

编号：C00-16-02-06

中国 XX 国际信托有限责任公司
XX · XX243 号集合资金信托计划
尽职调查报告

业务经办部门：浙江业务部

信托经理及项目组成员：

联系电话：

填报时间：2023 年 11 月 24 日

声明与保证

我们在此声明与保证：本报告是按照《中国 XX 国际信托有限责任公司信托项目尽职调查指引》和有关规定，根据交易对手提供的和本人收集的资料，经我们审慎调查、核实、分析和整理，并在此基础上针对项目特点设计交易模式、制定信托计划方案后完成的。报告全面反映了客户及项目最主要、最基本的信息，我们对报告内容的真实性、准确性、完整性及所作判断的合理性负责。

直接调查人签字：



年月日

信托经理签字：

年月日

审核负责人签字：

年月日

目录

第一节 项目要点介绍	3
一、项目概要	3
二、区域内平台公司情况	5
三、交易对手评级	7
四、现场尽调照片	7
五、关于暂停续作客户系统查询结果	7
六、关于反洗钱调查结果	8
七、关于征信系统录入	9
第二节 交易对手-扬州市 YH 城市建设投资集团有限公司	9
一、公司情况	9
二、经营情况	22
三、财务状况	31
四、财务指标分析	44
五、融资情况	45
六、对外担保	51
七、资信情况	52
八、综合评价	56
第三节 交易对手-扬州 GH 国有资本运营集团有限公司	57
一、公司情况	57
二、经营情况	72
三、财务情况	82
四、财务指标分析	98
五、融资情况	100
六、对外担保	109
七、资信情况	115
八、综合评价	117
第四节 区域分析	118
一、扬州市概况	118
(一) 经济概览	118
(二) 财政状况	123
二、广陵区概况	125
第五节 交易方案	131
一、信托要素	131
二、永续债权式权益投资计划权益工具认定	134

三、交易结构及交易结构图	135
(一) 交易方案	135
(二) 交易结构图	136
(三) 信托文件清单及签署各方列表	136
第六节 资金用途分析	137
第七节 项目风险分析及风险控制措施	137
一、项目风险分析	137
二、项目风险控制措施	138
第八节 风险资本及收益测算	141
一、风险资本计提	141
二、收益预测	141
第九节 商业银行合作	141
第十节 期间管理工作方案	141
一、期间管理责任人及主要职责	141
二、期间管理工作安排	142
第十一节 部门意见及建议	142

第一节 项目要点介绍

一、项目概要

中国 XX 国际信托有限责任公司（以下简称“XX 信托”、“我司”或“受托人”）拟发起设立“XX•XX243 号集合资金信托计划”（以下简称“信托计划”或“本信托计划”），本信托计划预计总规模不超过人民币 5.00 亿元，信托期限为无固定期限，各期信托单位期限为 1+N 年，其中初始投资期限不超过 12 个月（含 12 个月），初始投资期限届满后的每 1 年为一个投资周期。信托资金用于投资扬州市 YH 城市建设投资集团有限公司（以下简称“扬州 YH”，主体评级“AA”，YY 评级“7+”）发行的永续债权式权益投资计划。本信托计划由扬州 GH 国有资本运营集团有限公司（以下简称“扬州 GH”，主体评级“AA+”，YY 评级“6-”）提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

本项目后续将在信托计划成立前获取交易对手公司扬州 YH 及担保方扬州 GH 出具的关于非隐债主体的承诺函，并在信托合同文本中落实“若本信托计划涉及地方政府隐性债务的，信托计划提前结束/停止投放”等相关提前结束条款。

（一）投资进入

信托资金用于投资扬州 YH 发行的永续债权式权益投资计划，本信托计划发行前由会计师事务所出具权益属性认定，公司上级相关机构出具的相关批复。信托资金最终用于扬州 YH 归还自身及其非房子公司金融机构借款，闲置资金可用于投资银行存款、货币基金，未经 XX 信托书面同意不得改变资金用途，包括但不限于不得将资金用于“两高一剩”（高耗能、高污染、产能过剩）、土地整理、股权、股票、期货、金融衍生品、房地产开发等投资，不得用于任何法律、法规、监管规定、国家政策禁止准入的项目或未经依法批准的项目，以及禁止以信托资金投入的项目、用途。

（二）期间分配

本永续债权式权益投资计划采用固定利率模式，发行年利率不低于 4.9%/年（暂定，具体以合同约定为准），自发行日起每自然年度 6 月 20 日及 12 月 20 日各付息一次；其中信托计划存续前一年内，自发行日起每自然年度 6 月 20 日及 12 月 20 日，公司支付利息不低于 4.9%/年（暂定，具体以合同约定为准）。

除非发生强制付息事件，永续债权式权益投资计划期限内的每个付息日，公司可自行选择将当期利息以及已经递延的所有利息推迟至下一个付息日支付；若公司选择将当期利息以及已经递延的所有利息推迟至下一个付息日支付，前述利息递延不构成公司未能按照约定足额支付利息；但公司需在每个付息日前 20 个工作日内书面通知 XX 信托，且所递延的当期利息以及已经递延的所有利息在递延期间应按递延期间所适用利率调升 200BPs 累计计息，年化利率最高不超过 12%/年。跳息后受益人业绩比较基准重置，重置后受益人业绩比较基准=上一投资周期业绩比较基准+150BPS 且业绩比较基准上限不超过 9.5%/年，剩余部分作为受托人浮动报酬。

（三）收益兑付

本信托计划无固定期限，同时信托计划设置 1+N 年的赎回机制，各期初始投资期限为 1 年，初始投资期限届满后的每 1 年为一个投资周期。发行人有权在永续债权式权益投资计划各笔投资资金发放满 1 年之日（以下简称“初始投资期限届满日”）或其后每个投资周期到期之日（适用于永续债权式权益投资计划发生递延情形）赎回全部永续债权式权益投资计划、支付永续债权式权益投资计划本息（包括所有递延支付的利息），信托终止；在每个投资周期末，如果发行人不行使赎回权，发行人有权将本期投资期限延长 1 个周期（即延长 1 年），新的投资周期投资起息日进行利率重置，重置利率=上一投资周期利率+200BPS，利率上限不超过 12%，利率封顶价格参考《永续债相关会计处理的规定》要求动态调整（该条内容在合同中为非必须落实项）。跳息后受益人业绩比较基准重置，重置后受益人业绩比较基准=上一投资周期业绩比较基准+150BPS 且业绩比较基准上限不超过 9.5%/年，剩余部分作为受托人浮动报酬。

初始投资期限内，受益人的业绩比较基准以合同约定为准；初始投资期限届满，公司未赎回全部永续债权权益投资计划的，则从初始投资期限届满日起每1年重置一次受益人收益率，重置后受益人业绩比较基准=上一投资周期业绩比较基准+250BPS且业绩比较基准上限不超过9.5%/年，剩余部分作为受托人浮动报酬。固定信托报酬率不低于0.5%/年（以合同约定为准）。保管银行暂定为招商银行苏州分行，保管费率不超过0.01%/年（以合同约定为准）。印花税双方各自按责承担，我司因运用信托财产需缴纳的增值税及附加税费、律师费和第三方等中介机构费用由信托财产承担。信托业保障基金由发行人或其指定第三方认购。

若发生约定的强制赎回情形（即下文中风险防范措施第9条-强制赎回情形/加速清偿条款，最终以合同约定为准），受托人有权要求公司赎回全部永续债权式权益投资计划、支付永续债权式权益投资计划本息，信托终止。如果公司发生递延付息或者到期递延赎回的情况，受托人有权视情况决定是否向媒体公开披露该事件。

二、区域内平台公司情况

1、扬州市平台情况

据项目组调查，扬州市（市本级）区域平台公司明细如下：

单位：亿元

序号	公司名称	注册资本	资产规模	主体评级	YY评级	控股股东	功能定位及主营业务	截至2023年11月13日发债余额（亿元）
1	扬州市城建国有资产控股(集团)有限责任公司	100.00	2,034.85	AAA	5+	扬州市人民政府	基建、保障房建设、公用事业	149.00
2	扬州市交通产业集团有限责任公司	20.00	364.62	AA+	6+	扬州市城建国有资产控股(集团)有限责	公用事业、交通基建	50.50

						任公司-扬州市人民政府国有资产监督管理委员会		
3	扬州瘦西湖旅游发展集团有限公司	20.00	362.48	AA+	5-	扬州市产业投资国有控股(集团)有限责任公司-扬州市人民政府	文化旅游	72.11
4	扬州新盛投资发展有限公司	10.90	217.44	AA	6-	扬州新盛投资集团有限公司-扬州市人民政府	负责凤凰片区、西南分区、杨家埠分区南片的开发建设。	30.00

2、广陵区平台情况

据项目组调查，广陵区总资产排名前三的区级平台公司分别为扬州 GH 国有资本运营集团有限公司、扬州市广陵新城投资发展集团有限公司及扬州市 YH 城市建设投资集团有限公司有限公司。本信托计划的发行人和担保人均均为扬州市广陵区的重要政府平台，平台属性较强，政府支持力度较大。发行人为 AA 评级，系广陵区资产规模**第 3 大政府平台**，系广陵区核心平台之一，承担扬州市主城区城市基础设施建设、安置房建设及相关领域经营、管理职能，主要从事广陵区基础设施代建和安置房建设业务，偿债能力可靠。担保人系广陵区资产规模**第 1 大政府平台**，系广陵区核心平台之一，主要负责扬州市广陵新城、广陵经开区范围内土地整理、基础设施建设及安置房建设等业务，同时还负责扬州明清古城及古运河（广陵段）的开发保护。

序号	名称	注册资本(亿元)	资产规模	外部评级	YY 评级	控股股东	功能定位及主营业务	截至 2023 年 11 月 13 日发债余额(亿元)
1	扬州 GH 国有资本运营集团有限公司	50	812.06	AA+	6-	扬州市人民政府	国有资产运营和基础设施投资建设主体	55
2	扬州市广陵新城投资发展集团有限公司	63.10	521.73	AA	7+	扬州 GH 国有资本运营集团有	基建、土地开发整理、安置房建设	0.00

						限公司		
3	扬州市 YH 城市建设投资集团有限公司有限公司	35	384.94	AA	7+	扬州市人民政府	基建、安置房建设	52.50
4	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	22.4	147.23	AA	7	扬州 GH 国有资本运营集团有限公司	主要承担广陵经开区内安置房和基础设施建设任务	0.00
5	扬州鼎盛开发建设有限公司	30	78.92	AA	-	扬州 GH 国有资本运营集团有限公司	基础设施建设、物业租赁	-

数据来源：DM

三、交易对手评级

1. 发行人：扬州市 YH 城市建设投资集团有限公司

外部评级：主体信用评级 AA，未来展望稳定。

YY 评级：7+。

2. 担保人：扬州 GH 国有资本运营集团有限公司

外部评级：主体信用评级 AA+，未来展望稳定。

YY 评级：6-

四、现场尽调照片

发行人：扬州市 YH 城市建设投资集团有限公司尽调照片

担保人：扬州 GH 国有资本运营集团有限公司尽调照片

五、关于暂停续作客户系统查询结果

经项目组查询，发行人及担保人均未在集团暂停续做客户清单中。



六、关于反洗钱调查结果

经反洗钱系统查询,交易对手及担保人的查询结果为未命中。

法人登记证、工会法人资格证书、登记证书、组织机构代码证、合同编号、其他公司信托计划代码

4.是否命中,1为命中,0为未命中,空时看查询状态与描述。

[模板下载 template.xlsx](#)

选择文件 未选择文件

检查

[请点击此处下载结果! 20231109093232756\(2860\)反洗钱查询.xlsx](#)

序号	客户类型	客户姓名	证件类型	证件号	查询时间	查询状态	描述	是否命中
1	机构	扬州市运和城市建设投资集团有限公司	统一社会信用代码	91321000066288916H	2023/11/9 9:32:33	0000		0
2	机构	扬州广合国有资本运营集团有限公司	统一社会信用代码	91321002MA1MGPR65E	2023/11/9 9:32:33	0000		0

七、关于征信系统录入

本项目为投资类产品，交易对手不录入征信系统，但我司保留根据后续合同履行情况随时补录的权利。

第二节 交易对手-扬州市 YH 城市建设投资集团有限公司

一、公司情况

(一) 基本概况

公司名称	扬州市 YH 城市建设投资集团有限公司
统一社会信用代码	91321000066288916H
注册资本	350,000 万元人民币
实缴资本	350,000 万元人民币
法定代表人	徐质然
地址	扬州市广陵区广陵新城信息大道 1 号
成立日期	2013-04-23
营业期限	2002-04-09 至无固定期限
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
经营范围	安居房建设、市政建设、东南片区城市改造及旧城改造、农村基础设施及配套工程建设、实业项目投资、房屋租赁。（经营范围需行政许可的应取得许可后经营）（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）一般项目：建筑材料销售；树木种植经营（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）

(二) 历史沿革

1、发行人设立情况

2013 年 4 月 12 日，扬州市广陵区人民政府颁发《关于同意成立扬州市 YH 新城建设有限公司的批复》（扬广府发【2013】62 号），同意扬州市广陵区国有资产监督管理办公室代替扬州市广陵区人民政府履行出资人职责，注册成立扬州市 YH 新城建设有限公司。

2013年4月16日，江苏省扬州市工商行政管理局出具（10000031）名称预核登记【2013】第04160018号《名称预先核准通知书》，核准公司名称为“扬州市YH新城建设有限公司”。

2013年4月18日，江苏苏税讯通会计师事务所出具了苏税讯通会验字【2013】033号《验资报告》，确认截至2013年4月18日止，扬州市YH新城建设有限公司（筹）已收到股东以货币形式首次缴纳的注册资本（实收资本）合计人民币20,000万元整。

2013年4月23日，扬州市YH新城建设有限公司完成工商设立登记，并领取了江苏省扬州工商行政管理局颁发的注册号为321000000087624的《企业法定代表人营业执照》，具体内容如下：法定代表人为郭庆禄，注册资本为100,000万元，实收资本为20,000万元，公司类型为有限责任公司（国有独资），住所地为扬州市广陵区YH北路3号，成立日期为2013年4月23日，营业期限为2013年4月23日至2033年4月22日，经营范围为安居房建设、市政建设、古城保护建设、旧城改造、农村基础设施及配套工程建设、实业项目投资。（经营范围需行政许可的应取得许可后经营）

根据工商登记资料显示，公司股东出资信息如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	分期缴付		出资方式	股权比例
			出资时间	出资额（万元）		
1	扬州市广陵区人民政府国有资产监督管理委员会	100,000	2013-4-18	20,000	货币	100%
			2015-4-22	80,000		

2、发行人历史沿革

（1）2014年4月24日，第一次出资时间变更

2014年4月23日，扬州市广陵区人民政府国有资产监督管理委员会作出股东决定，将公司剩余80,000万注册资本出资时间由“公司成立之日起两年内”变更为“2014年6月30日”，同时修改并通过章程修正案。

2014年4月24日，扬州市YH新城建设有限公司取得（10000219）公司备案【2014】第04230001号《公司备案通知书》，完成章程备案。

2016年1月4日，江苏苏税讯通会计师事务所出具了苏税讯通验字【2016】002号《验资报告》，确认截至2014年6月30日止，扬州市YH新城建设有限公司已收到全体股东缴纳的第2期出资，即实收注册资本人民币80,000万元，公司新增实收资本人民币捌亿元，股东以货币出资80,000万元。根据工商登记资料显示，公司股东出资信息如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	分期缴付		出资方式	股权比例
			出资时间	出资额（万元）		
1	扬州市广陵区人民政府国有资产监督管理委员会	100,000	2013-4-18	20,000	货币	100%
			2014-6-30	80,000		

3、2016年12月13日，第一次股权变更，第二次注册资本变更

2015年12月15日，扬州市广陵区人民政府国有资产监督管理委员会作出股东决定：同意公司以资本公积转增注册资本的形式将注册资本增加至200,000万元，股东于2015年12月20日前出资到位。

2016年1月4日，江苏苏税讯通会计师事务所出具了苏税讯通验字【2016】003号《验资报告》，确认截至2015年12月20日止，扬州市YH新城建设有限公司已将资本公积100,000万元转增股本，转增基准日期为2015年12月20日，变更后注册资本为人民币200,000万元。

根据工商登记资料显示，公司股东出资信息如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	分期缴付		出资方式	股权比例
			出资时间	出资额（万元）		
1	扬州市广陵区人民政府国有资产监督管理委员会	200,000	2013-4-18	20,000	货币	100%
			2014-6-30	80,000		
			2015-12-20	100,000		

3、2016年12月13日，第一次股权变更，第二次注册资本变更

2016年11月25日，扬州市人民政府颁发《市政府关于同意授权市财政局对扬州市YH新城建设有限公司履行出资人职责的批复》（扬府复【2016】18号），同意扬州市广陵区人民政府国有资产监督管理委员会将持有的扬州市YH新城建设有限公司15%的股权无偿转让给市政府，同时授权市财政局代表扬州市人民政府对扬州市YH新城建设有限公司履行出资人职责，新增注册资本15亿元。

2016年11月26日，扬州市广陵区人民政府国有资产监督管理委员会作出股东决定：将其持有的公司15%的股权（对应认缴出资额30,000万元）无偿转让给扬州市人民政府（由财政局代表扬州市人民政府履行出资人职责）。

2016年11月26日，扬州市YH新城建设有限公司召开股东会会议，与会股东扬州市广陵区人民政府国有资产监督管理委员会和扬州市财政局一致同意：

（1）将公司注册资本由200,000万元增加至350,000万元，增加的150,000万元部分由扬州市财政局以货币形式认缴，出资时间为2018年12月30日前。

（2）通过公司新章程。

2017年1月25日，江苏苏税讯通会计师事务所出具了苏税讯通验字【2017】005号《验资报告》，确认截至2016年7月14日止，扬州市YH新城建设有限公司已收到扬州市人民政府授权扬州市财政局首次缴纳的新增实收注册资本合计人民币5亿元，股东以货币出资5亿元。发行人变更后累计注册资本为人民币350,000万元，实收资本250,000万元。

公司各股东出资信息如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	分期缴付		出资方式	股权比例
			出资时间	出资额（万元）		
1	扬州市财政局	180,000	2015-12-20	30,000	货币	51.43%
			2018-12-30	150,000		
2	扬州市广陵区人	170,000	2013-4-18	20,000	货币	48.57%

	民政府国有资产 监督管理办公室		2014-6- 30	80,000		
			2015-12- 20	70,000		

4、2018年1月29日，第二次股权变更

2016年11月25日，扬州市人民政府颁发《市政府关于同意授权市财政局对扬州市YH新城建设有限公司履行出资人职责的批复》（扬府复【2016】18号），同意扬州市广陵区人民政府国有资产监督管理办公室将持有的扬州市YH新城建设有限公司15%的股权无偿转让给市政府，同时授权市财政局代表扬州市人民政府对扬州市YH新城建设有限公司履行出资人职责，新增注册资本15亿元。

2017年12月31日，扬州市YH新城建设有限公司召开股东会会议，股东会一致通过如下决议：1、扬州市财政局将其持有的公司51.43%的股权（对应出资额18亿元）转让给扬州市广陵区人民政府国有资产监督管理办公室。

2018年2月10日，江苏苏税讯通会计师事务所出具了苏税讯通验字【2018】010号《验资报告》，确认截至2018年2月8日止，扬州市YH新城建设有限公司已收到扬州市广陵区人民政府国有资产监督管理办公室缴纳的第2期出资，即实收注册资本人民币100,000万元，公司新增实收资本人民币壹拾亿元，股东以货币出资100000万元。公司股东累计实缴实收资本为人民币350,000万元，实收资本为人民币350,000万元，占已登记注册资本总额的100%。

公司股东出资信息如下：

序号	股东名称	认缴出 资额（万 元）	分期缴付		出资方式	股权比例
			出资时间	出 资 额 （万元）		
1	扬州市广陵区人 民政府国有资产 监督管理办公室	350,000	2013-4- 18	20,000	货币	100%
			2014-6- 30	80,000		
			2015-12- 20	100,000		

			20			
			2016-7-14	50,000		
			2018-12-30	100,000		

5、2019年5月16日，第三次股权变更

2019年5月15日，扬州市广陵区人民政府国有资产监督管理委员会作出股东决定：将其持有的公司100%股权（对应认缴出资额350,000万元）转让给新股东扬州市广陵区国有资产管理中心。

公司股东出资信息如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	分期缴付		出资方式	股权比例
			出资时间	出资额（万元）		
1	扬州市广陵区国有资产管理中心	350,000	2013-4-18	20,000	货币	100%
			2014-6-30	80,000		
			2015-12-20	100,000		
			2016-7-14	50,000		
			2018-12-30	100,000		

6、2019年12月31日，第四次股权变更

2019年12月31日，扬州市广陵区国有资产管理中心作出股东决定，同意将其持有的扬州市YH城市建设投资集团有限公司100%股权（对应认缴出资额350,000万元）转让与扬州市城建国有资产控股（集团）有限责任公司。同日，扬州市广陵区人民政府国有资产监督管理委员会出具《股权交割证明》，证明标的股权已交割，属于受让方扬州市城建国有资产控股（集团）有限责任公司所有。2019年12月31日，扬州市YH城市建设投资集团有限公司新股东扬州市

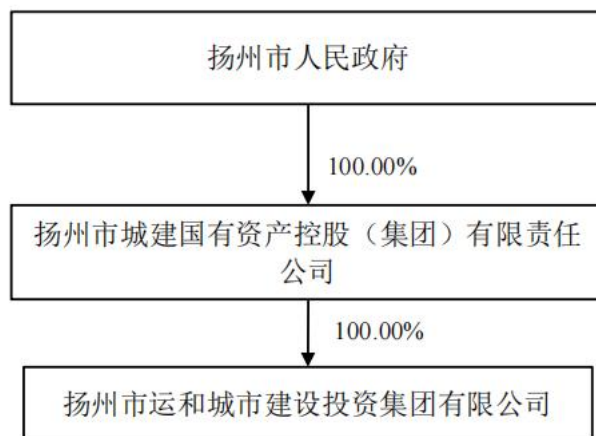
城建国有资产控股（集团）有限责任公司作出股东决定：1、原公司董监事职务不变。2、通过公司新章程。

2019年12月31日，扬州市YH城市建设投资集团有限公司完成工商变更登记及章程备案，并领取了新的《企业法定代表人营业执照》。根据工商登记资料显示，公司股东出资信息如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	分期缴付		出资方式	股权比例
			出资时间	出资额（万元）		
1	扬州市城建国有资产控股（集团）有限责任公司	350,000	2013-4-18	20,000	货币	100%
			2014-6-30	80,000		
			2015-12-20	100,000		
			2016-7-14	50,000		
			2018-12-30	100,000		

（三）股权结构

截至本尽调报告出具日，公司股东结构如下：



截至本尽调报告出具日，发行人控股股东为扬州市城建国有资产控股（集团）有限责任公司（以下简称“扬州城建”），持股比例为100%，实际控制人为扬州市人民政府。

扬州城建成立于2000年6月27日，注册资本为1,000,000万元，经营范围：许可项目：各类工程建设活动；房地产开发经营；自来水生产与供应；燃气经营；发电、输电、供电业务；演出场所经营；工程造价咨询业务；住宿服务；体育场地设施经营（不含高危险性体育运动）（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：以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；股权投资；文物文化遗址保护服务；污水处理及其再生利用；市政设施管理；水污染防治服务；热力生产和供应；酒店管理；会议及展览服务；科技推广和应用服务；教育咨询服务（不含涉许可审批的教育培训活动）；养老服务；机构养老服务（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）。

截至2022年12月31日，扬州城建资产总额为1,875.00亿元，负债总额为1,266.89亿元，所有者权益为608.11亿元，2022年实现营业收入230.44亿元，净利润3.03亿元。

（四）公司领导

截至本尽调报告出具日，公司董事、监事、高级管理人员共12人，其中董事会成员7人，监事会成员5人。基本情况如下表所示：

姓名	性别	任职年月	现任职务
----	----	------	------

徐质然	男	2020.8-至今	董事长
任唯伟	男	2020.8-至今	董事、总经理
殷敦丽	女	2015.10-至今	董事
刘新民	男	2019.5-至今	董事、副总经理
郁永强	男	2020.12-至今	董事、副总经理
王骁	男	2021.9-至今	董事、副总经理
尤雯	女	2015.10-至今	职工董事
徐汝骥	男	2021.9-至今	监事会主席
秦悦	女	2015.12-至今	监事
徐晨	女	2020.8-至今	监事
沈冬茹	女	2016.4-至今	职工监事
黄尧文	女	2016.4-至今	职工监事

1、董事会成员

徐质然，男，1963年12月出生，本科。1982年12月至1990年3月任江苏省扬州市丝织三厂担任供销科科长；1990年3月至1995年9月任江苏省扬州市邗江区沙头工艺美术厂副厂长、厂长；1995年9月至2000年11月任江苏省扬州市天艳集团副总经理、总经理；2002年6月至2007年6月任江苏省扬州市邗江区沙头镇副镇长、党委副书记；2007年6月至2013年12月任江苏省扬州市邗江区头桥镇党委副书记、党委书记、北洲功能区管委会副主任；2013年12月至2015年2月任江苏省扬州市广陵区卫生局局长、党委书记；2015年2月至2017年3月任江苏省扬州市广陵区卫生和计划生育委员会主任、党委书记；2017年3月至2020年8月任江苏省扬州市广陵区发展和改革委员会主任、党委书记；现担任扬州市YH城市建设投资集团有限公司董事长。

任唯伟，男，1977年10月出生，硕士研究生，1997年5月至2006年2月于扬州市湾头镇财政所，历任企财农税专管员、总预算会计、财政结算中心副主任、财政所副所长；2006年3月至2013年11月于扬州市广陵区财政局历任行财科副科长、预算科科长；2013年12月至2014年11月任扬州市广陵区财政局局长助理；2014年12月至2017年4月任扬州市广陵区财政局党组成员、副主任科员；2017年5月至2019年10月任扬州市广陵区财政局党组成员、副局长；2019年11月至2020年3月任扬州市广陵区曲江街道党工委委员、副主任，负责常务工作；现担任扬州市YH城市建设投资集团有限公司董事、总经理。

殷敦丽，女，1960年12月出生，本科，会计师。1989年12月至2005年4月担任扬州市燃气总公司财务科科长；2005年5月至2015年9月担任扬州市

城建国有资产控股集团公司计划财务部经理；现担任扬州市 YH 城市建设投资集团有限公司董事。

刘新民，男，1980 年 11 月出生，本科。2002 年 8 月参加工作，2013 年 3 月至 2014 年 4 月任扬州市商贸物流园财政所副所长；2014 年 5 月至 2016 年 2 月任湾头镇财政所副所长；2016 年 3 月至 2019 年 4 月任湾头镇财政所所长；现担任扬州市 YH 城市建设投资集团有限公司董事、副总经理。

郁永强，男，1974 年 5 月出生，本科。1992 年 11 月参加工作，1992 年 12 月至 1998 年 1 月在扬州第二轻工物资公司工作；1998 年 1 月至 2005 年 1 月在广陵区发经委工作（其间：2002.08-2004.04 调任于扬州市行政服务中心窗口工作）；2005 年 1 月至 2008 年 1 月任职于广陵区发经委招商办副主任；2008 年 1 月至 2011 年 2 月任职于广陵区发经委经济运行科副科长、招商办主任；2011 年 2 月至 2013 年 1 月任职于广陵产业园经贸科技处副处长；2013 年 1 月至 2015 年 1 月任职于江苏扬州广陵经济开发区经贸科技处处长；2015 年 1 月至 2019 年 4 月任职于江苏扬州广陵经济开发区管理委员会规划建设处处长；2019 年 4 月至 2020 年 12 月任职于扬州市文昌建设集团有限公司副总经理；现任职于扬州市 YH 城市建设投资集团有限公司董事、副总经理。

王骁，男，1990 年 2 月出生，本科。2012 年 7 月至 2013 年 1 月任职于新疆阿勒泰地区清河县广电局办事员；2013 年 1 月至 2014 年 11 月任职于扬州市广陵区文化行政综合执法大队办事员；2014 年 12 月至 2017 年 3 月任职于扬州市广陵区文化行政综合执法大队副大队长；2017 年 3 月至 2017 年 10 月任职于扬州市广陵区文化行政综合执法大队大队长；2017 年 10 月至 2018 年 1 月任职于扬州市广陵区墙体材料改革与建筑节能管理办公室主持工作；2018 年 1 月至 2018 年 11 月任职于扬州市广陵区墙体材料改革与建筑节能管理办公室主任；2018 年 11 月至 2019 年 4 月任职于扬州市广陵区墙体材料改革与建筑节能管理办公室主任、扬州市广陵区发展和改革委员会办公室主任。2019 年 4 月至 2021 年 2 月任职于扬州市广陵区粮食综合指导站站长、扬州市广陵区谷丰粮食购销有限公司董事长；现担任扬州市 YH 城市建设投资集团有限公司董事、副总经理。

尤雯，女，1989 年 12 月出生，硕士研究生，会计师。现任扬州市 YH 城市建设投资集团有限公司职工董事、投融资发展部部长。

2、监事会成员

徐汝骥，男，1990年6月出生，本科。2012年7月至2013年8月在广陵区民政局工作；2013年8月至2018年5月在广陵区交通局工作（其间：2016.11—2018.05广陵区纪委借用）；2018年5月至2018年12月在广陵区纪委监委办公室工作；2018年12月至2019年7月任职于广陵区纪委监委副股级纪检监察员、区党风廉政教育中心副主任；2019年7月至2020年7月任职于广陵区党风廉政教育中心主任；2020年7月至2020年12月任职于广陵区党风廉政教育中心主任、办公室副主任（挂职）；现任职于扬州市YH城市建设投资集团有限公司监事会主席。

秦悦，女，1970年出生，本科，会计师。2003年1月至2014年1月在广陵区财政结算中心工作；2014年2月至2015年9月在广陵区财政局企财科工作；现担任扬州市YH城市建设投资集团有限公司监事。

徐晨，女，1994年10月出生，本科。2015年9月至今任广陵区财政局科员。现担任扬州市YH城市建设投资集团有限公司监事。

沈冬茹，女，1987年11月出生，本科。2008年至2009年任解放军第三五九医院信息科职员；2009年至2010年任中国人寿银保部行政；2011年至2013年8月任新城房管所职员；2013年9月至2016年3月任扬州市广陵区发改委职员；现担任扬州市YH城市建设投资集团有限公司职工监事。

黄尧文，女，1988年出生，本科，会计师。2011年7月至2013年3月在上海熙元进出口有限公司外贸跟单工作；2013年3月至2016年4月在扬州市广陵区交通局工作；现担任扬州市YH城市建设投资集团有限公司企业管理部副部长、职工监事。

3、高级管理人员

任唯伟，个人简历详见董事会成员简介。

刘新民，个人简历详见董事会成员简介。

郁永强，个人简历详见董事会成员简介。

王骁，个人简历详见董事会成员简介。

（五）治理结构

1、股东

公司不设股东会，由股东依照公司章程行使下列职权：

- (1) 决定公司的经营方针和投资计划；
- (2) 委派和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；
- (3) 批准董事会的报告；
- (4) 批准监事会的报告；
- (5) 批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (6) 批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (7) 对公司增加或者减少注册资本作出决定；
- (8) 对发行公司债券作出决定；
- (9) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决定。

2、董事会

公司设董事会，成员 7 人，其中职工代表董事 1 人。非职工代表董事由股东委派。职工代表董事由公司职工代表大会选举产生。董事任期三年（不超过三年）。任期届满，可连任。董事会设董事长一人，由股东从董事会成员中指定。董事会行使下列职权：

- (1) 审定公司的经营计划和投资方案；
- (2) 制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (3) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (4) 制订公司增加或者减少注册资本以及发行公司债券的方案；
- (5) 制订公司合并、分立、解散或者变更公司形式的方案；
- (6) 决定公司内部管理机构的设置；
- (7) 制定公司的基本管理制度；
- (8) 国有资产监督管理办公室授予的其他职权。

3、监事

公司设监事会，成员 5 人。非职工监事由股东委派，职工代表监事由公司职工代表大会选举产生。监事会设主席一人，由股东在监事中指定。监事会中股东代表监事与职工代表监事的比例为 3:2。监事的任期每届为三年，任期届满，可连任。监事会行使下列职权：

- (1) 检查公司财务；

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

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

(4) 向股东提出提案；

(5) 依照公司法的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；

(6) 监事可以列席董事会会议。

4、高级管理人员

公司设总经理一名，副总经理若干名。总经理对董事会负责，副总经理协助总经理工作。总经理行使以下职权：

(1) 主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议；

(2) 组织实施公司年度经营计划和融资方案；

(3) 拟定公司内部管理机构设置方案；

(4) 拟订公司的基本管理制度；

(5) 拟订公司的具体规章；

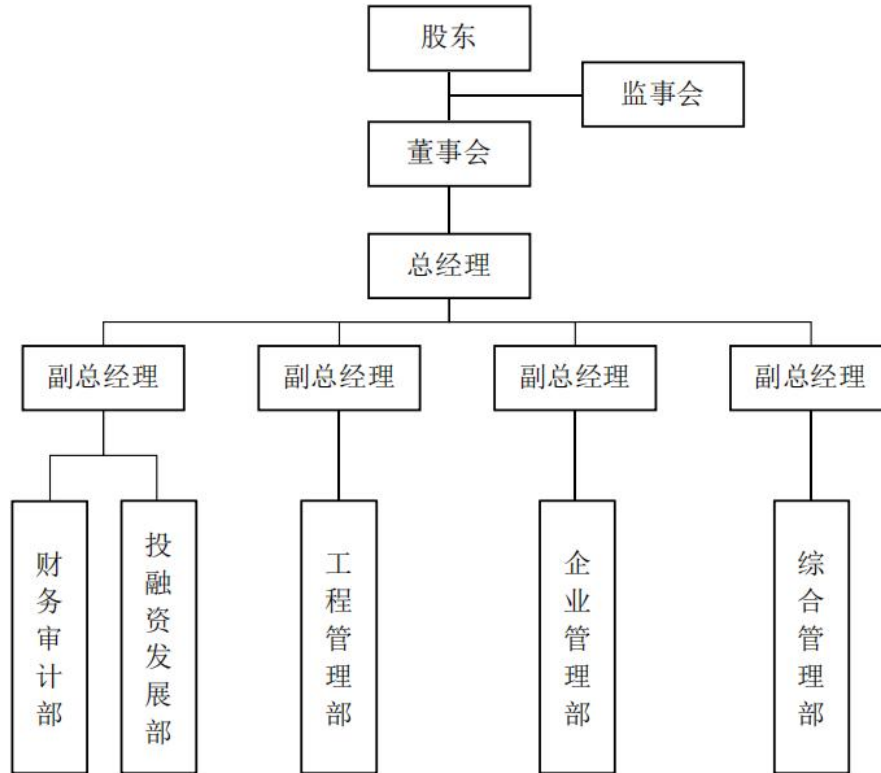
(6) 聘任或者解聘除应由董事会决定聘任或者解聘以外的公司工作人员；

(7) 主持、决定公司领导分工范围内的事项；

(8) 法律法规规定和董事会授予的其他职权。

(六) 组织机构设置情况

发行人严格按照《中华人民共和国公司法》和其他相关法律、法规，制定了《扬州市 YH 城市建设投资集团有限公司章程》，建立了完善的公司治理结构，设有股东、董事会和监事会。此外，发行人还设有综合管理部、财务审计部、投融资发展部、工程管理部和企业管理部等职能部门。发行人的组织结构图如下：



二、经营情况

发行人作为扬州城建下属主要从事基础设施建设和安置房建设的全资子公司，作为承担扬州市和广陵区城市基础设施建设及相关领域经营、管理职能的主体，主要从事工程建设、安置房建设、建筑安装等业务。2020-2023年6月末，发行人分别实现营业收入108,565.31万元、130,825.92万元、141,726.32万元和35,484.70万元，具体明细如下：

表：公司近三年及2023年上半年主营业务收入情况表

单位：万元、%

项目	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
工程建设业务	53,400.00	70.85	73,771.33	52.05	66,870.61	51.11	49,416.32	45.52
安置房业务	10,644.40	14.12	43,064.93	30.39	45,564.78	34.83	39,936.33	36.79
建筑安装业务	6,349.36	8.42	14,108.05	9.95	15,015.32	11.48	15,135.14	13.94
劳务、服务业务	575.40	0.76	2,850.19	2.01	2,808.89	2.15	3,609.52	3.32

房地产销售业务	291.71	0.39	5,347.74	3.77	-	-	-	-
产品销售业务	3,725.12	4.94	480.57	0.34	-	-	-	-
其他业务	386.17	0.51	2,103.50	1.48	566.33	0.43	467.99	0.43
合计	75,372.12	100.00	141,726.32	100.00	130,825.92	100.00	108,565.31	100.00

2020年度、2021年度、2022年度和2023年1-6月，发行人工程建设收入分别为49,416.32万元、66,870.61万元、73,771.33万元和53,400.00万元，占营业收入比例分别为45.52%、51.11%、52.05%和70.85%。2022年较2021年工程建设收入增加了6,900.72万元，增幅为10.32%。工程建设业务是发行人最主要的业务板块，最近三年，工程建设业务收入保持稳定。

2020年度、2021年度、2022年度和2023年1-6月，发行人安置房业务收入分别为39,936.33万元、45,564.78万元、43,064.93万元和10,644.40万元，占营业收入比例分别为36.79%、34.83%、30.39%和14.12%。2022年较2021年安置房业务收入减少了2,499.85万元，降幅为5.49%。最近三年，发行人安置房业务收入来自文峰佳苑、汤汪花园BI期拆迁安置小区、头桥安置房和李典安置房建设收入及联谊南苑C区、杉湾东苑、杉湾二期、杉湾三期、杉湾四期和杉湾六期安置房销售收入。

2020年度、2021年度、2022年度和2023年1-6月，发行人建筑安装业务收入分别为15,135.14万元、15,015.32万元、14,108.05万元和6,349.36万元，占营业收入比例分别为13.94%、11.48%、9.95%和8.42%。2022年较2021年建筑安装业务收入减少了907.27万元，降幅为6.04%。发行人的建筑安装业务由子公司江苏运扬工程建设有限公司和扬州市金扬建筑安装工程有限公司负责，该板块通过市场化模式开展业务，每年业务收入与当年订单承接量、工程完工情况相关。

2020年度、2021年度、2022年度和2023年1-6月，发行人劳务、服务业务收入分别为3,609.52万元、2,808.89万元、2,850.19万元和495.71万元，占营业收入比例分别为3.32%、2.15%、2.01%和0.76%，占比较低。2022年较2021年劳务业务收入增加了41.30万元，增幅为1.47%。

2020年度、2021年度、2022年度和2023年1-6月，发行人房地产销售业务收入分别为0.00万元、0.00万元、5,347.74万元和291.71万元，占营业收入比例分别为0.00%、0.00%、3.77%和0.39%，占比较低。

2020年度、2021年度、2022年度和2023年1-6月，发行人产品销售业务收入分别为0.00万元、0.00万元、480.57万元和3,725.12万元，占营业收入比例分别为0.00%、0.00%、0.34%和4.94%，占比较低。

2020年度、2021年度、2022年度和2023年1-6月，发行人其他业务收入分别为467.99万元、566.33万元、2,103.50万元和386.17万元，占营业收入比例分别为0.43%、0.43%、1.48%和0.51%，占比较低。

业务板块	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
工程建设业务	16.67	16.67	14.63	16.70
安置房业务	6.15	12.20	11.80	17.31
建筑安装业务	2.13	9.57	5.64	4.30
劳务、服务业务	-8.23	47.54	39.64	-
房地产销售业务	49.71	53.78	-	-
产品销售业务	14.95	6.94	-	-
其他业务	53.11	62.33	16.45	-
综合毛利率	14.22	17.27	13.16	15.77

2020年度、2021年度、2022年度和2023年1-6月，发行人综合毛利率分别为15.77%、13.16%、17.27%和14.22%，其中工程建设毛利率分别为16.70%、14.63%、16.67%和16.67%。安置房业务的毛利率分别为17.31%、11.80%、12.20%和6.15%，建筑安装业务毛利率分别为4.30%、5.64%、9.57%和2.13%，报告期内建筑安装业务毛利率有所增加，主要系建筑安装业务通过招投标方式承揽业务，各项目毛利率有所波动。劳务、服务业务毛利率分别为39.64%、47.54%和-8.23%。其他业务毛利率分别为16.45%、62.33%和53.11%。2022年

度和2023年1-6月，发行人房地产销售业务毛利率分别为53.78%和49.71%；产品销售业务毛利率分别为6.94%和14.95%。

发行人主要业务基本情况如下：

（一）工程建设业务

（1）工程建设业务的运作模式

发行人承担了扬州市和广陵区主要的工程建设任务，工程建设业务主要由发行人本部和全资子公司扬州市广陵区城市建设投资有限责任公司、扬州市运宏旧城改造建设发展有限公司、扬州市运顺市政建设有限公司负责进行，通过委托代建和政府购买服务两种模式开展。

A、委托建设模式：在发行人控股股东变更为扬州市城建国有资产控股（集团）有限责任公司之前，发行人承担了扬州市广陵区主要的工程建设任务，变更后，业务模式无变化，仅是业务范围逐步扩大至全市。

发行人与扬州曲江城市建设发展有限公司、扬州润峰置业有限公司、扬州京杭建设投资实业有限公司、广陵区人民政府、江苏扬州广陵经济开发区管理委员会等公司或政府部门等单位（简称“委托人”）签订委托建设协议，为委托人委托的项目提供工程建设服务。发行人负责办理有关权证、项目施工、资金筹集等建设工作。

B、政府购买服务模式：根据《关于进一步做好城镇棚户区 and 城乡危房改造及配套基础设施建设有关工作的建议》（国发[2015]37号）、《中华人民共和国预算法》、《中华人民共和国政府采购法》、《扬州市政府购买公共服务集中采购指导目录》扬财购【2014】6号等文件相关规定，扬州市广陵区政府授权扬州市广陵区住房保障和房产管理局与发行人就2017~2018年棚户区（城中村）改造、2018年扬州市棚改（广陵区一期项目）、二畔铺棚户区和新民村城中村改造项目（集体）三个项目直接或间接签订《政府购买服务协议》，约定发行人向扬州市广陵区住房保障和房产管理局提供棚户区改造项目征地、拆迁和基础设施建设等服务，扬州市广陵区住房保障和房产管理局根据《政府购买服务协议》约定，分年向发行人支付政府购买服务价款。

(2) 价款及其支付安排

委托代建模式：发行人为扬州市城建国有资产控股（集团）有限责任公司全资子公司，实际控制人为扬州市人民政府，目前为广陵区市政工程、安置房等投资、建设的主体。根据发行人与扬州曲江城市建设发展有限公司、扬州润峰置业有限公司、京杭建设投资实业有限公司等公司《委托建设协议》，委托建设的价款由两部分构成：发行人在基础设施项目建设中垫付的费用和委托建设管理费，其中：发行人在基础设施项目建设中垫付的费用包括但不限于征地补偿、安置费用及工程资金等；委托建设管理费一般按照基础设施项目建设中垫付的费用的18%进行计算（不包含融资成本），报告期内新增的委托代建项目管理费一般按照工程项目总金额的2%-5%收取管理费（不包含财务成本6%-6.5%）。发行人与委托方于每年年初就上年度的代建发生额及代建管理费进行结算。结算金额自双方签订《代建收入确认函》之日起，在1-3年内逐年支付。

政府购买服务模式：根据发行人与扬州市广陵区住房保障和房产管理局直接或间接签订的《政府购买服务协议》，确定政府购买总金额并明确每年需财政支付价款，建设期届满前，发行人的服务费用根据其服务完成进度进行核定。建设期届满或者完成项目建设内容并验收合格后，由广陵区房管局按协议约定的支付计划逐年支付服务费用。

最近两年，发行人工程建设业务收入情况如下：

单位：万元

年度	项目名称	确认成本金额	确认收入金额
2022年	二畔铺棚户区和新民村城中村改造项目（集体）	2,800.00	3,360.00
	2017~2018年棚户区（城中村）改造	40,676.11	48,811.33
	2018年扬州市棚改（商贸物流园）	18,000.00	21,600.00
	小计	61,476.11	73,771.33
2021年	曲江新民村五台组（五台山医院东侧）拆迁	20,826.82	24,992.19
	2017~2018年棚户区（城中村）改造	11,014.79	12,470.74

	2018年扬州市棚改（石塔桥北）	10,246.62	11,407.68
	二畔铺棚户区和新民村城中村改造项目（集体）	15,000.00	18,000.00
	小计	57,088.23	66,870.61

(3) 发行人已完工、在建及拟建工程项目情况

A、委托代建模式

截至2022年末，公司主要已完工项目情况如下：

单位：万元、年

序号	项目名称	建设期间	回款期间	总投资	实际投资额	拟回款金额	已回款金额
1	街景美化	2014-2019	2018-2020	0.70	0.70	0.80	0.80
2	街巷翻建	2014-2019	2018-2020	1.00	1.00	1.19	1.19
3	老小区整治	2014-2019	2018-2020	5.64	5.64	6.66	6.66
4	道路绿化养护	2014-2019	2018-2020	0.20	0.20	0.27	0.27
5	曲江公园	2014-2019	2018-2020	1.40	1.40	1.62	1.62
6	三湾综合整治项目	2015-2021	2015-2021	15.19	15.19	16.83	16.83
7	曲江新民村五台组（五台山医院东侧）拆迁	2019-2021	2020-2023	2.50	2.59	2.60	2.60
8	汶河派出所及树人苑社区建设	2017-2021	2020-2025	0.45	0.35	0.35	0.17
9	大学路南延	2019-2021	2021-2024	1.09	0.72	1.11	0.00
	合计			28.17	27.79	31.43	30.14

公司施工业务主要在建工程项目情况如下：

单位：亿元

序号	项目名称	建设期间	总投资额	是否签署协议	截至2023年3月末已投资额	已确认收入	未来三年投资计划		
							2023年4-12月	2024年	2025年
1	七里河、沙施河综合整治工程	2016.3-2025.12	31.84	是	17.29	-	0.83	2.00	11.72

2	城中村拆迁改造工程	2013.8-2023.12	21.11	是	20.52	-	0.59	-	-
3	施井路整治(含拆迁)	2020.4-2024.12	4.51	是	3.90	-	0.61	-	-
4	2021年老旧小区改造	2021.6-2025.7	6.60	是	1.50	-	1.35	1.50	2.25
5	2022年老旧小区改造	2022.7-2024.12	1.10	是	0.42	-	0.68	-	-
6	汤汪污水达标片区建设工程	2021.6-2023.6	0.40	是	0.15	-	0.25	-	-
7	文峰片区(广陵区)污水达标区建设	2022.8-2024.12	1.02	是	0.23	-	0.27	0.5	-
8	霍桥片区改造	2019.12-2024.12	36.00	是	31.67	-	2.33	2.00	-
合计			102.58		75.68	-	6.91	6.00	13.97

发行人主要在建工程项目均纳入广陵区城市建设和环境提升“双十”项目任务，广陵区人民政府每年下达城建计划项目，明确项目建设的资金来源、牵头单位、责任单位及配合单位。发行人工程建设项目在广陵区及扬州市政府规划和授权下开展，广陵区政府每年召开会议对当年度“双十”城建项目实施情况进行汇报讨论，并对下一年度“双十”城建项目进行预排。

发行人主要拟建项目情况

单位：亿元

序号	项目名称	总投资	未来投资计划		
			2023年4-12月	2024年	2025年
1	北州农村医疗基础设施完善	0.70	0.30	0.40	-
2	广陵区2023年度农村生活污水治理项目	0.70	0.70	-	-
3	江都路(万福路-文昌路)提升改造工程	1.52	0.50	1.02	-
4	曲江污水东北部片区	2.00	1.40	0.60	-
5	曲江污水西北部片区	1.20	0.84	0.36	-
6	小运河路、中信锦棠周边、七里河西延道路工程	0.33	0.18	0.15	-
7	开发东路广陵段5个交叉口改造	0.10	0.07	0.03	-
8	2023年老旧小区改造	3.53	2.50	1.03	-

	合计	10.08	6.49	3.59	-
--	-----------	--------------	-------------	-------------	----------

B、政府购买服务模式

政府购买服务模式下，发行人承接了 2017~2018 年棚户区（城中村）改造、2018 年扬州市棚改（广陵区一期项目）、二畔铺棚户区和新民村城中村改造项目（集体）三个棚户区改造项目，规划总投资 97.71 亿元。其中，扬州市广陵区 2017-2018 年棚户区（城中村）改造项目在建，购买服务期限约 25 年，总投资额 50.93 亿元，回购额 84.09 亿元；2018 年扬州市棚改（广陵区一期项目）项目在建，购买服务期限约 15 年，总投资额 35.78 亿元，回购额 47.58 亿元；二畔铺棚户区和新民村城中村改造项目（集体）已完工，购买服务期限约 10 年，总投资额 11.00 亿元，回购额 15.69 亿元。

（二）安置房业务

发行人的安置房业务主要由发行人本部、子公司扬州市运新置业有限公司（以下简称“运新置业”）与子公司江苏运扬工程建设有限公司（以下简称“运扬建设”）负责运营，包括安置房委托代建、安置房定向销售、安置房施工管理三种业务模式。发行人本部无房地产开发资质，本部安置房业务收入约占该部分收入比重 10.48%，占营业总收入的比重为 2.09%，占比较小。

报告期内，发行人安置房业务收入来自汤汪花园 BI 期拆迁安置小区项目、头桥大同苑和红平小区项目、广厦花园安置小区项目、李典镇富民四期安置小区项目的安置房建设收入，联谊南苑 C 区、杉湾东苑、杉湾二期、杉湾三期、杉湾四期和杉湾六期的安置房销售收入。

安置房施工管理模式为发行人 2023 年新采用，涉及李典滨江农民集中居住区、李典伏固农民集中居住区两个安置房在建项目，报告期内尚未产生收入。

A、安置房委托代建模式：发行人或子公司与扬州市广陵区人民政府及扬州市头桥镇人民政府等乡镇政府签订协议，由发行人负责开发建设安置小区，项目实施完毕后，发行人将项目移交委托方。委托方按照约定期限支付价款，包含为项目建设开支的所有费用，包括前期费用和规费、建筑安装成本、配套工

程费用及附属工程费用、相关检测、监理等中介服务费用、税金、项目管理费等，其中项目管理费按照工程总造价的一定比例确认。

B、安置房定向销售模式：2017 年以来，公司共向扬州市经济适用住房发展中心（扬州市保障房建设发展有限公司）购买安置房 1,691 套，购房总价款 13.81 亿元。

C、安置房施工管理模式：发行人子公司扬州运扬工程建设有限公司与扬州市鼎丰建设发展有限公司（下称“鼎丰建设”）签订《建设项目工程总承包合同》，由运扬建设负责李典镇滨江农民集中居住区建设工程 EPC 总承包项目和李典镇伏固农民集中居住区建设工程 EPC 总承包项目，项目竣工验收后，鼎丰建设支付价款，具体包括设计费、安全文明施工费、设备购置费（如有）、建筑安装工程费、暂估价、暂列金额、其他费用（如有）等。该部分价款计入“建筑安装业务”收入。除此以外，发行人与扬州市鼎丰建设发展有限公司签订《代建合作协议书》，由发行人负责李典镇滨江农民集中居住区建设工程 EPC 总承包项目和李典镇伏固农民集中居住区建设工程 EPC 总承包项目的管理工作（其中包括但不限于项目前期手续，项目建设期质量、安全、进度，造价的管理和控制，项目招采，各类验收，档案移送，以及结算审计等工作）和竣工验收审计工作。发行人向鼎丰建设收取项目代建管理费，计入“安置房业务”收入。代建管理费计算基数为工程总概算，参照基本建设项目建设管理费总额控制数费率表算例，代建费用最终金额以决算审定价的 1.5%收取，如最终让利大于 6%，代建管理费按 2%计取。项目建设完成经竣工验收合格具备交房条件，委托方支付总价的 40%，竣工验收合格满一年付至工程总价的 70%，满两年付至工程审定总价的 95%，余款质保期满付清。

（三）建筑安装业务

发行人的建筑安装业务由江苏运扬工程建设有限公司和扬州市金扬建筑安装工程有限公司负责。江苏运扬工程建设有限公司具有建筑工程施工总承包一级资质，扬州市金扬建筑安装工程有限公司具有建筑工程施工总承包二级资质。发行人的建筑安装业务范围主要以扬州市内的土木建筑，包括安置房配套设施的建筑安装、水电设备安装、装饰装潢等工程为主，少量业务辐射至其他县市

区。建筑安装业务具体经营模式为通过招投标的方式承揽建筑安装业务，发行人通过竞标的方式获取工程之后，委托方与发行人签署建设工程施工合同书，合同书中约定工程承包范围、合同工期、质量标准、合同价款等内容。开工建设后，发行人按照合同约定进行施工、竣工并在质量保修期内承担工程质量保修责任。委托人按照合同约定的期限和方式支付合同价款及其他应当支付的款项。

(四) 其他业务

1、劳务、服务业务

2020-2023年6月末，发行人劳务业务收入分别为3,609.52万元、2,808.89万元、2,850.19万元和575.40万元，占营业收入比例分别为3.32%、2.15%、2.01%和0.76%，占比较低。发行人自2017年度开始增加环卫及保安服务，收入规模波动，但整体在总业务收入中占比较小。

2、房地产销售业务

2020-2023年6月末，发行人房地产销售业务收入分别为0.00万元、0.00万元、5,347.74万元和291.71万元，占营业收入比例分别为0.00%、0.00%、3.77%和0.39%，占比较低。

3、产品销售业务

2020-2023年6月末，发行人产品销售业务收入分别为0.00万元、0.00万元、480.57万元和3,725.12万元，占营业收入比例分别为0.00%、0.00%、0.34%和4.94%，占比较低。

4、其他业务

2020-2023年6月末，发行人其他业务收入分别为467.99万元、566.33万元、2,103.50万元和386.17万元，占营业收入比例分别为0.43%、0.43%、1.48%和0.51%，占比较低。

三、财务状况

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2020年、2021年和2022年的合并财务报表进行了审计，并分别出具了标准无保留意见的审计报告

(中兴财光华审会字[2021]第304288号、中兴财光华审会字[2022]第304235号、中兴财光华审会字[2023]第304224号)。公司2023年1-9月财务报表未经审计。具体报表情况如下：

资产负债表（合并）

单位：万元

	2023 三季度报	2022 年报	2021 年报	2020 年报
流动资产：				
货币资金	129,373.36	98,742.26	377,612.66	344,113.64
交易性金融资产	15,504.52	7,900.87	9,019.90	35,214.55
应收票据及应收账款	21,982.46	15,655.94	16,609.27	17,208.98
其中：应收票据	5,245.00	1,409.57	1,000.00	1,404.00
应收账款	16,737.46	14,246.37	15,609.27	15,804.98
预付款项	265,659.84	112,455.85	104,220.35	85,600.97
其他应收款合计	658,629.76	610,266.38	648,576.74	621,386.11
其中：应收利息	--	--	--	845.42
其他应收款	--	610,266.38	648,576.74	620,540.69
合同资产	3,477.89	2,705.52	--	--
存货	2,468,885.19	2,380,474.58	2,082,268.74	1,850,986.00
其他流动资产	12,805.41	15,824.23	15,562.00	15,121.27
流动资产合计	3,576,318.43	3,244,025.64	3,253,869.66	2,969,631.53
非流动资产：				
可供出售金融资产	--	--	--	179,275.06
长期股权投资	19,185.98	18,685.28	17,442.09	10,592.01
其他权益工具投资	226,212.29	225,812.29	176,075.06	--
固定资产合计	13,264.78	13,191.21	8,185.58	8,360.19
其中：固定资产	--	13,191.21	8,185.58	8,360.19
在建工程合计	9,117.17	6,382.71	73.86	1,723.76
其中：在建工程	--	6,382.71	73.86	1,723.76

无形资产	2,622.72	2,683.62	1,761.19	4,581.87
递延所得税资产	2,646.98	2,064.54	1,448.00	968.04
非流动资产合计	273,049.91	268,819.63	204,985.78	205,500.93
资产总计	3,849,368.34	3,512,845.27	3,458,855.44	3,175,132.46
流动负债：				
短期借款	47,844.95	36,492.05	38,012.90	38,490.00
应付票据及应付账款	82,055.13	94,014.75	126,428.69	134,834.33
其中：应付票据	34,389.00	36,624.00	95,100.00	96,186.70
应付账款	47,666.13	57,390.75	31,328.69	38,647.63
预收款项	74.37	--	31.48	308,428.98
合同负债	264,045.00	260,384.72	292,744.88	--
应付职工薪酬	9.88	108.29	34.18	71.29
应交税费	25,579.35	23,953.05	17,026.15	13,454.96
其他应付款合计	189,619.93	98,441.01	111,252.93	196,131.41
其中：应付利息	--	--	--	7,640.50
应付股利	490.00	--	--	--
其他应付款	--	98,441.01	111,252.93	188,490.91
一年内到期的非流动负债	253,333.03	126,222.55	136,424.51	209,275.15
其他流动负债	10,993.66	10,607.41	9,989.08	--
流动负债合计	873,555.29	650,223.83	731,944.80	900,686.14
非流动负债：				
长期借款	1,340,579.32	1,204,123.25	1,222,297.99	984,145.21
应付债券	454,241.04	524,176.33	424,139.72	269,363.10
长期应付款合计	0.00	0.00	0.00	0.00
递延所得税负债	1,026.13	1,026.13	1,026.13	--
非流动负债合计	1,795,846.50	1,729,325.72	1,647,463.85	1,253,508.31
负债合计	2,669,401.79	2,379,549.55	2,379,408.65	2,154,194.45
所有者权益(或股东权益)：				

实收资本(或股本)	350,000.00	350,000.00	350,000.00	350,000.00
资本公积	633,710.69	598,318.20	567,859.96	528,277.39
盈余公积	14,888.71	14,888.71	12,731.42	11,246.87
未分配利润	156,158.44	144,707.70	129,391.18	111,929.69
归属于母公司所有者权益合计	1,154,757.84	1,107,914.61	1,059,982.56	1,001,453.95
少数股东权益	25,208.72	25,381.12	19,464.23	19,484.06
所有者权益合计	1,179,966.55	1,133,295.73	1,079,446.79	1,020,938.01
负债和所有者权益总计	3,849,368.34	3,512,845.27	3,458,855.44	3,175,132.46

利润表(合并)

单位:万元

	2023 三季度	2022 年报	2021 年报	2020 年报
一、营业总收入	105,217.62	141,726.32	130,825.92	108,565.31
其中:营业收入	105,217.62	141,726.32	130,825.92	108,565.31
二、营业总成本	95,704.08	122,660.71	117,965.10	95,822.05
其中:营业成本	90,250.76	117,249.98	113,615.68	91,444.65
税金及附加	686.31	1,023.85	775.54	547.26
销售费用	179.45	16.18	--	1.35
管理费用	4,673.23	4,549.18	3,661.95	4,108.65
财务费用	-85.67	-178.49	-88.07	-279.87
其中:利息费用	646.28	1,109.04	394.47	331.89
利息收入	771.57	1,331.21	487.50	635.39
加:公允价值变动收益	--	--	0.52	2.92
投资收益	2,029.62	511.37	213.38	375.43
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	--	-117.78	170.48	317.20
资产处置收益	-10.24	4.90	--	-4.98
资产减值损失	--	--	--	-1,678.62

信用减值损失	-830.84	-1,162.70	46.60	--
其他收益	3,503.67	8,167.55	10,007.38	7,002.12
三、营业利润	14,205.75	26,586.74	23,128.70	18,440.12
加：营业外收入	9.89	16.67	13.61	87.84
减：营业外支出	96.34	192.67	68.09	93.13
四、利润总额	14,119.29	26,410.74	23,074.23	18,434.84
减：所得税费用	2,530.95	5,766.57	3,520.48	3,157.95
五、净利润	11,588.34	20,644.17	19,553.75	15,276.89
（一）持续经营净利润	11,588.34	--	--	15,276.89
归属于母公司所有者的净利润	11,450.74	20,537.44	19,146.05	14,913.76
少数股东损益	137.60	106.74	407.71	363.13
六、每股收益：				
八、综合收益总额	11,588.34	20,644.17	19,553.75	15,276.89
归属于母公司股东的综合收益总额	11,450.74	20,537.44	19,146.05	14,913.76
归属于少数股东的综合收益总额	137.60	106.74	407.71	363.13

现金流量表（合并）

单位：万元

	2023 三季度报	2022 年报	2021 年报	2020 年报
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	107,765.60	105,459.04	169,223.55	136,725.24
收到的税费返还	121.28	2,678.29	--	--
收到其他与经营活动有关的现金	278,712.95	236,191.26	224,310.56	185,542.51
经营活动现金流入小计	386,599.83	344,328.59	393,534.11	322,267.76
购买商品、接受劳务支付的现金	212,926.01	368,455.43	326,373.16	561,301.95
支付给职工以及为职工支付的现金	3,844.22	4,286.36	3,755.22	3,131.75

支付的各项税费	1,234.07	2,280.37	1,419.00	862.39
支付其他与经营活动有关的现金	269,607.53	253,629.23	258,894.55	94,943.99
经营活动现金流出小计	487,611.83	628,651.39	590,441.93	660,240.08
经营活动产生的现金流量净额差额(合计平衡项目)	0.00	0.00	0.00	0.00
经营活动产生的现金流量净额	-101,012.00	-284,322.80	-196,907.82	-337,972.33
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	174.00	18,169.59	60.45	1,000.00
取得投资收益收到的现金	898.97	118.67	68.25	51.36
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	5.31	4.90	--	10.77
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	577.04	--	--	1,397.01
收到其他与投资活动有关的现金	--	--	--	50,099.70
投资活动现金流入小计	1,655.32	18,293.15	128.70	52,558.84
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,427.69	1,082.50	4,865.14	5,048.99
投资支付的现金	8,177.64	15,750.00	6,711.75	35,280.51
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	--	739.25	29,769.75	--
支付其他与投资活动有关的现金	--	0.00	65,294.96	--
投资活动现金流出小计	11,605.33	17,571.75	106,641.60	40,329.50
投资活动产生的现金流量净额差额(合计平衡项目)	0.00	0.00	0.00	0.00
投资活动产生的现金流量净额	-9,950.01	721.41	-106,512.90	12,229.34
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	15,000.00	35,600.00	61,500.00	180,000.00
取得借款收到的现金	348,655.00	324,324.00	811,121.16	443,004.22
收到其他与筹资活动有关的现金	30,053.68	87,056.60	80,001.00	64,500.00
筹资活动现金流入小计	393,708.68	446,980.60	952,622.16	687,504.22
偿还债务支付的现金	153,689.93	256,010.56	434,797.59	172,571.59

分配股利、利润或偿付利息支付的现金	70,733.91	98,415.58	92,636.90	84,954.83
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	--	624.36	409.52	339.20
支付其他与筹资活动有关的现金	19,158.21	30,820.55	87,323.53	88,913.83
筹资活动现金流出小计	243,582.04	385,246.68	614,758.02	346,440.24
筹资活动产生的现金流量净额差额(合计平衡项目)	0.00	0.00	0.00	0.00
筹资活动产生的现金流量净额	150,126.64	61,733.92	337,864.14	341,063.98
五、现金及现金等价物净增加额	39,164.62	-221,867.48	34,443.42	15,320.99
加：期初现金及现金等价物余额	71,325.65	290,556.06	256,112.64	240,791.65
六、期末现金及现金等价物余额	110,490.28	68,688.58	290,556.06	256,112.64

(一) 资产结构分析

最近三年及一期末，发行人的资产总额分别为 3,175,132.46 万元、3,458,855.44 万元、3,512,845.27 万元和 3,849,368.34 万元，随着广陵区经济的发展和基础设施建设需求的不断增多，公司业务规模不断扩大，资产规模随之持续稳定增长。

从资产结构看，最近三年及一期末，发行人流动资产分别为 2,969,631.53 万元、3,253,869.66 万元、3,244,025.64 万元和 3,576,318.43 万元，占总资产的比重分别为 93.53%、94.07%、92.35%和 92.91%，发行人流动资产以货币资金、其他应收款和存货为主。最近三年及一期末，发行人非流动资产分别为 205,500.93 万元、204,985.78 万元、268,819.63 万元和 273,049.91 万元，占总资产的比重分别为 6.47%、5.93%、7.65%和 7.58%，发行人非流动资产构成主要为其他权益工具投资。

1、流动资产

发行人流动资产以货币资金、应收账款、其他应收款和存货为主。

(1) 货币资金

最近三年及一期末发行人货币资金构成情况

单位：万元

项目	2023年9月30日	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
现金	-	1.52	0.73	2.05
银行存款	-	66,816.90	278,438.21	249,243.73
其他货币资金	-	31,923.84	99,173.73	94,867.86
合计	129,373.36	98,742.26	377,612.66	344,113.64

最近三年及一期末，发行人货币资金余额分别为 344,113.64 万元、377,612.66 万元、98,742.26 万元和 129,373.36 万元，占总资产的比重分别为 10.84%、10.92%、2.81%和 3.36%。报告期内发行人货币资金余额呈减少趋势，主要系银行存款减少所致。

(2) 其他应收款

最近三年及一期末，发行人其他应收款分别为 621,386.11 万元、648,576.74 万元、610,266.38 万元和 658,629.76 万元，占总资产比重分别为 19.57%、18.75%、17.37%和 17.11%。报告期内，发行人其他应收款金额相对较大，主要原因是发行人作为扬州市广陵区基础设施建设和国有资产经营主体，与扬州市广陵区主要的国有企业、政府单位之间建立了良好的业务关系，近年来扬州市及广陵区建设进入快速发展时期，基础设施建设项目逐年增加且金额较大，使得发行人对其他国有主体往来款不断增加。

截至2022年末，公司前五名其他应收款情况如下：

单位：万元

单位	余额	占比	是否为关联方	性质	账龄
扬州市广通交通投资有限责任公司	154,084.94	25.25	否	往来款	2-3年、3-4年
扬州市广陵区域城中村改造工作办公室	81,105.36	13.29	否	项目往来款	1年以内、2-3年、4-5年、5年以上
江苏扬州广陵经济开发区经济服务中心	45,186.22	7.40	否	项目往来款	1年以内、1-2年
扬州市广陵新城投资发展集团有限公司	28,487.00	4.67	否	项目往来款	1-2年、2-3年
扬州市北洲乡野生生态旅游发展有限公司	22,358.73	3.66	是	项目往来款	1年以内
合计	331,222.25	54.28	-	-	

(3) 存货

最近三年及一期末，发行人存货分别为 1,850,986.00 万元、2,082,268.74 万元、2,380,474.58 万元和 2,468,885.19 万元，占总资产的比例分别为

58.30%、60.20%、67.76%和64.14%。发行人存货主要由开发成本和待开发土地构成。2022年末，发行人存货较2021年末增加298,205.84万元，增幅为14.32%，主要系发行人公司规模扩张，工程建设业务及安置房业务规模增长所致。

2、非流动资产

(1) 其他权益工具投资

最近三年及一期末，发行人其他权益工具投资分别为0万元、176,075.06万元、225,812.29万元和226,212.29万元，占总资产的比重分别为0.00%、5.09%、6.43%和5.88%，主要为对扬州新韵置业发展有限责任公司、扬州广利钢管制造有限公司和新大洋造船有限公司的投资。

(二) 负债结构分析

最近三年及一期末，发行人负债总额分别为2,154,194.45万元、2,379,408.65万元、2,379,549.55万元和2,669,401.79万元。由于公司近年来在工程建设和安置房建设等方面的投资项目较多，且项目建设规模较大，公司面临较大的项目建设资金需求，负债规模呈上升趋势。

从负债构成看，报告期内，公司负债以非流动负债为主。报告期各期末，发行人流动负债分别为900,686.14万元、731,944.80万元、650,223.83万元和873,555.29万元，占总负债比重分别为41.81%、30.76%、27.33%和32.72%；非流动负债分别为1,253,508.31万元、1,647,463.85万元、1,729,325.72万元和1,795,846.50万元，占总负债比重分别为58.19%、69.24%、72.67%和67.28%。公司负债主要构成为合同负债、其他应付款、一年内到期的非流动负债、长期借款和应付债券。

1、流动负债

(1) 短期借款

最近三年及一期末，发行人短期借款分别为38,490.00万元、38,012.90万元、36,492.05万元和47,844.95万元，占总负债的比重分别为1.79%、1.60%、1.53%和1.79%。

(2) 合同负债

最近三年及一期末，发行人合同负债分别为 0 万元、292,744.88 万元、260,384.72 万元和 264,045.00 万元，占总负债的比重分别为 0.00%、12.30%、10.94%和 9.89%。

(3) 其他应付款

2020-2022 年末及 2023 年 9 月末，发行人其他应付款分别为 196,131.41 万元、111,252.93 万元、98,441.01 万元和 189,619.93 万元，占总负债的比重分别为 9.10%、4.68%、4.14%和 7.10%。2022 年末，发行人其他应付款较 2021 年末减少 12,811.92 万元，降幅为 11.52%，主要系发行人与扬州英才机械制造有限公司等公司往来款项减少所致。2023 年 9 月末，发行人其他应付款较 2022 年末增加 91,178.92 万元，增幅为 92.62%，主要系发行人与扬州英才机械制造有限公司、扬州志强市政开发有限公司等公司往来款项增加所致。

(4) 一年内到期的非流动负债

2020-2022 年末及 2023 年 9 月末，发行人一年内到期的非流动负债分别为 136,424.51 万元、126,222.55 万元和 105,663.31 万元，占总负债的比重分别为 5.73%、5.30%和 4.36%。截至 2023 年 9 月末，发行人一年内到期的非流动负债主要为一年内到期的长期借款及一年内到期的应付债券利息。

2、非流动负债

(1) 长期借款

最近三年及一期末，发行人长期借款分别为 984,145.21 万元、1,222,297.99 万元、1,204,123.25 万元和 1,340,579.32 万元，占总负债的比重分别为 45.69%、51.37%、50.60%和 50.22%。报告期内发行人长期借款呈波动增长趋势，主要系随着发行人业务的开展，对融资的需求量不断增加所致。

(2) 应付债券

最近三年及一期末，发行人应付债券分别为 269,363.10 万元、424,139.72 万元、524,176.33 万元和 454,241.04 万元，占总负债的比重分别为 12.50%、17.83%、22.03%和 17.02%。2022 年末发行人应付债券较 2021 年末增加

100,036.61万元，增幅为23.59%，主要系发行人发行“22YH01”、“22YH02”和“22YH03”所致。

2023年9月末发行人应付债券明细

单位：亿元

证券名称	证券类别	发行期限	利率	发行日期	债券余额
19YH02	企业债	2+2+1	5.80	2019-11-25	7.5
21YH城投PPN001	非公开公司债	3	5.70	2021-03-17	4.0
21YH城投PPN002	非公开公司债	3	5.50	2021-06-15	3.0
20YH02	非公开公司债	2+2+1	4.13	2020-06-18	7.2
21YH城投MT001	非公开公司债	3	4.85	2021-08-24	3.0
21YH01	企业债	3	4.80	2021-08-31	5.0
21YH02	自贸区债券	3	4.88	2021-11-23	10.0
22YH01	自贸区债券	3	4.10	2022-02-22	5.0
22YH02	自贸区债券	3	4.00	2022-06-08	2.8
22YH03	美元债	3	3.60	2022-06-20	5.0
合计	-	-	-	-	52.50

(三) 现金流量分析

1、经营活动现金流量分析

发行人经营活动现金流主要核算公司主营业务工程建设、安置房建设、建筑安装等的现金流入与支出。2020年度、2021年度、2022年度和2023年1-9月，发行人经营活动现金流入分别322,267.76万元、393,534.11万元、344,328.59万元和386,599.83万元；发行人经营活动现金流出分别为660,240.08万元、590,441.93万元、628,651.39万元和487,611.83万元；发行人经营活动产生的现金流量净额分别为-337,972.33万元、-196,907.82万元、-284,322.80万元和-101,012.00万元。

(1) 经营活动现金流入

报告期内，发行人经营活动现金流入分别为322,267.76万元、393,534.11万元、344,328.59万元和386,599.83万元。发行人经营活动现金流入主要由销售商品、提供劳务收到的现金以及收到其他与经营活动有关的现金构成。收到

其他与经营活动有关的现金主要由补贴收入和经营性资金往来构成。2022年度，发行人经营活动现金流入有所减少主要是销售商品、提供劳务收到的现金有所减少。2022年度，发行人营业收入为141,726.32万元，主营业务回款情况较好。

(2) 经营活动现金流出

报告期内，发行人经营活动现金流出分别为660,240.08万元、590,441.93万元、628,651.39万元和487,611.83万元，主要由购买商品、接受劳务支付的现金为主。报告期内，购买商品、接受劳务支付的现金分别为561,301.95万元、326,373.16万元、368,455.43万元和212,926.01万元，占经营活动现金流出总额的比例分别为85.01%、55.28%、58.61%和43.67%，为发行人各业务板块的成本支出。

报告期内，发行人承接了2017~2018年棚户区（城中村）改造、2018年扬州市棚改（广陵区一期项目）、二畔铺棚户区和新民村城中村改造项目（集体）三个棚户区改造项目，规划总投资97.71亿元，其中，扬州市广陵区2017-2018年棚户区（城中村）改造项目在建，购买服务期限约25年，总投资额50.93亿元，回购额84.09亿元；2018年扬州市棚改（广陵区一期项目）项目在建，购买服务期限约15年，总投资额35.78亿元，回购额47.58亿元；二畔铺棚户区和新民村城中村改造项目（集体）已完工，购买服务期限约10年，总投资额11.00亿元，回购额15.69亿元。上述主要项目报告期内投资规模较大，导致发行人经营活动现金中购买商品、接受劳务支付的现金大量流出。

报告期内，发行人支付其他与经营活动有关的现金分别为94,943.99万元、258,894.55万元、253,629.23万元和269,607.53万元，占经营活动现金流出总额的比例分别为14.38%、43.85%、40.34%和55.29%。

(3) 经营活动现金流净额持续为负的合理性

经营活动净现金流持续为负，一方面与发行人目前所处的发展阶段亟需大量资金投入工程建设相匹配。2022年末，发行人存货余额较2021年末增加298,205.84万元，增幅为14.32%。报告期内发行人工程建设业务板块大力发展，计入存货科目的已完工项目和在建项目，每期结转部分小于新投入部分，导致经营活动现金流出大于现金流入。这与发行人目前积极发挥其城市基础设施建

设职能、加快所承担的委托代建项目建设的发展阶段是相匹配的，在未来的一段时间内，发行人为大力发展城市基础设施建设将会投入大量资金成本，而这些项目回款大多将会在项目竣工后的几年内陆续结算。另一方面，随着发行人建设周期、回款周期较长的项目逐步推进，成本支出与营业收入的现金流不能反映在同一会计年度，造成发行人报告期内单年度主营业务现金流入小于现金流出，从而经营活动现金流净额持续为负，这亦符合城投类企业的行业特征。

作为扬州市和广陵区内工程建设及安置房建设的重要功能性平台，发行人在该领域具有重要的行业地位，市场相对稳定，具有持续稳定盈利能力。发行人主营业务总体经营情况稳定，未来将不断拓展融资渠道，多途径、低成本筹集建设资金，继续完善区域内基础设施建设，并强化公司费用管理等手段进一步降本增效，改善公司现金流状况。

2、投资活动现金流量分析

报告期内，发行人投资活动现金流入分别为52,558.84万元、128.70万元、18,293.15万元和1,655.32万元；发行人投资活动现金流出分别为40,329.50万元、106,641.60万元、17,571.75万元和11,605.33万元；发行人投资活动产生的现金流量净额分别为12,229.34万元、-106,512.90万元、721.41万元和-9,950.01万元。2021年发行人投资活动产生的现金流量净额为净流出，主要是因为发行人增加对扬州世邮城市发展有限公司投资所致。

3、筹资活动现金流量分析

报告期内，发行人筹资活动现金流入分别为687,504.22万元、952,622.16万元、446,980.60万元和393,708.68万元；发行人筹资活动现金流出分别为346,440.24万元、614,758.02万元、385,246.68万元和243,582.04万元；发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为341,063.98万元、337,864.14万元、61,733.92万元和150,126.64万元。发行人筹资活动现金流量净流入较大，主要是因为随着发行人主营业务的开展，资金需求不断增加，同时发行人银行贷款、发行债券等融资渠道通畅，融资金额持续增加。此外，2021年度、2022年度，发行人吸收投资收到现金分别为61,500.00万元和35,600.00万元，吸收投资收到现金主要为股东注资。

四、财务指标分析

（一）偿债能力分析

报告期内，公司的偿债能力指标列示如下：

表：报告期内公司的偿债能力指标

项目	2023年1-9月/9月末	2022年度/末	2021年度/末	2020年度/末
资产负债率(%)	69.35	67.74	68.79	67.85
流动比率(倍)	4.09	4.99	4.45	3.30
速动比率(倍)	0.95	1.13	1.44	1.13

从短期偿债指标来看，截至报告期各期末，发行人流动比率分别为3.30、4.45、4.99和4.09，速动比率分别为1.13、1.44、1.13和0.95，公司流动比率逐步上升，速动比率有所下降，未来承建项目进入回款期后将给公司带来充足的现金流入。此外，公司货币资金充足，与相关银行合作关系良好，能得到足够的短期流动性支持，这些保证了公司的短期偿债能力。

从长期偿债指标来看，截至报告期各期末，发行人资产负债率分别为67.85%、68.79%、67.74%和69.35%。发行人为满足日常经营和项目建设的需要，支持各项业务的稳步增长，通过多种方式筹集项目建设资金，负债规模近年有所上升，但资产负债率仍维持在行业合理水平。

总体来看，发行人现有负债水平合理，财务结构稳健，短期偿债能力较好。

（二）营运能力分析

2020年度、2021年度和2022年度及2023年9月30日，公司的营运能力指标列示如下：

表：报告期内公司的营运能力指标

项目	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
存货周转率(次)	0.04	0.05	0.06	0.06
应收账款周转率(次)	6.79	9.49	8.33	6.01
流动资产周转率(次)	0.03	0.04	0.04	0.04
总资产周转率(次)	0.03	0.04	0.04	0.04

报告期内，2020年、2021年度、2022年度和2023年1-9月，发行人应收账款周转率分别为6.01次、8.33次、9.49次和6.79次。发行人应收账款周转率较高，发行人主要业务委托方主体为市场化运作的国有企业，应收账款回收较为及时。

2020年、2021年度、2022年度和2023年1-9月，发行人的存货周转率分别为0.06次、0.06次、0.05次和0.04次，总资产周转率分别为0.04次、0.04次、0.04次和0.03次，发行人总资产周转率和存货周转率都较低，这主要与发行人所处的行业以及主营业务属性有关。发行人主要从事基础设施建设，项目建设前期投资规模大、周期长使得发行人账面长期拥有较大规模的存货余额，从而导致总资产周转率和存货周转率较低。

五、融资情况

（一）有息债务情况

截至2023年9月末，公司有息债务合计为2,086,418.92万元，有息负债期限结构如下：

截至2023年9月末公司有息负债期限结构情况

单位：万元，%

到期时间	债务余额	占比
2023年	19,995.00	0.96
2024年	635,935.59	30.48
2025年	532,521.59	25.52
2026年及以后	897,966.74	43.04
总计	2,086,418.92	100.00

从到期结构来看，公司债务主要集中在2024年，债务余额为635,935.59万元，占全部有息负债的30.48%；2026年及以后到期债务余额总计897,966.74万元，占全部有息负债余额的43.04%且各年到期金额相对比较平均，有利于企业合理筹措资金。

公司有息负债融资渠道情况如下表所示：

截至2023年9月末公司有息负债融资渠道情况

单位：万元，%

融资渠道	债务余额	占比
银行	1,207,418.92	57.87
债券	525,000.00	25.16
其他	354,000.00	16.97
总计	2,086,418.92	100.00%

公司融资渠道主要以银行及债券融资为主，截至2023年9月末，公司银行借款余额为1,207,418.92万元，占有息负债余额的比例为57.87%；债券融资余额为525,000.00万元，占有息负债余额的比例为25.16%；其他融资主要为保险融资计划，金额为354,000.00万元，合计占融资余额的16.97%。

公司经营状况及发展前景良好，近年来公司与商业银行等金融机构建立了长期良好的合作关系。公司从未出现重大债务逾期情况，具有良好的资信水平。

截至截至2023年9月末，公司具体借款明细如下所示：

单位：万元

序号	借款人	金融机构	债务种类	贷款余额	贷款期限	贷款启日	贷款止日
1	扬州市YH城市建设投资集团有限公司	厦门国际信托有限公司/兴业银行	项目贷款	13,991.59	5年	2019.10.29	2024.10.28
2	扬州市YH城市建设投资集团有限公司	云南国际信托有限公司/兴业银行	项目贷款	14,491.59	5年	2020.9.28	2025.9.27
3	扬州市YH城市建设投资集团有限公司	工商银行汶河支行	项目贷款	14,000.00	10年	2016.1.1	2025.12.30
4	扬州市YH城市建设投资集团有限公司	定向投资人/主承销商：建行	中期票据	30,000.00	3年	2021.8.4	2024.8.4
5	扬州市YH城市建设投资集团有限公司	定向投资人/主承销商：国泰君安证券、中信建投、东吴证券	公司债	75,000.00	5年	2019.11.25	2024.11.25
6	扬州市YH城市建设投资集团有限公司	定向投资人/主承销商：国泰君安证券	公司债	72,000.00	5年	2020.6.18	2025.6.18
7	扬州市YH城市建设投资集团有限公司	定向投资人/主承销商：湘财证券	公司债	50,000.00	3年	2021.8.31	2024.8.31
8	扬州市YH城市建设投资集团有限公司	定向投资人/主承销商：中信建投、国泰君安、中信证券	公司债	100,000.00	3年	2021.11.23	2024.11.23

9	扬州市 YH 城市建设投资集团有限公司	定向投资人/主承销商：中信建投、国泰君安、中信证券	公司债	50,000.00	3 年	2022. 2. 22	2025. 2. 22
10	扬州市 YH 城市建设投资集团有限公司	定向投资人/主承销商：中信建投、国泰君安、中信证券	公司债	28,000.00	3 年	2022. 6. 8	2025. 6. 8
11	扬州市 YH 城市建设投资集团有限公司	定向投资人/主承销商：中信建投、国泰君安、中信证券	公司债	50,000.00	3 年	2022. 6. 20	2025. 6. 20
12	扬州市 YH 城市建设投资集团有限公司	定向投资人/主承销商：民生银行扬州分行	PPN	40,000.00	3 年	2021. 3. 17	2024. 3. 17
13				30,000.00	3 年	2021. 6. 15	2024. 6. 15
14	扬州市 YH 城市建设投资集团有限公司	中保投资有限责任公司	保债计划	100,000.00	3+2 年	2021. 3. 23	2024. 3. 23
15	扬州市 YH 城市建设投资集团有限公司	中保投资有限责任公司	保债计划	50,000.00	3+2 年	2021. 7. 23	2024. 7. 23
16	扬州市 YH 城市建设投资集团有限公司	中保投资有限责任公司	保债计划	40,000.00	3+2 年	2021. 7. 30	2024. 7. 30
17	扬州市 YH 城市建设投资集团有限公司	百年保险资产管理有限责任公司	保债计划	50,000.00	3+3 年	2021. 10. 29	2024. 10. 29
18	扬州市 YH 城市建设投资集团有限公司	招商信诺资产管理有限公司	保债计划	84,000.00	3+2 年	2022. 5. 27	2025. 5. 26
19	扬州市 YH 城市建设投资集团有限公司	国华兴益资产管理公司	保债计划	30,000.00	3+2 年	2022. 12. 13	2025. 12. 13
20	扬州市 YH 城市建设投资集团有限公司	兴业银行城中支行	项目贷款	10,481.70	15 年	2018. 8. 27	2032. 10. 16
21	扬州市 YH 城市建设投资集团有限公司	兴业银行城中支行	项目贷款	6,333.35	15 年	2018. 10. 25	2032. 10. 24
22	扬州市 YH 城市建设投资集团有限公司	兴业银行城中支行	项目贷款	31,666.65	15 年	2019. 1. 11	2032. 1. 11
23	扬州市 YH 城市建设投资集团有限公司	中国农业发展银行扬州市邗江区支行	项目贷款	117,100.00	25 年	2018. 2. 11	2042. 12. 31
24	扬州市 YH 城市建设投资集团有限公司	邮储银行广陵支行	项目贷款	39,030.04	25 年	2018. 5. 9	2042. 12. 31

25	扬州市 YH 城市建设投资集团有限公司	中信银行扬州分行/华润信托	项目贷款	131,850.00	15 年	2019.1.25	2033.11.6
26	扬州市 YH 城市建设投资集团有限公司	南京银行扬州分行	项目贷款	11,050.00	3 年	2020.1.13	2025.12.16
27	扬州市 YH 城市建设投资集团有限公司	江苏银行扬州分行	理财直融	12,000.00	2 年	2023.4.27	2025.4.7
28	扬州市 YH 城市建设投资集团有限公司	江苏银行扬州分行	理财直融	3,000.00	2 年	2023.4.27	2025.2.10
29	扬州市 YH 城市建设投资集团有限公司	紫金农商行扬州分行	流动贷款	15,000.00	1 年	2022.12.15	2022.11.10
30	扬州市 YH 城市建设投资集团有限公司	华夏银行广陵支行	流动贷款	25,000.00	3 年	2021.12.27	2024.10.25
31	扬州市绿扬水环境建设工程有限公司	国开发展基金有限公司	项目贷款	24,500.00	20 年	2016.3.14	2036.3.13
32	扬州市绿扬水环境建设工程有限公司	国家开发银行江苏分行	项目贷款	45,770.00	20 年	2017.3.24	2037.3.23
33	扬州市绿扬水环境建设工程有限公司	中国银行扬州分行	项目贷款	8,750.00	8 年	2020.1.2	2028.10.20
34	扬州市广陵区运新保障房建设有限责任公司	兴业银行城中支行	项目贷款	85,800.00	12 年	2016.11.11	2028.11.10
35	扬州市广陵区运新保障房建设有限责任公司	江苏省城乡建设投资有限公司/江苏银行	项目贷款	79,310.00	10 年	2017.1.1	2026.12.31
36	扬州市广陵区运新保障房建设有限责任公司	工商银行汶河支行	项目贷款	11,900.00	5 年	2023.8.18	2028.7.27
37	扬州世邮城市发展有限公司	扬州农商行红桥支行	项目贷款	22,560.00	8 年	2021.3.31	2029.3.28

38	扬州世邮城市发展有限公司	苏州银行扬州分行	项目贷款	14,100.00	9.5年	2021.7.1	2030.12.25
39	扬州世邮城市发展有限公司	南京银行扬州分行	流动贷款	7,980.00	2年	2023.1.20	2025.1.18
40	扬州世邮城市发展有限公司	常熟农商行扬州分行	流动贷款	980.00	3年	2023.3.14	2026.3.12
41	扬州市运宏旧城改造建设发展有限公司	工商银行汶河支行	项目贷款	35,000.00	4+3年	2023.1.20	2030.1.19
42	扬州市运宏旧城改造建设发展有限公司	工商银行汶河支行	项目贷款	65,000.00	4+3年	2023.4.27	2030.4.26
43	扬州市运宏旧城改造建设发展有限公司	兴业银行城中支行	项目贷款	55,000.00	5+3年	2023.5.29	2031.5.28
44	扬州市运宏旧城改造建设发展有限公司	农业银行广陵支行、浦发银行扬州分行	项目贷款	80,000.00	4+3年	2023.6.30	2030.6.20
45	扬州市运宏旧城改造建设发展有限公司	光大银行广陵支行	项目贷款	20,000.00	4+3年	2023.8.18	2030.7.20
46	扬州市运宏旧城改造建设发展有限公司	常熟农商行扬州分行	流动贷款	980.00	3年	2023.3.14	2026.3.12
47	扬州市运恒物业服务集团有限公司	工商银行汶河支行	流动贷款	999.00	3个月	2023.6.30	2023.10.11
48	扬州市运盛资产管理集团有限公司	工商银行汶河支行	流动贷款	999.00	3个月	2023.6.30	2023.10.11
49	扬州市广顺贸易物资贸易有限公司	工商银行汶河支行	流动贷款	999.00	3个月	2023.6.30	2023.10.11
50	扬州市运顺市政建设有限公司	工商银行汶河支行	流动贷款	999.00	3个月	2023.6.30	2023.10.11

51	扬州市广陵区运锦酒店管理有限公司	工商银行汶河支行	流动贷款	999.00	3个月	2023.6.30	2023.10.11
52	扬州市广陵古城建设有限公司	工商银行汶河支行	项目贷款	4,000.00	10年	2016.1.1	2025.7.1
53	扬州市广陵古城建设有限公司	国开发展基金有限公司	项目贷款	1,700.00	15年	2016.7.22	2031.7.21
54	扬州市文昌建设集团有限公司	南京银行扬州分行	项目贷款	152,000.00	5年	2020.4.24	2025.4.23
55	扬州市文昌建设集团有限公司	紫金农商行扬州分行	流动贷款	2,990.00	1年	2023.4.27	2024.4.13
56	扬州市文昌建设集团有限公司	光大银行扬州分行	流动贷款	5,000.00	1年	2023.4.12	2024.4.11
57	扬州兴沙建设发展有限公司	江苏邗江民泰村镇银行	流动贷款	500.00	1年	2023.6.26	2024.6.14
58	扬州兴沙建设发展有限公司	紫金农商行扬州分行	流动贷款	1,000.00	1年	2023.9.25	2024.9.20
59	扬州沿江农业科技有 限公司	紫金农商行扬州分行	流动贷款	2,990.00	1年	2023.1.13	2024.1.14
60	扬州广陵运腾实业发 展有限公司	南京银行扬州分行	流动贷款	1,000.00	1年	2023.9.20	2024.9.19
61	扬州广陵运腾实业发 展有限公司	邮储银行扬州市分行	流动贷款	1,000.00	1年	2023.9.20	2024.9.19
62	扬州曲江生态园林实 业有限公司	江苏银行股份有限公司扬州 分行	项目贷款	6,250.00	6年	2023.7.5	2029.6.21
63	扬州曲江生态园林实 业有限公司	江苏银行股份有限公司扬州 分行	流动资金 贷款	5664	1年	2023.9.6	2024.9.5

64	扬州运扬工程建设有限公司	兴业银行	流动贷款	3,000.00	1年	2023.3.30	2024.3.29
65	扬州运扬工程建设有限公司	兴业银行	流动贷款	1,000.00	1年	2023.4.7	2024.4.6
66	扬州运扬工程建设有限公司	江苏银行扬州分行	流动贷款	200.00	1年	2023.3.22	2024.3.19
67	扬州运扬工程建设有限公司	华夏银行广陵支行	流动贷款	1,995.00	1年	2023.4.7	2026.4.3
68	扬州运扬工程建设有限公司	昆山农商行	流动贷款	1,000.00	1年	2023.1.16	2024.1.11
69	扬州运扬工程建设有限公司	南京银行扬州分行	流动贷款	3,000.00	1年	2023.6.8	2024.6.7
70	扬州市运辰建材有限公司	交通银行扬州分行	流动贷款	1,000.00	半年	2023.9.27	2024.3.25
71	江苏普菲优斯环保科技有限公司	江苏银行润阳支行	流动贷款	500.00	1年	2023.6.29	2024.6.29
72	江苏壮利环保科技有限公司	扬州农商行	流动贷款	1,910.00	3年	2023.1.12	2026.1.15
73	江苏壮利环保科技有限公司	扬州农商行	流动贷款	2,100.00	3年	2022.1.27	2024.12.29
合计				2,086,418.92			

(二) 授信情况

截至2023年3月31日，发行人在各家金融机构的授信金额合计为238.31亿元，已使用金额为199.67亿元，尚未使用的金额为38.64亿元。

六、对外担保

截至2023年9月末，公司对外担保余额为354,199.63万元。

序号	担保单位	被担保单位	担保合同金额	融资余额	担保起始日	担保到期日	金融机构名称	类型
1	扬州市YH城市建设投资集团有限公司	扬州市广通交通投资有限责任公司	98,000.00	74,000.00	2016.5.31	2027.11.20	工商银行扬州汶河支行、农业银行扬州广陵支行	保证
2	扬州市YH城市建设投资集团有限公司	扬州国金建设发展有限公司	45,000.00	12,500.00	2016.8.31	2024.8.31	工商银行扬州汶河支行	保证
3	扬州市YH城市建设投资集团有限公司	扬州融江水利工程有限公司	30,000.00	6,926.71	2019.5.21	2024.4.10	江南融资租赁有限公司	保证
4	扬州市YH城市建设投资集团有限公司	扬州广陵文化旅游开发集团有限公司	130,000.00	60,000.00	2020.8.25	2038.8.24	中国农业发展银行扬州市邗江区之行	保证
5	扬州市YH城市建设投资集团有限公司	扬州广陵文化旅游开发集团有限公司	10,000.00	9,980.00	2023.1.19	2025.1.18	南京银行扬州分行	保证
6	扬州市YH城市建设投资集团有限公司	扬州广陵文化旅游开发集团有限公司	18,000.00	12,882.00	2020.3.10	2032.3.9	中国农业发展银行扬州市邗江区之行	保证
7	扬州市广陵古城建设有限公司	扬州广旅开发建设有限公司	47,000.00	34,000.00	2022.4.20	2026.12.20	中国银行广陵支行、江苏银行渡江桥支行	保证
8	扬州新绿资产管理投资发展有限公司	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	110,000.00	43,164.00	2016.4.22	2034.4.21	中国农业发展银行扬州市邗江区之行	保证
9	扬州市文昌建设集团有限公司	扬州睿途资产管理有限公司	68,000.00	26,510.96	2021.6.30	2036.6.20	工商银行汶河支行	保证
10	扬州市文昌建设集团有限公司	扬州鼎荣资产管理有限公司	33,000.00	33,000.00	2023.1.5	2027.12.3	浙商银行扬州分行	保证
11	扬州市文昌建设集团有限公司	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	5,300.00	3,235.96	2022.5.30	2025.5.19	远东租赁有限公司	保证
12	扬州市YH城市建设投资集团有限公司	扬州市鼎丰建设发展有限公司	18,000.00	18,000.00	2022.2.28	2031.2.27	江苏银行扬州分行	保证
13	扬州市YH城市建设投资集团有限公司	扬州汤汪城市建设发展有限公司	20,000.00	20,000.00	2023.9.27	2024.9.25	邮储银行扬州分行	保证
		合计	632,300.00	354,199.63				

七、资信情况

(一) 公司征信情况

经查询中国人民银行征信系统，截至 2023 年 10 月 25 日，公司自 2014 年首次有信贷交易以来，公司共在 18 家金融机构办理过信贷业务，目前在 11 家金融机构的业务仍未结清，当前负债余额为 430494.91 万元，无不良和违约负债余额。担保余额为 0 万元，无关注类和不良类。

（二）其他信用状况

公司在国家信用信息系统中未有行政处罚信息、未列入经营异常名录信息、未列入严重违法失信名单（黑名单）信息。

国家企业信用信息公示系统
National Enterprise Credit Information Publicity System

请输入企业名称、统一社会信用代码或注册号

扬州市运和城市建设投资集团有限公司 存续 (在营、开业、在册)

统一社会信用代码: 91321000066288916H
注册号:
法定代表人: 徐质然
登记机关: 扬州市广陵区行政审批局
成立日期: 2013年04月23日

发送报告
信息分享
信息打印

关注
订阅
异议
返回

基础信息 | 行政许可信息 | **行政处罚信息** | 列入经营异常名录信息 | 列入严重违法失信名单 (黑名单) 信息 | 公告信息

■ 行政处罚信息

序号	决定书文号	违法行为类型	行政处罚内容	决定机关名称	处罚决定日期	公示日期	详情
暂无行政处罚信息							

共查询到 0 条记录 共 0 页

首页 * 上一页 * 下一页 * 末页

国家企业信用信息公示系统
National Enterprise Credit Information Publicity System

请输入企业名称、统一社会信用代码或注册号

扬州市运和城市建设投资集团有限公司 存续 (在营、开业、在册)

统一社会信用代码: 91321000066288916H
注册号:
法定代表人: 徐质然
登记机关: 扬州市广陵区行政审批局
成立日期: 2013年04月23日

发送报告
信息分享
信息打印

关注
订阅
异议
返回

基础信息 | 行政许可信息 | 行政处罚信息 | **列入经营异常名录信息** | 列入严重违法失信名单 (黑名单) 信息 | 公告信息

■ 列入经营异常名录信息

序号	列入经营异常名录原因	列入日期	作出决定机关(列入)	移出经营异常名录原因	移出日期	作出决定机关(移出)
暂无列入经营异常名录信息						

共查询到 0 条记录 共 0 页

首页 * 上一页 * 下一页 * 末页

国家企业信用信息公示系统
National Enterprise Credit Information Publicity System

请输入企业名称、统一社会信用代码或注册号

扬州市运和城市建设投资集团有限公司 存续 (在营、开业、在册)

统一社会信用代码: 91321000066288916H
注册号:
法定代表人: 徐质然
登记机关: 扬州市广陵区行政审批局
成立日期: 2013年04月23日

发送报告
信息分享
信息打印

关注
订阅
异议
返回

基础信息 | 行政许可信息 | 行政处罚信息 | 列入经营异常名录信息 | 列入严重违法失信名单 (黑名单) 信息 | 公告信息

■ 列入严重违法失信名单 (黑名单) 信息

序号	类别	列入严重违法失信名单 (黑名单) 原因	列入日期	作出决定机关 (列入)	移出严重违法失信名单 (黑名单) 原因	移出日期	作出决定机关 (移出)
暂无列入严重违法失信名单 (黑名单) 信息							

共查询到 0 条记录 共 0 页

首页 * 上一页 下一页 末页

通过全国法院被执行人信息查询网站进行查询，公司无被执行信息。

中国执行信息公开网
司法为民 司法便民

首页 执行公开服务

被执行人信息查询

被执行人姓名/名称: 扬州市运和城市建设投资集团有限公司

身份证号码/组织机构代码: 91321000066288916H

执行法院范围: 全国法院 (包含地方各级法院)

验证码: Q9FG

验证码正确! 查询

查询结果

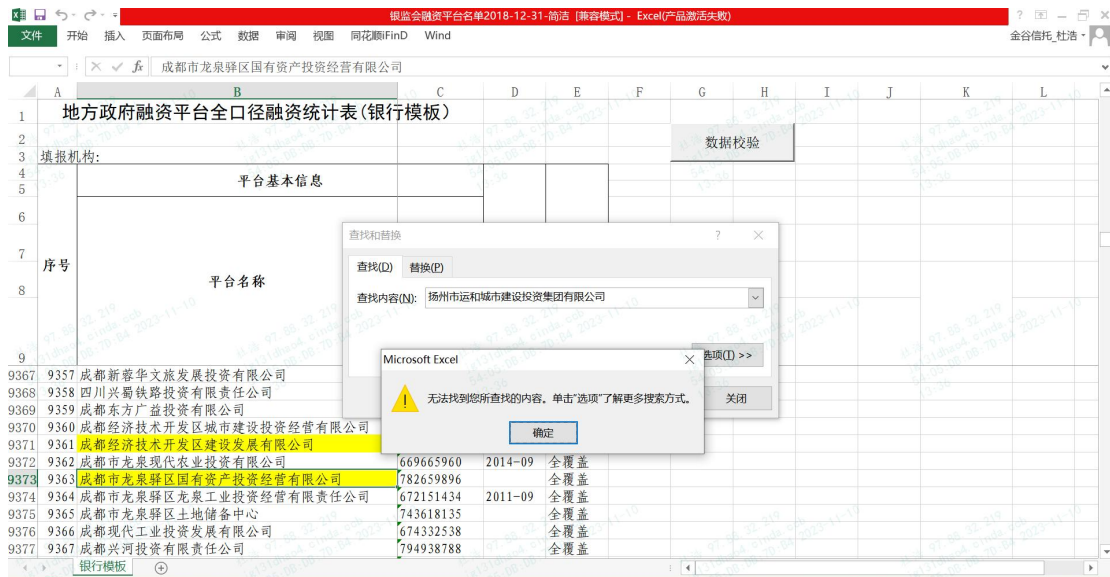
在全国法院 (包含地方各级法院) 范围内没有找到 91321000066288916H 扬州市运和城市建设投资集团有限公司 相关的结果。

截至本报告完成日，经查询中国裁判文书网，公司检索到 2 篇文书，主要为 (1) 作为原告与债券承销商长城证券发生的证券承销合同纠纷；(2) 公司作为异议人对借款执行提出异议申请。相关事项均已完结，且金额较小。未有与金融机构借贷纠纷，对公司生产经营不会产生重大影响。



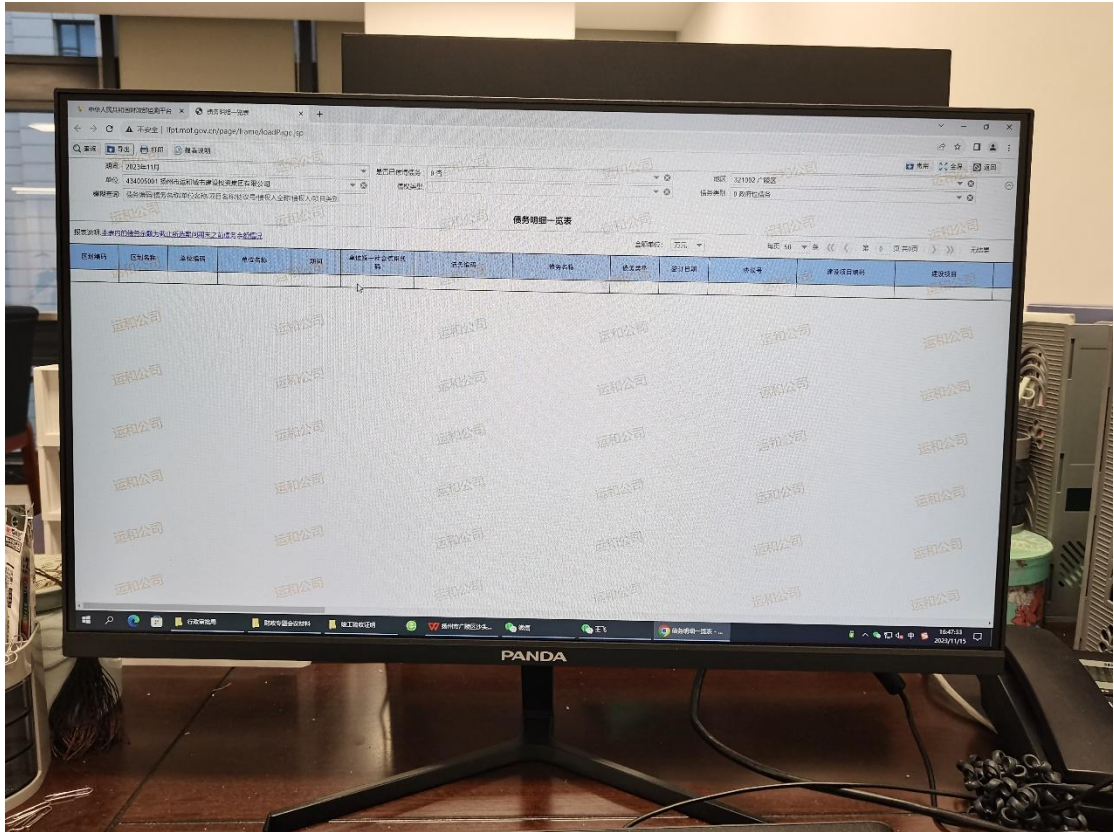
(三) 是否为名单内融资平台

经查询银保监会“地方政府融资平台全口径融资统计表”，公司非统计表内企业。



(四) 是否为非隐债主体

经查询，公司非隐性债务主体。



(五) 是否为重大税收违法失信主体

经查询，公司不涉及重大税收违法情况。



八、综合评价

作为扬州市广陵区主要的城市基础设施建设公司，发行人形成了以城市基础设施投资与建设为主的业务格局。现阶段，广陵区全面加快基础设施建设，大力推

进道路建设、景观建设、环境建设、标志性工程建设和规模住宅区建设。因此，发行人具有较强的区域专营性。

发行人是扬州市和广陵区工程建设及安置房建设的重要主体，获得了扬州市政府及广陵区政府的大力支持。2020-2023年9月末，发行人获取政府补助金额为0.70亿元、1.00亿元、0.82亿元及0.35亿元。2021年度和2022年度，发行人资本公积分别新增3.96亿元和3.05亿元，主要系收到政府的资本金注入。

东方金诚国际信用评估有限公司评级公司主体为AA，YY评级为7+。截至2023年9月末，公司总资产为384.94亿元，净资产118.00亿元，2022年度公司实现营业收入为14.17亿元，2022年度归属于母公司所有者的净利润为2.06亿元，盈利能力较强。

第三节 交易对手-扬州 GH 国有资本运营集团有限公司

一、公司情况

(一) 基本概况

公司名称	扬州 GH 国有资本运营集团有限公司
统一社会信用代码	91321002MA1MGPR65E
注册资本	500,000.00 万元人民币
法定代表人	吴勇
地址	扬州市广陵区文昌东路 15 号江广智慧城东苑四号楼
成立日期	2016 年 3 月 24 日
营业期限	2016 年 3 月 24 日至无固定期限
公司类型	有限责任公司（国有独资）
曾用名	-
经营范围	对金融企业的投资、管理；从事非证券股权投资活动及相关咨询业务；创业投资及相关咨询业务，代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务，为创业企业提供创业管理服务；政府授权政策性基金的营运与管理（公募基金除外）；自有房屋租赁。（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）

(二) 历史沿革

1、公司设立情况

公司前身为扬州市广陵新城金融投资有限公司。2016年3月21日，根据扬州市广陵区人民政府《关于同意成立扬州市广陵新城金融投资有限公司的批复》（扬广府发[2016]23号），同意扬州市广江资产经营管理有限公司出资设立扬州市广陵新城金融投资有限公司。设立时，公司注册资本为20,000.00万元，全部由扬州市广江资产经营管理有限公司认缴出资。公司于2016年3月24日完成工商登记手续并取得了注册号为321002000233753的《企业法人营业执照》。公司设立时的股权结构如下表所示：

股东	出资额（万元）	出资比例（%）
扬州市广江资产经营管理有限公司	20,000.00	100.00
合计	20,000.00	100.00

2、历史沿革

公司历史沿革事件主要如下：

序号	发生时间	事件类型	基本情况
1	2022-09-23	股权变更	根据扬州市人民政府批复（扬府复[2022]41号），同意扬州市广陵新城金融投资有限公司名称变更为扬州GH国有资本运营集团有限公司，同时将出资人变更为扬州市人民政府，授权广陵区人民政府履行出资人职责，注册资本由20,000.00万元调增至500,000.00万元。公司于2022年9月23日完成上述名称变更、股东变更、注册资本变更等手续。
2	2022-11-02	出资	2022年11月2日，公司股东以货币缴付出资20,000.00万元，增加公司实收资本至20,000.00万元。江苏中天华夏会计师事务所有限公司出具华夏验字[2022]0166号《验资报告》对上述出资进行了验证。
3	2022-12-28	出资	2022年12月28日，公司股东以货币缴付出资30,000.00万元，增加公司实收资本至50,000.00万元。江苏中天华夏会计师事务所有限公司出具华夏验字[2022]0171号《验资报告》对上述出资进行了验证。
4	2023-03-22	出资	2023年3月22日，公司股东以货币缴付出资7,000.00万元，增加公司实收资本至57,000.00万元。江苏中天华夏会计师事务所有限公司出具华夏验字[2023]066号《验资报告》对上述出资进行了验证。

			证。
--	--	--	----

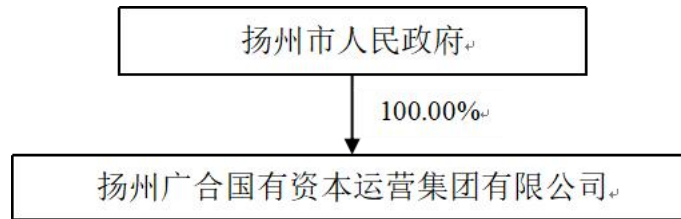
（三）重大资产重组情况

根据扬州市广陵区人民政府文件《关于划转有关国有企业股权的通知》（扬广府发[2022]66号），将扬州市广陵新城投资发展集团有限公司、扬州市广陵文化旅游开发集团有限公司、扬州鼎盛开发建设有限公司、扬州广陵经济开发区开发建设有限公司的100%股权无偿划转至扬州GH国有资本运营集团有限公司。

广陵新城公司、广陵文旅、鼎盛建设、广陵经开均于2022年9月通过股东（会）决议，同意将100%股权无偿划转至扬州GH国有资本运营集团有限公司。上述股权变更手续均已于2022年9月28日前完成。

（四）股权结构

截至本尽调报告出具日，公司股东结构如下：



公司控股股东和实际控制人均为扬州市人民政府，持有公司100.00%股权。2022年9月，根据扬州市人民政府批复（扬府复[2022]41号）及扬州市广陵区人民政府文件《关于划转有关国有企业股权的通知》（扬广府发[2022]66号），公司控股股东由扬州市广江资产经营管理有限公司变更为扬州市人民政府，实际控制人由广陵区人民政府变更为扬州市人民政府。

（五）重要权益投资情况

1、主要子公司

截至2023年6月末，公司主要子公司4家，主要情况如下：

主要子公司具体情况

单位：亿元、%

序号	企业名称	主要营业收入板块	持股比例	2022年末/度					是否存在重大增减变动
				资产	负债	净资产	收入	净利润	
1	扬州市广陵新城投资发展集团有限公司	基础设施建设、 物业租赁	100.00	519.97	313.15	206.82	25.77	1.75	是
2	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	基础设施建设	100.00	117.94	67.55	50.39	7.92	1.71	是
3	扬州鼎盛开发建设有限公司	基础设施建设、 物业租赁	100.00	78.92	24.68	54.24	5.83	0.97	是
4	扬州广陵文化旅游开发集团有限公司	文旅设施建设	100.00	48.29	37.31	10.98	1.58	-0.03	是

2022年度，公司子公司扬州市广陵新城投资发展集团有限公司营业收入较2021年度增加70.55%，主要系当年度房产销售收入大幅增加及投资性房地产处置产生收入所致。

2022年度，公司子公司扬州市广陵新城投资发展集团有限公司净利润较2021年度增加30.02%，主要系2021年度基础设施建设业务由于工期延长，资本化利息增加，前期累计的资本化利息于当年工程结算时全部结转导致成本大幅增长，而2022年度成本恢复正常结算所致。

2022年度，公司子公司扬州鼎盛开发建设有限公司营业收入较2021年度下降47.38%，净利润较2021年度下降46.21%，主要系当年度确认的基础设施建设业务收入减少所致。

2022年末，公司子公司扬州广陵文化旅游开发集团有限公司总资产较2021年末增加36.39%，主要系增加项目投入所致；净资产较2021年末增加84.92%，主要系对广陵文旅注资所致。

（六）公司领导

截至本尽调报告出具日，公司董事、监事、高级管理人员基本情况如下：

姓名	职务	任职期限	设置是否符合《公司法》等相关法律法规及	是否存在重大违纪违法情况

			公司章程相 关要求	
吴勇	董事长、总经理	2022年9月-2025年9月	是	否
陆健	董事	2022年9月-2025年9月	是	否
陈晶	董事	2022年9月-2025年9月	是	否
邹晓敏	董事	2022年9月-2025年9月	是	否
刘春	职工董事	2022年9月-2025年9月	是	否
郑诗敏	监事会主席	2022年9月-2025年9月	是	否
李坤	监事	2022年9月-2025年9月	是	否
刘昕洋	监事	2022年9月-2025年9月	是	否
花晓丹	职工监事	2022年9月-2025年9月	是	否
薛欢欢	职工监事	2022年9月-2025年9月	是	否

1、董事

吴勇，1972年1月生，大学本科学历。历任区市场监督管理局汶河分局局长、扬州广汇建设控股集团有限公司总经理、扬州市广陵新城投资发展集团有限公司董事长。现任扬州GH国有资本运营集团有限公司董事长、总经理。

陆健，1981年1月出生，硕士研究生学历，高级工程师。曾在海南省公路勘察设计院从事公路设计工作，历任江苏省扬州市公路处工程科科长、江苏省扬州市公路管理处工程科副科长、江苏省扬州市公路管理处工程科副科长、广陵区交通局局长助理、党组成员（挂职）、江苏省扬州市广陵区交通运输管理所（广陵区交通局局长助理、党组成员）、江苏省扬州市广陵区湾头镇副镇长、江苏省扬州市广陵区交通运输局总工程师、扬州市文昌建设集团有限公司党委副书记、副董事长、总经理。现任扬州GH国有资本运营集团有限公司董事。

陈晶，1977年10月出生，大学本科学历。曾就职于扬州市广陵区妇联、扬州市广陵区民政局、扬州市广陵区财政局东关街道财政所，曾担任扬州广陵文化旅游开发集团有限公司副总经理。现任扬州GH国有资本运营集团有限公司董事。

邹晓敏，1993年7月出生，大学本科学历，曾历任江苏天维建设工程有限公司造价员、淮安市金湖县黎城街道办事处办事员、广陵经济开发区安监站办事员、广陵经济开发区招商局办事员、广陵经济开发区党群工作局办事员、广陵经济开发区党群工作局副局长。现任扬州GH国有资本运营集团有限公司董事。

刘春，1972年2月出生，硕士研究生学历。曾担任中金财富证券扬州营业部投资顾问、东海证券扬州营业部投资顾问。现任扬州GH国有资本运营集团有限公司职工董事。

2、监事

郑诗敏，1999年1月出生，大学本科学历。曾就职于扬州市广陵区财政局国资监督管理科。现任扬州GH国有资本运营集团有限公司监事会主席。

李坤女士，1995年1月出生，硕士研究生学历。曾就职于扬州市广陵区财政局国资监督管理科。现任扬州GH国有资本运营集团有限公司监事。

刘昕洋，1997年8月出生，硕士研究生学历。曾就职于扬州市广陵区财政局国资监督管理科。现任扬州GH国有资本运营集团有限公司监事。

花晓丹，1986年2月出生，大学本科学历，中级会计师。曾担任扬州市广陵新城投资发展集团有限公司财务部负责人。现任扬州GH国有资本运营集团有限公司职工监事。

薛欢欢，1994年6月出生，大学本科学历。曾担任扬州市广陵新城投资发展集团有限公司财务职员。现任扬州GH国有资本运营集团有限公司职工监事。

3、高级管理人员

吴勇，个人简历详见董事会成员简介。

（七）治理结构

公司按照《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国企业国有资产法》《企业国有资产监督管理暂行条例》及其他有关法律、法规、规章、规范性文件、政策，制定了《扬州GH国有资本运营集团有限公司公司章程》。公司章程系规范公司组织与行为的法律文件，对于公司、出资人、董事、监事以及高级管理人员具有约束力。

1、党组织

公司根据中国共产党章程规定，经出资人党组织批准，成立公司党组织。设党组织书记1名，副书记2名，另可配专职副书记1名。党组织参与重大问题决策要谋全局、议大事、抓重点。主要内容包括：

- (1) 公司贯彻执行党的路线方针政策、国家法律法规和上级重要决定的重大举措；
- (2) 公司发展战略、中长期发展规划；
- (3) 公司生产经营方针；
- (4) 公司资产重组、产权转让、资本运作和大额投资中的原则性、方向性问题；
- (5) 公司重要改革方案的制定、修改；
- (6) 公司合并、分立、变更公司形式、解散以及内部管理机构的设计和调整，下属公司的设立和撤销；
- (7) 公司中高层经营管理人员的选聘、考核、薪酬、管理、监督；
- (8) 提交职工代表大会、职工大会讨论的涉及职工切身利益的重大事项；
- (9) 重大安全生产、维护稳定等涉及公司政治责任和社会责任方面采取的重要措施；
- (10) 需要党组织讨论的其他事项。

2、出资人

公司不设股东会，由出资人依法单独行使以下职权：

- (1) 确定公司的主业，决定公司的经营方针和投资计划，审核企业发展战略和规划；
- (2) 委派非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬及奖惩事项，依权限和程序任免公司董事长、副董事长，从监事会成员中指定监事会主席，监督董事会、监事会行使职权，向公司提名（或推荐）总经理并可以实行市场化招聘，依据相关制度规定选人用人；
- (3) 审议批准董事会和监事会的报告；
- (4) 全面考核公司董事长、监事会主席的工作业绩，对董事会、监事会其他成员的履职情况进行考核评价，指导董事会对公司有关高级管理人员进行业绩考核；

(5) 审查董事会、监事会提交的会议记录和公司财务会计报告，对向董事会授权事项的决策和执行情况进行检查；

(6) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案、利润分配方案和弥补亏损方案；

(7) 按照规定权限，决定或核准公司国有产权转让，决定或核准公司所属全资、控股企业（含子企业及以下企业）的重大国有资产转让，按照有关规定决定公司及所属全资、控股企业（含子企业及以下企业）的对外股权投资事项，按照有关规定对公司及所属全资、控股企业（含子企业及以下企业）资产评估项目、重大财务事项、重大投资项目实行备案或核准管理；

(8) 决定公司的增加或者减少注册资本；

(9) 决定发行公司债券或其他具有债券性质的证券，决定公司股权出资转让、合并、分立、变更公司形式、解散、破产和清算事宜；

(10) 制定（或批准）公司章程，修改（或批准修改）公司章程；

(11) 决定公司对外投资、资产处置、对外担保以及融资事项，决定公司境外投资项目和主业以外的投资项目；

(12) 批准董事会提交的公司内部改革重组、股份制改造方案、重要子公司重大事项；

(13) 审批公司年度工资总额预算方案、工资结余使用方案和企业年金方案；

(14) 享有资产收益权，对国有资产实施监督管理；

(15) 根据法律、法规、规章、规范性文件、政策、公司章程，其他应当由出资人行使的职权。

3、董事会

公司设董事会，由 5 名董事组成，其中包括职工代表 1 名。董事由出资人委派，但董事中的职工代表由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他

形式民主选举产生。董事会每届任期为 3 年，获得连续委派可以连任。董事会对出资人负责，职权如下：

- (1) 向出资人报告工作，执行出资人的决定；
- (2) 制订公司章程修改方案；
- (3) 制订公司年度财务预算方案、决算方案；
- (4) 制订公司发展战略、经营方针和投资计划；
- (5) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (6) 制订公司经营计划和对外投资、融资事项、资产处置等的具体方案并报出资人审核决定；
- (7) 制订对公司所投资企业重大事项的管理原则；
- (8) 制订公司增加或者减少注册资本以及发行公司债券或其他证券的方案；
- (9) 制订公司合并、分立、变更公司形式、解散的方案；
- (10) 根据出资人的规定和要求，制订公司层级设置方案，决定公司内部管理机构的设置，制订公司内部职能调整方案，制订公司年度工资总额预算方案和工资结余使用方案；
- (11) 按照有关规定程序，聘任或解聘公司总经理、副总经理及其他高级管理人员，根据相关的干部任免管理权限和制度规定决定聘任或者解聘普通基层员工，根据出资人制定的薪酬管理体系及按照出资人既定的条件和程序决定其报酬事项和员工的工资、福利、奖惩，并对除出资人进行业绩考核人员之外的公司其他人员进行检查和考核；
- (12) 制定公司董事会议事规则等公司的基本管理制度；
- (13) 决定公司下属全资企业内部的国有产权无偿划转，审议公司所属全资、控股企业（含子企业及以下企业）的国有资产转让；
- (14) 审议公司及所属全资、控股企业（含子企业及以下企业）的重大财务事项、重大投资项目；

(15) 审议公司年度大额度资金使用计划，审核超预算大额度资金调动和使用，审核大额度非生产性资金使用、审核公司经营层大额度资金调动和使用限额等事项；

(16) 审议公司的债务性融资方案；

(17) 审议批准公司总经理工作报告，检查公司总经理、其他高级管理人员和其他负责执行董事会决议的人员执行董事会决议的情况，建立董事会对公司总经理和其他高级管理人员的问责制；

(18) 决定聘请、委托或解除聘请、委托会计师事务所，必要时决定对公司重要经济活动和重大财务事项进行审计；

(19) 重大会计政策和会计估计变更方案；

(20) 审议批准公司内部审计报告，决定公司内部审计机构的负责人；

(21) 依法积极支持和配合监事会工作，接受监事会的监督检查；

(22) 公司章程其他条款规定的职权；

(23) 出资人依据公司章程及出资人规范性文件授予的职权。

4、监事会

公司设监事会，由 5 名监事组成，其中应包括职工代表 2 名。监事由出资人委派，但监事中的职工代表由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。监事任期每届 3 年。任期届满，经出资人委派或经职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举可连任。监事会设监事会主席 1 名，由出资人在监事中指定。监事会行使以下职权：

(1) 检查公司贯彻有关法律、法规、国有资产监督管理规定和制度以及其他规章制度的情况；

(2) 检查公司财务，包括查阅公司的财务会计报告及其相关资料，检查财务状况、资产质量、经营效益、利润分配等情况，对公司重大风险、重大问题提出预警和报告；

(3) 检查公司的战略规划、经营预算、经营效益、利润分配、国有资产保值增值、资产运营、经营责任合同的执行情况；

(4) 监督公司内部控制制度、风险防范体系、产权监督网络的建设及运行情况；

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

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

(7) 监督董事、总经理等高级管理人员执行职务行为的情况，当董事、总经理等高级管理人员的行为损害公司利益时要求其纠正，对违法违规董事、总经理等高级管理人员提出罢免建议；

(8) 了解、掌握和跟踪公司重要经营活动，对董事会重大事项决策及决策执行的情况进行评价；

(9) 监督检查出资人的决定在公司执行情况，完成出资人交办的监督检查任务；

(10) 提请召开董事会会议；

(11) 向出资人报告其认为出资人有必要知晓的事项；

(12) 法律、法规、公司章程规定及出资人交办的其他事项。

5、日常经营管理机构

根据出资人的提名（或推荐），总理由董事会决定聘任或解聘。经出资人同意可由董事兼任，聘任期每届 3 年，获连续受聘可以连任。总经理对董事会负责，行使以下职权：

(1) 主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议；

(2) 拟订、组织实施公司年度经营计划和投资方案；

(3) 拟订公司内部管理机构设置方案；

(4) 拟订公司的基本管理制度；

(5) 制订公司基本管理制度之外的其他管理制度，制定公司基本管理制度的实施细则，包括公司薪酬、福利、奖惩制度等；

(6) 负责实施聘任或者解聘的具体工作事项；

(7) 提请董事会审议有关人员的任免；

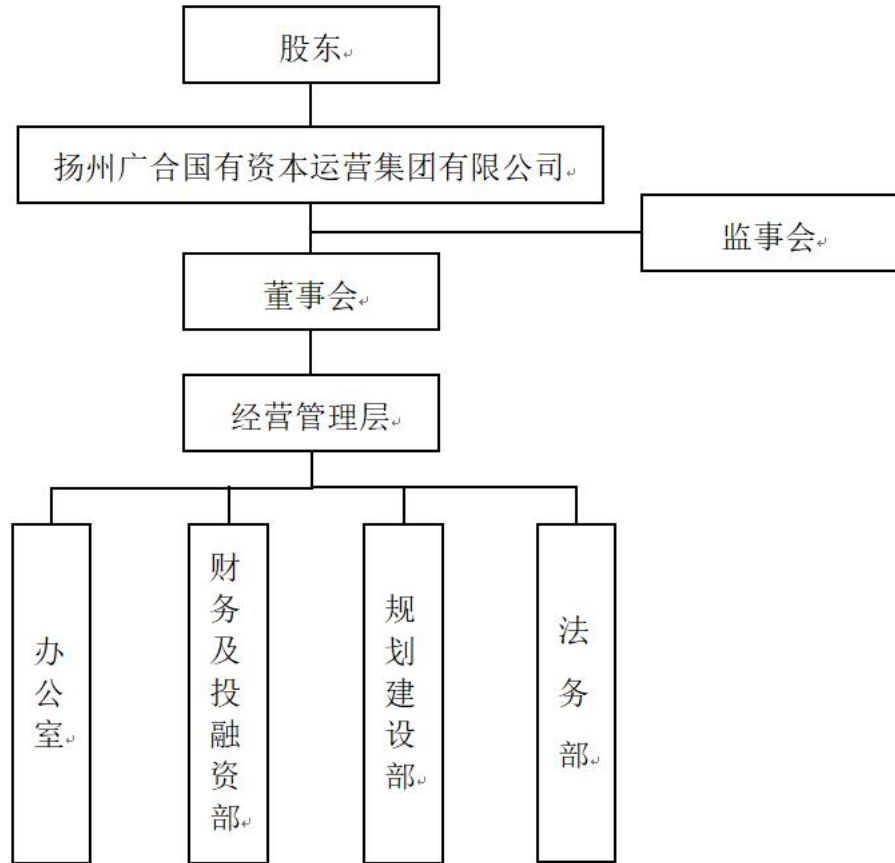
(8) 根据出资人制定的薪酬管理体系和干部任免管理权限及管理规定，按照出资人既定的条件和程序拟定公司员工的工资、福利、奖惩、录用和辞退细则；

(9) 在法律法规及公司章程规定的以及董事会授权的范围内代表公司对外处理日常经营中的事务；

(10) 法律法规、公司章程或董事会授予的其他职权。

(八) 组织机构设置情况

公司自成立以来，不断完整组织机构，规范公司运作。根据业务需要，公司共设置办公室、财务及投融资部、规划建设部和法务部等职能部门，各部门职责明确。



公司各职能部门主要职责简介如下：

1、办公室

(1) 根据集团的发展规划和年度经营计划，编制集团年度工作计划，落实到各职能部门。

(2) 负责上传下达、部门协同及集团重点工作的督办。

(3) 负责集团各种文件的拟、收、发、存工作，汇总整理有关报表资料。

(4) 负责集团的印章管理，规范用印审批和存档流程。

(5) 负责集团的会务管理，做好重要会议组织和专题会议纪要，并对会议中明确的事项实施跟踪、督办。

(6) 牵头组织集团规章制度的制定、修订和监督执行。

(7) 负责来客来访接待和公车管理工作。

(8) 负责办公用品的购置、分发和办公资产登记工作。

(9) 配合财务部门建立固定资产、低值易耗品等实物台账，定期核对、盘查，确保账实相符。

(10) 负责集团日常后勤保障及信访接待工作。

(11) 建立健全档案管理制度，规范档案收集、整理、保存及借阅等行为，并严格执行保密纪律。

2、财务及投融资部

(1) 负责会计核算，确保财务信息的真实、准确、及时。

(2) 负责财务计划和财务监督工作，严格执行费用开支范围和标准，加强项目成本控制。

(3) 负责与税务、银行、审计等部门沟通联系，做好税务检查、银行融资、财务审计、工商年检的协助工作。

(4) 负责税收筹划工作，按时完成纳税申报工作。

(5) 负责定期分析集团的财务状况、经营情况及公司审计工作。

(6) 根据集团发展战略，制定集团资金计划与相关管理制度，制定中长期投融资计划，负责融资项目的筹划及储备。

(7) 参与组织协调、拓展融资渠道，对融资方案进行比选。协助集团挑选最佳融资方案，完成融资计划，实现融资目标。

(8) 参与集团建设项目的经济分析，对投资项目的成本、效益、资金需求量进行分析和预测。

(9) 协助公司运营资金的统筹、调配及管理工作，以便合理调动资金，努力提高资金使用效率。

(10) 根据公司融资方案，完善对银行表内、外贷款、信托、融资租赁、债权类、基金类相关产品等融资业务项目基础材料的收集与整理，负责与各金融机构、银行联络和接洽，及时提供融资材料。

(11) 负责配合相关机构开展资金调查工作，负责配合金融机构开展贷前调查、贷中审查、贷后核查工作，配合银行对项目贷款资金的监督检查。

(12) 协助财务部做好筹措资金的科学分配、使用及偿还。

(13) 负责配合金融机构开展项目评审工作和平台信用评审工作。

3、规划建设部

(1) 做好项目施工前期基础准备工作，包括场地交接、现场布置、临时用水、用电接入、规划坐标（标高）交接等工作。

(2) 办理设计、勘察、施工、监理、检（监）测等单位的合同流程，检查各单位合同履行到位情况，并按合同办理工程款支付审批手续。

(3) 负责施工阶段的图纸会审、设计变更流程办理和执行，对施工组织设计及方案、监理规划、细则进行审批，并监督执行。

(4) 对项目进度、质量、安全、防尘进行管理，具体负责项目各项任务目标的实现。

(5) 负责现场签证流程的办理，对签证工作量进行现场计量，并及时完善审批手续。

(6) 现场检查施工单位按图纸、按规范执行情况，参加和督促监理、施工单位按验收要求进行项目分项、分部、竣工预验收工作，组织或配合消防、防雷、人防、排污、节能、规划、竣工验收等验收工作，办理项目竣工验收备案表，向物业部门移交，并做好缺陷责任期内的保修工作。

(7) 对项目采用的主材（甲供或乙供）的品牌、规格、技术参数、供货时间等进行审核。

(8) 做好项目施工情况的详细记录，对项目实施过程中形成的资料进行收集、保存和归档工作。

(9) 负责设计方案、扩初、施工图以及专业各阶段设计的讨论、图纸审查和确认工作，设计过程中的详细记录，对设计形成的资料进行收集、保存和归档工作。

(10) 建立部门合同、工程款台账，并及时更新，保持台账真实有效。

(11) 对已办理项目手续及各组日报、周报等进行收集和整理，并将有关批件和资料及时收存和归档。

4、法务部

(1) 负责集团合同文本的制定、修订，参与重大合同的谈判、签订，对各类合同条款的履行进行监督。

(2) 负责处理集团对外业务中涉及到的法律实务，提供相关法律支持。

(3) 对集团运营中的各种潜在法律风险进行梳理、识别，并提出规避、化解方案，代表集团参与涉诉事务的协商、调解、诉讼与仲裁活动。

(4) 负责跟踪、搜集和整理相关政策法规。

(5) 参与集团工程项目的预算、竣工决算、项目验收、投资评价、工程审计工作；负责对施工过程中的各种签证进行审核；对工程合同的经济条款进行把控，根据工程现状，严格审核工程款支付进度。

(6) 负责对甲控乙供材料的认质认价，参与工程设计变更的经济性审核。

(7) 对集团各种经济合同和经济数据进行采集，定期或专项对公司各类成本进行披露。

二、经营情况

公司作为扬州市重要的基础设施投资建设主体和综合性国有资产运行主体，主要经营基础设施、土地整理、安置房建设等业务，主要收入来源包括基础设施建设、土地整理、房产销售、租赁、物业管理等。

主营业务收入构成表

单位：万元、%

业务类别	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
	主营业务收入	占比	主营业务收入	占比	主营业务收入	占比	主营业务收入	占比
基础设施建设	192,060.66	96.15	262,251.48	74.51	264,533.06	88.27	299,444.81	77.04
土地开发、整理业务	-	-	-	-	-	-	80,163.42	20.62

房产销售	-	-	74,298.15	21.11	24,919.60	8.31	-	-
租赁业务	3,461.51	1.73	10,980.55	3.12	9,229.13	3.08	7,641.48	1.97
物业管理	770.82	0.39	788.26	0.22	592.57	0.20	529.43	0.14
销售、贸易收入							702.13	0.18
广告业务	-	-	35.14	0.01	70.05	0.02	27.15	0.01
代理业务	26.79	0.01	134.71	0.04	50.67	0.02	-	-
餐饮业务	3,380.81	1.69	3,467.38	0.99	-	-	-	-
其他	40.18	0.02	-	-	301.43	0.10	177.13	0.05
合计	199,740.78	100.00	351,955.67	100.00	299,696.50	100.00	388,685.56	100.00

2020年至2023年6月末，公司分别实现主营业务收入388,685.56万元、299,696.50万元、351,955.67万元和199,740.78万元。从公司业务构成来看，公司形成了以基础设施建设和房屋销售为主，以租赁业务、物业管理和餐饮业务等为辅的多元化收入结构。2020年至2023年6月末，基础设施建设业务收入分别为299,444.81万元、264,533.06万元、262,251.48万元和192,060.66万元，占主营业务收入的比重分别为77.04%、88.27%、74.51%和96.15%；房屋销售业务收入分别为0万元、24,919.60万元、74,298.15万元和0.00万元，占主营业务收入的比重分别为0.00%、8.31%、21.11%和0.00%；租赁业务收入分别为7,641.48万元、9,229.13万元、10,980.55万元和3,461.51万元，占主营业务收入的比重分别为1.97%、3.08%、3.12%和1.73%；物业管理业务收入分别为529.43万元、592.57万元、788.26万元和770.82万元，占主营业务收入的比重分别为0.14%、0.20%、0.22%和0.39%；代理业务收入分别为0.00万元、50.67万元、134.71万元和26.79万元，占主营业务收入的比重分别为0.00%、0.02%、0.04%和0.01%；餐饮业务收入分别为0.00万元、0.00万元、3,467.38万元和3,380.81万元，占主营业务收入的比重分别为0.00%、0.00%、0.99%和1.69%，2022年公司将扬州广德酒店管理有限公司纳入合并范围故新增餐饮业务收入。

公司主营业务毛利润及毛利率构成表

单位：万元、%

项目	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率
基础设施建设	29,739.21	15.48	45,257.25	17.26	14,415.00	5.45	53,902.19	18.00
土地开发、整理业务	-	-	-	-	-	-	16,032.68	20.00
房产销售	-	-	1,849.39	2.49	6,105.39	24.50	-	-
租赁业务	3,353.75	96.89	10,088.97	91.88	8,734.65	94.64	7,401.89	96.86
物业管理	-932.94	-121.03	-496.32	-62.96	-358.09	-60.43	-321.90	-60.80
销售、贸易收入	-	-	33.54	95.45	66.44	94.85	110.98	15.81
广告业务	-138.20	-515.80	53.02	39.36	19.07	37.63	17.65	65.01
代理业务	2,866.79	84.80	2,681.88	77.35	-	-	-	-
餐饮业务	38.96	96.95	-	-	-34.13	-11.32	-	-
合计	34,927.56	17.49	59,467.74	16.90	28,948.33	9.66	77,149.91	19.85

报告期各期，公司分别实现主营业务毛利润 77,149.91 万元、28,948.33 万元、59,467.74 万元和 34,927.56 万元，主营业务毛利率分别为 19.98%、9.66%、16.90%和 17.49%。报告期内，公司利润贡献主要来自基础设施建设、租赁业务和餐饮业务板块。2022 年度，公司基础设施建设业务毛利率较 2021 年度大幅上升，主要系 2021 年度广陵区东区域镇化建设项目和科技人才大厦项目由于工期延长，资本化利息增加，前期累计的资本化利息于当年工程结算时全部结转导致成本大幅增长，而 2022 年度恢复正常结算所致。

（一）基础设施建设

公司作为扬州市重点支持和打造的基础设施投资建设主体和综合性国有资产运营主体，以委托代建的方式承接相关基础设施建设项目。报告期内，公司基础设施建设业务主要由公司下属子公司广陵新城公司、广陵经开和鼎盛建设负责实施。

1、基础设施建设业务模式

广陵新城公司主要负责扬州广陵新城范围内基础设施建设和安置房代建业务，由广陵新城公司下属子公司美科置业、美博建设、江广工程和广贸物流负

责具体实施。代建主体与广陵新城管委会等委托单位签订代建协议，代建主体先行筹措项目建设资金，并负责项目的全过程代建，包括土地征迁、前期设计、施工建设、工程竣工结算、竣工验收、项目后期评估等相关工作。项目完工后由委托单位按成本加成一定比例支付结算款，通常五年内视委托单位的资金情况逐年付清。

广陵经开公司主要负责广陵经开区范围内的基础设施建设和安置房业务，广陵经开公司与委托方广陵经开区管委会、鼎金农业和鼎源农业等单位签署《委托代建协议书》，按照协议约定，广陵经开公司负责办理审批手续、组织协调拆迁安置工作、签订承包合同、筹资资金、承担工程建设等，待项目竣工验收后按照审计决算价格加成一定的比例确认建设管理费。

鼎盛建设主要从事霍桥片区的基础设施建设和征地拆迁业务，鼎盛建设与广陵经开区管委会按具体基础设施建设项目签订《委托代建协议》或就区域内拆迁安置工程与广陵经开区管委会签订框架协议《委托代建及项目回购协议书》，约定鼎盛建设负责工程项目建设、资金筹集等工作，并按照项目建设实际投入金额的一定比例收取委托建设管理费，双方按年进行结算，结算金额自双方签订《代建收入确认函》之日起，在3年内逐年支付。

截至2022年末，公司基础设施建设业务主要已完工项目情况如下：

单位：亿元

项目名称	总投资金额	建设期	已累计确认收入	已回款
霍桥一阶段	3.12	2018-2020	3.79	3.79
霍桥二阶段	2.78		3.38	3.38
霍桥四阶段	0.35		0.43	0.43
霍桥五阶段	0.73		0.88	0.88
霍桥六阶段	0.4		0.49	0.49
霍桥七阶段	0.1	2018-2021	0.12	0.12
霍桥八阶段	0.22		0.27	0.27

霍桥九阶段	0.15		0.18	0.18
霍桥十阶段	0.28		0.34	0.34
水箱厂北	1.58	2018-2021	1.92	0.95
水箱厂南	0.72	2018-2021	0.88	0.88
翠月西苑拆迁安置小区(A区块)	7.75	2016-2019	8.53	8.53
广陵区东区域镇建设项目建设(一期)	16.21	2016-2019	18.88	18.88
科技人才大厦	10.22	2017-2020	11.91	10.30
扬州广经电子医疗器械项目	8.5	2017-2019	9.9	9.9
扬州广瑞电气箱式变电站及高低压配电箱项目	8	2018-2019	9.32	9.32
万福邻里中心	0.46	2017-2019	-	-
廖家沟城市中央公园	0.12	2014-2016	-	-
信息大厦	2.13	2008-2010	2.89	2.89
育才小学	1.63	2011-2013	1.96	0
皇冠假日酒店	9.96	2010-2020	-	-
京杭会议中心	4.15	2010-2020	-	-
水街一期	2.49	2011-2020	-	-
科技馆	8.3	2013-2015	9.51	9.51
公共文化中心	6.38	2014-2020	6.48	2.48
李宁体育园	9.4	2013-2015	-	-
河道整治项目	1.11	2015-2019	1.35	1.11
运河港项目	10.32	2009-2019	12.59	10.32
园区道路整治	0.46	2016-2019	0.56	0.46
广陵教育文化产业基地(初中部)项目	5.12	2019-2020	-	-
广陵教育文化产业基地(高中部)项目	5.2	2019-2020	-	-
公共文化中心市外配套工程	0.17	2014-2020	-	-
食品产业园	8.33	2013-2017	4.08	4.08
天顺一、二、三期	7.3	2007-2015	-	-
广福一、二期	9.05	2013-2014	2.67	0

广福三期	8.3	2013-2016	-	-
广福四期	7.5	2015-2017	-	-
天顺四期	7.82	2017-2018	-	-
广福五期	11.17	2018-2020	-	-
中央公园	4.67	2018-2022	2.71	-
肖家污水泵站	0.7	2022-2022	0.7	-
华洋东路（龙泉路—沙湾南路）道路新建工程	0.8	2022-2022	0.87	-
名城路（京杭南路-安林路）道路新建工程	0.32	2022-2022	0.35	0.35
高桥预拆迁	5.94	2019-2022	4.15	1.76
万寿板四	5.67	2019-2022	3.14	2.39
霍桥环境整治提升项目一期	4.55	2021-2022	0.21	0.21
霍桥环境整治提升项目二期	0.64	2021-2022	-	-
高桥片区环境整治	2.32	2019-2022	-	-
东花园小学	2.56	2020-2021	-	-
严安预拆迁-四个公司及附属物	6.54	2019-2022	4.24	1.62
育才小学东区校	2.36	2019-2022	-	-
合计	225.05	-	129.68	105.82

截至 2022 年末，公司基础设施建设业务主要在建项目情况如下：

单位：亿元

项目名称	建设期	总投资	已投资	已确认收入	已回款
翠月新苑农民拆迁安置小区	2019-2024	6.22	1.71	0	0
扬州市广陵区高效设施农业示范基地建设	2019-2023	4.53	4.53	4.54	3.31
广陵区夹江生态环境综合整治	2019-2023	7.74	7.74	8.17	4.23
扬州市广陵区生态农业示范基地建设	2019-2023	4.40	4.4	4.54	2.66
广陵南部城区市政基础设施工程（包含鼎兴路与望江路道	2019-2023	26.50	26.5	8.55	4.56

路、排水和桥梁)					
汤汪花园项目	2012-2023	19.34	14.67	17.6	17.6
江都路片区城镇更新项目	2021-2024	15.74	6.70	0	0
大运河核心区(南门湾-文峰寺)城市更新一期	2022-2025	7.46	2.54	0	0
合计	-	91.93	68.79	43.40	32.36

截至2022年末，公司基础设施建设业务主要拟建项目情况如下：

单位：亿元

项目名称	建设期	委托方	总投资	计划投资		
				2023年	2024年	2025年
九年一贯制学校	2023-2025	广陵经开区管委会	5.50	0.50	3.00	2.00
锦河路(京杭北路-茱萸湾路)新建道路工程	2023	扬州市广陵新城管理委员会	0.18	0.18		
都会滨江北侧支路(沙湾路-滨水路)建设工程	2023	扬州市广陵新城管理委员会	0.19	0.19		
锦康西路(临湾路-福康路)新建工程项目	2023	扬州市广陵新城管理委员会	0.2	0.2		
合计	-	-	6.07	1.07	3.00	2.00

(二) 土地整理

公司土地整理业务主要由子公司广陵新城公司负责，广陵新城公司通过与扬州市广陵新城管理委员会签订《土地一级开发框架协议》，对广陵新城管辖范围内国有土地进行场地平整、道路铺设、供水、供电、供气等配套基础设施的建设，使得相关土地达到出让条件。公司根据广陵新城建设的实际土地需求情况，每年初将当年拟出让的土地计划报备至广陵新城管委会，由管委会统筹安排区域范围内土地整理总体规划，公司根据管委会安排进行具体地块的开发整理。土地整理完毕后，由公司及相关委办局对项目组织进行验收。土地出让后，扬州市广陵新城管理委员会与广陵新城公司以成本加成模式进行结算，加成比例通常为12%~25%，公司根据《项目结算确认书》中的金额确认收入。受广陵

新城土地出让计划影响，2020年公司土地出让收入8.02亿元，2021年以来公司未确认土地开发收入。

截至2022年末，公司正在开发的土地整理项目共10个，计划总投资50.73亿元，已投资31.56亿元，具体明细情况如下：

单位：亩、亿元

项目名称	总投资	土地面积	已投资
大桥副食品B地块	1.87	103.40	1.73
新万福路片区	4.5	-	4.41
田庄村、严安片区、运河风光带等片区	3.59	-	3.59
MSD项目	2.33	116.34	2.33
新东方以西300亩	4.5	300.00	2.51
877地块	3	166.70	2.8
京杭之心周边地块	3.57	238.00	2.37
滨水路地块	2.2	-	1.97
严安村城中村改造	2.37	158.00	1.65
联合村拆迁	22.8	249.60	8.2
合计	50.73		31.56

截至2022年末，公司暂无拟开发土地整理项目。

（三）房屋销售业务

公司房屋销售业务分为童装园厂房销售和安置房销售两个部分。

公司房产销售业务主体主要为子公司江广工程，2021年出售信息产业基地三期部分写字楼（剩余部分用于出租）及收取前期转让尾款获得收入2.49亿元；2022年出售江广智慧城F地块实现收入7.43亿元。公司上述房产均为写字楼房产，截至目前已完成销售。

截至2022年末，公司主要在建房地产项目如下：

项目名称	占地面积(m ²)	总建筑面积(m ²)	建筑类别	所在地	开工时间	计划竣工时间	总投资(亿)	已投资(亿)	项目批文
------	-----------------------	------------------------	------	-----	------	--------	--------	--------	------

							元)	元)	
霍桥片区限价商品房一期	91,047	256,000	住宅	扬州市广陵经开区	2022年	2024年	15.64	6.89	扬广行审投管[2021]19-21号
GZ269地块	28,926	61,327	住宅	扬州市广陵经开区	2022年	2024年	10.18	5.04	扬广行审投管[2021]13号

截至 2022 年末，公司主要拟建房地产项目如下：

项目名称	占地面积 (m ²)	总建筑面积 (m ²)	建筑类别	所在地	开工时间	计划竣工时间	总投资 (亿元)	已投资 (亿元)	项目批文
GZ312 房地产项目	33963	86514.12	商住	文峰街道	2023.3	2025.9	9.5	4.5 (土地成本)	扬广行审备(2022)324号
霍桥片区限价商品房二期	83086	210000	住宅	扬州市广陵经开区	2023年	2025年	12.65	0	扬广行审投管[2021]17、18号

(四) 租赁业务

公司租赁业务主要由广陵新城公司和鼎盛建设开展。广陵新城公司主要租赁资产为 2019 年新增的信息产业基地（一期、二期、三期）、体操馆、京和商业街一期（A、C 地块）、临江路 205 号 4 栋写字楼、荷花池商贸城 201 幢商业地产等物业资产。

其中信息产业基地是公司主要的物业租赁资产。信息产业基地位于广陵新城的核心区，是以呼叫中心、数据中心、软件研发及电子商务、智慧城市、工业设计等为主的产业园区，是省市共建的“国家级科技企业孵化器”和“江苏省首家互联网产业园”，拥有中国声谷、中国创谷、北京大学创业训练营、网络视听产业园、东南大学研究院、东南大学科技园、南京邮电大学实训基地等载体和孵化平台，致力于打造全国呼叫和数据产业服务外包基地和全国城市信息

化应用软件研发基地。该项目分三期建设，包括信息产业基地一期、二期和三期，分别于2009年、2010年和2019年建设完工。一期及二期业态包括产业办公楼、研发中心、孵化器、配套食堂宿舍等，三期业态包括科研教育、软件研发、文化创意、商务办公、商业休闲、高层次人才公寓等，目前信息产业基地已吸引了京东、美团、优酷土豆、喜马拉雅以及三大运营商等600多家知名企业入驻。

截至2022年末，广陵新城公司拥有的租赁资产合计约83.03万平方米，其中京和商业街一期（A、C地块）仍处于招商引资状态，出租率稍低；体操馆、临江路205号4栋写字楼和荷花池商贸城201幢商业地产出租率已达100.00%；信息产业基地（一期、二期、三期）出租率在80.00%~90.00%之间。

鼎盛建设主要租赁资产为科创园、创业中心、加速器厂房、英瑞机械厂房等物业资产，可出租面积合计约15.95万平方米，主要租赁对手方为扬州峰威新能源科技有限公司等中小科技企业。

截至2022年末，公司主要租赁资产情况明细如下：

单位：万平方米、%

项目名称	可租赁面积	出租率
信息产业基地一期	9.21	81.98
信息产业基地二期	15.22	87.65
信息产业基地三期	21.45	88.30
体操馆	7.22	100.00
京和商业街一期（A、C地块）	6.27	22.90
临江路205号4栋写字楼	22.11	100.00
荷花池商贸城201幢商业地产	1.55	100.00
科创园2号楼	1.38	100.00
科创园3号楼	0.86	100.00
科创园6号楼	0.09	64.00
科创园10号楼	0.97	100.00
科创园12号楼	0.38	22.27
创业中心	1.06	58.33
加速器1号厂房	0.82	29.05
加速器2号厂房	1.06	44.88

加速器3号厂房	0.82	42.82
加速器4号厂房	1.06	100.00.
加速器6号厂房	0.47	70.00
雅歌辉托斯	0.62	98.80
广盛综合车间一	1.31	100.00
广盛四五六	1.31	34.02
	0.67	34.02
英瑞机械-1幢	0.79	0.00
英瑞机械-2幢	0.91	100.00
英瑞机械-3幢	1.38	100.00
合计	98.99	-

（五）其他业务

报告期各期，公司营业收入分别为 389,465.74 万元、371,704.74 万元、410,971.16 万元和 199,740.78 万元，其中主营业务收入 388,685.56 万元、299,696.50 万元、351,955.67 万元和 199,740.78 万元，公司其他业务收入分别为 780.18 万元、72,008.25 万元、59,015.49 万元和 0.00 万元。2021 年其他业务收入规模较大，主要系子公司扬州鼎盛开发建设有限公司转让投资性房地产中土地取得收入 71,415.83 万元。2022 年公司其他业务收入 59,015.49 万元，系转让投资性房地产获得的收入。

三、财务情况

本节引用的 2020 年财务数据、2021 年财务数据及 2022 年财务数据引自中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的标准无保留意见审计报告中兴华审字[2022]第 022200 号（中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）依据企业会计准则对公司 2019-2021 年度模拟财务报表进行了审计）及中兴华审字[2023]第 021639 号。公司 2023 年 1-9 月财务报表未经审计。具体报表情况如下：

资产负债表（合并）

单位：万元

	2023 年 9 月 30 日	2022 年末	2021 年末	2020 年末
流动资产：				
货币资金	399,662.13	480,721.64	678,773.52	747,638.58

交易性金融资产	3,335.15	4,421.35	8,941.60	30,902.40
应收票据及应收账款	653,223.77	472,313.24	337,742.85	302,896.78
其中：应收票据	1,359.12	1,160.12	344.29	--
应收账款	651,864.65	471,153.11	337,398.56	302,896.78
应收款项融资	--	1,630.40	14,121.00	10,951.00
预付款项	88,123.15	91,150.42	67,679.13	50,072.04
其他应收款合计	1,733,299.30	1,749,307.72	1,591,958.17	1,840,057.13
应收股利	--	--	41,610.00	--
其他应收款	--	--	1,550,348.17	--
合同资产	7,927.04	7,927.04	5,159.34	--
存货	2,981,653.91	2,723,744.29	2,373,104.13	1,547,412.82
其他流动资产	24,147.56	21,697.36	26,612.32	28,713.33
流动资产差额(合计平衡项目)	--	--	--	0.01
流动资产合计	5,891,372.02	5,552,913.46	5,104,092.06	4,558,644.09
非流动资产：				
长期股权投资	130,647.82	48,527.82	46,019.62	43,876.71
其他权益工具投资	70.00	70.00	--	--
其他非流动金融资产	56,781.65	56,781.65	56,891.05	56,891.05
投资性房地产	1,247,697.80	1,247,697.80	1,330,211.96	1,384,198.33
固定资产合计	11,820.49	4,050.22	26,139.51	27,714.34
其中：固定资产	11,820.49	4,050.22	26,139.51	--
在建工程合计	37,877.03	37,457.64	8,355.79	5,959.05
其中：在建工程	37,877.03	37,457.64	8,355.79	--
使用权资产	180.69	180.69	144.21	--
无形资产	20,222.39	20,426.73	21,053.52	11,532.02
商誉	32.89	32.89	--	--
长期待摊费用	539.92	631.84	554.33	671.29
递延所得税资产	7,389.84	7,388.56	9,249.03	5,883.54
其他非流动资产	769,593.56	769,549.30	739,935.53	741,866.90
非流动资产合计	2,282,854.09	2,192,795.14	2,238,554.54	2,278,593.23
资产总计	8,174,226.11	7,745,708.60	7,342,646.60	6,837,237.32
流动负债：				
短期借款	295,001.87	235,770.51	315,257.20	359,598.15
应付票据及应付账款	73,828.12	341,334.27	616,299.78	574,855.63
其中：应付票据	34,314.50	293,210.93	496,498.12	472,934.00
应付账款	39,513.62	48,123.34	119,801.66	101,921.63
预收款项	542.44	91.52	5,748.15	15,236.68
合同负债	24,694.29	22,343.33	116,606.86	140,321.47
应付职工薪酬	832.20	911.45	578.38	7.24
应交税费	274,988.85	260,923.22	233,594.61	173,211.13
其他应付款合计	729,672.53	692,586.07	565,821.47	401,758.32
其他应付款	729,672.53	692,586.07	565,821.47	--
一年内到期的非流动负债	459,676.01	574,245.88	543,867.28	268,468.29
其他流动负债	291,282.96	8,446.50	36,585.00	20,305.27
流动负债差额(合计平衡)	--	--	--	-0.01

项目)				
流动负债合计	2,150,519.28	2,136,652.75	2,434,358.73	1,953,762.17
非流动负债:				
长期借款	1,768,515.87	1,470,770.75	957,504.27	896,323.24
应付债券	254,911.08	65,000.00	134,255.45	180,541.78
租赁负债	89.27	89.27	108.40	--
长期应付款合计	312,383.91	279,997.56	350,335.39	276,729.84
其中:长期应付款	256,102.32	200,771.64	324,836.45	--
专项应付款	82,911.69	79,225.92	25,498.94	--
预计负债	44.85	44.85	58.97	--
递延所得税负债	125,015.91	125,015.91	132,037.40	144,268.13
其他非流动负债	273,254.00	423,339.00	180,348.00	429,639.00
非流动负债合计	2,734,214.89	2,364,257.34	1,754,647.88	1,927,501.99
负债合计	4,884,734.18	4,500,910.09	4,189,006.60	3,881,264.16
所有者权益(或股东权益):				
实收资本(或股本)	63,000.00	50,000.00	--	--
资本公积	2,017,886.87	2,010,705.72	1,985,763.96	1,807,628.72
其他综合收益	317,862.81	317,862.81	341,094.90	371,475.09
未分配利润	476,049.72	455,583.98	415,881.41	372,434.86
归属于母公司所有者权益合计	2,874,799.40	2,834,152.51	2,742,740.27	2,551,538.67
少数股东权益	414,692.54	410,645.99	410,899.73	404,434.49
所有者权益合计	3,289,491.93	3,244,798.51	3,153,640.00	2,955,973.16
负债和所有者权益总计	8,174,226.11	7,745,708.60	7,342,646.60	6,837,237.32

利润表(合并)

单位:万元

	2023年1-9月	2022年报	2021年报	2020年报
一、营业总收入	243,891.39	410,971.16	371,704.74	389,465.74
其中:营业收入	243,891.39	410,971.16	371,704.74	389,465.74
二、营业总成本	239,258.48	402,460.77	372,582.38	370,432.46
其中:营业成本	208,479.69	345,871.60	280,364.09	312,134.80
税金及附加	2,864.47	4,047.01	36,647.31	2,861.64
销售费用	1,582.13	1,929.79	--	--
管理费用	9,593.50	13,502.39	14,325.71	12,259.09
财务费用	16,738.69	37,054.99	41,245.28	43,176.93
其中:利息费用	--	--	50,272.76	--
利息收入	--	11,948.96	12,613.48	--
加:公允价值变动收益	--	418.39	-4,455.37	6,573.88
投资收益	40.40	1,264.47	15,121.93	2,782.77
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	--	1,782.07	1,636.45	--
资产处置收益	6.30	--	-1.74	--
资产减值损失	--	100.45	--	--

信用减值损失	-112.75	-7,563.11	-11,188.13	-5,379.08
其他收益	29,228.55	41,499.30	66,515.48	31,573.72
三、营业利润	33,795.42	59,210.21	65,114.54	54,584.57
加：营业外收入	13.33	151.69	61.67	53.26
减：营业外支出	208.83	170.42	2,049.20	41.18
利润总额差额(合计平衡项目)	--	--	--	-0.01
四、利润总额	33,599.92	59,191.47	63,127.01	54,596.64
减：所得税费用	9,087.64	14,752.83	15,421.19	14,849.57
五、净利润	24,512.29	44,438.64	47,705.83	39,747.07
(一)持续经营净利润	24,512.29	44,438.64	47,705.83	39,747.07
归属于母公司所有者的净利润	20,465.74	40,202.57	43,746.55	34,484.68
少数股东损益	4,046.54	4,236.08	3,959.28	5,262.38

现金流量表(合并)

单位：万元

	2023年1-9月	2022年报	2021年报	2020年报
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	72,874.47	221,072.55	280,349.67	481,245.48
收到的税费返还	3,139.80	392.59	385.59	397.51
收到其他与经营活动有关的现金	1,276,469.83	1,135,735.68	654,144.14	364,296.92
经营活动现金流入小计	1,352,484.10	1,357,200.82	934,879.41	845,939.91
购买商品、接受劳务支付的现金	376,456.72	522,700.90	393,413.21	405,166.07
支付给职工以及为职工支付的现金	3,712.47	7,680.60	6,123.38	5,002.10
支付的各项税费	3,607.76	5,469.59	3,894.54	3,875.23
支付其他与经营活动有关的现金	1,151,970.35	1,063,769.46	418,224.33	534,756.58
经营活动现金流出小计	1,535,747.29	1,599,620.54	821,655.46	948,799.98
经营活动产生的现金流量净额	-183,263.18	-242,419.72	113,223.95	-102,860.07
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	1,240.20	5,827.70	160,743.10	38,964.81
取得投资收益收到的现金	40.40	96.31	13,485.48	880.70
收到其他与投资活动有关的现金	--	11,387.80	1,431.92	7,683.73
投资活动现金流入小计	1,280.60	17,311.81	175,660.50	47,529.24
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,230.77	65,662.46	13,250.90	17,013.16
投资支付的现金	79,274.00	84,783.30	134,550.20	163,100.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	--	76,963.77	--	--
支付其他与投资活动有关的现金	--	25.03	--	--
投资活动现金流出小计	86,504.77	227,434.56	147,801.10	180,113.16
投资活动产生的现金流量净额	-85,224.16	-210,122.75	27,859.40	-132,583.92
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	13,000.00	97,000.00	--	--
取得借款收到的现金	1,406,430.00	1,433,796.66	1,067,042.35	973,710.32
收到其他与筹资活动有关的现金	277,662.01	234,847.52	931,646.03	993,223.91

筹资活动现金流入小计	1,679,092.01	1,765,644.18	1,998,688.38	1,966,934.23
偿还债务支付的现金	826,340.26	884,402.57	989,416.09	680,191.31
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	137,325.39	181,771.38	161,170.37	151,801.20
支付其他与筹资活动有关的现金	312,264.07	210,132.12	1,089,572.82	912,719.32
筹资活动现金流出小计	1275,929.72	1,276,306.07	2,240,159.28	1,744,711.83
筹资活动产生的现金流量净额	421,162.29	489,338.11	-241,470.90	222,222.40
五、现金及现金等价物净增加额	152,674.94	36,795.64	-100,387.55	-13,221.59
加：期初现金及现金等价物余额	94,030.34	57,234.70	157,622.24	170,843.83
六、期末现金及现金等价物余额	246,705.28	94,030.34	57,234.70	157,622.24

（一）资产结构分析

截至2020年末、2021年末、2022年末和2023年9月末，公司总资产分别为6,837,237.32万元、7,342,646.60万元、7,745,708.60万元和8,174,226.11万元，随着扬州市经济的发展和基础设施建设需求的不断增多，公司业务规模不断扩大，资产规模随之持续稳定增长。报告期内，公司资产以流动资产为主。

从资产结构看，截至2020年末、2021年末、2022年末和2023年9月末，公司流动资产分别为4,558,644.09万元、5,104,092.06万元、5,552,913.46万元和5,891,372.02万元，占总资产的比重分别为66.67%、69.51%、71.69%和72.07%。公司流动资产以货币资金、应收账款、其他应收款和存货为主。截至2020年末、2021年末、2022年末和2023年9月末，公司非流动资产分别为2,278,593.23万元、2,238,554.54万元、2,192,795.14万元和2,282,854.09万元，占总资产的比重分别为33.33%、30.49%、28.31%和27.93%，公司非流动资产构成主要为投资性房地产和其他非流动资产。

1、流动资产

（1）货币资金

2020-2022年末及2023年9月末，公司货币资金分别为747,638.58万元、678,773.52万元、480,721.64万元和399,662.13万元，占总资产的比例分别为10.93%、9.24%、6.21%和4.89%。截至2022年末，公司货币资金较2021年末减少198,051.88万元，降幅为29.18%，主要系其他货币资金减少所致。截至2023年9月末，公司货币资金较2022年末减少104,477.05万元，降幅为16.86%。

(2) 应收账款

2020-2022年末及2023年9月末，公司应收账款分别为302,896.78万元、337,398.56万元、471,153.11万元和653,223.77万元，占总资产的比例分别为4.43%、4.60%、6.08%和7.99%，主要为对江苏扬州广陵经济开发区管理委员会、扬州市广陵新城管理委员会、扬州哲景信息产业发展有限公司等单位的应收工程款。截至2022年末，公司应收账款较2021年末增加133,754.55万元，增幅为39.64%，主要系增加对广陵新城管委会及广陵经开区管委会的应收款。截至2023年9月末，公司应收账款较2022年末增加180,910.53万元，增幅为38.30%，主要系增加对广陵经开区管委会、扬州哲景信息产业发展有限公司的应收款。

(3) 其他应收款

2020-2022年末及2023年9月末，公司其他应收款分别为1,840,057.13万元、1,591,958.17万元、1,749,307.72万元和1,733,299.30万元，占总资产的比例分别为26.91%、21.68%、22.58%和21.20%。截至2022年末，公司其他应收款较2021年末增加157,349.55万元，增幅为9.88%。截至2023年9月末，公司其他应收款较2022年末减少16,008.42万元，降幅为0.92%。

2020年末、2021年末、2022年末和2023年9月末，公司其他应收款分类列示情况如下：

单位：万元

项目	2023年9月末	2022年末	2021年末	2020年末
应收利息	-	-	-	-
应收股利	41,610.00	41,610.00	41,610.00	41,610.00
其他应收款	1,691,689.30	1,707,697.72	1,550,348.17	1,798,447.13
合计	1,733,299.30	1,749,307.72	1,591,958.17	1,840,057.13

截至2022年末公司其他应收款前五名明细

单位：万元

单位名称	款项性质	是否关	期末余额	占其他 应收款
------	------	-----	------	------------

		关联方		余额的比例 (%)
扬州新广园实业有限公司	往来款	是	170,865.20	9.86
扬州鼎林农业发展有限公司	往来款	否	119,727.95	6.91
扬州市文昌建设集团有限公司	往来款	否	118,766.24	6.85
扬州广陵区国有资产管理中心	往来款	否	100,000.00	5.77
扬州市都市水城市政工程建设有限公司	往来款	否	85,408.52	4.93
合计	-	-	594,767.90	34.32

截至2023年9月末公司其他应收款前五名明细

单位：万元

单位名称	款项性质	是否关联方	期末余额	占其他应收款余额的比例 (%)
扬州新广园实业有限公司	往来款	是	178,655.70	10.56
扬州市文昌建设集团有限公司	往来款	否	131,973.75	7.80
扬州鼎林农业发展有限公司	往来款	否	123,938.19	7.33
扬州盛旅地产开发有限公司	往来款	是	107,889.40	6.38
扬州广陵区国有资产管理中心	往来款	否	100,000.00	5.91
合计	-	-	642,457.04	37.98

公司作为扬州市重要的基础设施建设、土地整理的重要主体，负责扬州市范围内的主要道路、桥梁、安置房、公共场馆等基础设施建设。公司其他应收款的交易对手方主要为从事基础设施建设业务的上下游公司，公司已与它们建立了广泛的业务关系。公司其他应收款的主要性质为往来款、押金及保证金，即为加快区域基础设施项目的建设，公司对相关单位提供资金支持以及建设项目过程中垫付相关费用。

公司作为扬州市重要的基础设施投资建设主体和综合性国有资产运营主体，在政府授权范围内从事国有土地整理、城市基础设施建设等业务，在区域内居于重要地位。公司应收账款中应收江苏扬州广陵经济开发区管理委员会、扬州

市广陵新城管理委员会款项主要系应收工程款，其他应收款中应收扬州市广陵区国有资产管理中心款项主要系广陵区域建设工程等项目往来款。

(4) 存货

2020年末、2021年末、2022年末和2023年9月末，公司存货分别为1,547,412.82万元、2,373,104.13万元、2,723,744.29万元和2,981,653.91万元，占总资产的比例分别为22.63%、32.32%、35.16%和36.48%，主要由库存商品、原材料和合同履行成本构成。截至2022年末，公司存货账面价值较2021年末增加350,640.16万元，增幅为14.78%。截至2023年9月末，公司存货账面价值较2022年末增加257,909.62万元，增幅为9.47%。

截至2022年末，公司主要合同履行成本具体明细情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	账面价值
1	京杭水镇一期、京杭会议中心、皇冠假日酒店	244,837.82
2	广陵南部城区市政基础设施工程	169,053.27
3	广福花园五期（住宅）	99,417.64
4	天顺花园安置房项目	92,785.85
5	广福花园三期工程	89,768.53
6	广福花园一、二期工程	80,564.85
7	工程施工-土地 GZ320	77,633.08
8	G329 土地开发费	73,658.62
9	霍桥片区限价商品房	68,935.48
10	广福花园五期	64,308.21
11	广陵新城广福四期安置房项目	63,567.01
12	广陵新城天顺四期安置房项目	58,481.65
13	出让地，28926 平方，茱萸湾路西侧，建新路北侧	50,364.32
14	GZ435-土地出让金	49,888.16
15	食品产业园道路绿化等基础设施	46,241.56
16	土地成本	45,025.40

17	江都路片区城市更新项目	44,977.02
18	广陵区实验高中	40,551.15
19	G330 土地开发成本	38,534.77
20	广陵区实验初中	38,005.99
21	天顺四期	36,013.12
22	广陵新城田庄河、秦邮路、大汪河环境综合整治	35,882.00
23	联合村韩西组	31,202.01
24	严安村预拆迁项目	28,196.84
25	信息服务大厦	25,534.26
26	大运河核心区（南门湾-文峰寺）城市更新一期	25,435.86
27	广陵新城广福五期安置房项目	25,426.81
28	高桥村预拆迁项目	25,417.04
29	新东方以西 300 亩	25,123.26
30	中央公园	24,703.90
31	京杭之心周边地块	23,692.79
32	广陵新城基地三期	23,272.05
33	高桥环境整治提升项目	23,224.25
34	育才小学东区校	23,038.80
35	广陵新城大桥副食品城	22,884.13
36	万福大桥西北侧	22,449.63
37	广陵新城广福花园安置小区	21,867.05
38	GZ359 土地开发成本	21,353.53
39	滨水路	19,727.17
合计		2,021,044.87

2、非流动资产

(1) 长期股权投资

截至 2020 年末、2021 年末、2022 年末和 2023 年 9 月末，公司长期股权投资分别为 43,876.71 万元、46,019.62 万元、48,527.82 万元和 130,647.82 万

元，占总资产的比重分别为 0.64%、0.63%、0.63%和 1.60%。截至 2020 年末、2021 年末、2022 年末和 2023 年 9 月末，公司长期股权投资构成情况如下：

单位：万元

被投资单位	2023 年 9 月末	2022 年末	2021 年末	2020 年末
扬州新广园实业有限公司	46,806.94	46,806.94	45,012.34	43,376.71
扬州广德酒店管理有限公司	-	-	500.00	500.00
扬州市北洲乡生态旅游发展有限公司	180.45	180.45	180.28	
江苏叁山环境科学技术研究有限公司	121.09	1.09	35.54	
扬州市大运河文化传媒有限公司	-	-	288.84	
金湖运西苗圃发展有限公司	-	-	2.62	
扬州湾头玉器特色小镇有限公司	1,518.47	1,518.47	-	
贵州意匠轩园林古建筑营造有限公司	20.87	20.87	-	
扬州广融城市建设有限公司	79,000.00	-	-	
扬州盛旅地产开发有限公司	3000.00			
合计	130,647.82	48,527.82	46,019.62	43,876.71

截至 2023 年 9 月末，公司长期股权投资账面价值较 2022 年末增加 82,120.00 万元，增幅为 169.22%，主要系公司对扬州广融城市建设有限公司的 79,000 万元的出资。

(2) 投资性房地产

截至 2020 年末、2021 年末、2022 年末和 2023 年 9 月末，公司投资性房地产账面价值分别为 1,384,198.33 万元、1,330,211.96 万元、1,247,697.80 万元和 1,247,697.80 万元，占总资产的比重分别为 20.24%、18.12%、16.11%和 15.26%，主要为以公允价值入账的租赁物业资产。截至 2022 年末，公司投资性房地产账面价值较 2021 年末减少 82,514.16 万元，降幅为 6.20%，主要系食品科技园等房产转让所致。截至 2023 年 9 月末，公司投资性房地产账面价值较 2022 年末未发生变化。

(3) 其他非流动资产

截至2020年末、2021年末、2022年末和2023年9月末，公司其他非流动资产账面价值分别为741,866.90万元、739,935.53万元、769,549.30万元和769,593.56万元，占总资产的比重分别为10.85%、10.08%、9.94%和9.41%。

2020年末、2021年末、2022年末和2023年9月末，公司其他非流动资产情况如下：

单位：万元

项目	2023年9月末	2022年末	2021年末	2020年末
许庄路、韩庄路等27条道路(注1)	151,554.50	151,554.50	151,554.50	151,554.50
沙湾南路、华洋东路等	18,515.18	18,515.18	-	18,515.18
委托贷款	-	-	10,813.44	-
投资款(注2)	503,412.00	503,412.00	482,400.00	503,412.00
李宁体育馆	94,581.70	94,537.44	94,395.60	94,537.44
列示于其他非流动资产的合同资产	1,530.18	1,530.18	771.99	1,660.53
合计	769,593.56	769,549.30	739,935.53	769,593.56

注1：2015年5月31日，江苏扬州广陵经济开发区管理委员会为加快推进开发区建设，进一步做强公司资产规模，不断增强公司投资及融资能力，保障公司稳定健康发展，将许庄路、韩庄路等27条道路资产划拨注入扬州市广陵经济开发区建设有限公司，2015年6月17日，经扬州同德资产评估有限公司出具的杨同德评报字(2015)第231号评估报告评估价值151,554.50万元，增加资本公积151,554.50万元。

注2：投资款为由扬州广陵经济开发区建设有限公司代为投资，但对被投资单位的生产经营不参与控制，而由扬州市广陵区人民政府控制。

截至2023年6月末，公司其他非流动资产中投资款具体明细如下：

单位：万元

项目	账面价值

扬州鼎立管网工程有限公司	96,000.00
扬州广开旅游开发有限公司	3,000.00
扬州志强市政开发有限公司	300,000.00
江苏凯尔贝数控科技有限公司	19,600.00
扬州广瑞电气制造有限公司	5,000.00
扬州奥润房地产开发有限公司	2,112.00
扬州德捷建材贸易有限公司	5,000.00
扬州广沃液压有限公司	52,700.00
扬州市鼎运投资发展有限公司	20,000.00
合计	503,412.00

（二）负债结构分析

2020-2022 年末及 2023 年 9 月末，公司负债总额分别为 3,881,264.16 万元、4,189,006.60 万元、4,500,910.09 万元和 4,884,734.18 万元。由于公司近年来在基础设施建设、土地整理等方面的投资项目较多，且项目建设规模较大，公司面临较大的项目建设资金需求，负债规模呈逐年上升趋势。

从负债构成看，报告期各期末，公司流动负债分别为 1,953,762.17 万元、2,434,358.73 万元、2,136,652.75 万元和 2,150,519.28 万元，占总负债比重分别为 50.34%、58.11%、47.47%和 44.03%；非流动负债分别为 1,927,501.99 万、1,754,647.88 万元、2,364,257.34 万元和 2,734,214.89 万元，占总负债比重分别为 49.66%、41.89%、52.53%和 55.97%。

公司负债主要构成为短期借款、应交税费、其他应付款、一年内到期的非流动负债、其他流动负债、长期借款、应付债券、长期应付款和其他非流动负债。

1、流动负债

（1）短期借款

2020-2022 年末及 2023 年 9 月末，公司短期借款分别为 359,598.15 万元、315,257.20 万元、235,770.51 万元和 295,001.87 万元，占总负债的比例分别

为 9.26%、7.53%、5.24%和 6.04%。截至 2022 年末，公司短期借款较 2021 年末减少 79,486.69 万元，降幅为 25.21%。截至 2023 年 9 月末，公司短期借款较 2022 年末增加 59,231.36 万元，增幅为 25.12%。

(2) 应交税费

2020-2022 年末及 2023 年 9 月末，公司应交税费分别为 173,211.13 万元、233,594.61 万元、260,923.22 万元和 274,988.85 万元，占总负债的比例分别为 4.46%、5.58%、5.80%和 5.63%。报告期内，公司应交税费逐年增长，主要系应交增值税、应企业交所得税增加所致。

(3) 其他应付款

2020-2022 年末及 2023 年 9 月末，公司其他应付款分别为 401,758.32 万元、565,821.47 万元、692,586.07 万元和 729,672.53 万元，占总负债的比例分别为 10.35%、13.51%、15.39%和 14.94%。报告期内公司其他应付款呈波动增加趋势，主要系公司应付往来款增加所致。

(4) 一年内到期的非流动负债

2020-2022 年末及 2023 年 9 月末，公司一年内到期的非流动负债分别为 268,468.29 万元、543,867.28 万元、574,245.88 万元和 459,676.01 万元，占各期末总负债之比分别为 6.92%、12.98%、12.76%和 11.18%。截至 2022 年末，公司一年内到期的非流动负债较 2021 年末增加 30,378.60 万元，增幅 5.59%。截至 2023 年 9 月末，公司一年内到期的非流动负债较 2022 年末减少 114,569.87 万元，降幅 19.95%。

(5) 其他流动负债

截至 2023 年 9 月末，公司其他流动负债 291,282.96 万元，主要系 2023 年发行短期公司债券 25 亿元所致。

2、非流动负债

(1) 长期借款

2020-2022 年末及 2023 年 9 月末，公司长期借款余额分别为 896,323.24 万元、957,504.27 万元、1,470,770.75 万元和 1,768,515.87 万元，占总负债

的比例分别为 23.09%、22.86%、32.68%和 36.20%。截至 2022 年末，公司长期借款较 2021 年末增加 513,266.48 万元，增幅为 53.60%，主要系公司为满足项目建设资金投入需要，增加长期借款提款所致。截至 2023 年 9 月末，公司长期借款较 2022 年末增加 297,745.12 万元，增幅为 20.24%。

(2) 应付债券

2020-2022 年末及 2023 年 9 月末，公司应付债券分别为 180,541.78 万元、134,255.45 万元、65,000.00 万元和 254,911.08 万元，占总负债的比例分别为 4.65%、3.20%、1.44%和 5.22%。2020 年末、2021 年末、2022 年末和 2023 年 9 月末，公司应付债券分类列示如下：

单位：万元

债券名称	2023 年 9 月末	2022 年末	2021 年末	2020 年末
扬州广陵经济开发区建设有限公司 2018 年度第一期债权融资计划（北交所）	-	-	-	19,933.28
扬州广陵经济开发区建设有限公司 2016 年非公开发行公司债券（第一期）	-	-	-	15,000.00
扬州广陵经济开发区建设有限公司 2020 年非公开发行公司债券（第一期）	-	65,000.00	65,000.00	64,779.16
2016 年扬州市广陵新城投资发展集团有限公司公司债券	-	30,775.58	59,191.15	89,191.15
18 广陵新城 514GL08901JU、514GL08902JU 募集资金	-	-	-	1,507.17
债权融资计划“20 苏广陵新城 ZR001”	-	42,181.70	40,064.30	40,064.30
23 扬州 01、02 私募债	133,476.08	-	-	-
23 扬州 03 私募债	61,435.00	-	-	-
23 扬州 04 私募债	60,000.00	-	-	-
23 扬州 D1、D2	255,961.88			
小计	510,872.96	137,957.28	164,255.45	230,475.06
减：一年内到期部分的期末余额	255,961.88	72,957.28	30,000.00	49,933.28
合计	254,911.08	65,000.00	134,255.45	180,541.78

(3) 长期应付款

2020-2022年末及2023年9月末，公司长期应付款分别为276,729.84万元、350,335.39万元、279,997.56万元和312,383.91万元，占总负债的比例分别为7.13%、8.36%、6.22%和6.40%，主要为融资租赁款和专项应付款。截至2022年末，公司长期应付款较2021年末减少70,337.83万元，主要原因是公司收融资租赁借款到期偿还；截至2023年9月末，公司长期应付款较2022年末增加32,386.35万元，主要原因是公司收到的融资租赁款增加。

(4) 其他非流动负债

2020-2022年末及2023年9月末，公司其他非流动负债分别为429,639.00万元、180,348.00万元、423,339.00万元和273,254.00万元，占总负债的比例分别为11.07%、4.31%、9.41%和5.59%，主要为信托借款。截至2022年末，公司其他非流动负债较2021年末增长242,991.00万元，涨幅134.73%，系信托借款增加所致。截至2023年9月末，公司其他非流动负债较2022年末减少150,085.00万元，降幅35.45%，主要系信托计划到期兑付及转入一年内到期的其他非流动负债所致。

(三) 现金流量分析

1、经营活动产生的现金流量分析

报告期各期，公司经营活动现金流入分别为845,939.91万元、934,879.41万元、1,357,200.82万元和1,352,484.10万元。公司经营活动现金流入主要由销售商品、提供劳务收到的现金以及收到其他与经营活动有关的现金构成。报告期各期，公司销售商品、提供劳务收到的现金分别为481,245.48万元、280,349.67万元、221,072.55万元和72,874.47万元，占经营活动现金流入的比例分别为56.89%、29.99%、16.29%和5.39%；公司收到其他与经营活动有关的现金金额分别为364,296.92万元、654,144.14万元、1,135,735.68万元和1,276,469.83万元，占经营活动流入的比例分别为43.06%、69.97%、83.68%和94.38%。报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金占经营活动现金流入的比例下降，主要系为保证基础设施建设业务的持续推进，公司与区域内国有企业、事业单位往来款规模大幅增加所致。报告期内，公司经营活动现金流入

对收到其他与经营活动有关的现金存在一定依赖性，主要为公司收到区域内国有企业、事业单位往来款，对公司偿债能力无重大不利影响。

报告期各期，公司经营活动现金流出分别为 948,799.98 万元、821,655.46 万元、1,599,620.54 万元和 1,535,747.29 万元，主要由购买商品、接受劳务支付的现金和支付其他与经营活动有关的现金构成。报告期各期，公司购买商品、接受劳务支付的现金金额分别为 405,166.07 万元、393,413.21 万元、522,700.90 万元和 376,456.72 万元，占经营活动流出的比例分别为 42.70%、47.88%、32.68%和 24.51%，占比总体呈现波动下降趋势，主要系为保证基础设施建设业务的持续推进，公司与区域内国有企业、事业单位往来款支出规模有所增加所致；公司支付其他与经营活动有关的现金金额分别为 534,756.58 万元、418,224.33 万元、1,063,769.46 万元和 1,151,970.35 万元，占经营活动流出的比例分别为 56.36%、50.90%、66.50%和 75.01%。

报告期各期，公司经营活动产生现金流量净额分别为-102,860.07 万元、113,223.95 万元、-242,419.72 万元和-183,263.18 万元。2021 年度，公司经营活动产生现金流量净额为正，主要因为当年度收到其他与经营有关的现金流量较多。2022 年度和 2023 年 1-9 月，公司经营活动产生现金流量净额为负，主要因为当期在建基础设施建设项目支出较大导致购买商品、接受劳务支付的现金流出较多所致。

2、投资活动现金流量分析

报告期各期，公司投资活动产生现金流量净额分别为-132,583.92 万元、27,859.40 万元、-210,122.75 万元和-85,224.16 万元。报告期各期，公司投资活动现金流入分别为 47,529.24 万元、175,660.50 万元、17,311.81 万元和 1,280.60 万元，主要由收回投资收到的现金、取得投资收益收到的现金以及收到其他与投资活动有关的现金构成。报告期各期，公司投资活动现金流出分别为 180,113.16 万元、147,801.10 万元、227,434.56 万元和 86,504.77 万元，主要由投资支付的现金构成。报告期各期，公司投资支付的现金分别为 163,100.00 万元、134,550.20 万元、84,783.30 万元和 79,274.00 万元，其中 2021 年度投资支付的现金主要为购买理财收益凭证和子公司广陵文旅增加对参股公司的投资，2022 年度投资支付的现金主要为公司对扬州广融城市建设有限

公司的80,000万元的出资，2023年1-9月投资支付的现金主要为公司对扬州广融城市建设有限公司的79,000.00万元出资。2021年度，公司投资支付的现金未来主要通过理财收益凭证到期收回、代投资企业股权转让等方式实现收益；2022年度和2023年1-9月，公司投资支付的现金未来主要通过投资企业股权转让等方式实现收益，对公司偿债能力无重大不利影响。

2021年度，公司投资活动产生现金流量净额为正，主要系收回理财收益凭证及国债逆回购投资等交易性金融资产导致投资收到的现金较多所致。2022年度和2023年1-9月投资活动产生现金流量净额大额为负，主要系公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金，投资支付的现金，取得子公司及其他营业单位支付的现金净额较多所致。

3、筹资活动现金流量分析

报告期各期，公司筹资活动现金流入分别为1,966,934.23万元、1,998,688.38万元、1,765,644.18万元和1,679,092.01万元，主要由取得借款收到的现金以及收到其他与筹资活动有关的现金构成。报告期各期，公司筹资活动现金流出分别为1,744,711.83万元、2,240,159.28万元、1,276,306.07万元和1,275,929.72万元，主要由偿还债务支付的现金和支付其他与筹资活动有关的现金构成。

报告期各期，公司筹资活动产生的现金流量净额分别是222,222.40万元、-241,470.90万元、489,338.11万元和421,162.29万元。公司为满足日常经营和项目建设需要，支持各项业务的稳步增长，公司通过多种方式筹集项目建设资金，导致2022年度和2023年1-9月筹资活动现金呈现净流入。2021年度由于公司债务到期规模较大，导致筹资活动现金呈现净流出。公司筹资活动产生的现金流量净额波动对公司偿债能力无重大不利影响。

四、财务指标分析

（一）偿债能力分析

报告期内，公司的偿债能力指标列示如下：

表：报告期内公司的偿债能力指标

项目	2023年1-9月/末	2022年季度/末	2021年度/末	2020年度/末
流动比率(倍)	2.63	2.60	2.10	2.33
速动比率(倍)	1.36	1.32	1.12	1.50
资产负债率(%)	59.63	58.11	57.05	56.77

从短期偿债指标来看,截至2020年末、2021年末、2022年末和2023年9月末,公司流动比率分别为2.33、2.10、2.60和2.63,速动比率分别为1.50、1.12、1.32和1.36。公司流动比率和速动比率在行业内处于合理水平,未来承建项目进入回款期后将给公司带来充足的现金流入。此外,公司货币资金充足,与相关银行合作关系良好,能得到足够的短期流动性支持,这些保证了公司的短期偿债能力。

从长期偿债指标来看,截至2020年末、2021年末、2022年末和2023年9月末,公司资产负债率分别为56.77%、57.05%、58.11%和59.63%。公司为满足日常经营和项目建设需要,支持各项业务的稳步增长,通过多种方式筹集项目建设资金,负债规模近年有所上升,但资产负债率仍维持在行业合理水平。

总体来看,公司现有负债水平合理,财务结构稳健,长短期偿债能力较好。

(二) 营运能力分析

2020年度、2021年度和2022年度及2023年1-9月,公司的营运能力指标列示如下:

表:报告期内公司的营运能力指标

项目	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
应收账款周转率(次)	0.36	1.02	1.16	1.29
存货周转率(次)	0.07	0.14	0.14	0.20
总资产周转率(次)	0.03	0.05	0.05	0.06

2020年度、2021年度、2022年度和2023年1-9月,公司应收账款周转率分别为1.29次、1.16次、1.02次和0.36次。公司的应收账款周转率较低,主要系公司应收账款规模较大所致。

2020年度、2021年度、2022年度和2023年1-9月，公司的存货周转率分别为0.20次、0.14次、0.14次和0.07次，总资产周转率分别为0.06次、0.05次、0.05次和0.03次，公司总资产周转率和存货周转率都较小，这主要与公司所处的行业以及主营业务属性有关。公司主要从事基础设施建设，项目建设前期投资规模大、周期长使得公司账面长期拥有较大规模的存货余额，从而导致总资产周转率和存货周转率较低。

上述指标数值较小，但公司所从事的业务具有区域垄断性，客观上能够保证公司的正常生产运营及资金回笼。

五、融资情况

（一）有息债务情况

截至2023年9月末，公司有息债务合计为353.72亿元，有息负债期限结构如下：

截至2023年9月末公司有息负债期限结构情况

单位：万元，%

到期时间	债务余额	占比
2023年	305,694.48	8.64%
2024年	1,097,896.13	31.04%
2025年	399,270.29	11.29%
2026年及以后	1,734,338.92	49.03%
总计	3,537,199.82	100.00%

从到期结构来看，公司债务主要集中在2024年，债务余额为1,097,896.13万元，占全部有息负债的31.04%；2026及以后到期债务余额总计1,734,338.92万元，占全部有息负债余额的49.03%且各年到期金额相对比较平均，有利于企业合理筹措资金。

公司有息负债融资渠道情况如下表所示：

截至2023年9月末公司有息负债融资渠道情况

单位：万元，%

融资渠道	债务余额	占比
银行	2,124,848.03	60.07
债券	510,872.96	14.44

信托	563,401.00	15.93
融资租赁	331,397.83	9.37
其他	6,680.00	0.19
总计	3,537,199.82	100.00%

公司融资渠道主要以银行、债券融资及信托融资为主，截至2023年9月末，公司银行借款余额为2,124,848.03万元，占有息负债余额的比例为60.07%；债券融资余额为510,872.96万元，占有息负债余额的比例为14.44%；信托融资余额为563,401.00万元，占有息负债余额的比例为15.93%；融资租赁、保理作为补充，占比较小，合计金额为338,077.83万元，合计占融资余额的9.37%。

截至2023年9月末，信托融资中规模前三大信托公司分别为华鑫国际信托有限公司、百瑞信托有限责任公司、国投泰康信托有限公司：

序号	信托公司名称	融资规模（万元）
1	华鑫国际信托有限公司	283,495.00
2	百瑞信托有限责任公司	80,000.00
3	国投泰康信托有限公司	39,956.00

公司经营状况及发展前景良好，近年来公司与商业银行等金融机构建立了长期良好的合作关系。公司从未出现重大债务逾期情况，具有良好的资信水平。

截至截至2023年9月末，公司具体借款明细如下所示：

编号	借款单位	金融机构	融资余额（元）	融资种类	开始日期	终止日期
1	扬州 GH 国有资本运营集团有限公司	华夏银行扬州广陵支行	100,000,000.00	短期借款	2023/5/30	2023/11/30
2	扬州 GH 国有资本运营集团有限公司	华夏银行扬州广陵支行	200,000,000.00	短期借款	2023/5/30	2024/5/30
3	扬州 GH 国有资本运营集团有限公司	杭州银行	200,000,000.00	短期借款	2023/6/20	2024/6/2
4	扬州 GH 国有资本运营集团有限公司	南京银行扬州城东支行	200,000,000.00	短期借款	2023/7/27	2024/7/26
5	扬州 GH 国有资本运营集团有限公司	光大银行扬州广陵支行	100,000,000.00	长期借款	2023/3/1	2025/9/30
6	扬州 GH 国有资本运营集团有限公司	湘财证券股份有限公司北京承销与保荐分公司	1,026,875,000.00	私募债券	2023/2/13	2024/2/13
7	扬州 GH 国有资本运营集团有限公司	国信证券股份有限公司	822,540,000.00	私募债券	2023/2/28	2026/2/28
8	扬州 GH 国有资本运营集团有限公司	国信证券股份有限公司	512,220,833.33	私募债券	2023/2/28	2026/2/28
9	扬州 GH 国有资本运营集团有限公司	湘财证券股份有限公司北京承销与保荐分公司	1,532,743,750.00	私募债券	2023/3/14	2024/3/14

10	扬州 GH 国有资本运营集团有限公司	国信证券股份有限公司	614,350,000.00	私募债券	2023/5/31	2026/5/31
11	扬州 GH 国有资本运营集团有限公司	国信证券股份有限公司	600,000,000.00	私募债券	2023/9/27	2026/9/27
12	扬州市广陵新城投资发展集团有限公司	中国工商银行扬州文昌支行	237,600,000.00	长期借款	2020年1月19日	2027/1/10
13	扬州市广陵新城投资发展集团有限公司	中国工商银行扬州文昌支行	155,000,000.00	长期借款	2021年4月9日	2027/9/25
14	扬州市广陵新城投资发展集团有限公司	中国工商银行扬州文昌支行	246,000,000.00	长期借款	2022/9/1	2027/12/10
15	扬州市广陵新城投资发展集团有限公司	中国建设银行扬州广陵支行	296,500,000.00	长期借款	2020/4/1	2028/3/23
16	扬州市广陵新城投资发展集团有限公司	江苏银行扬州开发区支行	162,500,000.00	长期借款	2019/12/19	2027/12/15
17	扬州市广陵新城投资发展集团有限公司	江苏银行扬州开发区支行	100,000,000.00	长期借款	2022/12/15	2024/12/15
18	扬州市广陵新城投资发展集团有限公司	江苏银行扬州广陵支行	200,000,000.00	长期借款	2022/12/20	2024/12/20
19	扬州市广陵新城投资发展集团有限公司	江苏省国际信托有限责任公司	150,000,000.00	信托	2022/11/28	2024/11/28
20	扬州市广陵新城投资发展集团有限公司	五矿国际信托有限公司	51,000,000.00	信托	2020-10-20	2023/10/20
21	扬州市广陵新城投资发展集团有限公司	五矿国际信托有限公司	230,000,000.00	信托	2020-10-21	2023/10/21
22	扬州市广陵新城投资发展集团有限公司	五矿国际信托有限公司	60,000,000.00	信托	2020-10-29	2023/10/29
23	扬州市广陵新城投资发展集团有限公司	华融金融租赁股份有限公司	112,575,283.16	租赁	2021-1-4	2025/1/15
24	扬州市广陵新城投资发展集团有限公司	中航国际租赁有限公司	97,965,850.18	租赁	2021-6-28	2024/9/28
25	扬州市广陵新城投资发展集团有限公司	江苏省国际租赁有限公司	80,529,037.30	租赁	2020-10-23	2025/10/23
26	扬州市广陵新城投资发展集团有限公司	无锡财通融资租赁有限公司	106,051,283.28	租赁	2021-6-30	2024/6/30
27	扬州市广陵新城投资发展集团有限公司	光大金融租赁股份有限公司	215,614,594.71	租赁	2020-7-24	2025/7/24
28	扬州市广陵新城投资发展集团有限公司	光大金融租赁股份有限公司	90,281,116.00	租赁	2021-4-30	2024/10/30
29	扬州市广陵新城投资发展集团有限公司	中国环球租赁有限公司	98,372,429.79	租赁	2020-1-16	2025/1/16
30	扬州市广陵新城投资发展集团有限公司	长江联合金融租赁有限公司	81,746,681.64	租赁	2021-1-12	2026/1/12
31	扬州市广陵新城投资发展集团有限公司	长城国兴金融租赁有限公司	80,528,197.36	租赁	2021-5-25	2024/5/26
32	扬州市广陵新城投资发展集团有限公司	信达金融租赁有限公司	210,726,099.87	租赁	2021-9-15	2024/9/15
33	扬州市广陵新城投资发展集团有限公司	江苏淮海融资租赁有限公司	91,781,739.79	租赁	2021-12-28	2024/12/28
34	扬州市广陵新城投资发展集团有限公司	江苏淮海融资租赁有限公司	46,066,991.58	租赁	2022/3/28	2025/1/30
35	扬州市广陵新城投资发展集团有限公司	南通金控商业保理有限公司	56,000,000.00	保理	2023/2/12	2024/2/12

36	扬州市广陵新城投资发展集团有限公司	华鑫国际信托有限公司	2,645,150,000.00	信托	2021/11/1	2024/12/16
37	江苏广新智城信息技术有限公司	南京银行股份有限公司扬州城东支行	10,000,000.00	短期借款	2023/1/28	2024/1/27
38	江苏广新智城信息技术有限公司	渤海国际信托股份有限公司	140,000,000.00	信托	2022/12/19	2023/12/15
39	扬州广江水利工程建设有限公司	江苏银行扬州开发区支行	57,000,000.00	短期借款	2022/12/19	2023/12/15
40	扬州广江水利工程建设有限公司	江苏紫金农村商业银行扬州分行	22,560,000.00	短期借款	2022/7/22	2023/7/20
41	扬州广江水利工程建设有限公司	恒丰银行股份有限公司扬州分行	38,000,000.00	短期借款	2023/5/29	2024/5/29
42	扬州广江水利工程建设有限公司	中信银行扬州广陵支行	5,000,000.00	长期借款	2020/7/3	2023/12/20
43	扬州广江水利工程建设有限公司	中信银行扬州广陵支行	65,000,000.00	长期借款	2020/7/3	2024/6/20
44	扬州广江水利工程建设有限公司	中信银行扬州广陵支行	65,000,000.00	长期借款	2020/7/3	2024/12/20
45	扬州广江水利工程建设有限公司	中信银行扬州广陵支行	15,000,000.00	长期借款	2020/7/3	2025/6/20
46	扬州广江水利工程建设有限公司	中信银行扬州广陵支行	15,000,000.00	长期借款	2020/7/3	2025/12/31
47	扬州声谷信息产业发展有限公司	恒丰银行	43,000,000.00	短期借款	2023/5/30	2024/5/29
48	扬州广陵云潮科技产业发展有限公司	江苏常熟农村商业银行股份有限公司扬州分行	30,000,000.00	短期借款	2023/1/13	2024/1/12
49	扬州广陵云潮科技产业发展有限公司	中国工商银行股份有限公司扬州汶河支行	530,000,000.00	长期借款	2023/6/20	2030/5/20
50	扬州广陵云潮科技产业发展有限公司	中国农业银行股份有限公司扬州润扬支行	620,000,000.00	长期借款	2023/8/16	2030/7/16
51	扬州广陵云潮科技产业发展有限公司	上海银行股份有限公司南京分行	80,000,000.00	长期借款	2023/5/25	2028/5/24
52	扬州广陵云潮科技产业发展有限公司	南京银行股份有限公司扬州城东支行	80,000,000.00	长期借款	2023/3/9	2029/2/26
53	扬州广陵云潮科技产业发展有限公司	江苏紫金农村商业银行股份有限公司扬州分行	29,400,000.00	长期借款	2023/1/10	2025/12/10
54	扬州广陵云潮科技产业发展有限公司	江苏长江商业银行扬州分行	50,000,000.00	长期借款	2023/7/1	2026/6/24
55	扬州广陵云潮科技产业发展有限公司	国泰租赁有限公司	126,887,761.00	租赁	2023/1/19	2026/1/18
56	扬州广陵云潮科技产业发展有限公司	冀银金融租赁股份有限公司	169,493,131.23	租赁	2023/2/15	2026/2/15
57	零点信息产业投资管理有限公司	中国光大银行扬州分行	76,000,000.00	短期借款	2022/12/26	2023/12/25
58	零点信息产业投资管理有限公司	华夏银行扬州广陵支行	87,500,000.00	长期借款	2021/5/28	2024/5/28
59	零点信息产业投资管理有限公司	中建投租赁(上海)有限责任公司	28,292,079.87	租赁	2019-11-7	2024-11-6
60	零点信息产业投资管理有限公司	江苏省再保融资租赁有限公司	13,721,571.00	租赁	2019-12-12	2024-12-12
61	零点信息产业投资管理有限公司	华宝都鼎(上海)融资租赁有限公司	130,270,492.81	租赁	2020/9/23	2025/1/20
62	扬州江广物业管理有限公司	南京银行扬州城东支行	31,380,000.00	长期借款	2020/11/25	2024/11/22
63	扬州江广物业管理有限公司	江苏银行扬州分行营业部	47,400,000.00	短期借款	2021/3/23	2024/3/23
64	扬州江广物业管理有限公司	江苏银行扬州分行	196,000,000.00	长期借款	2021/3/23	2024/3/23

65	扬州广硕信息产业发展	中国工商银行扬州文昌支行	480,000,000.00	长期借款	2020/4/22	2035/4/20
66	扬州广硕信息产业发展	华融金融租赁股份有限公司	91,991,887.78	租赁	2020/8/31	2025/5/15
67	扬州广硕信息产业发展	徽银金融租赁有限公司	75,000,000.00	租赁	2021/3/24	2026/3/23
68	扬州广德酒店管理有限公司	农业银行广陵支行	10,000,000.00	短期借款	2022/9/30	2023/9/30
69	扬州广德酒店管理有限公司	光大银行广陵支行	5,000,000.00	短期借款	2022/4/28	2023/4/28
70	扬州广德酒店管理有限公司	广发银行扬州分行营业部	10,000,000.00	短期借款	2022/9/30	2023/9/28
71	扬州广德酒店管理有限公司	华夏广陵	15,000,000.00	长期借款	2022/12/29	2025/12/27
72	扬州广德酒店管理有限公司	江苏邗江民泰村镇银行	5,000,000.00	长期借款	2022/7/7	2025/7/6
73	扬州广德酒店管理有限公司	江苏紫金农商行	9,990,000.00	短期借款	2022/12/1	2023/11/20
74	扬州广德酒店管理有限公司	南京银行	8,500,000.00	短期借款	2022/12/20	2023/11/20
75	扬州广德酒店管理有限公司	光大银行	143,590,546.69	长期借款	2021/9/29	2024/9/29
76	扬州国金建设发展有限公司	中国工商银行扬州汶河支行	125,000,000.00	长期借款	2016/8/31	2023/8/31
77	扬州国金建设发展有限公司	中国银行扬州广陵支行	127,500,000.00	长期借款	2016/10/28	2025/9/25
78	扬州景通餐饮管理有限公司(创客空间)	江苏银行扬州分行	52,250,000.00	短期借款	2017/1/3	2023/12/29
79	扬州景通餐饮管理有限公司(创客空间)	江苏银行扬州分行	195,000,000.00	长期借款	2021/3/24	2024/3/24
80	扬州数据处理与信息安全有限公司	南京银行股份有限公司扬州城东支行	10,000,000.00	短期借款	2023/1/28	2024/1/8
81	扬州广贸物流开发建设有限公司	江苏银行股份有限公司扬州广陵支行	767,600,000.00	短期借款	2022/11/15	2023/12/15
82	扬州广贸物流开发建设有限公司	中国光大银行股份有限公司扬州分行	48,000,000.00	短期借款	2023/1/3	2024/1/2
83	扬州广贸物流开发建设有限公司	浙商银行股份有限公司扬州分行	58,000,000.00	短期借款	2023/1/1	2023/12/31
84	扬州广贸物流开发建设有限公司	南京银行股份有限公司扬州分行	82,800,000.00	短期借款	2023/3/9	2023/12/13
85	扬州广贸物流开发建设有限公司	上海浦东发展银行股份有限公司扬州分行	11,000,000.00	长期借款	2017/9/18	2024/9/18
86	扬州广贸物流开发建设有限公司	上海浦东发展银行股份有限公司扬州分行	33,000,000.00	长期借款	2017/9/11	2024/9/10
87	扬州广贸物流开发建设有限公司	上海浦东发展银行股份有限公司扬州分行	41,000,000.00	长期借款	2017/10/27	2024/10/27
88	扬州广贸物流开发建设有限公司	中国银行股份有限公司扬州广陵支行	125,000,000.00	长期借款	2020/8/6	2026/12/30
89	扬州广贸物流开发建设有限公司	南京银行股份有限公司扬州分行	37,400,000.00	长期借款	2020/10/21	2025/10/18
90	扬州广贸物流开发建设有限公司	南京银行	296,700,000.00	长期借款	2023/1/17	2024/12/10
91	扬州广贸物流开发建设有限公司	南京银行	74,000,000.00	长期借款	2023/2/28	2027/12/29
92	扬州广贸物流开发建设有限公司	苏银金融租赁股份有限公司	22,014,020.00	租赁	2020/5/20	2024/5/20
93	扬州鼎兴开发建设有限公司	中国光大银行股份有限公司扬州分行	56,000,000.00	短期借款	2023/1/3	2023/12/2

94	扬州鼎兴开发建设有限公司	浙商银行股份有限公司扬州分行	83,000,000.00	短期借款	2023/2/20	2023/12/20
95	扬州鼎兴开发建设有限公司	中国银行股份有限公司扬州广陵支行	336,125,000.00	长期借款	2019-10-18	2028/12/30
96	扬州鼎兴开发建设有限公司	南京银行股份有限公司扬州分行	39,600,000.00	长期借款	2022-10-13	2025/10/12
97	扬州鼎兴开发建设有限公司	中信银行股份有限公司扬州分行	41,150,000.00	长期借款	2020/12/18	2026/12/31
98	扬州美博建设发展有限公司	招商银行股份有限公司扬州文昌支行	157,700,000.00	长期借款	2021/10/14	2024/10/9
99	扬州美博建设发展有限公司	江苏银行扬州分行营业部	170,750,000.00	长期借款	2021/3/19	2031/1/15
100	扬州美博建设发展有限公司	江苏银行	100,000,000.00	长期借款	2022/1/29	2031/1/15
101	扬州美博建设发展有限公司	江苏银行	65,000,000.00	长期借款	2022/2/9	2031/1/15
102	扬州美博建设发展有限公司	工行贷款	586,090,000.00	长期借款	2022/4/29	2029/4/20
103	扬州美博建设发展有限公司	工行贷款	630,000,000.00	长期借款	2022/3/25	2029/3/20
104	扬州美博建设发展有限公司	南京银行	500,000,000.00	长期借款	2022/6/9	2028/6/7
105	扬州美博建设发展有限公司	中信银行	600,000,000.00	长期借款	2022/6/29	2030/6/29
106	扬州美博建设发展有限公司	兴业银行放款	200,000,000.00	长期借款	2022/12/1	2030/11/29
107	扬州美博建设发展有限公司	兴业银行放款	580,000,000.00	长期借款	2022/12/28	2030/11/29
108	扬州美博建设发展有限公司	扬州农商行	50,000,000.00	长期借款	2022/11/30	2030/11/29
109	扬州美博建设发展有限公司	扬州农商行	145,000,000.00	长期借款	2023/1/1	2030/11/29
110	扬州美博建设发展有限公司	苏银金融租赁股份有限公司	52,616,046.00	租赁	2022/1/14	2025/1/14
111	扬州美博建设发展有限公司	国泰租赁有限公司	57,518,818.72	租赁	2022/10/28	2025/10/28
112	扬州美博建设发展有限公司	国泰租赁有限公司	57,518,818.72	租赁	2022/10/28	2025/10/28
113	扬州美博建设发展有限公司	冀银金融租赁股份有限公司	83,389,364.61	租赁	2022/1/5	2025/1/5
114	扬州美博建设发展有限公司	徽银金融租赁有限公司	82,655,641.02	租赁	2022/9/24	2027/9/24
115	扬州美博建设发展有限公司	上海连瑞融资租赁股份有限公司	38,208,867.02	租赁	2022/11/28	2025/11/28
116	扬州美博建设发展有限公司	江苏省国际租赁有限公司	88,723,994.08	租赁	2022/12/1	2025/12/1
117	扬州美博建设发展有限公司	中建投融资租赁(上海)有限公司	50,843,452.58	租赁	2022/12/8	2025/12/8
118	扬州美博建设发展有限公司	浙江稠州金融租赁有限公司	50,637,594.70	租赁	2022/12/20	2025/12/20
119	扬州美博建设发展有限公司	永赢金融租赁有限公司	100,000,000.00	租赁	2022/12/23	2025/12/23
120	扬州广陵云潮科技产业发展有限公司	渤海国际信托股份有限公司	40,000,000.00	信托	2023/4/26	2026/4/26
121	扬州广陵云潮科技产业发展有限公司	渤海国际信托股份有限公司	106,000,000.00	信托	2022/9/28	2025/9/26
122	扬州美博建设发展有限公司	华鑫国际信托有限公司	100,000,000.00	信托	2022/12/16	2025/12/16
123	扬州美博建设发展有限公司	国投泰康信托有限公司	399,560,000.00	信托	2022/8/25	2024/10/28
124	扬州美博建设发展有限公司	百瑞信托有限责任公司	800,000,000.00	信托	2022/11/23	2024/11/23
125	扬州美博建设发展有限公司	苏州信托有限公司	144,000,000.00	信托	2022/12/12	2024/12/12

126	扬州美博建设发展有限公司	华宝信托有限责任公司	85,700,000.00	信托	2022/12/21	2024/12/21
127	扬州美博建设发展有限公司	光大兴陇信托有限责任公司	199,300,000.00	信托	2022/12/30	2023/12/30
128	扬州美博建设发展有限公司	陕西省国际信托股份有限公司	134,000,000.00	信托	2022/12/5	2023/12/30
129	扬州美博建设发展有限公司	光大银行	30,000,000.00	短期借款	2023/2/18	2023/12/18
130	扬州美博建设发展有限公司	中国农业发展银行扬州市邗江区支行	160,000,000.00	短期借款	2023/3/5	2023/12/30
131	扬州美科置业有限公司	中国民生银行扬州分行	313,110,000.00	长期借款	2015/12/11	2025/12/7
132	扬州广美城市建设有限公司	中国光大银行股份有限公司扬州分行	50,000,000.00	长期借款	2022/11/1	2025/10/20
133	扬州江广工程建设有限公司	紫金	9,990,000.00	短期借款	2022/12/1	2023/11/20
134	扬州江广工程建设有限公司	宁波银行苏州分行	190,000,000.00	长期借款	2021/12/9	2026/12/8
135	扬州江广工程建设有限公司	江苏银行开发区支行	100,000,000.00	长期借款	2022/8/8	2034/8/4
136	扬州江广工程建设有限公司	天银金融租赁股份有限公司	52,801,923.13	租赁	2022/3/16	2025/3/16
137	扬州江广工程建设有限公司	山东通达金融租赁有限公司	55,000,000.00	租赁	2021/5/31	2026/5/31
138	扬州江广工程建设有限公司	中交融资租赁有限公司	84,733,179.13	租赁	2022/6/10	2027/6/10
139	扬州广陵新城市政园林建设有限公司	华夏银行	4,850,000.00	长期借款	2022/3/25	2025/2/25
140	扬州广陵新城市政园林建设有限公司	恒丰银行	36,000,000.00	短期借款	2023/5/30	2024/5/29
141	扬州广陵文化旅游开发集团有限公司	中国农业发展银行扬州市邗江区支行	1,381,820,000.00	长期借款	2020/4/1	2031/1/21
142	扬州广陵文化旅游开发集团有限公司	南京银行股份有限公司扬州分行	99,800,000.00	长期借款	2021/2/20	2024/12/31
143	扬州广陵文化旅游开发集团有限公司	招银金融租赁有限公司	448,333,333.33	租赁	2022/3/16	2025/3/16
144	扬州广陵文化旅游开发集团有限公司	非公开定向债务融资工具	10,800,000.00	定融	2022/12/20	2023/12/20
145	扬州市运广公园建设发展有限公司	南京银行股份有限公司城南支行	9,750,000.00	长期借款	2022/12/28	2023/12/31
146	扬州市运广公园建设发展有限公司	中国邮政储蓄银行股份有限公司扬州市广陵支行	10,000,000.00	长期借款	2023/7/28	2025/7/31
147	扬州市大运河城市更新有限公司	中国银行股份有限公司扬州广陵支行	425,000,000.00	长期借款	2022/10/18	2028/10/17
148	扬州市大运河旅游发展有限公司	南京银行股份有限公司扬州分行	9,950,000.00	长期借款	2022/12/28	2024/12/27
149	扬州广旅开发建设有限公司	中国银行	229,500,000.00	长期借款	2020/4/18	2025/6/20
150	扬州广旅开发建设有限公司	中国银行	59,500,000.00	长期借款	2022/6/17	2025/6/20
151	扬州广旅开发建设有限公司	江苏银行	40,500,000.00	长期借款	2022/4/24	2026/6/20
152	扬州广旅开发建设有限公司	江苏银行	10,500,000.00	长期借款	2022/6/24	2026/6/20
153	扬州广旅地产开发有限公司	江苏银行股份有限公司扬州文昌阁支行	300,000,000.00	长期借款	2022/7/24	2026/6/20
154	扬州广陵古轩建设有限公司	南京银行股份有限公司城南支行	9,850,000.00	长期借款	2022/12/28	2024/12/27

155	扬州广陵古轩建设有限公司	中国农业发展银行扬州市邗江区支行	170,000,000.00	长期借款	2022/6/23	2037/6/16
156	扬州广陵古轩建设有限公司	中国农业发展银行扬州市邗江区支行	45,000,000.00	长期借款	2022/9/26	2037/6/16
157	扬州运广广告传媒有限公司	国家开发银行江苏省分行	300,000,000.00	长期借款	2022/11/30	2037/11/30
158	扬州意匠轩园林古建筑营造股份有限公司	短期借款	4,504,812.50	短期借款	2023/2/10	2023/12/10
159	扬州意匠轩园林古建筑营造股份有限公司	长期借款	389,980.30	长期借款	2022/11/30	2025/11/30
160	扬州广盛液压有限公司	恒丰银行股份有限公司扬州分行	47,000,000.00	短期借款	2023/2/8	2023/12/30
161	扬州广盛液压有限公司	江苏紫金农村商业银行股份有限公司扬州分行	33,000,000.00	短期借款	2023/3/20	2023/12/30
162	扬州广盛液压有限公司	江苏银行股份有限公司扬州广陵支行	53,900,000.00	短期借款	2019/11/5	2024/1/1
163	江苏凯尔贝数控科技有限公司	江苏银行股份有限公司扬州广陵支行	53,900,000.00	短期借款	2019/10/31	2023/12/27
164	江苏凯尔贝数控科技有限公司	恒丰银行股份有限公司扬州分行	47,000,000.00	短期借款	2023/2/15	2024/1/1
165	江苏凯尔贝数控科技有限公司	江苏紫金农村商业银行股份有限公司扬州分行	24,000,000.00	短期借款	2023/3/31	2023/12/27
166	江苏凯尔贝数控科技有限公司	苏银金融租赁股份有限公司	6,646,995.00	租赁	2023/4/15	2026/12/30
167	扬州英瑞机械制造有限公司	中国光大银行股份有限公司扬州分行	7,500,000.00	长期借款	2021/3/29	2024/3/28
168	扬州英瑞机械制造有限公司	恒丰银行股份有限公司江都支行	47,000,000.00	短期借款	2023/2/18	2023/12/18
169	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	恒丰银行股份有限公司扬州分行	78,000,000.00	短期借款	2023/3/5	2023/12/30
170	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	华夏银行股份有限公司扬州广陵支行	97,000,000.00	短期借款	2023/5/18	2023/12/18
171	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	浙商银行股份有限公司扬州支行	20,000,000.00	短期借款	2023/6/10	2023/11/10
172	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	浙商银行	60,000,000.00	短期借款	2023/6/20	2023/12/20
173	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	江苏常熟农村商业银行股份有限公司邗江支行	29,000,000.00	短期借款	2023/7/5	2023/12/30
174	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	江苏扬州农村商业银行股份有限公司广陵开发区支行	49,200,000.00	长期借款	2021/12/31	2029/12/20
175	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	江苏扬州农村商业银行股份有限公司广陵开发区支行	77,900,000.00	长期借款	2022/1/1	2029/12/20
176	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	江苏扬州农村商业银行股份有限公司广陵开发区支行	19,900,000.00	长期借款	2022/6/30	2029/12/20
177	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	招商银行股份有限公司扬州邗江支行	200,000,000.00	长期借款	2022/11/30	2027/12/30
178	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	招商银行股份有限公司扬州邗江支行	150,000,000.00	长期借款	2022/12/13	2027/12/30
179	扬州广陵经济开发区开发建设有限	江苏银行股份有限公司扬	240,000,000.00	长期借款	2020/8/10	2025/8/9

	公司	州广陵支行				
180	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	江苏银行	125,000,000.00	长期借款	2020/11/20	2025/8/9
181	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	江苏银行	200,000,000.00	长期借款	2021/1/1	2025/8/9
182	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	江苏银行扬州广陵支行	245,000,000.00	长期借款	2022/4/29	2037/4/1
183	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	江苏银行扬州广陵支行	50,000,000.00	长期借款	2022/12/29	2037/4/1
184	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	南京银行股份有限公司扬州城东支行	228,000,000.00	长期借款	2021/10/29	2024/9/1
185	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	南京银行股份有限公司扬州城东支行	10,000,000.00	长期借款	2021/10/22	2024/9/1
186	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	南京银行股份有限公司扬州城东支行	97,000,000.00	长期借款	2021/3/18	2024/9/1
187	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	中国银行广陵支行	150,000,000.00	长期借款	2022/10/21	2026/7/20
188	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	中国银行广陵支行	200,000,000.00	长期借款	2022/10/14	2026/7/20
189	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	中国银行广陵支行	146,000,000.00	长期借款	2019/9/10	2027/12/30
190	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	中国银行广陵支行	180,000,000.00	长期借款	2020/3/10	2027/12/30
191	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	苏州银行股份有限公司扬州分行	100,000,000.00	长期借款	2021/5/28	2025/11/26
192	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	苏州银行股份有限公司扬州分行	80,000,000.00	长期借款	2021/6/29	2025/11/26
193	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	苏州银行股份有限公司扬州分行	50,000,000.00	长期借款	2021/12/8	2025/11/26
194	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	苏州银行股份有限公司扬州分行	50,000,000.00	长期借款	2021/12/21	2025/11/26
195	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	中国建设银行股份有限公司扬州广陵支行	156,500,000.00	长期借款	2020/7/17	2028/6/18
196	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	中国建设银行股份有限公司扬州广陵支行	117,500,000.00	长期借款	2020/6/11	2028/6/11
197	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	建设银行	100,000,000.00	长期借款	2020/8/18	2028/1/18
198	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	中信银行股份有限公司扬州广陵支行	60,360,000.00	长期借款	2020/11/20	2026/12/31
199	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	中信银行股份有限公司扬州广陵支行	166,080,000.00	长期借款	2021/4/13	2026/12/31
200	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	中国农业发展银行邗江支行	500,000,000.00	长期借款	2020/2/21	2035/2/20
201	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	中国农业发展银行邗江支行	415,140,000.00	长期借款	2016/4/22	2034/4/21
202	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	中国工商银行股份有限公司扬州汶河支行	119,000,000.00	长期借款	2022/9/30	2027/7/15
203	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	中国工商银行股份有限公司扬州汶河支行	40,000,000.00	长期借款	2022/10/24	2027/7/15
204	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	中国工商银行股份有限公司扬州汶河支行	36,000,000.00	长期借款	2022/9/1	2027/7/15

205	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	工商银行	610,000,000.00	长期借款	2023/8/31	2027/7/15
206	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	光大银行	100,000,000.00	长期借款	2022/10/31	2027/10/31
207	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	光大银行	80,000,000.00	长期借款	2022/11/5	2027/11/5
208	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	远东宏信(天津)融资租赁有限公司	34,440,000.00	租赁	2023/8/31	2025/7/15
209	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	华鑫国际信托有限公司	89,800,000.00	信托	2022/12/9	2024/12/30
210	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	浙江金汇信托股份有限公司	259,500,000.00	信托	2022/6/17	2024/6/29
	合计		35,371,998,199.21			

(二) 授信情况

截至2023年9月末,公司获得主要贷款银行授信额度合计297.25亿元,已使用额度198.66亿元,尚未使用的授信额度为98.59亿元。

六、对外担保

截至2023年10月末,公司对外担保余额为1,596,319.84万元。担保明细具体情况见下表:

序号	担保人	被担保人	担保余额	起始日期	到期日期	类型
1	扬州GH国有资本运营集团有限公司	扬州广陵文化旅游开发集团有限公司	41,666.00	2023/3/31	2026/3/31	保证担保
2	扬州GH国有资本运营集团有限公司	扬州市广陵历史文化名城保护有限公司	30,000.00	2023/7/14	2048/7/20	保证担保
3	扬州GH国有资本运营集团有限公司	扬州广陵云潮建设发展有限公司	2,000.00	2023/10/20	2026/10/20	保证担保
4	扬州GH国有资本运营集团有限公司	扬州鼎瑞城市开发建设有限公司	38,000.00	2023/9/28	2033/9/28	保证担保
5	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	扬州思源文化创意发展有限公司	1,743.00	2020/12/2	2024/11/29	保证担保
6	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	扬州市鼎丰建设发展有限公司	50,000.00	2022/2/18	2028/1/17	保证担保
7	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	扬州鼎佳市政工程有限公司	4,700.00	2022/12/6	2023/12/5	保证担保
8	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	扬州鼎佳市政工程有限公司	6,500.00	2019/11/20	2025/11/19	保证担保
9	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	扬州鼎金农业开发有限公司	12,861.12	2021/5/28	2026/5/28	保证担保
10	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	扬州鼎金农业开发有限公司	13,910.00	2020/6/30	2025/5/10	保证担保
11	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	扬州鼎立管网工程有	8,848.88	2021/2/8	2026/2/8	保证担保

	有限公司	限公司				
12	扬州广陵经济开发区开发建设 有限公司	扬州鼎林农业发展有 限公司	25,000.00	2021/3/24	2031/3/23	保证担保
13	扬州广陵经济开发区开发建设 有限公司	扬州鼎林农业发展有 限公司	10,000.00	2021/9/26	2031/3/23	保证担保
14	扬州广陵经济开发区开发建设 有限公司	扬州鼎荣资产管理有 限公司	37,000.00	2022/6/15	2034/6/14	保证担保
15	扬州广陵经济开发区开发建设 有限公司	扬州鼎荣资产管理有 限公司	12,600.00	2022/12/19	2034/6/14	保证担保
16	扬州广陵经济开发区开发建设 有限公司	扬州鼎荣资产管理有 限公司	52,000.00	2022/3/9	2031/3/8	保证担保
17	扬州广陵经济开发区开发建设 有限公司	扬州鼎瑞城市开发建 设有限公司	35,000.00	2022/12/30	2032/12/27	保证担保
18	扬州广陵经济开发区开发建设 有限公司	扬州市鼎运投资发展 有限公司	13,500.00	2019/12/19	2024/11/5	保证担保
19	扬州广陵经济开发区开发建设 有限公司	扬州市鼎运投资发展 有限公司	37,400.00	2020/5/26	2028/5/25	保证担保
20	扬州广陵经济开发区开发建设 有限公司	扬州广达机器人技术 有限公司	800	2021/3/26	2024/3/25	保证担保
21	扬州广陵经济开发区开发建设 有限公司	扬州广沃液压环卫装 备有限公司	4,000.00	2022/6/17	2025/8/15	保证担保
22	扬州广陵经济开发区开发建设 有限公司	扬州广沃液压有限公 司	1,327.46	2020/12/8	2023/12/8	保证担保
23	扬州广陵经济开发区开发建设 有限公司	扬州广旭城市开发建 设有限公司	18,000.00	2022/7/11	2029/6/30	保证担保
24	扬州广陵经济开发区开发建设 有限公司	扬州广旭城市开发建 设有限公司	12,000.00	2022/7/12	2029/6/30	保证担保
25	扬州广陵经济开发区开发建设 有限公司	扬州广旭城市开发建 设有限公司	57,000.00	2022/6/23	2034/6/21	保证担保
26	扬州广陵经济开发区开发建设 有限公司	扬州京杭建设投资实 业有限公司	3,431.97	2019/10/8	2024/10/8	保证担保
27	扬州广陵经济开发区开发建设 有限公司	扬州普瑞市政园林建 设有限公司	9,200.00	2022/6/20	2028/6/19	保证担保
28	扬州广陵经济开发区开发建设 有限公司	扬州融江水利工程有 限公司	3,138.00	2020/11/23	2024/11/17	保证担保
29	扬州广陵经济开发区开发建设 有限公司	扬州睿途资产管理有 限公司	40,000.00	2021/4/28	2028/4/27	保证担保
30	扬州广陵经济开发区开发建设 有限公司	扬州睿途资产管理有 限公司	30,000.00	2021/6/21	2028/4/27	保证担保
31	扬州广陵经济开发区开发建设 有限公司	扬州睿途资产管理有 限公司	25,000.00	2022/1/1	2028/4/27	保证担保
32	扬州广陵经济开发区开发建设 有限公司	扬州睿途资产管理有 限公司	90,000.00	2022/1/13	2029/1/5	保证担保
33	扬州广陵经济开发区开发建设 有限公司	扬州睿途资产管理有 限公司	9,200.00	2019/6/28	2026/6/26	保证担保
34	扬州广陵经济开发区开发建设 有限公司	扬州睿途资产管理有 限公司	27,400.00	2022/12/29	2029/11/20	保证担保
35	扬州广陵经济开发区开发建设 有限公司	扬州睿途资产管理有 限公司	78,970.00	2020/12/30	2027/12/30	保证担保

36	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	扬州市鼎丰建设发展有限公司	2,000.00	2022/11/21	2023/11/20	保证担保
37	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	扬州市鼎丰建设发展有限公司	14,509.80	2021/12/31	2031/12/22	保证担保
38	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	扬州市广陵江源水利建设工程有限公司	13,254.00	2021/5/31	2029/1/30	保证担保
39	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	扬州市广陵江源水利建设工程有限公司	9,750.00	2020/1/9	2026/12/30	保证担保
40	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	扬州市 YH 城市建设投资集团有限公司	2,700.00	2020/7/23	2025/12/26	保证担保
41	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	扬州樱花园艺有限公司	950	2022/12/29	2024/12/27	保证担保
42	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	扬州樱花园艺有限公司	3,200.00	2023/3/29	2024/3/28	保证担保
43	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	扬州志强市政开发有限公司	3,090.00	2010/11/6	2025/5/10	保证担保
44	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	扬州广旭城市开发建设有限公司	34,000.00	2023/3/23	2032/3/22	保证担保
45	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	扬州鼎瑞城市开发建设有限公司	30,000.00	2023/3/24	2033/3/21	保证担保
46	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	扬州睿途资产管理有限公司	12,000.00	2023/1/18	2029/11/20	保证担保
47	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	扬州方利建设发展有限公司	10,000.00	2023/3/17	2032/8/20	保证担保
48	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	扬州鼎瑞城市开发建设有限公司	10,000.00	2023/6/15	2033/3/21	保证担保
49	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	扬州睿途资产管理有限公司	9,367.00	2023/1/1	2029/12/1	保证担保
50	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	扬州鼎立管网工程有限公司	6,300.00	2023/4/27	2024/4/26	保证担保
51	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	扬州广开旅游开发有限公司	6,300.00	2023/2/17	2024/2/16	保证担保
52	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	扬州京杭建设投资实业有限公司	6,000.00	2023/6/30	2024/6/30	保证担保
53	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	扬州鼎金农业开发有限公司	5,000.00	2023/1/3	2023/12/30	保证担保
54	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	扬州鼎金农业开发有限公司	5,000.00	2023/6/9	2024/6/8	保证担保
55	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	扬州鼎林农业发展有限公司	5,000.00	2023/3/30	2024/3/30	保证担保
56	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	扬州鼎金农业开发有限公司	5,000.00	2023/1/3	2023/12/30	保证担保
57	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	扬州市文昌建设集团有限公司	5,000.00	2023/4/12	2024/4/11	保证担保
58	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	扬州睿途资产管理有限公司	4,683.00	2023/1/3	2029/12/1	保证担保
59	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	扬州洁源环境工程建设有限公司	4,100.00	2023/3/31	2024/3/30	保证担保
60	扬州广陵经济开发区开发建设有限公司	扬州瑞迅投资发展有	3,500.00	2023/6/29	2024/6/28	保证担保

	有限公司	限公司				
61	扬州广陵经济开发区开发建设 有限公司	扬州瑞迅投资发展有 限公司	3,400.00	2023/3/31	2024/30/30	保证担保
62	扬州广陵经济开发区开发建设 有限公司	扬州洁源环境工程建 设有限公司	3,200.00	2023/3/24	2024/3/23	保证担保
63	扬州广陵经济开发区开发建设 有限公司	扬州滨城农业发展有 限公司	3,000.00	2023/6/26	2028/3/11	保证担保
64	扬州广陵经济开发区开发建设 有限公司	扬州瑞迅投资发展有 限公司	2,700.00	2023/6/19	2024/6/18	保证担保
65	扬州广陵经济开发区开发建设 有限公司	扬州滨城农业发展有 限公司	2,000.00	2023/4/12	2028/3/11	保证担保
66	扬州广陵经济开发区开发建设 有限公司	扬州永峰建设发展有 限公司	2,000.00	2023/6/9	2024/6/5	保证担保
67	扬州广陵经济开发区开发建设 有限公司	扬州滨城农业发展有 限公司	1,000.00	2023/3/14	2028/3/11	保证担保
68	扬州广陵经济开发区开发建设 有限公司	扬州滨城农业发展有 限公司	1,000.00	2023/6/29	2028/3/11	保证担保
69	扬州广陵经济开发区开发建设 有限公司	扬州广沃液压环卫装 备有限公司	975	2023/3/3	2026/3/2	保证担保
70	扬州广陵经济开发区开发建设 有限公司	扬州鼎金农业开发有 限公司	950	2023/4/21	2024/4/20	保证担保
71	扬州广陵经济开发区开发建设 有限公司	扬州广瑞电气制造有 限公司	760	2023/2/28	2024/2/27	保证担保
72	扬州广陵经济开发区开发建设 有限公司	扬州樱花园艺有限公 司	470	2023/3/24	2026/3/24	保证担保
73	扬州市广陵新城投资发展集团 有限公司	扬州普瑞市政园林建 设有限公司	4,131.00	2022/1/9	2025/2/9	保证担保
74	扬州市广陵新城投资发展集团 有限公司	扬州广睿开发建设有 限公司	5,241.00	2022/2/9	2025/2/9	保证担保
75	扬州市广陵新城投资发展集团 有限公司	扬州广汇建设控股集 团有限公司	50,000.00	2021/12/29	2028/12/28	保证担保
76	扬州市广陵新城投资发展集团 有限公司	扬州新广园实业有限 公司	2,340.00	2022/11/4	2023/11/3	保证担保
77	扬州市广陵新城投资发展集团 有限公司	扬州市广沙实业发展 有限公司	9,072.00	2021/12/17	2031/12/13	保证担保
78	扬州市广陵新城投资发展集团 有限公司	扬州市鼎丰建设发展 有限公司	11,800.00	2021/2/4	2026/2/3	保证担保
79	扬州市广陵新城投资发展集团 有限公司	扬州滨城农业发展有 限公司	2,295.00	2022/12/3	2025/12/2	保证担保
80	扬州市广陵新城投资发展集团 有限公司	扬州广城水利建设有 限公司	3,060.00	2022/12/3	2025/12/2	保证担保
81	扬州市广陵新城投资发展集团 有限公司	江苏佑康医械产业发 展有限公司	5,390.00	2022/12/16	2023/12/15	保证担保
82	扬州市广陵新城投资发展集团 有限公司	扬州市 YH 城市建设 投资集团有限公司	25,500.00	2021/12/27	2024/10/25	保证担保
83	扬州市广陵新城投资发展集团 有限公司	扬州市 YH 城市建设 投资集团有限公司	15,000.00	2021/12/4	2023/11/10	保证担保
84	扬州市广陵新城投资发展集团 有限公司	扬州鼎林农业发展有 限公司	5,000.00	2022/12/15	2023/12/14	保证担保

85	扬州市广陵新城投资发展集团有限公司	扬州鼎源农业发展有限公司	2,500.00	2019/5/24	2024/2/15	保证担保
86	扬州市广陵新城投资发展集团有限公司	扬州鼎佳市政工程有限公司	6,500.00	2022/11/19	2025/11/18	保证担保
87	扬州市广陵新城投资发展集团有限公司	扬州鼎金农业开发有限公司	10,000.00	2022/12/16	2024/12/16	保证担保
88	扬州市广陵新城投资发展集团有限公司	扬州广旭城市开发建设有限公司	50,000.00	2022/12/30	2029/12/30	保证担保
89	扬州市广陵新城投资发展集团有限公司	扬州瑞升水利工程有限公司	4,000.00	2023/6/16	2024/6/15	保证担保
90	扬州市广陵新城投资发展集团有限公司	扬州广汇建设控股集团有限公司	5,000.00	2023/6/13	2024/6/12	保证担保
91	扬州市广陵新城投资发展集团有限公司	扬州市运东金属材料实业有限公司	4,500.00	2023/6/29	2024/6/28	保证担保
92	扬州市广陵新城投资发展集团有限公司	扬州广旭城市开发建设有限公司	9,600.00	2023/2/21	2031/6/30	保证担保
93	扬州市广陵新城投资发展集团有限公司	扬州广旭城市开发建设有限公司	60,000.00	2023/3/28	2034/12/30	保证担保
94	扬州广贸物流开发建设有限公司	扬州汇新农业科技发展有限公司	2,000.00	2023/4/18	2024/4/17	保证担保
95	扬州广贸物流开发建设有限公司	扬州鼎誉投资开发管理有限公司	2,700.00	2023/2/20	2024/2/9	保证担保
96	扬州广贸物流开发建设有限公司	扬州德佑康商贸有限公司	9,000.00	2023/2/20	2024/2/19	保证担保
97	扬州广贸物流开发建设有限公司	扬州润博园投资发展有限公司	10,600.00	2023/4/7	2024/4/6	保证担保
98	扬州广贸物流开发建设有限公司	扬州汇创医械园开发有限公司	23,795.00	2023/1/14	2033/3/26	保证担保
99	扬州广贸物流开发建设有限公司	扬州沿江农业科技有限公司	3,000.00	2023/1/13	2024/1/12	保证担保
100	扬州广贸物流开发建设有限公司	扬州市永峰建设发展有限公司	10,000.00	2023/1/16	2031/1/10	保证担保
101	扬州鼎盛开发建设有限公司	扬州市 YH 城市建设投资集团有限公司	2,000.00	2016/3/31	2024/7/1	保证担保
102	扬州鼎盛开发建设有限公司	扬州市广陵江源水利建设工程有限公司	3,750.00	2016/12/28	2025/12/27	保证担保
103	扬州鼎盛开发建设有限公司	扬州市广陵江源水利建设工程有限公司	3,750.00	2017/1/4	2025/12/27	保证担保
104	扬州鼎盛开发建设有限公司	扬州市鼎运投资发展有限公司	20,000.00	2019/12/27	2025/12/27	保证担保
105	扬州鼎盛开发建设有限公司	扬州市广陵江源水利建设工程有限公司	9,750.00	2020/1/9	2026/12/30	保证担保
106	扬州鼎盛开发建设有限公司	扬州市 YH 城市建设投资集团有限公司	12,000.00	2016/1/1	2025/12/30	保证担保
107	扬州鼎盛开发建设有限公司	扬州志强市政开发有限公司	3,420.26	2019/10/29	2024/10/29	保证担保
108	扬州鼎盛开发建设有限公司	扬州市鼎运投资发展有限公司	15,000.00	2020/6/30	2025/6/12	保证担保
109	扬州鼎盛开发建设有限公司	扬州市广陵江源水利	775	2019/11/29	2028/11/30	保证担保

		建设工程有限公司				
110	扬州鼎盛开发建设有限公司	扬州市广陵江源水利建设工程有限公司	4,000.00	2020/3/13	2028/11/30	保证担保
111	扬州鼎盛开发建设有限公司	扬州市鼎运投资发展有限公司	10,560.00	2020/6/12	2025/6/12	保证担保
112	扬州鼎盛开发建设有限公司	扬州广沃液压有限公司	1,327.46	2020/12/8	2023/12/8	保证担保
113	扬州鼎盛开发建设有限公司	扬州市 YH 城市建设投资集团有限公司	8,750.00	2020/1/2	2028/10/20	保证担保
114	扬州鼎盛开发建设有限公司	扬州京杭建设投资实业有限公司	1,988.34	2021/2/1	2024/2/1	保证担保
115	扬州鼎盛开发建设有限公司	扬州市广沙实业发展有限公司	3,900.00	2021/12/30	2029/12/21	保证担保
116	扬州鼎盛开发建设有限公司	扬州三江农业科技发展有限公司	3,220.00	2021/1/6	2025/12/21	保证担保
117	扬州鼎盛开发建设有限公司	扬州志强市政开发有限公司	16,500.00	2020/7/10	2024/12/31	保证担保
118	扬州鼎盛开发建设有限公司	扬州鼎林农业发展有限公司	4,879.55	2022/2/28	2025/2/25	保证担保
119	扬州鼎盛开发建设有限公司	扬州市鼎丰建设发展有限公司	7,000.00	2022/6/23	2027/6/21	保证担保
120	扬州鼎盛开发建设有限公司	扬州广沃液压环卫装备有限公司	2,970.00	2022/1/1	2024/12/20	保证担保
121	扬州鼎盛开发建设有限公司	扬州鼎佳市政工程有限公司	2,280.00	2022/4/20	2025/4/17	保证担保
122	扬州鼎盛开发建设有限公司	扬州鼎立管网工程有限公司	2,180.00	2022/3/18	2025/3/16	保证担保
123	扬州鼎盛开发建设有限公司	扬州市广沙实业发展有限公司	1,950.00	2022/1/24	2029/12/21	保证担保
124	扬州鼎盛开发建设有限公司	扬州市运东金属材料实业有限公司	4,500.00	2023/6/29	2024/6/28	保证担保
125	扬州鼎盛开发建设有限公司	扬州广开旅游开发有限公司	6,300.00	2023/2/17	2024/2/16	保证担保
126	扬州鼎盛开发建设有限公司	扬州鼎源农业发展有限公司	2,500.00	2023/6/29	2024/6/28	保证担保
127	扬州鼎盛开发建设有限公司	扬州瑞迅投资发展有限公司	3,500.00	2023/6/29	2024/6/28	保证担保
128	扬州鼎盛开发建设有限公司	扬州广达机器人技术有限公司	950	2023/1/5	2024/1/2	保证担保
129	扬州鼎盛开发建设有限公司	扬州新广园实业有限公司	2,250.00	2023/6/20	2024/6/20	保证担保
130	扬州鼎盛开发建设有限公司	扬州市文昌建设集团有限公司	2,990.00	2023/4/27	2024/4/13	保证担保
131	扬州鼎盛开发建设有限公司	扬州鼎金农业开发有限公司	5,000.00	2023/6/9	2024/6/8	保证担保
	合计		1,596,319.84	-	-	

截至 2023 年 10 月末，担保人对外担保的企业全部为国有控股公司。截至目前被担保企业生产经营和财务状况正常。

七、资信情况

(一) 公司征信情况

经查询中国人民银行征信系统，截至 2023 年 10 月 17 日，公司自 2023 年首次有信贷交易以来，公司共在 3 家金融机构办理过信贷业务，目前在 3 家金融机构的业务仍未结清，当前负债余额为 60000.00 万元，无不良和违约负债余额。担保余额为 0.00 万元。无关注类和不良类。

(二) 其他信用状况

公司在国家信用信息系统中未有行政处罚信息、未列入经营异常名录的记录、未列入严重违法失信名单（黑名单）信息。

国家企业信用信息公示系统
National Enterprise Credit Information Publicity System

扬州广合国有资本运营集团有限公司 存续 (在营、开业、在册)

统一社会信用代码: 91321002MA1MGPR65E
注册号:
法定代表人: 吴勇
登记机关: 扬州市行政审批局
成立日期: 2016年03月24日

基础信息 | 行政许可信息 | **行政处罚信息** | 列入经营异常名录信息 | 列入严重违法失信名单 (黑名单) 信息 | 公告信息

■ 行政处罚信息

序号	决定书文号	违法行为类型	行政处罚内容	决定机关名称	处罚决定日期	公示日期	详情
暂无行政处罚信息							

共查询到 0 条记录 共 0 页

基础信息 | 行政许可信息 | 行政处罚信息 | **列入经营异常名录信息** | 列入严重违法失信名单 (黑名单) 信息 | 公告信息

■ 列入经营异常名录信息

序号	列入经营异常名录原因	列入日期	作出决定机关(列入)	移出经营异常名录原因	移出日期	作出决定机关(移出)
暂无列入经营异常名录信息						

共查询到 0 条记录 共 0 页

主办单位: 扬州市市场监督管理局



通过全国法院被执行人信息查询网站进行查询, 公司无被执行信息。



截至本报告完成日, 经查询中国裁判文书网, 公司检索到 0 篇文书, 对公司生产经营不会产生重大影响。



(三) 是否为名单内融资平台

经查询银保监会“地方政府融资平台全口径融资统计表”，公司非统计表内企业。



(四) 是否为重大税收违法失信主体

经查询，公司不涉及重大税收违法情况。



八、综合评价

公司作为广陵区重要的基础设施建设和土地开发整理载体，公司业务涉及基础设施建设、土地整理和商业物业租赁等领域，具有很强的业务竞争力；同时，公司将进一步围绕片区综合运营和古城保护开发进行深化，且除政府类项

目外，公司也在市场化领域进行了多元化探索，逐渐形成以基础设施建设为主，房产销售和租赁等为辅的业务布局，业务稳定性和可持续性较好。

近年来，公司在股权划转、财政补贴等方面，持续获得有力的外部支持。股权划转方面，2022 年并入扬州市广陵新城投资发展集团有限公司、扬州市广陵文化旅游开发集团有限公司、扬州鼎盛开发建设有限公司、扬州广陵经济开发区开发建设有限公司 100% 股权，截至 2023 年 9 月末，公司总资产规模达到 817.42 亿元，净资产达到 328.95 亿元。

财政补贴方面，2020 年度、2021 年度和 2022 年度，公司获得的政府补贴收入分别为 3.16 亿元、6.64 亿元和 4.14 亿元。

联合资信评级公司主体为 AA+，YY 评级为 6-。2022 年度公司实现营业收入为 41.10 亿元，2022 年度归属于母公司所有者的净利润为 4.02 亿元，盈利能力较强。

第四节 区域分析

一、扬州市概况

（一）经济概览

扬州，古称广陵、江都、维扬，建城史可上溯至公元前 486 年，扬州市地处江苏省中部，长江与京杭大运河的交汇处，历史上是重要的盐、粮集散地，有“淮左名都，竹西佳处”之称，又有着“中国运河第一城”的美誉，被誉为扬一益二、月亮城。中国大运河高邮段及扬州段入选世界遗产名录；扬州列入中国海上丝绸之路 8 个申报世界遗产城市之一。

扬州是江苏长江经济带重要组成部分、南京都市圈成员城市和长三角城市群城市，是南水北调东线工程水源地。下辖邗江区、广陵区、江都区 3 个市辖区和宝应县 1 个县，代管高邮市、仪征市 2 个县级市，是联合国人居奖获奖城市、全国文明城市、中国温泉名城。

扬州是首批国家历史文化名城。辖区面积 6591 平方公里，市区面积 2306 平方公里，户籍人口 458.83 万人。扬州市经济发展水平居江苏省各地市中游，工业经济基础较好。旅游资源丰富，拥有国家 A 级景区 37 家，3A 以上 24 家。

扬州市以石油化工、汽车船舶、机械装备为 3 大传统支柱产业，其中，石油、天然气储量位居江苏省前列。扬州化工园区是江苏省 3 个省级专业化工园区之一；在汽车及零部件领域，已形成 4 个省级汽车和零部件产业基地；机械装备产业为传统优势产业，以数控机床、电气机械、液压机械、建材机械等产业集群为主，拥有 5 个国家火炬计划特色产业基地等，近年来着力发展战略新兴产业，以新能源、新光源、新材料、智能电网等为代表的新兴产业增加值在 2018 年占 GDP 比重达 17.5%。

图：江苏省行政区划图



2021 年-2022 年末江苏省各地市地区生产总值排名情况（单位：亿元）

地区名称	2022 年		2021 年	
	GDP	增长率	GDP	增长率

1	苏州市	23958	2.00%	22718	8.60%
2	南京市	16908	2.10%	16355	7.50%
3	无锡市	14851	3.00%	14003	8.80%
4	南通市	11380	2.10%	11027	8.90%
5	常州市	9550	3.50%	8808	9.10%
6	徐州市	8458	3.20%	8117	8.70%
7	扬州市	7105	4.30%	6696	7.40%
8	盐城市	7080	4.60%	6617	7.70%
9	泰州市	6402	4.40%	6025	10.10%
10	镇江市	5017	2.90%	4763	9.40%
11	淮安市	4742	3.60%	4550	10.00%
12	宿迁市	4112	3.60%	3719	9.10%
13	连云港市	4005	2.40%	3728	8.80%

图：扬州市行政区划图



2022年，扬州市实现地区生产总值7104.98亿元，同比增长4.3%。从产业结构看，扬州市产业结构以第二和第三产业为主。分产业看，第一产业增加值326.62亿元，同比增长2.4%；第二产业增加值3470.02亿元，同比增长5.7%；第三产业增加值3308.34亿元，同比增长3.1%。

项目	2020年		2021年		2022年	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
地区生产总值 (GDP)	6048.33	3.5%	6696.43	7.4%	7104.98	4.3%
第一产业增加值	307.10	2.9%	317.18	3.0%	326.62	2.4%
第二产业增加值	2751.35	3.6%	3207.38	9.2%	3470.02	5.7%
第三产业增加值	2954.88	3.5%	3171.87	6.2%	3308.34	3.1%
三次产业结构	5.0: 46.1: 48.9		4.7: 47.9: 47.4		4.6: 48.8: 46.6	
规上工业增加值	-	6.3%	-	13.0%	-	8.7%

固定资产投资	-	-1.5%	-	1.2%	-	10.0%
社会消费品零售总额	1379.29	-3.1%	1480.92	7.4%	1518.91	2.6%
进出口总额	770.20	-1.1%	969.10	25.5%	1,101.10	13.9%
旅游总收入	610.33	-	812.49	-	685.37	-
人均GDP(万元)	13.26	-	14.66	-	15.50	-

2022年，扬州市粮食播种面积583万亩，同比增长0.3%。粮食总产287.62万吨，同比增长0.2%。生猪产能基本恢复。全市年末生猪存栏60.76万头，其中，能繁母猪存栏6.53万头。累计出栏生猪110.69万头。蔬菜生产平稳增长。全市蔬菜播种面积95.5万亩，同比增长2.9%；蔬菜总产242.04万吨，同比增长3.1%。

扬州市工业经济发展较好。2022年，扬州市规模以上工业增加值同比增长8.7%。同期，扬州市先进制造业发展加快，先进制造业产值增长13.9%，占规模以上工业总产值的比重为6%。分产业看，汽车及零部件（含新能源汽车）产业增长2.6%，海工装备和高技术船舶产业增长21.3%，生物医药和新型医疗器械产业增长3.7%，高端装备产业增长5.8%，电子信息产业增长10.6%，食品产业增长11.3%，新型电力装备增长34.7%，高端纺织服装产业和航空产业分别增长7.6%和5.8%。

2022年，全市固定资产投资同比增长10%。工业投资同比增长25.2%，其中，制造业投资增长23.2%。工业投资占固定资产投资的比重达46.7%，比2021年提高5.7个百分点。工业投资项目2335个，增长2.7%，其中新开工项目1480个。

扬州市第三产业持续发展。2022年，扬州市实现第三产业增加值同比增长3.1%，为经济增长提供有力支撑。2022年，扬州市规上服务业实现营业收入706.40亿元，同比增长14.5%。其中“文化、体育和娱乐业”持续向好，增长69.2%，“租赁和商务服务业”、“科学研究和技术服务业”保持较快增长，分别增长24.9%、24.1%。旅游业方面，2022年扬州市实现旅游业总收入685.37亿元，接待国内旅游人数5065.30万人次。2022年，扬州市房地产开发投资完成717.32亿元，同比下降14.8%；商品房销售面积671.90万平方米，下降19.0%；商品房销售额729.17亿元，下降21.0%。2022年末，扬州市金融机构人民币存款余额8903.02亿元，同比增长8.6%，其中住户存款余额5006.37亿元，同比增长20.6%。人民币贷款余额8115.69亿元，同比增长13.9%。其中住户贷款余额2611.37亿元，同比增长3.7%。非金融企业及机关团体贷款余额

5503.9 亿元，同比增长 19.5%，其中制造业贷款余额 876.78 亿元，同比增长 18.2%。

2022 年，全市实现社会消费品零售总额 1518.91 亿元，同比增长 2.6%。23 个限上批零商品类别中，20 个类别的零售额同比实现正增长，正增长面达 87%。生活类商品持续平稳增长，全年实现零售额增速均在 20%左右。粮油、食品类增长 33%；服装、鞋帽、针纺织品类增长 27.6%；日用品类增长 37.8%；石油及制品类增长 19%。

2022 年，全市全体居民人均可支配收入 44828 元，同比增长 6.0%。城镇常住居民人均可支配收入 53673 元，同比增长 5.4%。农村常住居民人均可支配收入 29332 元，同比增长 7.2%。2022 年，全市居民消费价格指数(CPI)为 102.2，同比上涨 2.2%，保持温和上涨。

根据扬州市人民政府公布的《2023 年 1-6 月全市主要经济指标情况表》，2023 年 1-6 月，扬州市实现地区生产总值 3417.36 亿元，同比增 6.2%；规模以上工业总产值同比增长 4.4%；固定资产投资同比增长 10.4%。

根据《2023 年扬州市政府工作报告》，2023 年，预计扬州市地区生产总值同比增长 5.5%以上，全社会固定资产投资增长 8.0%以上，社会消费品零售总额增长 6.5%以上，进出口总额正增长。

（二）财政状况

2022 年，扬州市完成一般公共预算收入 325.49 亿元，较上年有所下降，主要是 2022 年减税降费所致。其中，税收收入 238.14 亿元，税收收入占一般公共预算收入的比重为 73.16%，下降 13.27%，同口径下降 3.4%；非税收入完成 87.35 亿元，增长 25.70%。加上上级补助收入、债务转贷收入、上年结转结余、动用预算稳定调节基金、调入资金等，一般公共预算总收入 925.77 亿元。

2022 年，扬州市完成政府性基金收入 656.41 亿元，同比下降 0.4%，其中国有土地使用权出让收入 622.91 亿元。

图：扬州市财政收支情况（单位：亿元）

项目	2020 年	2021 年	2022 年
1 地方财政收入	842.69	1003.06	981.90
一般公共预算收入	337.27	344.07	325.49

其中：税收收入	264.46	274.57	238.14
政府性基金收入	505.42	658.99	656.41
2 上级补助收入	194.19	161.75	-
列入一般公共预算的上级补助收入	171.14	161.30	-
列入政府性基金的上级补助收入	23.05	0.45	-
财政收入 (1+2)	1036.88	1164.81	-
1 地方财政支出	1241.32	1283.12	1293.90
一般公共预算支出	668.33	684.83	698.55
政府性基金支出	572.99	598.29	595.35
2 上解上级支出	75.94	73.99	-
财政支出 (1+2)	1317.26	1357.11	-
地方债务限额	1009.71	1084.05	1207.36
地方债务余额	905.43	977.69	1104.77
政府负债率 (%)	14.97	14.60	15.55
债务率 (%)	106.85	96.91	111.42

支出方面，2022年，扬州市一般公共预算支出为698.55亿元，同比增长1.3%。其中，刚性支出占一般公共预算支出的比重为49.19%。同期，扬州市政府性基金支出595.35亿元，同比下降0.5%。2022年，扬州市地方财政自给率为46.60%，地方财政自给程度一般。

截至2022年末，扬州市地方政府债务余额为1104.77亿元，其中一般债务余额421.16亿元，专项债务余额为683.62亿元。

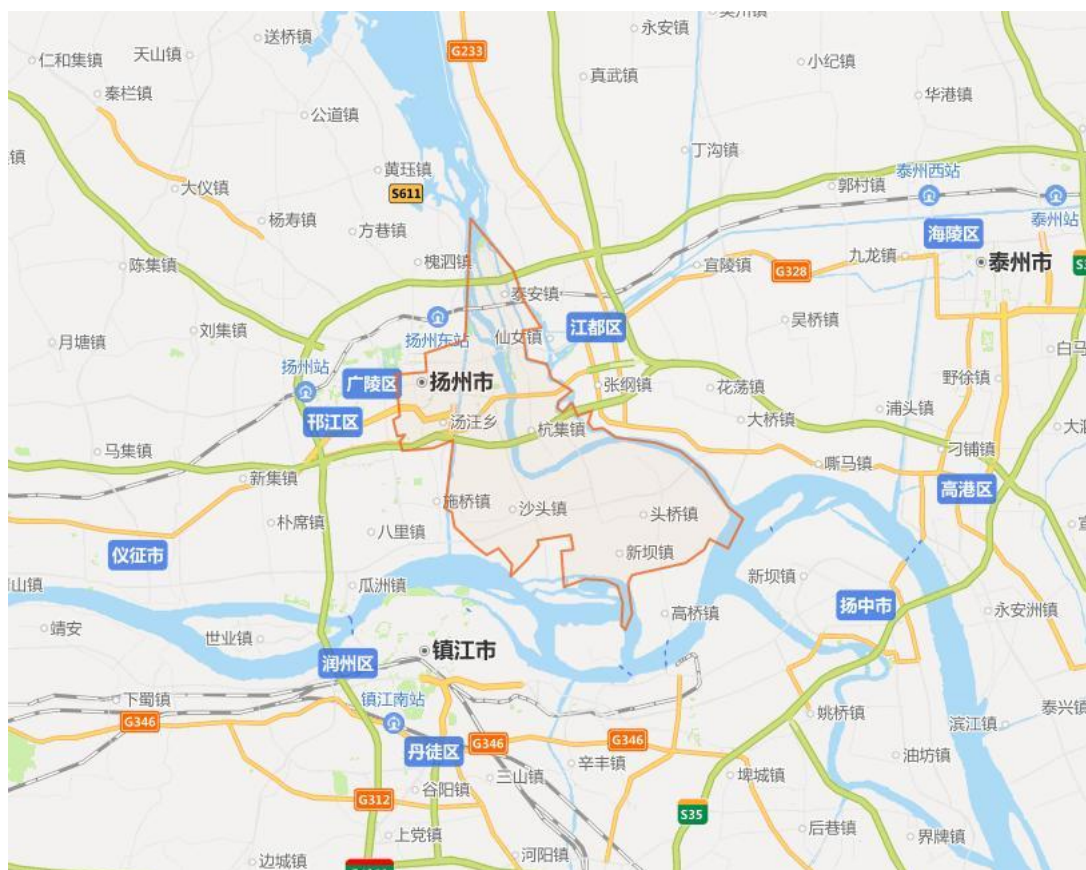
根据扬州市人民政府公布的《2023年1-6月全市主要经济指标情况表》，2023年1-6月，扬州市一般公共预算收入201.00亿元，同比增长22.0%，其中税收收入145.24亿元，同比增长19.8%。

2023年，预计扬州市一般公共预算收入343.30亿元，同比增长5.5%；一般公共预算支出704.74亿元，同比增长0.90%；政府性基金收入585.95亿元。

整体来看，扬州市经济实力较强，是江苏省的重要经济中心之一。扬州市政府债务管控规范化，政府债务规模控制较好，且逐步被省财政转贷所置换，偿债压力减小，整体债务情况良好。

二、广陵区概况

广陵，就是历史上的扬州，如今仍是扬州的核心城区。广陵区作为扬州市主城区，于1983年建制设区。历经2002年、2008年、2011年、2013年四次区划调整，目前辖区面积265.36平方公里，下辖头桥镇、李典镇、沙头镇、湾头镇、汤汪乡五个乡镇；曲江街道、文峰街道、东关街道、汶河街道四个街道；广陵经济开发区、广陵新城、东南新城、广陵古城、现代农业科技产业园、食品产业园、新材料产业园、医械健康产业园、智能制造产业园等一批特色园区。古运河、大运河、廖家沟贯通南北，三河成“川”，将广陵自然分割为三大板块，扬州的“州”字宛若天成。扬州90%以上的文化遗存集聚在广陵，最传统的生活方式传承在广陵。扬剧、清曲、漆器、玉雕等项目已被列入国家级非物质文化遗产，是名城扬州的中心原点。截至2022年末，广陵区常住人口为47.01万人。



交通方面，广陵区作为扬州市区距离扬州泰州国际机场30公里，扬州市目前已开通至北京、上海、广州、深圳、西安、成都、昆明、哈尔滨、三亚、香港、澳门、台湾、韩国、日本、泰国等热点航班。距南京禄口国际机场1小

时，上海浦东国际机场 3 个多小时。铁路方面，扬州拥有至北京、广州、西安、上海、成都、见武汉等多条黄金铁路线，辐射全国东西南北中。宁启铁路已全面完成复线电气化改造，2016 年 5 月已正式开通；连淮扬镇高铁正在进入收尾建设，建成后将融入全国高铁网。公路方面，沪陕高速、场课高速、京沪高速、江海高速等交通大动脉在此交汇，润扬长江公路大桥零距离对接苏南。从高速公路出行，1 小时到南京、3 小时到上海、8 小时到北京。水运方面，扬州港为国家一类开放口岸，沟通长江与京杭大运河两条“黄金水道”，沿江共有万吨级以上泊位 35 座，江河海联运优势明显。

相比上海都市圈、南京都市圈的其他地区，广陵具有三大优势：其一，广陵的水电、土地、劳动用工、厂房租赁等商务成本在长三角地区处于较低水平，具有竞争力；其二，广陵周边产业配套齐全，机械制造、汽车零部件等产业配套半径不超过 50 公里。其三、广陵行政部门服务高效，科技、融资、人才、产业等服务平台齐备，全方位助推企业成长。依靠这些平台，广陵正向跨越发展、转型发展的先导区迈进。

近年来，广陵区不断优化经济产业结构，形成了金属新材料、液压装备及精密制造、医疗器械、电子电器线缆、食品加工、软件和信息服务、航空航天等制造业主导产业和战略新兴产业；大力发展软件信息、金融服务、区域物流、现代商贸、文化旅游和创意设计等现代服务业；重点依托夹江秀美风光和绿地、湿地、林地等生态资源，推进农业科技研发中心、沿江观光漫道和农家乐集聚区建设，打造国家级农业示范园区。良好的交通区位条件、丰富的旅游资源以及持续优化的产业布局为广陵区经济的稳定增长提供了基础，但受制于辖区面积限制，整体经济体量相对较小。

截至 2023 年 11 月，扬州市在 A 股市场共有 17 家上市公司，其中广陵区占了 3 家，分别为江苏扬农化工股份有限公司、鸿达兴业股份有限公司和倍加洁集团股份有限公司。

证券代码	证券名称	县级市	注册资本 (亿元)	主营业务	营业总收入 (亿元)	净利润 (亿元)
605133.SH	嵘泰股份	江都区	1.8616	铝合金精密压铸件的研发、生产与销售。	15.4530	1.4426
002391.SZ	长青股份	江都区	6.4959	化学农药原药及制剂的生产	42.4359	2.6356
002559.SZ	亚威股份	江都区	5.5513	激光加工装备业务、金属成形机床业务、智能制造解决方案业务。	18.3015	-1.7028
600213.SH	亚星客车	邗江区	2.8600	客车产品研发、制造与销售。	15.0058	-1.9337

600513.SH	联环药业	邗江区	2.8546	制造和销售化学原料药、化学药制剂及有机中间体	19.5516	1.6644
603013.SH	亚普股份	邗江区	5.1260	从事(主要是乘用车)汽车燃油系统的开发、制造和销售。	84.4343	5.4020
603307.SH	扬州金泉	邗江区	0.6700	户外用品的研发、设计、生产和销售。	11.2794	2.3944
688488.SH	艾迪药业	邗江区	4.2078	探索、研发和销售创新性化学药物以及人源蛋白产品	2.4422	-1.2420
300373.SZ	扬杰科技	邗江区	5.4145	分立器件芯片、功率二极管、整流桥等半导体分立器件产品的研发、制造与销售。	54.0353	10.9371
300507.SZ	苏奥传感	邗江区	7.9153	从事传感器及配件、燃油系统附件及汽车内饰件的生产和销售。	9.6132	3.0885
300885.SZ	海昌新材	邗江区	2.5080	粉末冶金制品的研发、生产和销售	2.2007	0.5720
600486.SH	扬农化工	广陵区	4.0637	农药产品的生产、销售	158.1076	17.9565
603059.SH	倍加洁	广陵区	1.0030	从事口腔清洁护理用品以及一次性卫生用品的研发、生产和销售	10.4993	0.9731
002002.SZ	ST 鸿达	广陵区	31.2204	聚氯乙烯、烧碱、纯碱、电石等基础化工产品 & PVC 下游制品；土壤调理剂、电石、环保脱硫剂等；稀土精粉、碳酸稀土、稀土分离产品的生产、销售；电子交易服务、物流服务等；氢气的生产、销售及综合应用，储氢技术及储氢装备的研究、开发及应用；制氢、储氢、氢液化和加注氢产品的研发、销售和技术咨询；加氢站的投资、设计、施工；储氢、氢液化、加注氢业务。	48.2245	2.8819
002866.SZ	传艺科技	高邮市	2.8952	笔记本电脑及其他消费电子产品零组件的研发、生产和销售、笔记本电脑键盘业务。	19.9871	1.1385
600973.SH	宝胜股份	宝应县	13.7137	电线电缆及其相关产品的生产、研发及销售。	414.8157	0.6438
300610.SZ	晨化股份	宝应县	2.1286	以氧化烯烃、脂肪醇、硅氧烷等为主要原料的精细化工新材料系列产品的研发、生产和销售。	10.7841	1.1684

近年来经济发展不断增强，2019-2021年，广陵区实现地区生产总值分别664.89亿元、698.74亿元和765.84亿元。2021年全区实现地区生产总值765.84亿元，可比价增长7.0%。其中：第一产业增加值9.09亿元，可比价增长0.3%；第二产业增加值277.55亿元，可比价增长8.3%；第三产业增加值479.20亿元，可比价增长6.4%。三次产业构成比例由上年的1.3:35.2:63.5调整为1.2:36.2:62.6。

2022年广陵区实现地区生产总值800.00亿元，同比增长4.5%；同年，广陵区人均GDP17.02万元，仅次于仪征市（18.77万元），高于扬州市平均水平。固定资产投资达352.67亿元、增长10.3%，进出口总额达15.4亿美元、增长20%，全体居民人均可支配收入增长6%。

图：广陵区多板块空间格局



表：2022 年扬州市下属区县经济财政概况

地区	GDP		人均 GDP		一般公共预算收入	
	金额 (亿元)	排名	金额 (亿元)	排名	金额 (亿元)	排名
扬州市	7104.98	-	15.52	-	325.49	-
江都区	1256.02	1	13.47	6	55.87	1
邗江区	1200.00	2	13.88	4	45.49	3
高邮市	1014.81	3	14.30	3	40.09	4
仪征市	1002.93	4	18.77	1	46.65	2
宝应县	920.00	5	13.56	5	24.48	6
广陵区	800.00	6	17.02	2	31.75	5

广陵区经济实力不断增强，但受留抵退税政策的影响，以及上年基数较大影响（江苏扬农化工集团有限公司一次性税收使得 2021 年广陵区一般公共预算收入增幅 15.2%），2022 年财政收入大幅下滑，可比口径同比下降 4.4%（剔除 2021 年一次性税收因素），其中税收收入 27.64 亿元，同比下降 5.4%；非税收

入 4.11 亿元；税收占比 87.1%。政府性基金收入是广陵区地方政府财力的重要补充，2022 年规模同比保持稳定，广陵区作为扬州市的主城区，其房地产市场具有一定抗压性，但当期房地产市场依然低迷，区域政府性基金收入依然面临一定压力。

2022 年广陵区一般公共预算收入大幅下降，一方面是因为 2021 年基数较高，存在一次性税收因素；此外，2022 年，广陵区全年落实减税降费政策减收 16.96 亿元，其中留抵退税 13.42 亿元，导致当年一般公共预算收入有所下降。再融资环境方面，广陵区内城投企业的融资主要依赖银行和直融等渠道，兼有非标融资，发债主体未出现债务违约事件，整体再融资环境较好。

表：近年来广陵区地方经济财政实力

项目	2020 年	2021 年	2022 年
GDP (亿元)	688	765.84	800
GDP 增速 (%)	3.5	7.0	4.5
人均 GDP (万元)	12.69	14.12	17.02
固定资产投资增速 (%)	22.6	4.50	10.30
一般公共预算收入 (亿元)	36.47	42.02	31.75
政府性基金收入 (亿元)	56.42	64.50	64.25
税收收入占比 (%)	83.58	90.46	87.06
公共财政平衡率 (%)	82.31	87.12	66.63
负债率 (%)	10.29	13.43	15.61
债务率 (%)	93.41	116.93	130.05
债务限额 (亿元)	119.62	131.72	131.68
债务余额 (亿元)	86.77	124.55	124.85

2020-2022 年末，广陵区地方政府债务限额分别为 119.62 亿元、131.72 亿元、131.68 亿元，2022 年一般债务限额为 53.71 亿元，专项债务限额为 77.97 亿元。2020-2022 年末，广陵区债务余额分别为 86.77 亿元、124.55 亿元、124.85 亿元，2022 年一般债务余额 53.00 亿元；专项债务余额 71.85 亿元。2022 年广陵区负债率为 15.61%，债务率为 130.05%。

广陵区具备区位及交通优势，城市功能及产业布局较完善，2023 年以来广陵区经济亦稳步发展，1~7 月，广陵区累计完成一般公共预算收入 21.19 亿元，并完成 5 宗合计 272 亩地块的上市，实现政府基金收入 11.11 亿元。此外，针

对 2022 年四季度江苏省委第四巡视组对广陵区的巡视，广陵区于 2023 年以来针对巡视整改取得了一定进展：2023 年预排“双十”城建项目 93 个，总投资 164.7 亿元，当年计划投资 72.3 亿元。另一方面，区内将加快推进明清古城列省重大项目建设，围绕全市古城保护和有机更新方案，有序推进广陵三年行动计划，并同时推动老城更新改造，积极开展古城范围内市政基础设施养护、广陵区老旧小区改造等。与此同时，广陵区将同步促进广陵新城产业发展和推动广陵经开区高质量发展之路，开展新城建设、园区建设、乡村振兴和城市更新等方面统筹谋划；在国有企业经营管理方面，从债务规模把控、新增综合融资成本限制、融资渠道管控、资产质量和经营、市场化转型、内控制度建设等方面全方位深化改革。综合来看，2023 年以来，广陵市在城市建设板块加速发展，同时规范国有企业运营和债务管控，将对广陵区未来经济发展形成支撑。

广陵新城位于广陵区东部，区域规划面积约 22.5 平方公里，分为广陵产业园（约 10 平方公里）、生态旅游度假区（约 4 平方公里）和中央商务区（约 8.5 平方公里）三大功能区，是扬州城区的地理中心，是市委、市政府构建大扬州，实现“一体两翼、带状组团”发展构想的重大战略部署，也是江（江都区）广（广陵区）融合核心区以及扬州打造的城市东部核心 CBD，未来将成为扬州未来的行政、经济与文化中心。广陵新城作为江广融合区的重要板块，受到扬州市政府的高度重视。广陵新城已建成江苏信息服务产业基地、交通银行金融服务中心、环球金融城和现代服务业集聚区等产业项目，形成现代服务业和信息服务业共同发展的产业格局，吸引了京东、美团、交通银行和中国农业银行等知名企业入驻，逐步形成了集软件信息、金融服务、文化创意和总部经济为一体的产业架构。

广陵经开区成立于 2002 年，于 2012 年 12 月升格为省级经济开发区，直管区规划总面积 40 余平方公里，已建成面积 18.5 平方公里，建有都市工业区、商贸物流区、生态住宅区三大功能区、国家级孵化器、中德工业园等孵化载体。先后引进了荷兰海沃机械、意大利玛切嘉利、德国雅歌辉托斯等国际知名企业以及三一重工等国内龙头企业。以“特色园、园中国”建设为抓手，着力产业整合和资源整合，初步形成了以液压装备为特色的精密机械、电子信息和汽车零部件等三大主导产业，年产值超 300 亿元，逐步成为长三角地区高端行业稳步增长的主力军。

商贸物流园是市区唯一以生活资料为主,生产资料为辅,集商品批发交易、仓储配送、信息服务为一体的物流园区,园区以林安智慧物流园建成和奥特莱斯开业为契机,大力建设区域总部经济和商务中心。园区交通便捷,紧邻汽车东站,境内有沪陕高速入口和 1.5 公里京杭大运河岸线,已建成 6 个 1000 吨级(兼顾 2000 吨级)泊位和 2 个 500 吨级泊位的运河码头,可充分利用京杭运河二级航道,实现江河联运。园区于 2006 年 9 月成立指挥部,已形成“五城一港一中心”为主要支撑的项目格局,即:东方国际食品城、通运商贸城、金地带汽博城、中港金属城、海游城、固业港钢材交易市场、农副产品交易中心(果品区)。

食品科技园占地 71.7 亩,总投资 12 亿元,总建筑面积 22 万平方米,包括科技研发中心、检验检测中心、展示展销中心、人才培训中心、商务会议中心等五大中心,主要功能涵盖食品科技研发、食品检测、新产品孵化、全球美食展销展示、星级酒店、商务办公、会议培训、人才公寓等功能。目前已落户江南大学食品生物技术研究所、扬州市食品药品检验检测中心、江苏千人生物集团、西安交大功能性食品、阿里巴巴“扬州烟花三月馆”、欧洲食品展厅、安杰罗国际贸易、北大纳米新材料、淘金创业集团、任意门国际贸易等研发检测、国际贸易、跨境电商类企业近 30 个,总投资达 5 亿元以上。

第五节 交易方案

一、信托要素

- **信托名称:** XX•XX243 号集合资金信托计划;
- **信托类型:** 主动管理型集合资金信托;
- **产品类型:** 权益类;
- **风险等级:** R3 (中等风险);
- **委托人/受益人:** 合格投资者;
- **受托人:** 中国 XX 国际信托有限责任公司(以下简称“XX 信托”);
- **交易对手:** 扬州市 YH 城市建设投资集团有限公司(公司)、扬州 GH 国有资本运营集团有限公司(担保人)

- **信托规模：**不超过 5 亿元，可分期设立，具体以合同约定为准；
- **信托期限：**本信托计划无固定期限，同时信托计划设置 1+N 年的赎回机制，各期初始投资期限为 1 年，初始投资期限届满后的每 1 年为一个投资周期。公司有权在永续债权权益投资计划各笔投资资金发放满 1 年之日（以下简称“初始投资期限届满日”）或其后每个投资周期到期之日（适用于永续债权投资计划发生递延情形）赎回全部永续债权权益投资计划、支付永续债权权益投资计划本息（包括所有递延支付的利息），信托终止；在每个投资周期末，如果公司不行使赎回权，公司有权将本期投资期限延长 1 个周期（即延长 1 年），新的投资周期投资起息日进行利率重置，重置利率=上一投资周期利率+200BPS，利率上限不超过 12%，跳息后受益人业绩比较基准重置，重置后受益人业绩比较基准=上一投资周期业绩比较基准+150BPS 且业绩比较基准上限不超过 9.5%/年，剩余部分作为受托人浮动报酬。若发生约定的强制赎回情形，受托人有权要求公司赎回全部永续债权权益投资计划、支付永续债权权益投资计划本息，信托终止。

若发生约定的强制赎回情形（即下文中风险防范措施第 9 条-强制赎回情形/加速清偿条款，最终以合同约定为准），受托人有权要求公司赎回全部永续债权式权益投资计划、支付永续债权式权益投资计划本息，信托终止；

- **信托资金用途：**本项目信托资金用于向发行人进行永续权益投资，发行人将所得资金用于归还自身及其非房子公司金融机构借款，闲置资金可用于投资银行存款、货币基金；未经 XX 信托书面同意不得改变资金用途，包括但不限于不得将资金用于“两高一剩”（高耗能、高污染、产能过剩）、土地整理、股权、股票、期货、金融衍生品、房地产开发等投资，不得用于任何法律、法规、监管规定、国家政策禁止准入的项目或未经依法批准的项目，以及禁止以信托资金投入的项目、用途。我司有权对资金用途情况进行追踪，放款前提供用款材料依据，放款后提供用款凭证；

- **永续债权式权益投资计划：**指扬州市 YH 城市建设投资集团有限公司定向向 XX 信托发行的永续债权式权益投资计划，每 1 元永续债权式权益投资计划的认购金额为人民币 1 元，XX 信托向公司支付合同约定的认购对价款后，XX 信托即相应取得对公司的永续债权式权益投资计划，公司按照合同约定

的利率向 XX 信托偿还永续债权式权益投资计划本息（永续债权式权益投资计划本金即认购对价款），并承担合同约定的其他责任；

● **本信托计划发行利率：**永续债权益投资计划初始投资期限内，预计不低于 4.9%/年（暂定），初始投资期限届满日或后续各投资期限届满日若发行人未赎回全部永续债权，则于第 2 个至第 N 个投资周期投资日进行利率重置；

● **受益人业绩比较基准：**受益人的业绩比较基准以合同约定为准；

● **赎回权：**在任何一个赎回日，发行人有权按本金加应付利息（包括所有递延支付的利息）赎回本信托持有的永续债权益投资计划；同时，发行人亦有权不行使赎回权。永续债权益投资计划的赎回权归发行人所有；

● **永续债权益投资计划重置利率：**如果发行人在初始投资期限届满日不行使赎回权，则从初始投资期限届满日起每 1 年重置一次利率，每次重置后的利率为上期利率基础上增加【200】BPS，最高年重置利率不超过【12.0】%，利率封顶价格参考《永续债相关会计处理的规定》要求动态调整（该条内容在合同中为非必须落实项）；

● **永续债权益投资计划利息支付：**永续债权益投资计划期限内，发行人于每自然年度 6 月 20 日及 12 月 20 日、初始资期限届满日及后续各投资周期届满日（适用于永续债权益投资计划发生递延情形）支付；

● **递延支付利息：**除非发生强制付息事件，永续债权益投资计划期限内的每个付息日，发行人可自行选择将当期利息以及已经递延的所有利息推迟至下一个付息日支付；前述利息递延不构成发行人未能按照约定足额支付利息；但发行人需在每个付息日前提前不少于 20 个工作日内书面通知我司，且每笔递延利息在递延期间应按递延期间所适用利率调升 200BPS 累计计息，直到该笔递延利息及其孳息全部还清为止，递延利率封顶不超过 12%/年，递延付息利率调升部分扣除税费后归受益人享有。

● **保管银行及保管费率：**暂定【0.01】%/年，保管银行暂定为招商银行，具体以合同约定为准；

● **信托报酬：**分固定和浮动两部分，固定部分不低于【0.5】%/年（不含增

值税), 信托收益扣除相关税费、固定信托报酬、托管费、受益人收益和发行费后剩余部分作为浮动信托报酬支付给受托人;

● **信托利益来源:** 偿债主体扬州市 YH 城市建设投资集团有限公司按照合同约定支付永续债权权益投资计划本息;

● **信托利益分配方式:** 受托人在收到信托利益后 10 个工作日内扣除信托费用后对已实现的信托利益向受益人分配, 若公司选择递延支付某期或某几期利息, 则受托人在递延支付的该等利息支付后十个工作日内进行相应信托收益的分配; 在信托期限届满时分配剩余信托利益;

● **信托业保障基金:** 由扬州 YH 或第三方认购, 认购份额按本信托计划规模的 1% 计算, 信托存续期间按照人民银行一年期存款基准利率计息, 如本信托计划顺利退出并分配, 则在信托终止时将返还认购方本益, 如本信托计划到期时未能退出, 则认购资金本益用于补偿本信托计划的收益;

● **相关税费:** 印花税双方各自承担。如果受托人因运用信托财产需缴纳增值税及附加税费的, 由信托财产承担。

● **增信措施:** 为保障信托计划受益人利益, 本信托计划设定保证担保, 由扬州 GH 国有资本运营集团有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

● **关联交易:** 不涉及

二、永续债权式权益投资计划权益工具认定

本信托计划进行的永续债权式权益投资计划投资严格根据监管和会计准则要求, 落实权益条款, 具体落实条件为:

1、**会计师认定:** 放款前, 债权投资双方 (指 XX 信托及扬州市 YH 城市建设投资集团有限公司) 请会计师出具认定意见, 认定本笔债权投资可计入权益;

2、**提前结束条款:** 债权投资合同中约定, 如果因监管政策或会计政策等调整, 导致该笔债权投资无法被认定为权益类投资, 我司有权要求债权投资提前结束;

三、交易结构及交易结构图

(一) 交易方案

中国 XX 国际信托有限责任公司（以下简称“XX 信托”、“我司”或“受托人”）拟发起设立“XX•XX243 号集合资金信托计划”（以下简称“信托计划”或“本信托计划”），本信托计划预计总规模不超过人民币 5.00 亿元，信托期限为无固定期限，各期信托单位期限为 1+N 年，其中初始投资期限不超过 12 个月（含 12 个月），初始投资期限届满后的每 1 年为一个投资周期。信托资金用于投资扬州市 YH 城市建设投资集团有限公司（以下简称“扬州 YH”，主体评级“AA”，YY 评级“7+”）发行的永续债权式权益投资计划。本信托计划由扬州 GH 国有资本运营集团有限公司（以下简称“扬州 GH”，主体评级“AA+”）提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

本项目后续将在信托计划成立前获取交易对手公司扬州 YH 及担保方扬州 GH 出具的关于非隐债主体的承诺函，并在信托合同文本中落实“若本信托计划涉及地方政府隐性债务的，信托计划提前结束/停止投放”等相关提前结束条款。

合作方式：投资类

合作期限：无固定期限，自初始投资期限起算日起至公司赎回受托人持有的永续权益投资计划之日止。

交易流程：

➤**投入：**

(1) 委托人将合法所有资金委托给 XX 信托设立“XX•XX243 号集合资金信托计划”；

(2) 委托人与受托人签署《信托合同》，并交付信托资金；

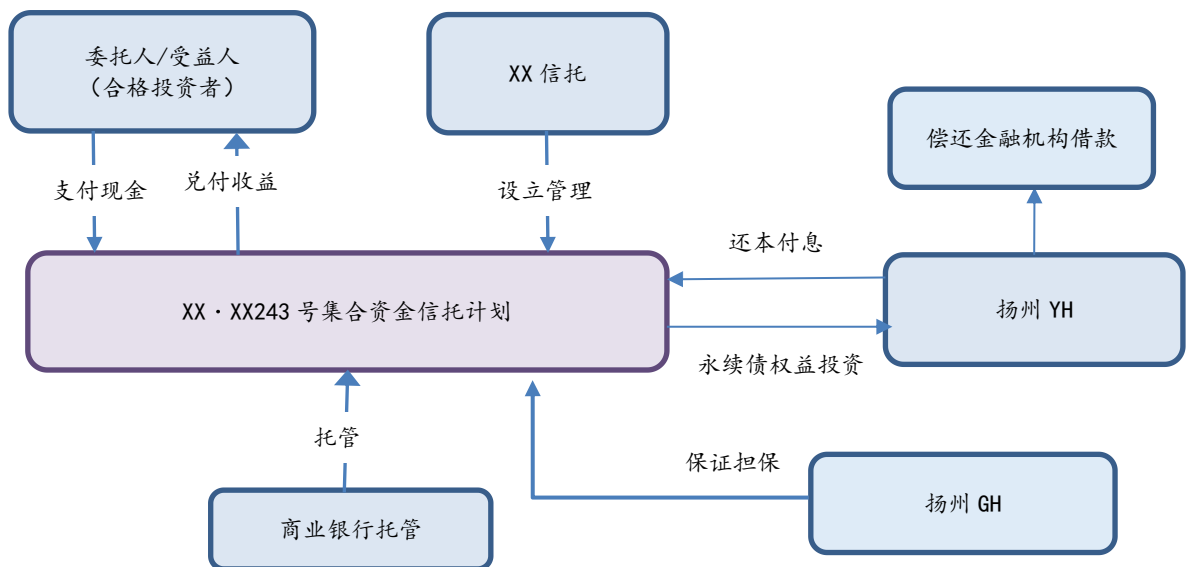
(3) XX 信托与扬州 YH 签订《永续债权投资合同》、《信保基金认购协议》；XX 信托与扬州 GH 签订《保证合同》；受托人与保管行签订《保管合同》等相关协议/文件（届时以实际签署合同/协议名称为准）；

(4) XX 信托认购扬州 YH 发行的永续权益投资计划。

退出：

信托存续期间，公司支付永续权益投资计划利息；公司行使赎回权或永续权益投资计划投资合同约定的强制赎回事件发生时，支付永续权益投资计划本金以及剩余债权收益，实现信托资金退出；受托人按照信托合同约定在扣除信托费用后向受益人分配信托利益，信托利益分配完毕，本信托计划结束。

在公司破产清算时，本信托计划项下的本金和利息（包括递延支付情形下的递延利息及利息孳息）的清偿顺序劣后于公司其他待偿还的普通债务，等同于其他权益工具（包括但不限于其他永续债、类永续债、永续权益投资计划），优先于优先股。



(二) 交易结构图

(三) 信托文件清单及签署各方列表

文件名称	签署方
《永续债权投资合同》	XX 信托，扬州 YH
《信保基金认购协议》	XX 信托，扬州 YH
《保证合同》	XX 信托，扬州 GH
《保管合同》	XX 信托，保管银行
《信托合同》	XX 信托，委托人

注：届时以实际签署合同/协议名称为准

第六节 资金用途分析

我司拟发起设立“XX•XX243 号集合资金信托计划”，本信托计划预计总规模不超过人民币 5.00 亿元，信托资金用于投资扬州 YH 发行的永续债权式权益投资计划，本信托计划发行前由会计师事务所出具权益属性认定，公司上级相关机构出具的相关批复。信托资金最终用于扬州 YH 归还自身及其非房子公司金融机构借款。

第七节 项目风险分析及风险控制措施

一、项目风险分析

受托人将恪尽职守地管理信托财产，履行诚实信用、谨慎勤勉的义务，但受托人在管理、运用或处分信托财产过程中，可能面临包括但不限于市场风险在内的各种风险，以下是对相关风险的具体分析：

1、市场风险

因宏观经济运行、货币政策、财政政策等国家政策的变化、金融市场利率的波动等，均可能对市场及公司、担保人经营情况产生影响，从而影响标的资产价值；市场利率波动可能影响信托收益水平。

2、政策风险

国家对国有资本运营、市政建设行业政策有可能会改变，从而直接影响交易主体的履约能力。

货币政策、财政政策、产业政策等国家政策的变化对货币市场、资本市场产生一定的影响，可能导致利率水平、市场价格波动，从而影响企业收益。

3、流动性风险

本信托计划项下信托财产变现主要依赖公司日常营运收入，存在信托财产难以迅速变现进而影响履约能力的风险。

4、操作风险

未按照相关金融法规及相关管理规定办理业务而出现操作风险。

5、其他风险

除以上所述风险外，本信托还存在尽职调查不能穷尽的风险以及其他因政治、经济、自然灾害等不可抗力对信托财产产生影响的风险。

二、项目风险控制措施

1、抵押担保

(是否)

2、质押担保

(是否)

3、保证担保

(是否)

本信托计划由扬州GH提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

4、交易合同强制执行公证

(是否) (如选择否, 请说明原因)

不对本信托计划项下相关交易合同进行强制执行公证, 因交易对手为国有企业, 且交易主体均为发债主体, 整体实力较强, 管理规范, 其合同签订流程管理严格; 我司采用双人现场签约, 在流程上能够防范相关的操作风险。

5、资金监管

(是否)

公司按照约定的用途使用信托资金，并事后提供相关支付凭证及交易合同。

6、强制付息事件

付息日前 12 个月内，发生以下事件的，发行人不得递延当期利息以及已经递延的所有利息：

(1) 宣布向普通股股东分红或缴纳利润，或向其普通股股东支付红利或股息（上缴国有资本收益除外）；

(2) 减少注册资本（包括做出关于减少注册资本的有效决议，但尚未实际减少）；

(3) 向其他权益工具（包括但不限于其他永续债权式权益投资）支付利息和/或偿还本金。

7、利息递延下的限制事项

发行人有递延支付利息的情形时，直至全部已递延利息清偿完毕，不得从事下列行为：

(1) 宣布向普通股股东分红或缴纳利润，或向其普通股股东支付红利或股息（上缴国有资本收益除外）；

(2) 减少注册资本（包括做出关于减少注册资本的有效决议，但尚未实际减少）；

(3) 向其他权益工具（包括但不限于其他永续债权式权益投资）支付利息和/或偿还本金。

8、突发事件公开信息披露机制

突发事件是指在发行人所有债务融资工具存续期间突然发生的、严重影响或可能严重影响其债务融资工具本息偿付的、需要立即处置的重大事件。在发行人所有各期债务融资工具存续期内单独或同时发生下列突发事件时，发行人应及时与 XX 信托沟通，XX 信托根据具体情况有权决定是否采取向媒体公开披露该事件：

(1) 发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；债务种类包括但不限于债务融资工具、中期票据、企业债券、公司债券、可转换债券、可分离债券等公开发行债务，以及银行贷款、承兑汇票等非公开发行债务；

(2) 当发生强制付息事件时发行人仍未付息，或发行人违反利息递延下的限制事项；

(3) 发行人或发行人的高级管理层出现严重违法、违规案件，或已就重大经济事件接受有关部门调查，且足以影响到债务融资工具的按时、足额兑付；

(4) 发行人发生超过净资产 10% 以上重大损失（包括投资损失和经营性亏损），且足以影响到债务融资工具的按时、足额兑付；

(5) 发行人做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；

(6) 发行人受到重大行政处分、罚款或涉及重大诉讼或司法强制执行等事件，且罚款、诉讼或强制执行的标的额较大，且足以影响债务融资工具的按时、足额兑付；

(7) 其他可能引起投资者重大损失的事件。

9、强制赎回情形/加速清偿条款

若发生下列任一情形时，XX 信托有权宣布本笔永续债权式权益投资提前到期，并收回本息：

(1) 发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；债务种类包括但不限于债务融资工具、中期票据、企业债券、公司债券、可转换债券、可分离债券等公开发行债务，以及银行贷款、承兑汇票等非公开发行债务；

(2) 当发生强制付息事件时发行人仍未付息，或发行人违反利息递延下的限制事项；

(3) 发行人主体信用评级（如有）下调的，但非因发行人自身信用原因，因国内评级体系与国际接轨，国内评级体系进行系统性调整导致的评级下调除外；

(4) 负责发行人审计的会计师事务所未将本笔永续债权式权益投资作为其权益工具科目列入所有者权益的；

(5) 因监管政策变化导致本信托计划被认定为融资类；

(6) 如发行人本笔永续权益投资被认为涉及增加地方政府隐性债务的。

第八节 风险资本及收益测算

一、风险资本计提

集合资金风险资本计提系数为 1.5%，信托规模 5.00 亿元测算，风险计提资本 750 万元。

二、收益预测

本信托的固定信托报酬不低于【】%/年，按信托金额【5】亿计算，如各期不提前终止，则可获得固定信托报酬【】万元/年。

第九节 商业银行合作

- (1) 本业务不是“提交总部由董事会、股东会决策的重大项目”；
- (2) 与商业银行合作事项：委托资金托管；
- (3) 是否与南商银行合作及原因：南商银行没有信托资金托管资格。

第十节 期间管理工作方案

我部将按照公司《非事务管理类项目期间管理办法》，及时与运营管理总部就本项目期间管理工作进行对接，协同负责本项目的期间管理事宜。

一、期间管理责任人及主要职责

1、信托经理及团队：

主要职责：掌控信托资金的使用情况；不定期跟踪发行人、担保人的经营和财务情况；不定期走访交易对手企业，收集其财务报表，了解其财务状况、经营状况、销售情况等，了解是否有重大事项发生；按约定向委托人/受益人进行信托利益分配；按约定向投资者/受益人披露相关信息等。

2、项目外派管理人员：（如无请写明无）

无。

3、委托第三方管理：

无。

二、期间管理工作安排

1、日常管理

建立项目管理台账，记录放款、还款、分配、信息披露等内容，及时录入企业征信等信息系统，按约定向受益人披露相关信息，严格依据合同进行管理等等。

2、项目跟踪检查

不定期收集的内容包括但不限于：1) 发行人及担保人的财务报表；2) 合同约定的其他期间管理资料，如银行保管报告等。

跟进交易对手整体履约情况、新取得融资情况等；了解公司资信状况、履约还款和担保能力等情况；密切关注公司的融资情况和担保余额。

3、收益分配及到期前管理

按信托交易文件的约定提醒并督促交易对手按时偿还债务，按时向受益人进行收益分配和系统录入。项目到期前 3-6 个月密切关注还款情况。拟在相关合同中约定：交易对手按利息核算日偿付，我司按合同约定分配受益人收益，如若出现偿付问题，我司可事先及时采取措施，缓解兑付压力。

4、外派人员管理

无。

5、委托第三方管理

无。

6、信息披露

按季披露信托资金管理报告、信托资金运用收益情况及其他重大临时信息。

第十一节 部门意见及建议

1、本信托项目属于投资类业务，交易结构、产品设计符合监管规定，本信托产品所涉各方主体资质合法；

2、本项目交易对手扬州 YH 是广陵区重要基础设施运营主体，资产实力和信用情况俱佳；

3、本项目担保人扬州 GH 外部评级 AA+，具备较强的实力以及资源协调能力，资产实力和信用情况俱佳；

4、交易对手所在区域财政实力较好，且对交易对手的支持力度较大；

5、根据对公司进行分析，公司整体风险可控。

综上所述，我认为本项目及产品符合监管规定，所涉各方主体资质合法，综合实力较强，信用情况良好，履约能力强，可以实现对风险的控制和防范，以保障信托资金安全。建议推进该项目。

浙江业务部

2023 年 11 月 24 日