2. 报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：11.32 亿元，收回：11.20 亿元；

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

否

4. 报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：3.96 亿元，其中控股股东、实际控制人及其他关联方占款或资金拆借合计：0 亿元。

（二）非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，发行人合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借占合并口径净资产的比例：1.31%，是否超过合并口径净资产的 10%：

☐是 ☒否

（三）以前报告期内披露的回款安排的执行情况

☒完全执行 ☐未完全执行

六、负债情况

（一）有息债务及其变动情况

1. 发行人债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人口径（非发行人合并范围口径）有息债务余额分别为 196.93 亿元和 237.44 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 20.57%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间				金额合计	金额占有息债务的占比
	已逾期	6 个月以内（含）	6 个月（不含）至 1 年（含）	超过 1 年（不含）		
公司信用类债券	-	10.00	3.50	70.00	83.50	35.17
银行贷款	-	43.26	35.30	14.28	92.84	39.10
非银行金融机构贷款	-	9.08	9.95	36.02	55.05	23.18
其他有息债务	-	2.99	3.00	0.07	6.06	2.55
合计	-	65.33	51.75	120.37	237.44	—

报告期末发行人口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 15.00 亿元，企业债券余额 0.00 亿元，非金融企业债务融资工具余额 53.50 亿元，且共有 3.50 亿元公司信用类债券在 2024 年 5 至 12 月内到期或回售偿付。

2. 发行人合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人合并报表范围内公司有息债务余额分别为 330.70 亿元和 381.08 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 15.24%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间				金额合计	金额占有息债务的占比
	已逾期	6 个月以内（含）	6 个月（不含）至 1 年（含）	超过 1 年（不含）		
公司信用类债券	-	10.00	8.50	76.72	95.22	24.99
银行贷款	-	88.90	65.37	56.34	210.61	55.27
非银行金融机构贷款	-	11.05	10.89	47.26	69.20	18.16
其他有息债务	-	2.99	3.00	0.07	6.06	1.59
合计	-	112.94	87.76	180.39	381.08	—

报告期末，发行人合并口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 20.00 亿元，企业债券余额 0.00 亿元，非金融企业债务融资工具余额 58.50 亿元，且共有 8.50 亿元公司信用类债券在 2024 年 5 至 12 月内到期或回售偿付。

3. 境外债券情况

截止报告期末，发行人合并报表范围内发行的境外债券余额 15.00 亿元人民币，且在 2024 年 5 至 12 月内到期的境外债券余额为 0.00 亿元人民币。

（二）报告期末存在逾期金额超过 1000 万元的有息债务或者公司信用类债券逾期情况

☐适用 ☒不适用

（三）负债情况及其变动原因

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	2022 年末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
短期借款	141.56	119.04	18.91	—
应付票据	75.91	71.96	5.49	—
应付账款	13.64	12.19	11.89	—
预收款项	0.04	0.01	182.76	主要系预售租金大幅度增加所致
合同负债	3.84	18.61	-79.35	主要系预收房款工程款、贸易款等大幅度减少所致
应付职工薪酬	2.84	2.85	-0.24	—
应交税费	7.00	6.69	4.54	—
其他应付款	29.21	38.76	-24.62	—
一年内到期的非流动负债	34.61	63.34	-45.35	主要系一年内到期的应付债券大幅度减少所致
其他流动负债	38.48	33.40	15.18	—
长期借款	55.85	44.95	24.25	—
应付债券	75.00	22.30	236.32	主要系本年度新发行中期票据、定向债务融资工具等债

负债项目	本期末余额	2022 年末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
				券产品所致
租赁负债	1.68	2.61	-35.59	主要系租赁付款额大幅度减少所致
长期应付款	48.57	58.60	-17.11	-
预计负债	0.10	0.13	-21.01	-
递延收益	0.08	0.11	-31.02	主要系当期政府补助减少所致
递延所得税负债	4.50	3.69	21.95	-
其他非流动负债	8.13	0.29	2,697.40	主要系合同负债大幅度增加所致

（四） 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，发行人合并报表范围内存在可对抗第三人的优先偿付负债：

☐适用 ☒不适用

七、利润及其他损益来源情况

（一） 基本情况

报告期利润总额：13.94 亿元

报告期非经常性损益总额：-5.77 亿元

报告期内合并报表范围利润主要源自非主要经营业务的：

☐适用 ☒不适用

（二） 投资状况分析

如来源于单个子公司的净利润或单个参股公司的投资收益对发行人合并口径净利润影响达到 20%以上

☒适用 ☐不适用

单位：亿元 币种：人民币

公司名称	是否发行人子公司	持股比例	主营业务经营情况	总资产	净资产	主营业务收入	主营业务利润
上海悦达新实业集团有限公司	是	51.86%	能源产业	159.89	91.42	47.56	2.29
江苏悦达南方控股有限公司	是	100.00%	商贸流通	133.04	48.18	64.20	3.06
陕西黄陵二号煤矿有限公司	否	46.00%	煤炭开采	115.05	83.18	75.21	40.69
陕西中能煤田	否	29.50%	煤炭开采	122.65	50.06	39.78	22.60

有 限 公 司							
---------	--	--	--	--	--	--	--

（三） 净利润与经营性净现金流差异

报告期公司经营活动产生的现金净流量与报告期净利润存在重大差异

☒适用 ☐不适用

存在重大差异的原因

主要系 2023 年度发行人资产减值准备、公允价值变动损失、投资损失等波动较大，报告期净利润同经营活动产生的现金净流量差异较大。

八、报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十

☐是 ☒否

九、对外担保情况

报告期初对外担保的余额：7.75 亿元

报告期末对外担保的余额：12.43 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：4.68 亿元

对外担保中为控股股东、实际控制人和其他关联方提供担保的金额：0.00 亿元

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

十、重大诉讼情况

截至报告期末是否存在重大未决诉讼、证券特别代表人诉讼

☐是 ☒否

十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况

☐发生变更 ☒未发生变更

十二、 向普通投资者披露的信息

在定期报告批准报出日，发行人是否存续有面向普通投资者交易的债券

☐是 ☒否

第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项

一、发行人为可交换公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

二、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

三、发行人为绿色公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

四、发行人为永续期公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

五、发行人为扶贫债券发行人

☐适用 ☒不适用

六、发行人为乡村振兴债券发行人

☐适用 ☒不适用

七、发行人为一带一路债券发行人

☐适用 ☒不适用

八、科技创新债或者双创债

☐适用 ☒不适用

九、低碳转型（挂钩）公司债券

☐适用 ☒不适用

十、纾困公司债券

☐适用 ☒不适用

十一、 中小微企业支持债券

☐适用 ☒不适用

十二、 其他专项品种公司债券事项

无。

第五节 发行人认为应当披露的其他事项

无。

第六节 备查文件目录

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

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

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

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

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

（以下无正文）

(以下无正文，为《江苏悦达集团有限公司公司债券 2023 年年度报告》盖章页)



财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2023 年 12 月 31 日

编制单位：江苏悦达集团有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	8,617,272,770.40	5,887,516,589.93
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	3,871,188,837.75	677,340,257.91
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据	328,617,179.40	134,450,842.05
应收账款	644,974,268.25	664,473,768.51
应收款项融资	44,413,559.33	85,745,324.15
预付款项	242,045,110.43	434,937,579.97
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	10,566,462,707.59	10,764,062,418.53
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	16,332,640,040.66	15,875,436,964.16
合同资产		
持有待售资产	57,093,635.52	6,030,328.82
一年内到期的非流动资产	1,860,735,986.47	1,761,944,101.38
其他流动资产	1,507,745,155.03	1,350,086,086.97
流动资产合计	44,073,189,250.83	37,642,024,262.38
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资	30,220,874.19	
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款	813,033,725.76	923,203,528.71
长期股权投资	16,108,373,374.16	16,643,547,790.47
其他权益工具投资	6,626,634,319.69	6,758,035,703.75

其他非流动金融资产	2,341,068,083.92	2,536,727,998.65
投资性房地产	4,836,595,468.59	3,443,845,769.41
固定资产	4,634,543,088.15	4,777,739,413.25
在建工程	586,614,694.52	1,318,133,676.86
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	214,094,370.74	303,876,044.83
无形资产	3,080,318,475.73	3,645,688,772.89
开发支出	27,227,930.12	156,579,239.65
商誉	21,000,000.00	21,000,000.00
长期待摊费用	275,341,565.93	279,039,351.95
递延所得税资产	468,073,647.97	419,730,004.31
其他非流动资产	137,631,152.46	579,464,495.87
非流动资产合计	40,200,770,771.93	41,806,611,790.60
资产总计	84,273,960,022.76	79,448,636,052.98
流动负债：		
短期借款	14,155,768,759.04	11,904,343,879.82
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	7,590,817,441.18	7,195,842,754.52
应付账款	1,364,213,394.56	1,219,235,217.46
预收款项	3,985,245.27	1,409,392.20
合同负债	384,132,297.99	1,860,602,082.33
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	284,104,818.03	284,789,088.07
应交税费	699,535,761.77	669,186,110.20
其他应付款	2,921,380,085.00	3,875,748,029.01
其中：应付利息		
应付股利		
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	3,461,407,348.16	6,334,252,181.08
其他流动负债	3,847,663,487.93	3,340,495,669.23
流动负债合计	34,713,008,638.93	36,685,904,403.92

非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	5,585,259,761.15	4,495,251,483.55
应付债券	7,500,000,000.00	2,230,000,000.00
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	168,209,760.63	261,147,352.31
长期应付款	4,856,717,515.95	5,859,507,200.01
长期应付职工薪酬		
预计负债	10,313,450.65	13,055,937.15
递延收益	7,810,179.38	11,322,551.03
递延所得税负债	450,117,927.12	369,103,171.95
其他非流动负债	813,067,674.00	29,065,137.00
非流动负债合计	19,391,496,268.88	13,268,452,833.00
负债合计	54,104,504,907.81	49,954,357,236.92
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	7,380,000,000.00	6,700,000,000.00
其他权益工具	300,000,000.00	130,350,000.00
其中：优先股		
永续债	300,000,000.00	130,350,000.00
资本公积	1,027,950,627.72	1,317,189,554.73
减：库存股		
其他综合收益	-112,364,860.53	-22,190,491.21
专项储备	9,121,355.32	6,591,000.57
盈余公积	490,827,596.33	363,406,164.69
一般风险准备		
未分配利润	6,775,228,032.45	5,647,721,926.58
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	15,870,762,751.29	14,143,068,155.36
少数股东权益	14,298,692,363.66	15,351,210,660.70
所有者权益（或股东权益）合计	30,169,455,114.95	29,494,278,816.06
负债和所有者权益（或股东权益）总计	84,273,960,022.76	79,448,636,052.98

公司负责人：张乃文 主管会计工作负责人：徐兆军 总会计师：李小虎 会计机构负责人：仇大华

母公司资产负债表

2023 年 12 月 31 日

编制单位：江苏悦达集团有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
流动资产：		

货币资金	2,156,546,661.70	2,007,645,635.73
交易性金融资产	2,386,556,000.00	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	304,970.81	69,976,115.52
应收款项融资		
预付款项	1,995,236.06	77,919.88
其他应收款	12,786,363,861.73	8,824,344,885.37
其中：应收利息		
应收股利		
存货	6,277,955,467.84	6,278,215,919.34
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	379,739,939.15	610,410,560.82
流动资产合计	23,989,462,137.29	17,790,671,036.66
非流动资产：		
债权投资		
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	16,044,944,780.93	16,411,302,816.49
其他权益工具投资	890,013,310.20	1,021,092,504.74
其他非流动金融资产		
投资性房地产	1,439,702,600.00	1,463,296,269.10
固定资产	1,259,014,641.13	1,452,408,528.53
在建工程	7,518,639.82	12,509,894.64
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	662,118,595.37	677,029,393.53
开发支出	5,404,874.37	5,404,874.37
商誉		
长期待摊费用		1,117,630.61
递延所得税资产	108,257,005.77	97,054,871.85
其他非流动资产		
非流动资产合计	20,416,974,447.59	21,141,216,783.86
资产总计	44,406,436,584.88	38,931,887,820.52
流动负债：		

短期借款	8,042,064,902.66	6,096,855,029.27
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	3,459,500,000.00	3,472,299,999.80
应付账款	11,993,826.52	58,411,100.90
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬	40,084,241.55	34,494,053.73
应交税费	9,624,055.22	6,746,148.73
其他应付款	3,508,191,806.25	3,866,864,132.95
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	2,088,437,619.49	4,074,574,484.37
其他流动负债	2,456,854,087.53	2,480,317,125.09
流动负债合计	19,616,750,539.22	20,090,562,074.84
非流动负债：		
长期借款	1,434,100,000.00	1,614,000,000.00
应付债券	7,000,000,000.00	1,850,000,000.00
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	3,607,441,661.62	4,466,297,797.06
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	98,073,668.56	98,801,662.35
其他非流动负债		
非流动负债合计	12,139,615,330.18	8,029,099,459.41
负债合计	31,756,365,869.40	28,119,661,534.25
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	7,380,000,000.00	6,700,000,000.00
其他权益工具	300,000,000.00	130,350,000.00
其中：优先股		
永续债		
资本公积	987,299,302.89	1,165,982,099.05
减：库存股		
其他综合收益	27,522,397.61	62,700,902.91
专项储备		
盈余公积	490,827,596.33	363,406,164.69

未分配利润	3,464,421,418.65	2,389,787,119.62
所有者权益（或股东权益）合计	12,650,070,715.48	10,812,226,286.27
负债和所有者权益（或股东权益）总计	44,406,436,584.88	38,931,887,820.52

公司负责人：张乃文 主管会计工作负责人：徐兆军 总会计师：李小虎 会计机构负责人：仇大华

合并利润表
2023 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	2023 年年度	2022 年年度
一、营业总收入	24,123,042,719.62	21,784,173,409.54
其中：营业收入	24,123,042,719.62	21,784,173,409.54
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本		
其中：营业成本	22,246,700,775.44	19,134,916,439.12
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	373,174,702.81	436,705,292.50
销售费用	308,706,291.04	358,050,346.65
管理费用	1,278,058,338.87	1,325,644,104.51
研发费用	85,377,954.67	95,283,542.70
财务费用	1,957,097,490.22	2,165,764,597.32
其中：利息费用	2,030,717,917.74	2,145,871,303.27
利息收入	373,208,128.62	373,150,919.62
加：其他收益	32,522,725.25	32,905,141.96
投资收益（损失以“－”号填列）	4,097,313,129.48	2,627,171,216.31
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	2,344,797,683.75	2,296,587,947.58
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
汇兑收益（损失以“－”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“－”号填列）		

填列)		
公允价值变动收益 (损失以“—”号填列)	-165,908,687.97	351,527,483.31
信用减值损失 (损失以“-”号填列)	-83,118,053.07	-43,639,445.72
资产减值损失 (损失以“-”号填列)	-438,557,590.95	-87,476,970.99
资产处置收益 (损失以“—”号填列)	67,215,904.23	-2,522,830.23
三、营业利润 (亏损以“—”号填列)	1,383,394,593.54	1,145,773,681.38
加: 营业外收入	97,965,320.98	105,553,364.52
减: 营业外支出	87,162,191.75	51,525,132.03
四、利润总额 (亏损总额以“—”号填列)	1,394,197,722.77	1,199,801,913.87
减: 所得税费用	222,904,706.77	304,601,921.78
五、净利润 (净亏损以“—”号填列)	1,171,293,016.00	895,199,992.09
(一) 按经营持续性分类		
1.持续经营净利润 (净亏损以“—”号填列)	1,171,293,016.00	894,984,186.01
2.终止经营净利润 (净亏损以“—”号填列)		215,806.08
(二) 按所有权归属分类		
1.归属于母公司股东的净利润 (净亏损以“-”号填列)	1,236,172,272.97	1,020,382,839.74
2.少数股东损益 (净亏损以“-”号填列)	-64,879,256.97	-125,182,847.65
六、其他综合收益的税后净额	-98,724,453.86	121,548,023.35
(一) 归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-90,174,369.32	118,084,225.77
1. 不能重分类进损益的其他综合收益	-101,157,094.46	-48,219,800.19
(1) 重新计量设定受益计划变动额		
(2) 权益法下不能转损益的其他综合收益	-9,265,950.63	-79,754,353.02
(3) 其他权益工具投资公允价值变动	-91,891,143.83	31,534,552.83
(4) 企业自身信用风险公允价值变动		
2. 将重分类进损益的其他综合收益	10,982,725.14	166,304,025.96
(1) 权益法下可转损益的其他综合收益	37,453,646.80	2,241,871.36

(2) 其他债权投资公允价值变动		
(3) 可供出售金融资产公允价值变动损益		
(4) 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
(5) 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
(6) 其他债权投资信用减值准备		
(7) 现金流量套期储备(现金流量套期损益的有效部分)		
(8) 外币财务报表折算差额	-22,009,585.41	-29,135,826.21
(9) 其他	-4,461,336.25	193,197,980.81
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-8,550,084.54	3,463,797.58
七、综合收益总额	1,072,568,562.14	1,016,748,015.44
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	1,145,997,903.65	1,138,467,065.51
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	-73,429,341.51	-121,719,050.07
八、每股收益:		
(一) 基本每股收益(元/股)		
(二) 稀释每股收益(元/股)		

本期发生同一控制下企业合并的,被合并方在合并前实现的净利润为:0 元,上期被合并方实现的净利润为:0 元。

公司负责人:张乃文 主管会计工作负责人:徐兆军 总会计师:李小虎 会计机构负责人:仇大华

母公司利润表
2023 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	2023 年年度	2022 年年度
一、营业收入	4,098,372,148.24	3,320,809,833.24
减:营业成本	3,995,096,446.02	3,089,326,894.35
税金及附加	15,148,558.81	14,675,196.21
销售费用	329.20	
管理费用	336,454,287.37	316,420,693.51
研发费用		
财务费用	1,485,886,222.67	1,558,250,107.85
其中:利息费用	1,468,505,439.55	1,435,026,708.35
利息收入	112,511,856.25	105,996,747.63
加:其他收益	280,865.25	422,377.94
投资收益(损失以“—”号填列)	2,965,160,256.88	1,761,367,223.44

其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-19,686,905.51	4,150,180.91
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	58,971,506.59	81,674,308.20
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-59,787,343.71	-1,129,468.20
资产减值损失（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“-”号填列）	432,582.44	-33,229,391.27
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,230,844,171.62	151,241,991.43
加：营业外收入	1,729,274.62	50,254,684.15
减：营业外支出	49,476,939.39	33,891,965.16
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,183,096,506.85	167,604,710.42
减：所得税费用	-203,959.28	20,133,578.97
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,183,300,466.13	147,471,131.45
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	1,183,300,466.13	147,471,131.45
（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	-35,178,505.30	132,877,239.61
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-30,717,169.05	-60,320,741.20
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动	-30,717,169.05	-60,320,741.20
4.企业自身信用风险公允价值变动		
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-4,461,336.25	193,197,980.81
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动		
3.可供出售金融资产公允价值变动损益		
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5.持有至到期投资重分类为可供出		

售金融资产损益		
6.其他债权投资信用减值准备		
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
8.外币财务报表折算差额		
9.其他	-4,461,336.25	193,197,980.81
六、综合收益总额	1,148,121,960.83	280,348,371.06
七、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

公司负责人：张乃文 主管会计工作负责人：徐兆军 总会计师：李小虎 会计机构负责人：仇大华

合并现金流量表

2023 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	2023年年度	2022年年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	26,319,361,611.40	25,544,691,774.88
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还	23,192,543.70	98,621,463.03
收到其他与经营活动有关的现金	7,696,129,992.05	3,003,541,022.17
经营活动现金流入小计	34,038,684,147.15	28,646,854,260.08
购买商品、接受劳务支付的现金	25,408,098,335.18	21,583,281,892.73
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	1,123,333,170.22	1,171,052,706.83

支付的各项税费	1,039,410,482.17	899,692,467.18
支付其他与经营活动有关的现金	5,978,199,691.31	4,202,762,433.97
经营活动现金流出小计	33,549,041,678.88	27,856,789,500.71
经营活动产生的现金流量净额	489,642,468.27	790,064,759.37
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	2,994,986,326.21	3,858,257,556.75
取得投资收益收到的现金	2,323,457,792.41	1,716,432,937.02
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	166,094,959.21	200,457,865.80
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	244,893,322.31	36,244,624.46
收到其他与投资活动有关的现金	410,564,398.46	390,634,284.73
投资活动现金流入小计	6,139,996,798.60	6,202,027,268.76
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	958,101,404.76	3,099,894,390.26
投资支付的现金	5,147,944,793.35	4,625,404,732.46
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	29,278,718.74	
支付其他与投资活动有关的现金	1,309,245,130.05	336,870,528.84
投资活动现金流出小计	7,444,570,046.90	8,062,169,651.56
投资活动产生的现金流量净额	-1,304,573,248.30	-1,860,142,382.80
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	1,964,440,000.00	2,357,483,425.36
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	1,114,790,000.00	527,133,425.36
取得借款收到的现金	25,680,192,486.51	26,020,806,489.43
发行债券收到的现金	7,500,000,000.00	2,340,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	4,168,923,515.10	6,721,373,571.82
筹资活动现金流入小计	39,313,556,001.61	37,439,663,486.61
偿还债务支付的现金	26,973,471,784.32	29,130,720,820.49
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,566,745,926.23	2,742,819,140.69
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	335,725,300.62	436,157,923.05
支付其他与筹资活动有关的现金	7,234,216,183.80	4,728,246,508.37
筹资活动现金流出小计	36,774,433,894.35	36,601,786,469.55
筹资活动产生的现金流量净额	2,539,122,107.26	837,877,017.06
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-7,715,612.02	1,833,373.61

五、现金及现金等价物净增加额	1,716,475,715.21	-230,367,232.76
加：期初现金及现金等价物余额	2,923,626,787.88	3,153,994,020.64
六、期末现金及现金等价物余额	4,640,102,503.09	2,923,626,787.88

公司负责人：张乃文 主管会计工作负责人：徐兆军 总会计师：李小虎 会计机构负责人：仇大华

母公司现金流量表

2023 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	2023年年度	2022年年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	4,681,446,136.28	3,932,508,025.90
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	1,265,605,257.36	1,212,642,115.27
经营活动现金流入小计	5,947,051,393.64	5,145,150,141.17
购买商品、接受劳务支付的现金	4,559,524,661.74	2,924,896,205.89
支付给职工及为职工支付的现金	88,044,293.60	87,739,478.00
支付的各项税费	34,586,523.99	18,404,495.87
支付其他与经营活动有关的现金	1,231,812,015.89	1,987,020,680.69
经营活动现金流出小计	5,913,967,495.22	5,018,060,860.45
经营活动产生的现金流量净额	33,083,898.42	127,089,280.72
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	371,280,220.56	65,399,313.75
取得投资收益收到的现金	850,693,163.39	932,701,777.13
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	67,983,025.71	135,330,349.30
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	271,488,265.81	315,999,190.79
投资活动现金流入小计	1,561,444,675.47	1,449,430,630.97
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	13,263,195.62	1,957,211,482.39
投资支付的现金	680,036,492.32	623,111,258.75
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	4,136,517,599.52	298,819,598.32
投资活动现金流出小计	4,829,817,287.46	2,879,142,339.46
投资活动产生的现金流量净额	-3,268,372,611.99	-1,429,711,708.49
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	849,650,000.00	1,830,350,000.00
取得借款收到的现金	13,144,205,916.10	13,592,854,180.00

发行债券收到的现金	6,500,000,000.00	2,340,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	1,982,248,721.50	2,919,297,882.19
筹资活动现金流入小计	22,476,104,637.60	20,682,502,062.19
偿还债务支付的现金	14,904,678,367.63	15,817,643,639.50
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,444,157,116.22	1,456,774,102.03
支付其他与筹资活动有关的现金	2,827,110,376.60	2,294,435,004.92
筹资活动现金流出小计	19,175,945,860.45	19,568,852,746.45
筹资活动产生的现金流量净额	3,300,158,777.15	1,113,649,315.74
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-7,862,047.26	156,036.73
五、现金及现金等价物净增加额	57,008,016.32	-188,817,075.30
加：期初现金及现金等价物余额	1,058,677,724.69	1,247,494,799.99
六、期末现金及现金等价物余额	1,115,685,741.01	1,058,677,724.69

公司负责人：张乃文 主管会计工作负责人：徐兆军 总会计师：李小虎 会计机构负责人：仇大华

