

央企信托·【】323号集合资金信托计划
尽调报告

一、信托方案

- 1、**产品名称：**央企信托·【】323号集合资金信托计划。
- 2、**交易对手：**扬州 WKSJ 有限公司
- 3、**资金运用方式：**信托资金用于向 WKSJ 进行专项债权投资，最终用于补充流动性。
- 4、**保证人一：**扬州市 WYFZ 投资有限公司（主体评级 AA,YY 评级 7+，截至 2023 年 6 月末，资产规模 275.38 亿元，资产负债率 53.18%，2022 年营业收入 5.05 亿元，净利润 1.02 亿元）
- 5、**保证人二：**保证人二扬州市 HJGYZC 经营有限公司（主体评级 AA，截至 2023 年 6 月末，资产规模 162.62 亿元，资产负债率 27.04%，有息债务 26.84 亿元；2022 年营业收入 7.81 亿元，净利润 1.72 亿元）
- 6、**产品风险评级：**R3。
- 7、**信托期限：**各期信托期限不超过 1 年。
- 8、**信托计划规模：**总规模不超过 5 亿元，可分期成立。
- 9、**增信措施：**
 - 1) 邗江国资和维扬发投对 WKSJ 的还款义务提供不可撤销连带责任保证担保；
 - 2) 交易合同及文件均办理签约公证。
- 10、**还款来源：**第一还款来源：交易对手现金流；第二还款来源：保证人现金流。

二、区域概况和经济实力

(一) 扬州市概况

扬州，江苏省地级市，长江三角洲中心区 27 城之一。是世界遗产城市、世界美食之都、世界运河之都、东亚文化之都、首批国家历史文化名城和具有传统特色的风景旅游城市。全市总面积 6591.21 平方千米，下辖邗江区、广陵区、江都区 3 个市辖区和宝应 1 个县，代管高邮、仪征 2 个县级市。根据第七次人口普查数据，截至 2020 年 11 月 1 日零时，扬州市常住人口为 455.9797 万人。

扬州市位于江苏省中部、长江与京杭大运河交汇处，有江苏省陆域地理几何中心之称，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。

扬州对外交通十分便利，启扬高速、沪陕高速分别从南北两端穿过；宁启铁路和连淮扬镇铁路呈十字形在市内交汇，境内有扬州东站、高邮站、宝应站等多个高铁场站；扬泰机场距市区仅 23 公里，且有高速公路直接相连。随着宁启铁路、润扬长江大桥、沿江高等级公路、扬州环城高速公路等一批重大基础设施的相继建成，扬州作为上海经济圈和南京都市圈节点城市和交通枢纽的地位日益凸现，立体式大交通格局正在形成。



(二) 扬州市经济实力

江苏省各市地区生产总值及人口对比

排名	地区	2022 年 GDP (亿元)	增速 (%)	常住人口 (万)	一般公共预算
----	----	-----------------	--------	----------	--------

				人)	收入 (亿元)
1	苏州市	23,958.34	2.00	1,291.10	2,329.18
2	南京市	16,907.85	2.10	949.11	1,558.21
3	无锡市	14,850.82	3.00	749.08	1,133.38
4	南通市	11,379.60	2.10	774.35	613.00
5	常州市	9,550.10	3.50	536.62	631.78
6	徐州市	8,457.84	3.20	901.85	517.43
7	扬州市	7,104.98	4.30	458.29	325.49
8	盐城市	7,079.80	4.60	668.97	453.26
9	泰州市	6,401.77	4.40	450.56	416.65
10	镇江市	5,017.04	2.90	322.22	303.96
11	淮安市	4,742.42	3.60	455.31	300.10
12	宿迁市	4,111.98	3.60	497.53	271.78
13	连云港市	4,005.03	2.40	460.05	212.81

2022年,扬州市GDP总量排在江苏13市的第7位,属于中游水平,增速4.3%处于上游水平。整体看,扬州市属于较为富裕的地区。

据《2022年扬州市国民经济和社会发展统计公报》显示,全市实现地区生产总值7104.98亿元,增长4.3%。分产业看,第一产业增加值326.62亿元,增长2.4%;第二产业增加值3470.02亿元,增长5.7%;第三产业增加值3308.34亿元,增长3.1%。

全市3550家规上工业企业增加值增长8.7%,其中轻工业增长8.2%,重工业增长8.9%。按门类分,制造业增加值增长9.1%,电力、热力、燃气及水生产和供应业增加值增长0.4%,采矿业增加值下降0.9%。按经济类型分,国有工业增长20.9%,集体工业下降0.9%,股份制工业增长11.4%,外商港澳台投资工业下降3.5%。

先进制造业产值增长13.9%,对全部规上工业总产值的贡献率达66.7%。分产业看,汽车及零部件(含新能源汽车)产业增长2.6%,食品产业增长11.3%,海工装备和高技术船舶产业增长21.3%,新型电力装备产业增长34.7%,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%,高端纺织服装产业增长7.6%,电子信息产业增长10.6%,航空产业下降28.9%。

规模以上工业企业营业收入增长6.1%,利润下降27.7%。规模以上工业企业营业收入利润率、成本费用利润率分别为3.9%、4.2%。规模以上工业企业资产负债率为54.7%,总资产贡献率为6.7%。全年规模以上工业企业产销率为93.8%。

全社会用电量 313.61 亿千瓦时，增长 8.2%，其中，第一产业用电量 4.57 亿千瓦时，增长 15.7%；第二产业 203.34 亿千瓦时，增长 5.2%，其中工业用电 200.15 亿千瓦时，增长 5.6%；第三产业 52.29 亿千瓦时，增长 11.8%；城乡居民生活用电 53.41 亿千瓦时，增长 16.9%。

全年建筑业实现总产值 5258.3 亿元，同比增长 7.7%。房屋建筑施工面积 33006.6 万平方米，同比增长 1.5%，其中新开工面积 12119.6 万平方米，同比下降 1.8%。竣工产值 2712.2 亿元，同比下降 32.3%。竣工面积 11019.2 万平方米，同比下降 3.2%。

全年固定资产投资同比增长 10%，其中第一产业投资同比增长 0.5%，第二产业投资同比增长 25.6%，第三产业投资同比下降 0.9%。

房地产开发投资完成 717.32 亿元，下降 14.8%。商品房施工面积 3045.8 万平方米，下降 9.4%；竣工面积 350.62 万平方米，下降 14.8%。全年商品房销售面积 671.9 万平方米，下降 19%；商品房销售额 729.17 亿元，下降 21%。

全市社会消费品零售总额 1518.91 亿元，同比增长 2.6%，其中限额以上社会消费品零售总额 727.37 亿元，同比增长 17.4%。按销售单位所在地分，限额以上城镇消费品零售额 695.87 亿元，同比增长 17%；限额以上乡村消费品零售额 31.5 亿元，同比增长 30.3%。分类别看，粮油、食品类 61.35 亿元，同比增长 33%；饮料类 7.24 亿元，同比增长 8%；烟酒类 24.18 亿元，同比增长 3.7%；服装鞋帽、针、纺织品 65.58 亿元，同比增长 27.6%；日用品 27.98 亿元，同比增长 37.8%；家用电器和音像器材类 32.97 亿元，同比增长 15%；中西药品类 30.42 亿元，同比增长 24.4%；通讯器材类 16.75 亿元，同比下降 31%；石油及制品 86.38 亿元，同比增长 19%；汽车类 217.18 亿元，同比增长 17.3%。

（三）扬州市财政实力

1、财政收入及债务情况

2019-2022 年扬州市一般公共预算收入情况

单位：亿元

项目	2022 年	2021 年	2020 年	2019 年
一般公共预算收入	325.49	344.07	337.27	328.79
税收收入	238.14	274.57	264.46	263.81
税收收入占比	73.16%	79.80%	78.41%	80.24%
一般公共预算支出	897.57	684.87	668.30	611.95
财政自给率	46.55%	50.24%	50.47%	53.73%

2019-2022 年扬州市综合财力情况

单位：亿元

地方综合财力 (1+2+3)	2022 年	2021 年	2020 年	2019 年
1、财政总收入	925.77	859.06	825.40	764.04
其中：一般公共预算收入	325.49	344.07	337.27	328.79
转移性收入等	600.28	514.99	448.13	435.25
2、政府性基金收入	885.62	804.56	737.85	548.26
3、国有资本经营收入	10.39	5.77	5.47	3.66
综合财力	1821.78	1669.39	1568.72	1315.96

进一步依据上述数据，计算扬州市政府债务率和负债率，见下表：

单位：亿元

项目	2022 年	2021 年	2020 年	2019 年
	债务余额	债务余额	债务余额	债务余额
地方政府债务	1,104.77	977.70	905.63	849.99
政府债务率	60.64%	58.57%	57.73%	64.59%
政府负债率	15.55%	14.60%	14.97%	14.53%

(五) 邗江区概况

邗江区，隶属于江苏省扬州市，是扬州市委、扬州市人民政府所在地。邗江区位于江苏省中部，长江三角洲腹部，长江与淮河交汇处，东依上海，西连南京，南临长江，北接淮水，中贯京杭大运河，总面积 552.68 平方千米。是古扬州的发祥地，历史上最早的扬州城即诞生在邗江的土地上。如今邗江地处扬州市区西部，是扬州市的主城区之一，常住人口 72.69 万人，现辖 6 个镇、8 个街道办事处，设有国家级高新技术产业开发区、省级经济开发区各 1 个，拥有扬州（邗江）汽车产业园、扬州环保科技产业园、扬州建筑产业园、瓜洲国际旅游度假区等多个特色园区，是扬州市的政治、经济、文化、教育中心，扬州市政府、扬州大学以及扬州的主要旅游景点瘦西湖、大明寺、高旻寺等均坐落或毗邻邗江区，环境优美、经济发达、宜商宜居。

2022 年，全区实现地区生产总值 1,145.52 亿元，公共财政预算收入达 45.49 亿元，已达到江苏省南部中等发达地区水平。邗江实体经济基础良好，特色产业集聚程度较高，形成了装备制造、汽车及零部件、生物健康为主导，户外休闲及纺织服装、节能环保、新型建材为特色，电子（微电子）电器电缆和新能源、新材料等新兴产业为重点的产业发展格局，培育了扬力、丰尚、扬杰、奥力威、虎豹等本土知名企业，引进了通快、李尔、舒勒、顶津、完美等行业龙头，享有中国压力机之乡、钣金之乡、服装之乡、玩具之乡、建筑之乡等美

誉。邗江科技创新起步较早，多年来先后荣获“国家科技进步先进县”“全国质量兴市先进区”“江苏省创新试点区”等称号，拥有“国家火炬计划邗江数控金属板材加工设备产业基地”“国家火炬计划邗江硫资源利用装备特色产业基地”“江苏省机械装备制造之都”“江苏省金属板材加工设备出口基地”“江苏省汽车零部件产业基地”“江苏省新能源汽车产业基地”“江苏省服装服饰产业基地”“全国文化先进区”“中国琴筝产业之都”“中国毛绒玩具礼品之都”等产业名片。

邗江区是扬州市陆路交通枢纽，包括扬州站，长途汽车两站，公交汽车总站均设于境内。沪陕高速（G40）、扬溧高速（G4011）、启扬高速（S28）、新扬高速（S49）穿境而过。邗江区距京沪高速、宁通高速 15 分钟车程，从高速公路到南京 70 分钟，到上海 2.5 个小时，到北京 8 个小时。扬州最大的港口——扬州港位于邗江境内京杭大运河与长江交汇处，该港口是国家一类对外开放口岸，系公铁水联运码头，岸线总长 1650 米，港口面积 113.33 公顷，2000 吨泊位 4 个，1000 吨泊位 6 个，集装箱专用码头 2 个，规划年吞吐量 820 万吨。在邗江区翠冈小区和双桥街道设有南京禄口机场候机站，有大巴专程接送，两个候车站均可办理登机手续。



（六）邗江区经济实力

2019-2022 年邗江区经济数据

项目	2022 年		2021 年		2020 年		2019 年	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率

地区生产总值 (亿元)	1,145.52	-5.25%	1208.94	5.4%	1128.01	3.9%	1073.55	7.3%
第一产业增加值 (亿元)	23.06	-1.33%	23.37	-0.1%	23.73	3.1%	22.76	-0.4%
第二产业增加值 (亿元)	489.90	4.84%	467.28	8.1%	413.03	4.0%	408.38	8.8%
第三产业增加值 (亿元)	632.56	-11.94%	718.29	4.1%	691.25	3.9%	642.41	6.6%
固定资产投资 (亿元)	470.00			-5.4%		0.6%		10.2%
社会消费品零售总额 (亿元)	268.59	2.00%	263.32	7.2%	252.81	-2.3%	351.13	6.8%
进出口总额 (亿美元)			28.46	29.9%	164.78	9.5%	23.23	-1.2%
城镇居民人均可支配收入 (元)	60060	5.3%	57037	7.6%	53008	3.4%	51265	8.5%
农村居民人均可支配收入 (元)	32422	6.8%	30358	9.3%	27775	6.4%	26114	8.6%

2022年，全年完成地区生产总值1,145.52亿元，实现固定资产投资470亿元，完成一般公共预算收入45.5亿元，城乡居民人均可支配收入达60060元、32422元，分别增长5.3%、6.8%，在“2022中国市辖区高质量发展百强”中进位至第19位。

(七) 邗江区财政实力

1、财政收入情况

2022年扬州市辖区一般预算收入情况		
单位：亿元		
序号	区域	一般预算收入
		2022年
1	江都区	55.87
2	仪征市	46.65
3	邗江区	45.49
4	高邮市	40.09
5	广陵区	31.75
6	宝应县	24.48

2018-2022年邗江区一般公共预算收入情况

单位：亿元

项目	2022年	2021年	2020年	2019年	2018年
一般公共预算收入	45.49	54.41	60.11	58.43	60.02
其中：税收收入	34.08	43.01	47.71	47.53	48.91
税收收入占比	74.92%	79.05%	79.37%	81.34%	81.50%
一般公共预算支出	74.69	88.52	89.13	80.69	67.76
财政自给率	60.90%	61.47%	67.44%	72.42%	88.57%

2018-2022年邗江区综合财力情况

单位：亿元

地方综合财力	2022年	2021年	2020年	2019年	2018年
一、财政总收入	108.93	121.62	127.01	113.57	97.68

一般公共预算收入	45.49	54.41	60.11	58.43	60.02
转移性收入等	63.44	67.21	66.90	55.14	37.66
二、政府性基金收入	90.53	77.24	55.21	46.99	26.51
其中：土地出让收入	45.12	53.69	52.14	45.48	23.66
三、国有资本经营收入	0.08	0.08	0.05	0.05	0.02
综合财力(一+二+三)	199.54	198.94	182.27	160.61	124.21

2、债务情况

根据邗江区历年决算草案公布的债务余额数据，计算政府债务率，见下表：

单位：亿元

项目	2022年	2021年	2020年	2019年	2018年
	债务余额	债务余额	债务余额	债务余额	债务余额
地方政府债务	118.76	103.66	100.38	96.37	99.69
政府债务率	59.52%	60.86%	58.48%	91.37%	114.99%
政府债务率(宽口径)	244.07%	181.42%	153.68%	225.03%	215.17%
政府负债率	10.37%	8.57%	8.90%	8.98%	10.97%
政府负债率(宽口径)	30.83%	25.56%	23.29%	22.11%	20.53%

三、交易对手：扬州 WKSJ 有限公司

(一) 交易对手的基本信息

注册名称	扬州WKSJ有限公司
法定代表人	姜晋尧
注册资本	人民币7.3亿元
实缴资本	人民币7.3亿元
设立（工商注册）日期	2010年8月11日
统一社会信用代码	91321003560276398N
住所（注册地）	扬州市西湖镇西湖路188号
邮政编码	225000
经营范围	机电产品、五金交电、仪器仪表、汽车零部件、工程机械、建筑材料销售；毛绒玩具制造及销售；混凝土结构件制造及销售；苗木种植及销售；大型土石方施工、围岸护堤、河塘清淤；市政设施管理；物业管理服务；动漫创意设计、信息咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

(三) 交易对手的控股股东及实际控制人情况

截至目前，公司注册资本 7.3 亿元，其中，扬州 WYFZ 投资有限公司出资占比 100.00%，为公司控股股东，公司实际控制人为扬州市邗江区人民政府。公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股比例	认缴出资额	认缴出资日期
1	扬州锦汇置业投资有限公司	52.0548%	38,000 万(元)	-
2	扬州 WYFZ 投资有限公司	47.94521%	35,000 万(元)	2010-08-11

扬州市邗江区人民政府国有资产监督管理办公室是扬州市邗江区人民政府为管理邗江区国有资产而专门设立的政府机构，根据相关法律和行政法规履行出资人职责。公司的控股股东为邗江区人民政府。

扬州市邗江区人民政府国有资产监督管理办公室是扬州市邗江区人民政府为管理邗江区国有资产而专门设立的政府机构，根据相关法律和行政法规履行出资人职责。公司的实际控制人为邗江区人民政府。

(五) 交易对手下属子公司情况

截至 2023 年 8 月末，公司合并财务报表范围内的公司总计 2 家，对各公司持股情况列示如下：

单位：万元、%

序号	企业名称	投资比例 (%)	注册资本
1	扬州蜀秀地产有限公司	44.44	5,400.00 万
2	扬州汇福装备科技有限公司	45	4,000.00 万

(七) 交易对手经营分析

2021 年度、2022 年度和 2023 年 1-6 月，公司分别实现净利润 19,067.63 万元、18,968.39 万元和 9,429.40 万元，营业毛利率分别为 14.99%、13.40% 和 10.81%。

最近两年一期交易对手营业收入分部明细：

单位：元

项目	2021 年		2022 年		2023 年 6 月	
	收入	成本	收入	成本	收入	成本
土方工程收入	598,644,022.58	494,656,911.04	636,357,962.13	518,177,108.57	349,584,392.35	276,659,201.73
建筑材料销售	170,548,831.94	153,772,665.32	195,183,646.40	172,002,426.51	107,224,487.61	97,924,079.84
贸易收入	126,220,967.20	116,404,275.35	125,641,533.77	114,282,473.03	69,021,402.81	58,597,550.31
市政管理收入	74,672,574.81	51,948,980.56	92,616,968.87	87,872,084.16	50,879,298.62	40,221,024.87
其他	9,028,744.15	8,611,231.32	8,679,533.08	6,204,012.46	4,768,117.13	3,409,856.04
合计	979,115,140.68	825,394,063.59	1,058,479,644.25	878,538,104.73	581,477,698.52	476,811,712.79

最近两年及一期公司主要盈利指标如下：

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度
营业收入 (万元)	58,147.77	105,847.96	97,911.51
营业成本 (万元)	47,681.17	87,853.81	82,539.41
营业利润 (万元)	4,811.16	7,493.53	6,791.46
营业外收入 (万元)	-	-	-
利润总额 (万元)	4,811.16	7,493.53	6,791.46
净利润 (万元)	3,608.37	5,620.14	4,891.60
营业毛利率 (%)	8.27%	7.08%	6.94%

(八) 交易对手的财务状况

1、审计结论

交易对手提供了 2020 年—2022 年的审计报告，其中 2020 年—2022 年审计报告由扬州诚瑞会计师事务所有限公司提供，均无保留意见。2023 年 1-6 月数据

未经审计。

2、财务报表

(1) 资产负债表

单位：万元

	2023 中报	2022 年报	2021 年报	2020 年报
报表类型	合并	合并	合并	合并
原始货币	CNY	CNY	CNY	CNY
货币资金	8,620.91	6,248.52	1,012.70	10,365.49
短期投资	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	-
应收帐款	142,168.71	123,634.55	85,122.32	78,216.81
其他应收款	162,092.16	135,547.65	83,084.91	38,536.54
预付帐款	155,081.41	115,351.12	96,125.94	67,685.61
应收补贴款	-	-	-	-
存货	294,881.83	254,740.28	178,950.23	95,902.41
待摊费用	-	-	-	-
一年内到期的长期债券投资	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	762,845.01	635,522.12	444,296.09	290,706.85
长期投资：	-	-	-	-
长期股权投资	672.00	672.00	672.00	672.00
长期债权投资	-	-	-	-
长期投资合计	672.00	672.00	672.00	672.00
固定资产：	-	-	-	-
固定资产原价	15,263.16	15,263.16	15,263.16	15,263.16
减：累计折旧	5,860.59	5,631.64	5,402.70	5,236.59
固定资产净值	9,402.57	9,631.52	9,860.46	10,026.57
减：固定资产减值准备	-	-	-	-
固定资产净额	9,402.57	9,631.52	9,860.46	10,026.57
工程物资	-	-	-	-
在建工程	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
固定资产合计	9,402.57	9,631.52	9,860.46	10,026.57
无形资产及其他资产：	-	-	-	-
无形资产	1,545.37	1,545.37	1,545.37	1,545.37
长期待摊费用	-	-	-	-
其他长期资产	-	-	-	-

无形资产及其他资产合计	1,545.37	1,545.37	1,545.37	1,545.37
递延税项：	-	-	-	-
递延税款借项	-	-	-	-
资产总计	773,792.96	647,371.01	456,373.93	302,278.80
短期借款	98,490.00	40,950.00	35,900.00	44,500.00
应付票据	500.00	500.00	6,850.00	6,300.00
应付帐款	60,230.00	39,746.90	25,831.27	19,413.50
预收帐款	95,707.97	97,480.32	80,400.27	77,656.23
应付工资	10.38	47.47	99.93	99.74
应付福利费	-	-	-	-
应付股利	-	-	-	-
应交税金	1,546.52	3,505.86	2,337.24	2,105.62
其他应交款	-	-	-	-
其他应付款	193,965.39	185,547.70	106,772.66	42,632.57
预提费用	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
一年内到期的长期负债	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	450,450.27	367,778.24	258,191.36	192,707.65
长期负债：	-	-	-	-
长期借款	-	-	-	-
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
其他长期负债	-	-	-	-
长期负债合计	-	-	-	-
递延税项：	-	-	-	-
递延税项贷项	-	-	-	-
负债总计	450,450.27	367,778.24	258,191.36	192,707.65
少数股东权益	-	-	-	-
所有者权益（或股东权益）：	-	-	-	-
实收资本（或股本）	73,000.00	73,000.00	73,000.00	73,000.00
减：已归还投资	-	-	-	-
实收资本（或股本）净额	73,000.00	73,000.00	73,000.00	73,000.00
资本公积	198,979.42	158,837.87	83,047.82	-
盈余公积	-	-	-	-
其中：法定公益金	-	-	-	-
未分配利润	51,363.27	47,754.90	42,134.75	37,243.15
所有者权益（或股东权益）合计	323,342.69	279,592.77	198,182.58	110,243.15
负债和所有者权益（或股东权益）总计	773,792.96	647,371.01	456,373.93	302,950.80

(2) 利润表

单位：万元

	2023 中报	2022 年报	2021 年报	2020 年报
报表类型	合并	合并	合并	合并
原始货币	CNY	CNY	CNY	CNY
一、主营业务收入	58,147.77	105,847.96	97,911.51	95,966.53
减：主营业务成本	47,681.17	87,853.81	82,539.41	80,132.06
主营业务税金及附加	2,118.24	4,103.11	3,426.90	3,166.90
二、主营业务利润	8,348.36	13,891.04	11,945.20	12,667.58
加：其他业务利润	-	-	-	-
减：营业费用	1,395.52	2,713.15	2,344.14	2,647.61
管理费用	778.12	1,355.89	1,146.41	1,533.27
财务费用	1,363.56	2,328.47	1,663.19	2,033.29
三、营业利润	4,811.16	7,493.53	6,791.46	6,453.41
加：投资收益	-	-	-	-
补贴收入	-	-	-	-
营业外收入	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-
四、利润总额	4,811.16	7,493.53	6,791.46	6,453.41
减：所得税	1,202.79	1,873.38	1,899.86	1,652.05
少数股东权益	-	-	-	-
五、净利润	3,608.37	5,620.14	4,891.60	4,801.36

(3) 现金流量表

单位：万元

	2023 中报	2022 年报	2021 年报	2020 年报
报表类型	合并	合并	合并	合并
原始货币	CNY	CNY	CNY	CNY
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	47,726.39	102,409.94	90,394.99	109,426.31
收到的税费返还	-	7,493.53	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	49,803.29	195,374.52	177,741.82	32,140.28
现金流入小计	97,529.67	305,277.99	268,136.81	141,566.58
购买商品、接受劳务支付的现金	121,999.77	203,122.87	75,209.62	142,210.09
支付给职工以及为职工支付的现金	86.94	260.81	234.73	130.41
支付的各项税费	5,100.36	49,296.88	7,940.02	7,510.81
支付的其他与经营活动有关的现金	25,510.22	52,411.61	185,317.67	19,896.32
现金流出小计	152,697.2	305,092.1	268,702.0	169,747.63

	8	7	4	
经营活动产生的现金流量净额	-55,167.61	185.82	-565.23	-28,181.04
二、投资活动产生的现金流量：	-	-	-	-
收回投资所收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益所收到的现金	-	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	-	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
现金流入小计	-	-	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	-	-	-	-
投资所支付的现金	-	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
现金流出小计	-	-	-	-
投资活动产生的现金流量净额	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流量：	-	-	-	-
吸收投资所收到的现金	-	-	-	-
借款所收到的现金	57,540.00	5,050.00	-	10,120.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
现金流入小计	57,540.00	5,050.00	-	10,120.00
偿还债务所支付的现金	-	-	8,600.00	-
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	-	-	187.56	-
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
现金流出小计	-	-	8,787.56	-
筹资活动产生的现金流量净额	57,540.00	5,050.00	-8,787.56	10,120.00
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	2,372.39	5,235.82	-9,352.79	-18,061.04
加：期初现金及现金等价物余额	6,248.52	1,012.70	10,365.49	28,426.53
六、期末现金及现金等价物余额	8,620.91	6,248.52	1,012.70	10,365.49

5、盈利能力分析

2021年度、2022年度和2023年1-6月，公司分别实现净利润19,067.63万元、18,968.39万元和9,429.40万元，营业毛利率分别为14.99%、13.40%和10.81%。

最近两年及一期公司主要盈利指标如下：

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度
营业收入（万元）	58,147.77	105,847.96	97,911.51
营业成本（万元）	47,681.17	87,853.81	82,539.41
营业利润（万元）	4,811.16	7,493.53	6,791.46

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度
营业外收入(万元)	-	-	-
利润总额(万元)	4,811.16	7,493.53	6,791.46
净利润(万元)	3,608.37	5,620.14	4,891.60
营业毛利率(%)	8.27%	7.08%	6.94%

6、偿债能力分析

项目	2023年1-6月/2023年6月末	2022年度/末	2021年度/末
负债合计(万元)	450,450.27	367,778.24	258,191.36
流动比率(倍)	1.69	1.73	1.72
速动比率(倍)	1.04	1.04	1.03
资产负债率(%)	58.21%	56.81%	56.57%

7、营运能力分析

近两年及一期，公司主要运营效率指标如下：

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度
应收账款周转率(次/年)	0.41	0.86	1.15
存货周转率(次/年)	0.16	0.34	0.46
总资产周转率(次/年)	0.08	0.16	0.21

8、现金流量分析

最近两年及一期，公司现金流量情况如下：

现金流量金额和构成情况

单位：万元

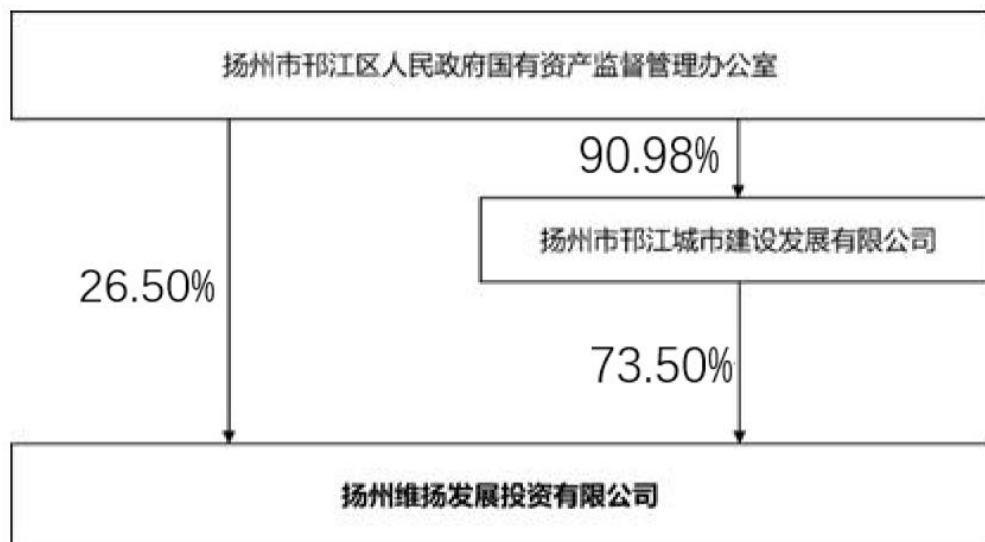
项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度
经营活动现金流入小计	97,529.67	305,277.99	268,136.81
经营活动现金流出小计	152,697.28	305,092.17	268,702.04
经营活动产生的现金流量净额	-55,167.61	185.82	-565.23
筹资活动现金流入小计	57,540.00	5,050.00	0.00
筹资活动现金流出小计	0.00	0.00	8,787.56
筹资活动产生的现金流量净额	57,540.00	5,050.00	-8,787.56
现金及现金等价物净增加额	2,372.39	5,235.82	-9,352.79
期末现金及现金等价物余额	8,620.91	6,248.52	1,012.70

四、保证人一：扬州 WYFZ 投资有限公司

(一) 保证人一的基本信息

注册名称	扬州WYFZ投资有限公司
法定代表人	刘迪平
注册资本	人民币638,600.00万元
实缴资本	人民币638,600.00万元
设立日期	2000年8月16日
统一社会信用代码	9132100372060390XD
住所(注册地)	扬州市西湖路188号
邮政编码	225100
所属行业	土木工程建筑业(E48)
经营范围	授权范围内的国有资产经营、管理、转让、投资、企业投资、资产重组、实物租赁；房地产开发、房屋建筑装潢、市政和公路工程、机电安装、钢结构安装、城市绿化、园林规划设计与园林绿化、水电安装、管道设备安装、大型土方施工、围堤护岸、河塘清淤，房屋拆迁、房屋拆除；殡葬礼仪服务；物业管理服务，信息咨询服务，科技服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
电话号码及传真号码	0514-82120326/0514-82120326
信息披露事务负责人及其职位与联系方式	赵建理（副董事长、总经理）/0514-82120326

(三) 保证人一控股股东及实际控制人情况



扬州市邗江城市建设发展有限公司股权结构

序号	股东名称	出资额 (万元)	占比 (%)	出资方式
1	扬州市邗江区人民政府国有资产监督管理委员会办公室	1,213,488.00	90.98	货币
2	扬州盛裕投资发展有限公司	78,364.83	5.88	货币
3	扬州市邗江城建集团有限公司	41,947.17	3.14	货币
合计		1,333,800.00	100.00	-

截至目前，扬州市邗江城市建设发展有限公司直接持有公司 73.50% 的股份，是公司的控股股东。公司控股股东的具体情况如下：

1、公司名称：扬州市邗江城市建设发展有限公司

2、成立日期：2004 年 12 月 1 日

3、注册资本：133.38 亿元人民币

4、经营范围：房地产开发；国有资产经营管理及投资；城市基础设施建设、市政公共设施管理、环境保护工程、建筑安装、装饰装潢、园林建筑、环境设计（上述全部项目如需审批经批准后方可经营）；旅游项目开发经营（涉及审批项目的，经批准后方可经营）；自有场地的停车服务，建材、苗木销售（限分公司经批准后方可经营）；自有房产租赁。（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）。

扬州市邗江区人民政府国有资产监督管理委员会办公室是扬州市邗江区人民政府为管理邗江区国有资产而专门设立的政府机构，根据相关法律和行政法规履行出资人职责。公司的控股股东为邗江区人民政府。

扬州市邗江区人民政府国有资产监督管理委员会办公室是扬州市邗江区人民政府为管理邗江区国有资产而专门设立的政府机构，根据相关法律和行政法规履行出资人职责。公司的实际控制人为邗江区人民政府。

（五）保证人一下属子公司情况

截至 2022 年末，公司合并财务报表范围内的公司总计 16 家，其中公司直接持股的一级子公司有 4 家。对各公司持股情况列示如下：

公司合并财务报表范围内的公司情况

单位：万元、%

序号	公司名称	成立日期	注册 资本	持股比例		取得 方式
				直接	间接	
1-1	扬州市锦金投资发展有限公司	2012.12.14	27,000	100.00		划拨

1-1-1	扬州市伟泰新材料有限公司	2012. 11. 28	3,600		100.00	划拨
1-1-2	扬州市嘉力德贸易有限公司	2012. 11. 14	2,000		100.00	划拨
1-2	扬州锦汇置业投资有限公司	2009. 03. 20	55,008	100.00		设立
1-2-1	扬州维投商贸有限公司	2014. 11. 03	6,500		100.00	设立
1-2-2	扬州山水机械制造有限公司	2014. 11. 03	5,000		100.00	设立
1-2-3	扬州维投物业管理有限公司	2016. 12. 26	5,100		100.00	设立
1-2-4	扬州 WKSJ 有限公司	2010. 08. 11	73,000	47.95	52.05	设立
1-2-5	扬州汇福装备科技有限公司	2013. 11. 20	4,000		100.00	设立
1-2-6	扬州蜀秀地产有限公司	2013. 11. 07	5,400		100.00	设立
1-2-6-1	扬州蜀城置业有限公司	2022. 12. 05	1000.00		80.00	设立
1-2-6-2	扬州裕隆置业有限公司	2022. 12. 20	600.00		100.00	设立
1-2-6-3	扬州润蜀置业有限公司	2022. 12. 09	600.00		100.00	设立
1-2-6-4	扬州蜀瑞地产有限公司	2022. 12. 15	600.00		100.00	设立
1-2-7	扬州汇业地产有限公司	2022. 01. 21	300.00		33.33	设立
1-3	扬州和谐机械贸易有限公司	2014. 11. 17	5,000	100.00		设立

最近一年末，公司重要子公司 2 家，情况如下：

单位：亿元、%

序号	企业名称	主要营业收入板块	持股比例	资产	负债	净资产	收入	净利润	是否存在重大增减变动
1	扬州市锦金投资发展有限公司	实业投资；实物租赁；房屋建筑装潢施工；城乡基础设施建设	100.00	101.46	83.98	17.48	1.15	0.50	不存在
2	扬州锦汇置业投资有限公司	房地产行业投资；房地产开发、销售；基础设施建设	100.00	69.97	60.36	9.61	2.36	0.02	不存在

(六) 保证人一高管介绍

公司董事、监事和高级管理人员情况如下：

姓名	现任职务	任职期间	设置是否符合《公司法》等相关法律法规及公司章程相关要求	是否存在重大违纪违法情况
刘迪平	董事长	2020年4月至今	是	否
赵建理	副董事长、总经理	2019年12月至今	是	否
姜晋尧	董事、副总经理	2019年9月至今	是	否
田东	董事、财务总监	2017年7月至今	是	否
张增光	职工董事、副总经理	2019年9月至今	是	否
王琰	监事会主席	2019年9月至今	是	否
薛金山	职工监事	2019年9月至今	是	否

赵荣锋	职工监事	2019年9月至今	是	否
李学敏	职工监事	2019年9月至今	是	否
窦荣	监事	2019年9月至今	是	否
许洪	监事	2019年9月至今	是	否
刘放	监事	2019年9月至今	是	否

1、董事会成员

刘迪平，男，1976年8月出生，博士。历任中铁十二局集团一公司项目技术员、工程师、项目经理，邗江区财政局局长助理，邗江区财政局党组成员、副局长，2015年11月-2020年5月任扬州 WYFZ 投资有限公司副董事长、副总经理。2020年4月至今任扬州 WYFZ 投资有限公司董事长。

赵建理，历任江苏邗建集团第一工程处工作人员、双桥乡政府工作人员、双桥乡团委副书记（其间：1997.10-1999.10，扬州大学政法学院企业管理专业证书班学习）、双桥乡团委书记、双桥街道卜桥社区党总支副书记（正股级）、双桥街道党工委办公室副主任（正股级）、双桥街道党工委办公室副主任、人大秘书、双桥街道党工委办公室副主任、人大秘书、监察室主任；双桥街道虹桥社区党支部副书记、居委会主任、双桥街道虹桥社区党支部书记、双桥街道卜桥社区党总支书记；双桥街道党政办副主任、卜桥社区党总支书记；双桥街道党政办主任；双桥街道党工委委员、党政办主任；双桥街道党工委委员、组织科科长、党政办主任；双桥街道党工委委员、组织科科长；双桥街道党工委委员、组织科科长、办事处副主任；双桥街道党工委委员、办事处副主任；双桥街道党工委副书记、政法委书记；2019年12月至今任扬州 WYFZ 投资有限公司副董事长兼总经理。

姜晋尧，1974年4月出生，江苏东台人，党校研究生学历，2004年6月入党，1996年8月参加工作。历任西湖镇人大秘书；西湖镇招商办副主任；西湖镇村建科副科长；西湖镇村建科科长；西湖镇村建科科长、蜀岗村党总支副书记；西湖镇村建科科长、蜀岗村党总支书记。2019年5月至今任扬州 WYFZ 投资有限公司董事兼副总经理。

田东，男，1973年10月出生，大学学历，会计师。历任邗建集团五星设备安装工程有限公司会计，苏宁电器股份有限公司苏州分公司财务经理，扬州

美特房地产开发有限公司财务主管，扬州 WYFZ 投资有限公司财务审计部主管、董事兼财务总监。现任扬州 WYFZ 投资有限公司董事。

张增光，男，1973 年 10 月生，大专学历。历任扬州鑫农房地产开发有限公司办公室员工、主任，扬州 WYFZ 投资有限公司前期部负责人、监事，扬州锦汇置业投资有限公司副总经理。现任扬州 WYFZ 投资有限公司职工董事。

2、监事会成员

王琰，女，1979 年 1 月生，本科学历。曾在扬州市万江房地产开发有限公司、邗江区审计局任职。现任扬州 WYFZ 投资有限公司监事会主席。

薛金山，男，1966 年 10 月生，大专学历。历任扬州建筑工程总承包房地产开发有限公司经营开发部员工、经理，青岛分公司总经理，江苏华建建设股份有限公司惠州分公司副总经理，扬州 WYFZ 投资有限公司项目管理部负责人，扬州锦汇置业投资有限公司副总经理。现任扬州 WYFZ 投资有限公司职工监事。

赵荣锋，男，1981 年 1 月生，大专学历。曾在部队服役、扬州市维扬区委老干部局、扬州市维扬区委组织部、扬州市邗江区委组织部、扬州 WYFZ 投资有限公司（期间 2016.3-2016.9 借用至西湖镇司徒村工作，2016.9-2017.9 借用至西湖镇蜀岗村工作）等单位任职。现任扬州 WYFZ 投资有限公司职工监事。

李学敏，女，1985 年 2 月生，本科学历。在扬州 WYFZ 投资有限公司工作至今。现任扬州 WYFZ 投资有限公司职工监事。

窦荣，男，1987 年 7 月生，本科学历。历任扬建公司北京分公司项目技术管理、扬州 WYFZ 投资有限公司工程部现场管理、资产部资产管理、前期部手续申报、经营部副主任。现任扬州 WYFZ 投资有限公司监事。

许洪，女，1982 年 2 月生，本科学历。历任扬州 WYFZ 投资有限公司办公室员工、办公室副主任、党群部副主任（主持工作）、党群部主任。现任扬州 WYFZ 投资有限公司监事。

刘放，男，1981 年 3 月生，本科学历。曾在江苏港宁装潢有限公司、上海大拇指装饰工程有限公司扬州分公司、扬州放飞建筑装饰工程有限公司、扬州 WYFZ 投资有限公司、扬州市蜀冈生态新区管理委员会（西区新城管理委员会）、扬州 WYFZ 投资有限公司等单位工作。现任扬州 WYFZ 投资有限公司监事。

3、高级管理人员

总经理：赵建理，见董事会成员介绍。

副总经理：姜晋尧，见董事会成员介绍。

财务总监：田东，见董事会成员介绍。

副总经理：张增光，见董事会成员介绍。

（七）保证人一经营分析

1、营业收入分析

报告期内，公司营业收入按业务板块划分构成情况如下：

表：公司报告期内营业收入构成情况

单位：万元、%

项目	2022 年度		2021 年度	
	金额	占比	金额	占比
工程业务	13,223.79	26.18	28,841.19	57.16
市政工程业务	24,473.61	48.46	630.99	1.25
土地整理业务	11,500.00	22.77	12,650.00	25.07
物业管理业务	711.27	1.41	611.74	1.21
安置房	-	-	6,932.55	13.74
其他业务	598.16	1.18	788.50	1.56
合计	50,506.82	100.00	50,454.97	100.00

2021 年度和 2022 年度，公司分别实现营业收入 50,454.97 万元和 50,506.82 万元，工程收入、市政工程和土地整理收入是公司的主要收入来源，2021 年新增安置房收入。

近两年，公司分别实现工程收入 28,841.19 万元及 13,223.79 万元，分别占营业收入比例 57.16%和 26.18%，从年度数据来看，比重有所波动；分别实现市政工程收入 630.99 万元和 24,473.61 万元，占营业收入比例分别为 1.25%和 48.46%；分别实现土地整理收入 12,650.00 万元和 11,500.00 万元，占营业收入比例 25.07%和 22.77%；分别实现物业管理业务收入 611.74 万元和 711.27 万元，占营业收入比例 1.21%和 1.41%；2021 年公司新增安置房业务，2021 年度和 2022 年度，分别实现安置房收入 6,932.55 万元和 0.00 万元，占营业收入比例 13.74%和 0.00%。

2、营业成本分析

报告期内，公司营业成本构成情况如下：

表：公司报告期内营业成本构成情况

单位：万元、%

项目	2022 年度		2021 年度	
	金额	占比	金额	占比
工程业务	11,019.82	25.31	24,037.12	55.69
市政工程业务	21,349.25	49.03	359.41	0.83
土地整理业务	10,000.00	22.96	11,000.00	25.48
物业管理业务	589.57	1.35	471.07	1.09
安置房业务	-	-	6,823.33	15.81
其他业务	588.19	1.35	472.95	1.10
合计	43,546.84	100.00	43,163.87	100.00

3、营业毛利润和毛利率分析

表：公司报告期内营业毛利润构成情况

单位：万元、%

项目	2022 年度		2021 年度	
	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率
工程业务	2,203.97	16.67	4,804.07	16.66
市政工程业务	3,124.36	12.77	271.58	43.04
土地整理业务	1,500.00	13.04	1,650.00	13.04
物业管理业务	121.70	17.11	140.67	23
安置房业务	-	-	109.22	1.58
其他业务	9.97	1.67	315.55	40.02
合计	6,959.98	13.78	7,291.09	14.45

2021 年度和 2022 年度，公司营业毛利润分别为 7,291.09 万元和 6,959.98 万元，营业毛利率分别为 14.45%和 13.78%。

公司的主营业务及主要板块业务模式和经营状况如下：

（八）保证人一财务状况

1、审计结论

公司 2021 年度、2022 年度合并及母公司财务报告经中兴华会计师事务所(特殊普通合伙) 审计, 分别出具了中兴华审字 (2022) 第 021340 号、中兴华审字 (2023) 第 021641 号的标准无保留意见的《审计报告》。2023 年半年度的数据未经审计。

2、财务报表

(1) 资产负债表

单位：万元

项目	2023 中报	2022 年报	2021 年报	2020 年报
流动资产：				
货币资金	435,819.82	100,984.38	137,960.11	341,703.54
交易性金融资产	-	18,134.15	-	-
应收票据及应收账款	39,500.24	37,407.21	39,838.38	40,381.85
其中：应收票据	-	-	30.00	-
应收账款	39,500.24	37,407.21	39,808.38	40,381.85
预付款项	25,571.34	26,332.54	21,754.82	18,295.43
其他应收款合计	339,063.58	280,475.91	310,923.06	165,197.23
其他应收款	-	280,475.91	310,923.06	165,197.23
存货	1,634,825.07	1,545,191.20	1,142,472.73	1,051,696.15
流动资产差额(合计平衡项目)	0.00	-	-	-
流动资产合计	2,474,780.04	2,008,525.38	1,652,949.09	1,617,274.20
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	164,760.00
长期股权投资	44,598.24	3,562.58	-	-
其他非流动金融资产	180,518.00	179,780.00	167,280.00	-
投资性房地产	13,394.79	13,624.74	14,084.64	14,557.59
固定资产合计	1,285.87	1,305.91	1,323.47	1,344.31
其中：固定资产	-	1,305.91	1,323.47	1,344.31
在建工程合计	2,684.77	415.94	249.42	22.56
其中：在建工程	-	415.94	249.42	22.56
无形资产	640.10	649.43	666.93	683.69
递延所得税资产	372.93	372.10	182.94	78.17
其他非流动资产	35,484.95	31,539.38	41,352.99	38,416.77
非流动资产合计	278,979.65	231,250.09	225,140.39	219,863.09
资产总计	2,753,759.70	2,239,775.48	1,878,089.48	1,837,137.29
流动负债：				
短期借款	367,924.41	128,853.31	147,458.62	149,907.49
应付票据及应付账款	42,366.47	81,856.64	138,803.82	217,511.86

其中：应付票据	-	9,738.92	50,150.00	141,720.00
应付账款	42,366.47	72,117.72	88,653.82	75,791.86
预收款项	80.30	97.37	192.30	4,759.03
合同负债	1,453.96	-	416.51	-
应付职工薪酬	0.06	77.00	-	-
应交税费	6,362.25	6,218.37	4,731.06	5,977.99
其他应付款合计	423,355.57	528,781.91	235,058.53	190,691.32
其中：应付利息	-	-	-	1,907.86
其他应付款	-	528,781.91	235,058.53	188,783.45
一年内到期的非流动负债	87,617.01	78,701.42	68,701.41	43,361.00
其他流动负债	81,287.18	30,741.62	30,037.49	47,000.00
流动负债合计	1,010,447.21	855,327.63	625,399.74	659,208.69
非流动负债：				
长期借款	330,137.00	315,742.60	239,763.00	246,325.00
应付债券	78,120.33	39,848.42	49,826.65	89,583.88
长期应付款合计	0.00	0.00	0.00	0.00
其他非流动负债	45,749.90	14,333.20	21,499.80	30,499.00
非流动负债合计	454,007.23	369,924.22	311,089.45	366,407.88
负债合计	1,464,454.44	1,225,251.85	936,489.19	1,025,616.57
所有者权益(或股东权益)：				
实收资本(或股本)	909,600.00	638,600.00	576,000.00	446,000.00
资本公积	276,295.91	276,295.91	276,295.91	286,295.49
盈余公积	5,441.25	5,441.25	4,971.58	4,753.14
未分配利润	97,766.50	93,984.86	84,332.81	74,472.09
归属于母公司所有者权益合计	1,289,103.65	1,014,322.02	941,600.29	811,520.72
少数股东权益	201.61	201.61	-	-
所有者权益合计	1,289,305.26	1,014,523.63	941,600.29	811,520.72
负债及股东权益差额(合计平衡项目)	0.00	0.00	0.00	0.00
负债和所有者权益总计	2,753,759.70	2,239,775.48	1,878,089.48	1,837,137.29

(2) 利润表

单位：万元

项目	2023 中报	2022 年报	2021 年报	2020 年报
一、营业总收入	18,651.25	50,506.82	50,454.97	48,540.97
其中：营业收入	18,651.25	50,506.82	50,454.97	48,540.97
二、营业总成本	17,925.04	45,404.84	44,300.80	43,480.07
其中：营业成本	16,973.83	43,546.84	43,163.87	41,934.48
税金及附加	55.07	283.91	214.74	275.41
管理费用	1,004.95	1,903.41	2,011.45	1,687.21
财务费用	-108.81	-329.31	-1,089.26	-417.03
其中：利息费用	-	27.09	-	-

利息收入	119.43	360.06	1,111.40	478.93
加：公允价值变动收益	-	334.15	-	-
投资收益	32.74	12.65	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-4.34	-37.42	-	-
资产处置收益	-	-	1.15	-
资产减值损失	-	-	-	263.29
信用减值损失	-3.31	-756.65	-419.09	-
其他收益	3,144.78	6,505.49	5,333.02	4,903.84
三、营业利润	3,900.43	11,197.62	11,069.24	10,228.03
加：营业外收入	5.16	10.41	1.80	20.67
减：营业外支出	35.43	98.32	5.87	31.14
四、利润总额	3,870.15	11,109.72	11,065.16	10,217.56
减：所得税费用	-1.48	906.38	916.01	265.80
五、净利润	3,871.63	10,203.34	10,149.15	9,951.76

(3) 现金流量表

单位：万元

项目	2023 中报	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	24,253.93	94,747.72	50,633.27	21,089.06
收到的税费返还	0.65	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	251,906.05	396,542.17	128,122.90	78,884.66
经营活动现金流入小计	276,160.64	491,289.89	178,756.17	99,973.72
购买商品、接受劳务支付的现金	131,110.53	313,112.78	114,599.62	107,583.68
支付给职工以及为职工支付的现金	801.09	1,294.64	1,329.58	1,023.63
支付的各项税费	1,318.10	691.46	657.34	1,337.66
支付其他与经营活动有关的现金	410,811.03	273,829.88	130,451.85	56,127.76
经营活动现金流出小计	544,040.76	588,928.75	247,038.40	166,072.73
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	-267,880.12	-97,638.86	-68,282.23	-66,099.02
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	17,800.00	-	-	-
取得投资收益收到的现金	37.08	50.06	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	10.95	3.63	5.39	-
投资活动现金流入小计	17,848.03	53.70	5.39	-

购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,284.64	175.42	268.65	35.68
投资支付的现金	41,778.00	27,750.00	8,770.00	164,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	62,266.41	-
投资活动现金流出小计	44,062.64	27,925.42	71,305.06	164,035.68
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	-
投资活动产生的现金流量净额	-26,214.61	-27,871.72	-71,299.67	-164,035.68
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	271,000.00	62,900.00	130,000.00	164,000.00
取得借款收到的现金	610,513.20	301,881.00	199,616.79	247,254.49
收到其他与筹资活动有关的现金	54,200.00	140,677.55	164,690.56	165,593.98
筹资活动现金流入小计	935,713.20	505,458.55	494,307.35	576,848.47
偿还债务支付的现金	229,454.21	251,130.29	236,795.49	145,308.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	13,389.90	39,739.90	42,284.45	31,026.59
支付其他与筹资活动有关的现金	317,825.00	101,492.44	130,232.43	105,643.38
筹资活动现金流出小计	560,669.11	392,362.62	409,312.38	281,977.98
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	375,044.09	113,095.93	84,994.97	294,870.49
五、现金及现金等价物净增加额	80,949.36	-12,414.65	-54,586.93	64,735.80
加：期初现金及现金等价物余额	68,125.46	80,540.11	135,127.04	70,391.24
六、期末现金及现金等价物余额	149,074.82	68,125.46	80,540.11	135,127.04

5、盈利能力分析

公司报告期内盈利情况表

单位：万元

项目	2023 中报	2022 年度	2021 年度
一、营业收入	18,651.25	50,506.82	50,454.97
其中：营业成本	16,973.83	45,404.84	43,163.87
二、营业利润	1,677.42	11,197.62	11,069.24

项目	2023 中报	2022 年度	2021 年度
加：营业外收入	5.16	10.41	1.80
减：营业外支出	35.43	98.32	5.87
三、利润总额	3,870.15	11,109.72	11,065.16
减：所得税费用	-1.48	906.38	916.01
四、净利润	3,871.63	10,203.34	10,149.15

盈利能力的可持续性分析

公司报告期内各项盈利能力指标

单位：%

项目	2022年度	2021年度
营业毛利润率	13.78	14.45
净利润率	20.20	20.12
总资产收益率	0.54	0.60
净资产收益率	1.04	1.16

6、偿债能力分析

项目	2023 年 6 月末	2022 年末	2021 年末
流动比率（倍）	2.45	2.35	2.64
速动比率（倍）	0.83	0.54	0.82
资产负债率（%）	53.18%	54.70	49.86
EBITDA（亿元）	-	1.17	1.16
EBITDA 利息倍数（倍）	-	0.29	0.27

7、营运能力分析

近两年，公司主要运营效率指标如下：

项目	2023 年 6 月末	2022 年年度	2021 年度
应收账款周转率	2.11	1.31	1.26
存货周转率	0.03	0.03	0.04
总资产周转率（次/年）	0.02	0.01	0.03

8、现金流量分析

最近两年，公司现金流量情况如下：

现金流量金额和构成情况

单位：万元

项目	2023 中报	2022 年度	2021 年度
----	---------	---------	---------

项目	2023 中报	2022 年度	2021 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
经营活动现金流入小计	276,160.64	491,289.89	178,756.17
经营活动现金流出小计	544,040.76	588,928.75	247,038.40
经营活动产生的现金流量净额	-267,880.12	-97,638.86	-68,282.23
二、投资活动产生的现金流量：			
投资活动现金流入小计	17,848.03	53.7	5.39
投资活动现金流出小计	44,062.64	27,925.42	71,305.06
投资活动产生的现金流量净额	-26,214.61	-27,871.72	-71,299.67
三、筹资活动产生的现金流量：			
筹资活动现金流入小计	935,713.20	505,458.55	494,307.35
筹资活动现金流出小计	560,669.11	392,362.62	409,312.38
筹资活动产生的现金流量净额	375,044.09	113,095.93	84,994.97
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			-
五、现金及现金等价物净增加额	80,949.36	-12,414.65	-54,586.93

五、保证人二：扬州市 HJGYZC 经营有限公司

(一) 保证人二的基本信息

企业名称	扬州市 HJGYZC 经营有限公司		
企业性质	有限责任公司	法定代表人	刘亚美
营业执照号/统一社会信用代码证号	91321003694545776Q	注册资本	95.10 亿元
营业期限	2009-09-22 至 2029-09-21	所属行业	投资与资产管理
注册地址	扬州市兴城西路		
主要经营范围	国有资产经营管理及投资；农业、农村基础设施建设、投资；农田土地整理；农村环保工程施工；市政工程施工；生态旅游资源开发；棚户区（危旧房）改造、保障性安居工程建设、城乡住房建设。园林绿化工程施工；建筑材料销售；（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）		

(三) 保证人二的控股股东及实际控制人情况

邗江国资控股股东为扬中市邗江城市建设发展有限公司，实际控制人为邗江区人民政府。

单位：万元

序号	股东名称	持股金额	持股比例
1	扬州市邗江城市建设发展有限公司	551,031.00	100.00
	合计	551,031.00	100.00

(五) 保证人二下属子公司情况

截至目前，公司纳入合并报表范围的子公司共 4 家，详见下表：

截至目前纳入合并报表范围的子公司

单位：万元、%

公司名称	级次	持股比例	注册资本
扬州丰裕投资建设有限公司	一级	74.85	16,700.00
扬州市润槐市政建设有限公司	二级	74.85	10,000.00
扬州市大槐安国旅游发展有限公司	三级	74.85	10,000.00
扬州丰稷建设发展有限公司	二级	74.85	1,000.00
扬州丰炎建设发展有限公司	三级	74.85	1,000.00

(六) 保证人二高管介绍

刘亚美，女，1975 年出生，本科学历。曾任江苏扬农集团财务部出纳、往来、基建和总账会计，太平洋人寿保险公司预算会计，扬州市邗江城建集团财务审计部经理。现任扬州市 HJGYZC 经营有限公司执行董事。

李紫薇，女，1992年出生，研究生学历。毕业后即在邗江区财政局工作，现任扬州市HJGYZC经营有限公司监事，同时兼任邗江区财政局债务科副科长。

陈辉，男，1985年出生，本科学历。曾任扬州市HJGYZC经营有限公司出纳，现任扬州市HJGYZC经营有限公司财务负责人。

（七）保证人二经营分析

扬州市HJGYZC经营有限公司主要经营范围包括：国有资产经营管理及投资；农业、农村基础设施建设、投资；农田土地整理；农村环保工程施工；市政工程施工；生态旅游资源开发；棚户区（危旧房）改造、保障性安居工程建设、城乡住房建设。园林绿化工程施工；建筑材料销售；（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）。

公司是扬州市邗江区重要的基础设施建设和国有资产运营主体，负责邗江区南部的基础设施投资建设和土地开发整理等业务。报告期内，公司的主营业务包括三大业务板块，即土地转让业务、工程建设业务和房屋租赁业务。

近三年，公司营业收入、毛利润及毛利率构成情况如下：

单位：亿元

类别	2021年		2020年		2019年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
工程建设业务	3.45	93.55%	0.94	32.45%	2.00	100.00%
土地转让业务	-	-	1.71	59.30%	-	-
房屋租赁业务	0.24	6.45%	0.24	8.24%	-	-
合计	3.69	100.00%	2.89	100.00%	2.00	100.00%
类别	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率
工程建设业务	0.45	13.04%	0.12	13.04%	0.26	13.04%
土地转让业务	-	-	0.16	9.09%	-	-
房屋租赁业务	0.08	31.94%	0.08	31.94%	-	-
合计	0.53	14.26%	0.35	12.26%	0.26	13.04%

注：因公司未编制2022年1-6月财务报表附注，故未取得相应数据。

（八）保证人二的财务状况

1、审计结论

保证人二提供了大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计的2020年-2022年末的财务报表，均无保留意见审计报告；具体情况如下：

2、财务报表

（1）资产负债表

单位：万元

项目	2023 中报	2022 年报	2021 年报	2020 年报
流动资产：				
货币资金	39,477.37	64,469.05	174,254.64	213,275.38
交易性金融资产	-	51,619.17	-	-
应收票据及应收账款	116,160.54	122,311.50	7,848.75	33,268.98
其中：应收票据	-	35,000.00	-	-
应收账款	116,160.54	87,311.50	7,848.75	33,268.98
应收款项融资	-	-	3,000.00	3,000.00
预付款项	-	510.48	1,776.10	1,995.73
其他应收款合计	366,118.47	283,190.74	193,462.67	154,868.54
其他应收款	-	283,190.74	-	-
存货	349,345.10	344,901.57	426,094.58	527,908.82
其他流动资产	730.50	431.02	28.23	-
流动资产差额(合计平衡项目)	-	-	-0.01	0.01
流动资产合计	871,831.98	867,433.52	806,464.96	934,317.46
非流动资产：				
长期股权投资	353.41	353.41	-	-
其他非流动金融资产	322,846.38	323,004.14	323,704.43	114,378.46
固定资产合计	100,633.97	102,528.97	106,319.28	84,334.09
其中：固定资产	-	102,528.97	-	-
在建工程合计	0.00	0.00	0.00	0.00
递延所得税资产	498.59	202.41	118.61	56.11
其他非流动资产	330,000.00	20,000.00	-	-
非流动资产合计	754,332.34	446,088.93	430,142.32	198,768.66
资产总计	1,626,164.32	1,313,522.44	1,236,607.28	1,133,086.12
流动负债：				
短期借款	101,808.92	131,436.13	101,574.90	74,400.00
应付票据及应付账款	84.64	68,288.68	56,915.37	130,958.95
其中：应付票据	-	68,150.00	-	-
应付账款	84.64	138.68	-	-
预收款项	-	-	42,007.03	37,629.14
合同负债	43,727.62	43,345.01	-	-
应交税费	23,681.43	18,737.09	8,965.41	7,221.72
其他应付款合计	97,715.99	92,776.47	140,041.00	54,791.14
其他应付款	-	92,776.47	-	-
一年内到期的非流动负债	37,417.96	20,351.98	2,000.00	-
其他流动负债	3,935.49	3,901.05	-	-
流动负债合计	308,372.05	378,836.42	351,503.71	305,000.95
非流动负债：				
长期借款	44,841.00	66,857.00	82,950.00	58,600.00
应付债券	49,824.38	49,783.54	-	-
长期应付款合计	36,680.00	36,680.00	37,940.00	37,940.00
其中：长期应付款	-	1,680.00	-	-

专项应付款	-	35,000.00	-	-
非流动负债合计	131,345.38	153,320.54	120,890.00	96,540.00
负债合计	439,717.42	532,156.97	472,393.71	401,540.95
所有者权益(或股东权益):				
实收资本(或股本)	951,031.00	551,031.00	551,031.00	551,031.00
资本公积	85,541.50	85,541.50	85,541.50	65,541.50
盈余公积	9,647.72	9,587.52	9,078.70	8,450.50
未分配利润	140,226.68	135,205.46	118,562.37	106,522.17
归属于母公司所有者权益合计	1,186,446.90	781,365.48	764,213.57	731,545.17
所有者权益合计	1,186,446.90	781,365.48	764,213.57	731,545.17
负债和所有者权益总计	1,626,164.32	1,313,522.44	1,236,607.28	1,133,086.12

(2) 利润表

单位：万元

项目	2023 中报	2022 年报	2021 年报	2020 年报
一、营业总收入	27,756.15	78,068.07	36,930.26	28,884.80
其中：营业收入	27,756.15	78,068.07	36,930.26	28,884.80
二、营业总成本	26,769.20	68,713.43	35,036.66	26,905.10
其中：营业成本	24,940.79	66,136.72	31,663.46	25,344.49
税金及附加	439.42	732.23	498.19	408.54
管理费用	1,160.04	2,255.16	1,690.57	120.93
财务费用	228.96	-410.68	1,184.44	1,031.14
其中：利息费用	559.61	1,210.64	-	-
利息收入	330.86	1,621.75	-	-
加：公允价值变动收益	-	1,619.17	-	-
投资收益	532.12	910.61	775.58	345.16
资产减值损失	-	-	-	937.45
信用减值损失	-1,184.73	-335.18	-250.00	-
其他收益	6,518.00	10,609.18	10,056.97	9,661.39
营业利润差额(合计平衡项目)	-	-	-	-0.01
三、营业利润	6,852.33	22,158.43	12,476.15	12,923.69
加：营业外收入	0.00	56.25	133.18	71.45
减：营业外支出	-	0.05	3.42	-
四、利润总额	6,852.33	22,214.64	12,605.91	12,995.14
减：所得税费用	1,770.91	5,062.73	-62.50	234.36
五、净利润	5,081.42	17,151.91	12,668.41	12,760.78

(3) 现金流量表

单位：万元

项目	2023 中报	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	1,670.00	7,739.04	43,154.66	12,342.45
收到其他与经营活动有关的现金	40,859.76	37,069.58	141,174.64	69,050.27

经营活动现金流入差额(合计平衡项目)	-	-	-	0.01
经营活动现金流入小计	42,529.76	44,808.62	184,329.30	81,392.73
购买商品、接受劳务支付的现金	335,249.82	40,923.58	59,941.27	57,757.18
支付给职工以及为职工支付的现金	11.42	11.53	53.20	53.40
支付的各项税费	13.73	10.47	0.41	-
支付其他与经营活动有关的现金	43,589.88	3,158.61	94,129.10	72.49
经营活动现金流出差额(合计平衡项目)	-	-	-0.01	-
经营活动现金流出小计	378,864.85	44,104.20	154,123.97	57,883.07
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	-336,335.09	704.41	30,205.33	23,509.66
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	50,157.76	700.29	1,174.03	1,708.47
取得投资收益收到的现金	2,029.02	353.45	775.58	345.16
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	170,000.00	-
投资活动现金流入小计	52,186.79	1,053.74	171,949.61	2,053.63
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1.51	1.87	19,019.79	52.99
投资支付的现金	-	50,410.00	210,000.00	112,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	14,689.22	-
投资活动现金流出差额(合计平衡项目)	-	-	-0.01	-
投资活动现金流出小计	1.51	50,411.87	243,709.00	112,052.99
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	52,185.28	-49,358.13	-71,759.39	-109,999.36
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	400,000.00	-	20,000.00	132,000.00
取得借款收到的现金	53,450.00	229,350.00	125,165.00	94,150.00
收到其他与筹资活动有关的现金	23,150.00	92,250.00	104,650.00	144,052.97
筹资活动现金流入小计	476,600.00	321,600.00	249,815.00	370,202.97
偿还债务支付的现金	48,466.00	148,461.00	68,425.00	90,200.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,770.18	8,020.87	3,838.68	39,206.99
支付其他与筹资活动有关的现金	143,155.68	149,835.00	154,248.00	155,546.62
筹资活动现金流出小计	195,391.86	306,316.87	226,511.68	284,953.61
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	281,208.14	15,283.13	23,303.32	85,249.36
现金及现金等价物净增加额差额(合计平衡项目)	-	-	-0.01	0.01
五、现金及现金等价物净增加额	-2,941.68	-33,370.59	-18,250.75	-1,240.33
加：期初现金及现金等价物余额	31,334.05	64,704.64	82,975.38	84,215.72
六、期末现金及现金等价物余额	28,392.37	31,334.05	64,724.64	82,975.38

4、负债结构分析

近两年一期，公司负债结构如下：

单位：万元、%

报告期	2023/6/30		2022/12/31		2021/12/31	
	年报		年报		年报	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：						
短期借款	101,808.92	23.15%	131,436.13	24.70%	101,574.90	21.50%
应付票据及应付账款	84.64	0.02%	68,288.68	12.83%	56,915.37	12.05%
应付票据		0.00%	68,150.00	12.81%	56,665.10	12.00%
应付账款	84.64	0.02%	138.68	0.03%	250.27	0.05%
预收款项	-	-		0.00%	42,007.03	8.89%
合同负债	43,727.62	9.94%	43,345.01	8.15%		0.00%
应交税费	23,681.43	5.39%	18,737.09	3.52%	8,965.41	1.90%
其他应付款	97,715.99	22.22%	92,776.47	17.43%	140,041.00	29.64%
一年内到期的非流动负债	37,417.96	8.51%	20,351.98	3.82%	2,000.00	0.42%
其他流动负债	3,935.49	0.90%	3,901.05	0.73%		0.00%
流动负债合计	308,372.05	70.13%	378,836.42	71.19%	351,503.71	74.41%
非流动负债：				0.00%		0.00%
长期借款	44,841.00	10.20%	66,857.00	12.56%	82,950.00	17.56%
长期应付款(合计)	36,680.00	8.34%	36,680.00	6.89%	37,940.00	8.03%
长期应付款			1,680.00	0.32%	2,940.00	0.62%
专项应付款			35,000.00	6.58%	35,000.00	7.41%
非流动负债合计	131,345.38	29.87%	153,320.54	28.81%	120,890.00	25.59%
负债合计	439,717.42	100.00%	532,156.97	100.00%	472,393.71	100.00%

(1) 短期借款

报告期内公司短期借款分类情况如下：

2020-2022 年末公司短期借款分类情况

单位：万元

项 目	2022年末	2021 年末	2020 年末
质押借款	45,050.00	34,765.00	6,900.00
保证借款	40,700.00	25,025.00	67,500.00
票据融资借款	40,000.00	41,784.90	-
未到期应付利息	686.13		

合计	131,436.13	101,574.90	74,400.00
----	------------	------------	-----------

(2) 应付票据

2020-2023年6月末,公司应付票据分别为130,300.00万元、56,665.10万元、68,150.00万元和0万元,占总负债的比重分别为232.45%、12.00%、12.81%及0,2021年末应付票据相对于2020年末减少了73,634.90万元,降幅为56.51%,主要系2021年末银行承兑汇票大幅度减少所致。

报告期内公司应付票据情况如下:

单位:万元

项目	2022年末	2021年末	2020年末
银行承兑汇票	68,150.00	56,665.10	127,300.00
商业承兑汇票		-	3,000.00
合计	68,150.00	56,665.10	130,300.00

(3) 预收账款

2020-2023年6月末,公司预收账款分别为37,629.14万元、42,007.03万元、43,345.01万元和43,727.62万元,占总负债的比例分别为9.37%、8.89%、8.15%和9.94%,2021年公司预收账款相对于2020年末增加了4,377.89万元,增幅为11.63%。

报告期内公司预收账款账龄情况如下:

单位:万元

账龄	2021年末	2020年末
1年以内	4,377.89	26,516.68
1-2年	26,516.68	-
2-3年		-
3年以上	11,112.46	11,112.46
合计	42,007.03	37,629.14

(4) 其他应付款

按款项性质列示的其他应付款:

单位:元

款项性质	2022年期末余额	2022年期初余额
往来款及保证金	927,764,705.82	1,400,410,021.53
合计	927,764,705.82	1,400,410,021.53

报告期内其他应付款主要明细信息如下表所示:

单位:万元

种类	2021年末余额	2020年末余额
----	----------	----------

	金额	占比	金额	占比
往来款及保证金	140,041.0	100.00	54,791.14	100.00
合计	140,041.0	100.00	54,791.14	100.00

截至 2021 年末，其他应付款前五大交易对手方明细如下表所示

单位：万元

对手方	余额	形成原因	账龄
江苏兴冠基建有限公司	37,197.23	往来款	1 年以内
扬州市邗江城乡建设投资有限公司	46,700.00	往来款	2-3 年、3-4 年
江苏兴冠基建有限公司	36,442.78	借款	1 年以内
扬州盛裕投资发展有限公司	8,910.00	拆迁补偿款	2-3 年
扬州市一亩三分地农业发展有限公司	5,900.00	借款	1-2 年、2-3 年
合计	135,150.01	-	-

(5) 长期借款

截止到 2022 年末公司长期借款分类情况如下：

单位：元

借款类别	2022年期末余额	2022年期初余额
保证借款	783,890,000.00	700,000,000.00
保证+抵押借款	80,000,000.00	100,000,000.00
保证+质押借款		49,500,000.00
未到期应付利息	1,324,787.14	
减：一年内到期的长期借款	196,644,787.14	20,000,000.00
合计	668,570,000.00	829,500,000.00

截止到 2021 年末公司长期借款分类情况如下：

单位：万元

项目	2021 年末	2020 年末
保证借款	70,000.00	58,600.00
保证及抵押借款	10,000.00	-
质押及保证借款	4,950.00	-
减：一年内到期的长期借款	2,000.00	-
合计	82,950.00	58,600.00

(6) 长期应付款

报告期内公司长期应付款明细如下：

单位：元

项目	2022年期末余额	2022年期初余额
长期应付款	16,800,000.00	29,400,000.00

专项应付款	350,000,000.00	350,000,000.00
合计	366,800,000.00	379,400,000.00

单位：万元

项目	2021 年末余额	2020 年末余额
应付国开基金股权回购款	2,940.00	2,940.00
专项应付款	35,000.00	35,000.00
合计	37,940.00	37,940.00

5、盈利能力分析

报告期内公司盈利能力指标表

单位：万元、%

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
营业收入	78,068.07	36,930.26	28,884.80
营业成本	66,136.72	31,663.46	25,344.49
销售费用	-	-	-
管理费用	2,255.16	1,690.57	120.93
财务费用	-410.68	1,184.44	1,031.14
其他收益	10,609.18	10,056.97	9,661.39
投资收益	-	775.58	345.16
利润总额	22,214.64	12,605.91	12,995.14
净利润	17,151.91	12,668.41	12,760.78
主营业务毛利率	15.28	14.26	12.26
总资产报酬率	0.47	1.12	1.24
加权平均净资产收益率	0.77	1.69	2.00

6、偿债能力分析

项目	2023 年 6 月末	2022 年末/年度	2021 年末/年度	2020 年末/年度
流动比率（倍）	2.83	2.29	2.29	3.06
速动比率（倍）	1.69	1.38	1.08	1.33
资产负债率（%）	27.04	40.51	38.20	35.44
EBITDA（万元）		-	17,938.11	16,488.42
EBITDA 利息保障倍数		-	2.62	2.09

注：流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率=负债合计/资产合计

EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销

EBITDA 全部债务比=(利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销)/全部债务

EBITDA 利息倍数=EBITDA/(资本化利息支出+计入财务费用的利息支出)

7、现金流量分析

近三年公司现金流量分析表

单位：万元

项目	2023 中报	2022 年度	2021 年度	2020 年度
经营活动现金流入小计	42,529.76	44,808.62	184,329.30	81,392.73
经营活动现金流出小计	378,864.85	44,104.20	154,123.97	57,883.07
经营活动产生的现金流净额	-336,335.09	704.41	30,205.33	23,509.66
投资活动现金流入小计	52,186.79	1,053.74	171,949.61	2,053.63
投资活动现金流出小计	52,185.28	50,411.87	243,709.00	112,052.99
投资活动产生的现金流量净额	52,185.28	-49,358.13	-71,759.39	-109,999.36
筹资活动现金流入小计	476,600.00	321,600.00	249,815.00	370,202.97
筹资活动现金流出小计	195,391.86	306,316.87	226,531.68	284,953.61
筹资活动产生的现金流量净额	281,208.14	15,283.13	23,283.32	85,249.36
现金及现金等价物净增加额	-2,941.68	-33,370.59	-18,270.75	-1,240.33
期末现金及现金等价物余额	28,392.37	31,334.05	64,704.64	82,975.38