



广东南海控股集团有限公司
Guangdong Nanhai Holding Group Co., Ltd.



广东南海控股集团有限公司

(住所：佛山市南海区桂城街道南海大道北 16 号联华大厦 12 楼 1212 室)

2022 年面向专业投资者公开发行公司债券 募集说明书摘要

| | |
|------------------|--------------------|
| 注册规模 | 不超过 40 亿元（含 40 亿元） |
| 主承销商/簿记管理人/受托管理人 | 中信建投证券股份有限公司 |
| 联席主承销商 | 华泰联合证券有限责任公司 |
| 增信情况 | 无增信 |
| 资信评级机构 | 中诚信国际信用评级有限公司 |
| 发行人主体信用评级 | AAA |
| 本次债券债项信用评级 | 无债项评级 |

主承销商、债券受托管理人、簿记管理人：



中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO., LTD.

(住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼)

联席主承销商：



华泰联合证券
HUATAI UNITED SECURITIES

(深圳市前海深港合作区南山街道桂湾五路 128 号前海深港基金小镇

B7 栋 401)

签署日：2022 年 12 月 14 日

声明

本募集说明书摘要的目的仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

除非另有说明或要求，本募集说明书摘要所用简称和相关用语与募集说明书相同。

目录

| | |
|---|----|
| 声明 | 2 |
| 目录 | 3 |
| 释义 | 6 |
| 第一节 发行概况 | 8 |
| 一、 发行人简介 | 8 |
| 二、 本次债券发行核准情况 | 8 |
| 三、 本次债券的主要条款 | 8 |
| 第二节 募集资金运用 | 11 |
| 一、 本次债券的募集资金规模 | 11 |
| 二、 本次债券募集资金运用计划 | 11 |
| 三、 募集资金的现金管理 | 13 |
| 四、 募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施 | 14 |
| 五、 本次债券募集资金专项账户管理安排 | 14 |
| 六、 募集资金运用对发行人财务状况的影响 | 15 |
| 七、 发行人关于本次债券募集资金的承诺 | 15 |
| 八、 前次公司债券募集资金使用情况 | 16 |
| 第三节 发行人基本情况 | 17 |
| 一、 发行人基本情况 | 17 |
| 二、 发行人设立及实际控制人变更情况 | 17 |
| 三、 发行人组织结构和权益投资情况 | 27 |
| 四、 董事、监事和高级管理人员的基本情况 | 33 |
| 五、 发行人主要业务 | 36 |
| 六、 发行人法人治理结构及相关机构运行状况 | 73 |
| 七、 发行人及实际控制人、董事、监事、高级管理人员重大违法违规情况 | 77 |
| 八、 发行人的独立性 | 77 |
| 九、 关联方关系及交易情况 | 78 |
| 十、 信息披露事务及投资者关系管理的制度安排 | 81 |

| | |
|---|-----|
| 十一、 发行人内部管理制度建立和运行情况 | 81 |
| 第四节 财务会计信息 | 85 |
| 一、 会计政策、会计估计变更以及差错更正的说明 | 85 |
| 二、 发行人报告期的会计报表 | 97 |
| 三、 合并报表的范围变化 | 106 |
| 四、 报告期主要财务指标 | 109 |
| 五、 公司财务状况分析 | 110 |
| 六、 未来业务发展目标及计划 | 141 |
| 七、 发行人对外担保情况 | 142 |
| 八、 受限资产情况 | 142 |
| 九、 重大未决诉讼、仲裁事项 | 143 |
| 十、 发行人 2022 年第三季度的会计报表 | 143 |
| 第五节 发行人信用情况 | 158 |
| 一、 发行人及本次债券的信用评级情况 | 158 |
| 二、 发行人的其他信用情况 | 158 |
| 第六节 发行有关机构 | 162 |
| 一、 发行人：广东南海控股集团有限公司 | 162 |
| 二、 主承销商、债券受托管理人、簿记管理人：中信建投证券股份有限公司 | 162 |
| 三、 联席主承销商：华泰联合证券有限责任公司 | 162 |
| 四、 发行人律师：北京大成律师事务所 | 163 |
| 五、 审计机构 | 163 |
| 六、 监管银行：【】 | 164 |
| 七、 债券上市交易场所：上海证券交易所 | 165 |
| 八、 登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司 | 165 |
| 九、 发行人与主承销商、证券服务机构及相关人员的股权关系及其他重大利害关系 | 165 |
| 第七节 备查文件 | 166 |
| 一、 备查文件 | 166 |

| | |
|---|-----|
| 二、 备查文件查阅地点..... | 166 |
| 三、投资者若对募集说明书存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、 专业会计师或其他专业顾问。 | 167 |

释义

在本募集说明书摘要中，除非文中另有规定，下列词语具有如下含义：

| | | |
|---------------------------|---|---|
| 发行人/公司/南海控股 | 指 | 广东南海控股集团有限公司 |
| 曾用名 | 指 | 广东南海控股投资有限公司 |
| 控股股东/实际控制人/南海区国资局 | 指 | 佛山市南海区国有资产监督管理局 |
| 区国资办 | 指 | 佛山市南海区公有资产管理办公室 |
| 本次债券、本次公司债券 | 指 | 发行总额为不超过人民币 40 亿元（含 40 亿元）的“广东南海控股集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券” |
| 本次发行 | 指 | 经有关主管部门正式批准，本次债券在境内的公开发行 |
| 募集说明书 | 指 | 发行人根据有关法律法规为发行本次债券而制作的《广东南海控股集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券募集说明书》 |
| 募集说明书摘要 | 指 | 发行人根据有关法律法规为发行本次债券而制作的《广东南海控股集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券募集说明书摘要》 |
| 证监会 | 指 | 中国证券监督管理委员会 |
| 牵头主承销商/簿记管理人/受托管理人/中信建投证券 | 指 | 中信建投证券股份有限公司 |
| 联席主承销商 | 指 | 华泰联合证券有限责任公司 |
| 发行人律师 | 指 | 北京大成律师事务所 |
| 债券持有人 | 指 | 持有本次债券的机构投资者 |
| 南风股份 | 指 | 南方风机股份有限公司 |
| 瀚蓝环境 | 指 | 瀚蓝环境股份有限公司 |
| 瀚蓝房产 | 指 | 佛山市南海瀚蓝房地产有限公司 |
| 创冠中国 | 指 | 创冠环保（中国）有限公司 |
| 创冠香港 | 指 | 创冠环保（香港）有限公司 |
| 瀚和公司 | 指 | 佛山市南海瀚和投资有限公司 |
| 市场公司 | 指 | 佛山市南海区市场投资发展实业公司 |
| 交建集团 | 指 | 佛山市南海交通建设集团有限公司 |
| 余额包销 | 指 | 本次债券的主承销商组织的承销团按承销协议约定在规定的发售期结束后将剩余债券全部自行购入的承销方式 |
| 公司章程 | 指 | 《广东南海控股集团有限公司章程》 |
| 《债券受托管理协议》 | 指 | 《广东南海控股集团有限公司 2022 年公开发行公司债券之债券受托管理协议》 |
| 《债券持有人会议规则》 | 指 | 《广东南海控股集团有限公司 2022 年公开发行 |

| | | |
|--------------------|---|---|
| | | 公司债券债券持有人会议规则》 |
| 债券登记托管机构/结算公司/登记机构 | 指 | 中国证券登记结算有限责任公司上海分公司 |
| 上交所 | 指 | 上海证券交易所 |
| 簿记建档 | 指 | 发行人与主承销商确定本次债券的利率区间后，投资者直接向簿记管理人发出申购订单，簿记管理人负责记录申购订单，最终由发行人与主承销商根据申购情况确定本次债券的最终发行规模及发行利率的过程 |
| 计息年度 | 指 | 本次债券存续期内每一个起息日起至下一个起息日的前一个自然日止 |
| 年度付息款项 | 指 | 本次债券存续期内用于支付本次债券每个计息年度利息的款项 |
| 最近三年及一期/报告期 | 指 | 2019 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日 |
| 《公司法》 | 指 | 《中华人民共和国公司法》 |
| 《证券法》 | 指 | 《中华人民共和国证券法》 |
| 《公司债办法》 | 指 | 《公司债券发行与交易管理办法》 |
| 交易日 | 指 | 按照证券转让交易场所规定、惯例执行的可交易的日期 |
| 工作日 | 指 | 中华人民共和国商业银行的对公营业日（不包含法定节假日或休息日） |
| 法定节假日或休息日 | 指 | 中华人民共和国法定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区法定节假日或休息日） |
| 元/万元/亿元 | 指 | 人民币元/万元/亿元 |

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

第一节 发行概况

一、发行人简介

名称：广东南海控股集团有限公司

类型：其他有限责任公司

住所：佛山市南海区桂城街道南海大道北16号联华大厦12楼1212室

法定代表人：李志斌

注册资本：人民币227,150万元

成立日期：2011年1月17日

经营范围：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；园区管理服务；住房租赁；非居住房地产租赁；物业管理；土地使用权租赁。许可项目：房地产开发经营；发电、输电、供电业务；供电业务。

二、本次债券发行核准情况

（一）本次发行经发行人于 2022 年 8 月 8 日召开的董事会会议审议通过。本次发行经发行人股东同意并于 2022 年 9 月 22 日出具股东批复。

（二）经中国证监会（证监许可[2022]【】号文）核准，发行人获准在中国境内向专业投资者公开发行面值总额不超过【】亿元（含【】亿元）的公司债券。

三、本次债券的主要条款

（一）发行主体：广东南海控股集团有限公司。

（二）债券名称：广东南海控股集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券。

（三）发行总额：本次债券不超过 40 亿元（含 40 亿元）。

（四）债券期限：本次债券的期限不超过 10 年（含 10 年）。

（五）债券利率或其确定方式、定价流程：本次发行的公司债券为固定利率债券，债券票面利率将根据网下询价簿记结果，由发行人与主承销商按照国家有关规定协商一致在利率询价区间内确定，不超过国家限定的利率水平。本次债券票面利率采取单利按年计息，不计复利。

（六）票面金额和发行价格：本次债券面值 100 元，按面值平价发行。

（七）发行方式、发行对象与配售规则：本次债券向专业投资者公开发行，具体发行方式、发行对象和配售规则安排请参见发行公告。

（八）向公司股东配售安排：本次债券不向公司股东配售。

（九）债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本次债券在登记机构开立的托管账户托管记载。本次债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

（十）还本付息方式：本次债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

（十一）发行首日：本次债券的发行首日为发行期限的第 1 日，即【】年【】月【】日。

（十二）起息日：自【】年【】月【】日开始计息，本次债券存续期限内每年的【】月【】日为该计息年度的起息日。

（十三）利息登记日：本次债券付息的债权登记日为每年付息日的前 1 个交易日，在该登记日当日收市后登记在册的本次债券持有人均有权获得上一计息年度的债券利息（最后一期含本金）。

（十四）付息日：【】年至【】年每年的【】月【】日为上一个计息年度的付息日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。

（十五）兑付日：【】年【】月【】日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。

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

(十七) 支付金额: 本次债券于每年的付息日向投资者支付的利息为投资者截至利息登记日收市时所持有的本次债券票面总额与票面利率的乘积, 于兑付日向投资者支付的本息为投资者截至兑付登记日收市时投资者持有的本次债券最后一期利息和等于票面总额的本金。

(十八) 募集资金专项账户: 发行人在监管银行开设募集资金使用专项账户, 用于公司债券募集资金的接收、存储、划转, 并进行专项管理。

(十九) 担保情况: 本次债券无担保。

(二十) 信用级别及资信评级机构: 经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定, 公司的主体信用等级为 AAA, 本次公司债券无评级。

(二十一) 债券受托管理人: 中信建投证券股份有限公司。

(二十二) 承销方式: 本次债券由主承销商组织的承销团以余额包销的方式承销。

(二十三) 拟上市场所: 上海证券交易所。

(二十四) 募集资金用途: 本次公司债券募集资金扣除发行费用后, 拟将不超过 15 亿元用于偿还到期债务; 不超过 9 亿元用于补充流动资金; 不超过 4 亿元用于项目建设及运营; 不超过 12 亿元用于股权出资或基金出资。

(二十五) 税务提示: 根据国家税收法律、法规, 投资者投资本次债券应缴纳的有关税金由投资者自行承担。

第二节 募集资金运用

一、本次债券的募集资金规模

本次债券发行规模不超过 40 亿元（含 40 亿元），根据发行人的财务状况和资金需求情况，本次公司债券募集资金扣除发行费用后，拟将不超过 15 亿元用于偿还到期债务；不超过 9 亿元用于补充流动资金；不超过 4 亿元用于项目建设及运营；不超过 12 亿元用于股权出资或基金出资。

本次债券募集资金运用计划经发行人于 2022 年 8 月 8 日召开的董事会会议审议通过，并经发行人股东于 2022 年 9 月 22 日出具股东批复。

二、本次债券募集资金运用计划

本次公司债券募集资金扣除发行费用后，拟将不超过 15 亿元用于偿还到期债务；不超过 9 亿元用于补充流动资金；不超过 4 亿元用于项目建设及运营；不超过 12 亿元用于股权出资或基金出资。根据本次债券发行时间和实际发行规模、募集资金到账时间、公司债务结构调整计划及其他资金使用需求等情况，发行人未来可能调整用于偿还到期债务、补充流动资金等的具体金额或调整具体的募投项目。

（一）偿还到期债务

本次债券募集资金不超过 15 亿元拟用于偿还有息债务。拟用于偿还有息负债明细如下：

单位：亿元、%

| 借款主体 | 借款银行/ 债券简称 | 借款 利率 | 借款日 | 到期日/ 行权日 | 借款 余额 | 拟使用募集 资金规模 | 备注 |
|---------------|------------------|----------|------------|-------------|----------|---------------|-----------|
| 广东南海控股集团有限公司 | 20 南海 01 | 3.02 | 2020-03-10 | 2023-03-12 | 10.00 | 10.00 | |
| 广东南海控股集团有限公司 | 招商银行 | 3.40 | 2022-06-29 | 2023-06-28 | 1.20 | 1.20 | |
| 佛山市南海金智投资有限公司 | 交银康联资产管理 有限公司 | 4.90 | 2021-12-30 | 2031-12-30 | 1.00 | 1.00 | 可提前 偿还 |
| 德安景能生态环 | 交通银行 | 3.60 | 2021-04-02 | 2037-02-24 | 2.80 | 2.80 | 可提前 |

| | | | | | | | |
|---------|--|--|--|--|-------|-------|----|
| 保科技有限公司 | | | | | | | 偿还 |
| 合计 | | | | | 15.00 | 15.00 | |

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

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

（二）用于项目建设运营

本次募集资金不超过 4 亿元拟用于项目建设运营。根据公司生产经营规划和项目建设进度需要，公司未来可能对募投项目进行调整，投资于后续项目。如公司将募集资金投资于后续项目，公司将经公司内部相应授权和决策机制批准后，进行临时信息披露。募投项目具体情况如下：

| 项目名称 | 项目已经取得或者尚待有关部门审批情况 | 项目拟投资总额 | 项目进度 | 募集资金投资额 |
|--------------|--|---------|------|---------|
| 南海——从江共建园区项目 | 项目已在从江县发改局完成备案（项目编号：2207-522633-04-01-958272）；已取得从江县自然资源局建字第 52263320220028 号建设用地规划许可证 | 2.1659 | 已开工 | 1.52 |
| 合计 | | 2.1659 | | 1.52 |

此外，发行人本次债券募集资金还拟用于桂澜路地块项目，该项目目前暂未取得相关部门批复，目前暂未开工。

因本次债券的发行时间及实际发行规模尚有一定不确定性，发行人将综合考虑本次债券发行时间及实际发行规模、募集资金的到账情况、项目建设运营资金需求情况等因素，本着有利于优化公司债务结构和节省财务费用的原则，未来可能调整项目建设运营的具体金额或具体项目，以及可能调整项目建设运营部分用于偿还有息负债或补充公司营运资金。

根据募投项目建设进度，公司可根据公司财务管理制度履行内部决策程序，

在不影响项目建设的前提下，将闲置的债券募集资金用于补充流动资金（单次补充流动资金最长不超过 12 个月）。

（三）用于增资子公司和基金出资

本次募集资金不超过 2 亿元拟用于增资子公司佛山市南海金智投资有限公司，不超过 10 亿元拟用于基金出资，拟出资的基金符合《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（银发〔2018〕106 号）和《私募投资基金监督管理暂行办法》（证监会令第 105 号）的相关规定。

发行人拟出资基金为广东南控产业投资母基金（有限合伙）（暂定名称），注册资本为 20 亿元，发行人认缴 19.90 亿元，出资占比 99.5%，基金主要投向“4+6”产业链体系，重点围绕机械装备、汽车、泛家居等战略支柱产业，新能源、新材料、新一代电子信息、新型生物医药、智能机器人等战略新兴产业，以及数字经济等关键产业进行布局投资。

因本次债券的发行时间及实际发行规模尚有一定不确定性，发行人将综合考虑本次债券发行时间及实际发行规模、募集资金的到账情况、基金出资需求情况等因素，本着有利于优化公司债务结构和节省财务费用的原则，未来可能调整基金出资的具体金额或具体项目，以及可能调整基金出资部分用于偿还有息负债或补充公司营运资金。

根据基金出资进度安排，发行人可在不影响投资计划的前提下，根据公司财务管理制度，将闲置的债券募集资金用于补充营运资金（单次补充营运资金最长不超过 12 个月）。

（四）补充流动资金

本次债券募集资金不超过 9 亿元拟用于补充公司日常生产经营所需流动资金，且不用于新股配售、申购，或用于股票及其衍生品种、可转换公司债券等的交易及其他非生产性支出。根据公司财务状况和资金使用需求，公司未来可能调整部分流动资金用于偿还有息债务。

三、募集资金的现金管理

在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，发行人经公司董事会批准，可将暂时闲置的募集资金进行现金管理，投资于安全性高、流动性好的产品，如国债、政策性银行金融债、地方政府债、交易所债券逆回购等。

四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施

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

发行人调整用于补充流动资金和偿还债务的具体金额，或者将用于募投项目的闲置资金用于补充流动资金的，应需通过公司董事会审议通过，经债券持有人会议审议通过，并及时进行信息披露。

五、本次债券募集资金专项账户管理安排

公司拟开设募集资金专户作为本次募集资金专项账户，用于本次债券募集资金的存放、使用及监管。本次债券的资金监管安排包括募集资金管理制度的设立、债券受托管理人根据《债券受托管理协议》等的约定对募集资金的监管进行持续的监督等措施。

（一）募集资金管理制度的设立

为了加强规范发行人发行债券募集资金的管理，提高其使用效率和效益，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等相关法律法规的规定，公司制定了募集资金管理制度。公司将按照发行申请文件中承诺的募集资金用途计划使用募集资金。

（二）债券受托管理人的持续监督

根据《债券受托管理协议》，受托管理人应当对发行人专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督。

六、募集资金运用对发行人财务状况的影响

（一）对发行人资产负债结构的影响

本次债券如能成功发行，以 2022 年 6 月末合并报表口径为基准，发行人偿还 15.00 亿元借款、负债净额新增 25.00 亿元，资产负债率将由 59.22% 上升至 61.48%。

（二）对发行人财务成本的影响

发行人通过本次发行固定利率的公司债券，有利于锁定公司财务成本，避免贷款利率波动风险，同时有可能在一定程度上降低财务成本。

（三）对于发行人短期偿债能力的影响

本次债券如能成功发行且全部用于偿还公司债务、项目建设、补充流动资金、基金出资、股权投资及适用的法律法规允许的其他用途，发行人的流动比率将进一步提高，流动资产对于流动负债的覆盖能力将得到提升，短期偿债能力进一步增强。

综上所述，本次债券的发行将大大增强发行人短期偿债能力，同时为公司的未来业务发展提供稳定的中长期资金支持，使公司更有能力面对市场的各种挑战，保持主营业务持续稳定增长，并进一步扩大公司市场占有率，提高公司盈利能力和核心竞争能力。

七、发行人关于本次债券募集资金的承诺

发行人在本次债券发行环节，不直接或者间接认购自己发行的债券。债券发行的利率或者价格应当以询价、协议定价等方式确定，发行人不操纵发行定价、暗箱操作，不以代持、信托等方式谋取不正当利益或向其他相关利益主体输送利益，不直接或通过其他利益相关方向参与认购的投资者提供财务资助，不实施其他违反公平竞争、破坏市场秩序等行为。

发行人如有董事、监事、高级管理人员、持股比例超过 5% 的股东及其他关联方参与本次债券认购，发行人将在发行结果公告中就相关认购情况进行披露。

八、前次公司债券募集资金使用情况

1、发行人于 2020 年 3 月 10 日发行广东南海控股集团有限公司 2020 年公开发行公司债券（第一期），债券简称“20 南海 01”。

“20 南海 01”期限为 3+2 年期，发行金额为 10.00 亿元；截至 2022 年 6 月 30 日，债券募集资金全部使用完毕，用途为补充公司日常生产经营所需流动资金，上述募集资金使用情况与核准用途一致。

2、发行人于 2022 年 4 月 7 日发行广东南海控股投资有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行碳中和绿色公司债券（第一期），债券简称“G22 南控 1”。

“G22 南控 1”期限为 3+2 年期，发行规模为 7.00 亿元；截至 2022 年 6 月 30 日，债券募集资金全部使用完毕，用途为偿还南海长海发电有限公司燃气-蒸汽联合循环冷热电联产改扩建工程项目建设贷款及流动资金补充，上述募集资金使用情况与核准用途一致。

3、发行人于 2022 年 4 月 22 日发行广东南海控股投资有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期），债券简称“22 南控 01”。

“22 南控 01”期限为 3+2 年期，发行规模为 3.00 亿元；截至 2022 年 6 月 30 日，债券募集资金全部使用完毕，用途为偿还公司借款，增资子公司和补充流动资金，上述募集资金使用情况与核准用途一致。

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

公司名称：广东南海控股集团有限公司

企业类型：其他有限责任公司

住所：佛山市南海区桂城街道南海大道北16号联华大厦12楼1212室

法定代表人：李志斌

注册资本：人民币227,150万元

成立日期：2011年1月17日

信息披露事务负责人：罗红

联系电话：0757-81856656

传真：0757-81856656

邮政编码：528200

所属行业：电力、热力生产和供应业

经营范围：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；园区管理服务；住房租赁；非居住房地产租赁；物业管理；土地使用权租赁。许可项目：房地产开发经营；发电、输电、供电业务；供电业务。

统一社会信用代码：914406055682391881

二、发行人设立及实际控制人变更情况

（一）历史沿革

1、发行人的设立

发行人设立时系根据佛山市南海区人民政府《关于组建广东南海控股投资有限公司的批复》（南府复〔2010〕961号），由佛山市南海区公有资产管理委员

会办公室出资设立的国有独资公司。2011 年 1 月 17 日，发行人取得了佛山市南海区工商局出核发的《核准设立登记通知书》（南海核设通内字【2011】第 1100025524 号）。发行人设立时名称为广东南海控股投资有限公司；股东为佛山市南海区公有资产管理委员会办公室；注册资本为 1,000 万元，经佛山市智勤会计师事务所有限公司于 2011 年 1 月 5 日出具佛智会证字(2011)第 0002 号《验资报告》予以验证。

发行人设立时，股权结构为：

表 4-2-1：发行人设立时股权结构

| 序号 | 名称 | 认缴注册资本 (万元) | 实缴注册资本 (万元) | 出资方式 | 出资比例 (%) |
|-----------|--------------------|----------------|----------------|------|-------------|
| 1 | 佛山市南海区公有资产管理委员会办公室 | 1,000 | 1,000 | 货币 | 100 |
| 合计 | | 1,000 | 1,000 | | 100 |

2、发行人第一次增资

2011 年 3 月 21 日，佛山市南海区公有资产管理委员会办公室作出《股东决定》，决定增加发行人的注册资本，由 1,000 万元增加至 4,000 万元并修改公司章程。同日，发行人就前述变更事项制定了章程修正案。

2011 年 3 月 23 日，上述增资经佛山市智勤会计师事务所有限公司出具佛智会证字（2011）第 0081 号验资报告予以验证。

2011 年 3 月 30 日，发行人取得了佛山市南海区工商局核发的《核准变更登记通知书》（南海核变通内字【2011】第 1100168508 号）。

本次变更后，发行人股权结构为：

表 4-2-2：发行人第一次增资后股权结构

| 序号 | 名称 | 认缴注册资本 (万元) | 实缴注册资本 (万元) | 出资方式 | 出资比例 (%) |
|-----------|--------------------|----------------|----------------|------|-------------|
| 1 | 佛山市南海区公有资产管理委员会办公室 | 4,000 | 4,000 | 货币 | 100 |
| 合计 | | 4,000 | 4,000 | | 100 |

3、发行人第二次增资

2011 年 5 月 5 日，佛山市南海区公有资产管理委员会办公室作出《股东决定》，决定将发行人注册资本由 4,000 万元增加至 14,000 万元并修改公司章程。同日，发行人股东就前述变更事项签署了章程修正案。

2011 年 5 月 24 日，上述增资经广东诚安信会计师事务所（南海分所）出具粤诚南验字[2011]第 028 号验资报告予以验证。

2011 年 6 月 2 日，发行人取得了佛山市南海区工商局核发的《核准变更登记通知书》（南海核变通内字【2011】第 1100402005 号）。

本次变更后，发行人的股权结构为：

表 4-2-3：发行人第二次增资后股权结构

| 序号 | 名称 | 认缴注册资本 (万元) | 实缴注册资本 (万元) | 出资方式 | 出资比例 (%) |
|----|----------------------------|----------------|----------------|------|-------------|
| 1 | 佛山市南海区 公有资产管理 委员会办公室 | 14,000 | 14,000 | 货币 | 100 |
| 合计 | | 14,000 | 14,000 | | 100 |

4、发行人第三次增资

2011 年 6 月 16 日，佛山市南海区公有资产管理委员会办公室作出《广东南海控股投资有限公司股东决定》，决定将发行人注册资本由 14,000 万元增加至 17,000 万元并修改公司章程。同日，发行人股东就前述变更事项签署了章程修正案。

2011 年 7 月 5 日，上述增资经广东诚安信会计师事务所（南海分所）出具粤诚南验字[2011]第 033 号验资报告予以验证。

2011 年 7 月 11 日，发行人取得了佛山市南海区工商局核发的《核准变更登记通知书》（南海核变通内字【2011】第 1100529036 号）。

本次变更后，发行人的股权结构为：

表 4-2-4：发行人第三次增资后股权结构

| 序号 | 名称 | 认缴注册资本 (万元) | 实缴注册资本 (万元) | 出资方式 | 出资比例 (%) |
|----|----------------------------|----------------|----------------|------|-------------|
| 1 | 佛山市南海区 公有资产管理 委员会办公室 | 17,000 | 17,000 | 货币 | 100 |
| 合计 | | 17,000 | 17,000 | | 100 |

5、发行人第四次增资

2011 年 10 月 25 日，佛山市南海区公有资产管理委员会办公室作出《广东南海控股投资有限公司股东决定》，决定将发行人注册资本由 17,000 万元增加至 21,000 万元并修改公司章程。同日，发行人股东就前述变更事项签署了章程修正案。

2011 年 10 月 26 日，上述增资经广东诚安信会计师事务所（南海分所）出具粤诚南验字[2011]第 053 号验资报告予以验证。

2011 年 11 月 8 日，发行人取得佛山市南海区工商局核发的《核准变更登记通知书》（南海核变通内字【2011】第 1100648754 号）。

本次变更后，发行人股权结构为：

表 4-2-5：发行人第四次增资后股权结构

| 序号 | 名称 | 认缴注册资本 (万元) | 实缴注册资本 (万元) | 出资方式 | 出资比例 (%) |
|----|----------------------------|----------------|----------------|------|-------------|
| 1 | 佛山市南海区 公有资产管理 委员会办公室 | 21,000 | 21,000 | 货币 | 100 |
| 合计 | | 21,000 | 21,000 | | 100 |

6、发行人第五次增资

2011 年 12 月 12 日，佛山市南海区公有资产管理委员会办公室作出《广东南海控股投资有限公司股东决定》，决定将发行人注册资本由 21,000 万元增加至 23,800 万元并修改公司章程。同日，发行人股东就前述变更事项签署了章程修正案。

2011 年 12 月 28 日，上述增资经广东诚安信会计师事务所（南海分所）出具粤诚南验字[2011]第 059 号验资报告予以验证。

2012 年 1 月 6 日，发行人取得佛山市南海区工商局核发的《核准变更登记通知书》（南海核变通内字【2011】第 1100707674 号）。

本次变更后，发行人股权结构为：

表 4-2-6：发行人第五次增资后股权结构

| 序号 | 名称 | 认缴注册资本 (万元) | 实缴注册资本 (万元) | 出资方式 | 出资比例 (%) |
|----|----------------------------|----------------|----------------|------|-------------|
| 1 | 佛山市南海区 公有资产管理 委员会办公室 | 23,800 | 23,800 | 货币 | 100 |
| 合计 | | 23,800 | 23,800 | | 100 |

7、发行人第六次增资

2012 年 6 月 28 日，佛山市南海区公有资产管理委员会办公室作出《广东南海控股投资有限公司股东决定》，决定将发行人注册资本由 23,800 万元增加至 29,800 万元并修改公司章程。同日，发行人股东就前述变更事项签署了章程修正案。

2012 年 7 月 3 日，上述增资经国富浩华会计师事务所（特殊普通合伙）广东佛山分所出具国浩禅验字[2012]810C42 号验资报告予以验证。

2012 年 7 月 18 日，发行人取得佛山市南海区工商局核发的《核准变更登记通知书》（南海核变通内字【2012】第 1200369649 号）。

本次变更后，发行人股权结构为：

表 4-2-7：发行人第六次增资后股权结构

| 序号 | 名称 | 认缴注册资本 (万元) | 实缴注册资本 (万元) | 出资方式 | 出资比例 (%) |
|----|----------------------------|----------------|----------------|------|-------------|
| 1 | 佛山市南海区 公有资产管理 委员会办公室 | 29,800 | 29,800 | 货币 | 100 |
| 合计 | | 29,800 | 29,800 | | 100 |

8、发行人第七次增资

2012 年 8 月 20 日，佛山市南海区公有资产管理委员会办公室作出《广东南海控股投资有限公司股东决定》，决定将发行人注册资本由 29,800 万元增加至 38,100 万元并修改公司章程。同日，发行人股东就前述变更事项签署了章程修正案。

2012 年 9 月 6 日，上述增资经国富浩华会计师事务所（特殊普通合伙）广东佛山分所出具国浩禅验字[2012]810C54 号验资报告予以验证。

2012 年 9 月 18 日，发行人取得佛山市南海区工商局核发的《核准变更登记通知书》（南海核变通内字【2012】第 1200447347 号）。

本次变更后，发行人股权结构为：

表 4-2-8：发行人第七次增资后股权结构

| 序号 | 名称 | 认缴注册资本 (万元) | 实缴注册资本 (万元) | 出资方式 | 出资比例 (%) |
|----|----------------------------|----------------|----------------|------|-------------|
| 1 | 佛山市南海区 公有资产管理 委员会办公室 | 38,100 | 38,100 | 货币 | 100 |

| | | | | |
|----|--------|--------|--|-----|
| 合计 | 38,100 | 38,100 | | 100 |
|----|--------|--------|--|-----|

9、发行人第八次增资

2012 年 10 月 22 日，佛山市南海区国有资产管理委员会办公室作出《广东南海控股投资有限公司股东决定》，决定将发行人注册资本由 38,100 万元增加至 42,300 万元并修改公司章程。同日，发行人股东就前述变更事项签署了章程修正案。

2012 年 11 月 2 日，上述增资经佛山中瑞诚会计师事务所有限公司出具佛中会验字（2012）第 Y1106 号验资报告予以验证。

2012 年 11 月 13 日，发行人取得佛山市南海区工商局核发的《核准变更登记通知书》（南海核变通内字【2012】第 1200499802 号）。

本次变更后，发行人股权结构为：

表 4-2-9：发行人第八次增资后股权结构

| 序号 | 名称 | 认缴注册资本 (万元) | 实缴注册资本 (万元) | 出资方式 | 出资比例 (%) |
|----|----------------------------|----------------|----------------|------|-------------|
| 1 | 佛山市南海区 国有资产管理 委员会办公室 | 42,300 | 42,300 | 货币 | 100 |
| 合计 | | 42,300 | 42,300 | | 100 |

10、发行人第九次增资

2013 年 6 月 25 日，佛山市南海区国有资产管理委员会办公室作出《广东南海控股投资有限公司股东决定》，决定将发行人注册资本由 42,300 万元增加至 44,400 万元并修改公司章程。同日，发行人股东就前述变更事项签署了章程修正案。

2013 年 10 月 18 日，上述增资经佛山中瑞诚会计师事务所有限公司出具佛中会验字（2013）第 Y1005 号验资报告予以验证。

2014 年 1 月 3 日，发行人取得佛山市南海区工商局核发的《核准变更登记通知书》（南海核变通内字【2013】第 1300530535 号）。

本次变更后，发行人股权结构为：

表 4-2-10：发行人第九次增资后股权结构

| 序号 | 名称 | 认缴注册资本 (万元) | 实缴注册资本 (万元) | 出资方式 | 出资比例 (%) |
|----|--------|----------------|----------------|------|-------------|
| 1 | 佛山市南海区 | 44,400 | 44,400 | 货币 | 100 |

| | | | | | |
|--|--------------|---------------|---------------|--|------------|
| | 公有资产管理委员会办公室 | | | | |
| | 合计 | 44,400 | 44,400 | | 100 |

11、发行人第十次增资

2015 年 6 月 15 日，佛山市南海区公有资产管理委员会办公室作出《广东南海控股投资有限公司股东决定》，决定将发行人注册资本由 44,400 万元增加至 50,000 万元并修改公司章程。同日，发行人就前述变更事项制定了章程修正案。上述增资款项中的 53,671,925.21 元实缴出资经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）佛山分所出具瑞华佛山验字[2016]49010009 号验资报告予以验证。

2015 年 7 月 3 日，发行人取得佛山市南海区工商局核发的《核准变更登记通知书》（南海核变通内字【2015】第 1500767810 号）。

本次变更后，发行人股权结构为：

表 4-2-11：发行人第十次增资后股权结构

| 序号 | 名称 | 认缴注册资本 (万元) | 实缴注册资本 (万元) | 出资方式 | 出资比例 (%) |
|----|--------------------|----------------|----------------------|------|-------------|
| 1 | 佛山市南海区公有资产管理委员会办公室 | 50,000 | 49,767.192521 | 货币 | 100 |
| | 合计 | 50,000 | 49,767.192521 | | 100 |

12、发行人第十一次增资

2016 年 3 月 1 日，佛山市南海区公有资产管理委员会办公室作出《广东南海控股投资有限公司股东决定》，决定将发行人注册资本由 50,000 万元增加至 56,150 万元并修改公司章程。同日，发行人就前述变更事项制定了章程修正案。

2016 年 3 月 18 日，发行人取得佛山市南海区工商局核发的《核准变更登记通知书》（南海核变通内字【2016】第 1600059140 号）。

2017 年 3 月 10 日，瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）佛山分所出具瑞华佛山验字[2017]49010006 号验资报告验证：截至 2017 年 1 月 26 日，发行人已收到南海区国资局新增实收资本合计 63,828,074.79 元，均以货币出资，变更后累计注册资本实收金额为 56,150 万元。

本次变更后，发行人股权结构为：

表 4-2-12：发行人第十一次增资后股权结构

| 序号 | 名称 | 认缴注册资本 (万元) | 实缴注册资 本 (万元) | 出资方式 | 出资比例 (%) |
|----|----------------------------|----------------|--------------------|------|-------------|
| 1 | 佛山市南海区 公有资产管理 委员会办公室 | 56,150 | 56,150 | 货币 | 100 |
| 合计 | | 56,150 | 56,150 | | 100 |

13、发行人股东名称变更

2016年9月8日，佛山市南海区人民政府出具《佛山市南海区人民政府关于调整区属国有企业出资人有关问题的批复》（南府复[2016]698号）批复，同意将以佛山市南海区公有资产管理委员会办公室、佛山市南海区公有资产管理委员会履行出资人资格的商事主体，全部变更为以佛山市南海区公有资产管理办公室履行出资人资格。

2016年9月14日，佛山市南海区公有资产管理办公室下发《佛山市南海区公有资产管理办公室关于区属国有企业出资人更名的通知》（南公资[2016]294号），将以佛山市南海区公有资产管理委员会办公室、佛山市南海区公有资产管理委员会履行出资人资格的商事主体，全部变更为以佛山市南海区公有资产管理办公室履行出资人资格，并要求区属企业在2016年12月20日前办妥工商变更登记手续。

2016年10月17日，发行人股东作出《广东南海控股投资有限公司股东决定》，同意将公司股东名称由“佛山市南海区公有资产管理委员会办公室”变更为“佛山市南海区公有资产管理办公室”，并修改公司章程。同日，发行人就前述事项制定章程修正案。

2016年10月24日，发行人取得佛山市南海区市场监督管理局核发的《核准变更登记通知书》（南海核变通内字【2016】第1600343580号）。

14、发行人股东名称变更

2019年5月14日，发行人股东作出《广东南海控股投资有限公司股东决定》，同意将公司股东名称由“佛山市南海区公有资产管理办公室”变更为“佛山市南海区国有资产监督管理局”，并修改公司章程。同日，发行人就前述事项制定章程修正案。

2019 年 5 月 15 日，发行人取得佛山市南海区市场监督管理局核发的《核准变更登记通知书》（南海核变通内字【2019】第 1900171948 号）。

本次变更后，发行人的股权结构为：

15、发行人吸收合并佛山市南海区高技术产业投资有限公司

根据《佛山市南海区人民政府关于广东南海控股投资有限公司吸收合并佛山市南海区高技术产业投资有限公司方案的批复》（南府复（2019）212 号）、《佛山市南海区国有资产监督管理局关于广东南海控股投资有限公司吸收合并佛山市南海区高技术产业投资有限公司方案的批复》（南国资复（2019）32 号），2019 年 9 月 25 日，佛山市南海德诚投资有限公司与发行人签署《国有产权无偿划转协议书》约定：佛山市南海德诚投资有限公司（划出方）将其持有的佛山市南海区高技术产业投资有限公司 100% 的股权无偿划转给发行人（划入方），作价 10 亿元，增加公司实收资本 10 亿元至 15.615 亿元。2019 年 9 月 27 日，佛山市南海区高技术产业投资有限公司完成相关工商变更登记手续，成为发行人的全资子公司。根据南府复（2019）212 号、南国资复（2019）32 号两份批复，上述无偿划转完成后，由发行人吸收合并佛山市南海区高技术产业投资有限公司。

表 4-2-13：发行人股东名称变更

| 序号 | 名称 | 认缴注册资 本 (万元) | 实缴注册资 本 (万元) | 出资方式 | 出资比例 (%) |
|----|-------------------------|--------------------|--------------------|------|-------------|
| 1 | 佛山市南海区 国有资产监督 管理局 | 156,150 | 156,150 | 货币 | 100 |
| 合计 | | 156,150 | 156,150 | | 100 |

16、发行人第十二次增资

2020 年 6 月 23 日，南海国资局下发《关于广东南海控股投资有限公司增加注册资本金的批复》（南国资[2020]116 号），同意安排专项资金 7.1 亿元，用于增加公司的注册资本。2020 年 6 月 24 日，南海国资局向发行人划转 7.1 亿元出资。本次变更后，发行人实收资本增加至 22.715 亿元，并已完成验资。

表 4-2-14：发行人股东名称变更

| 序号 | 名称 | 认缴注册资 | 实缴注册资 | 出资方式 | 出资比例 |
|----|----|-------|-------|------|------|
|----|----|-------|-------|------|------|

| | | 本 (万元) | 本 (万元) | | (%) |
|----|-------------------------|----------------|----------------|----|------------|
| 1 | 佛山市南海区 国有资产监督 管理局 | 227,150 | 227,150 | 货币 | 100 |
| 合计 | | 227,150 | 227,150 | | 100 |

17、发行人股东变更

2020 年 2 月 7 日，广东省人民政府印发《广东省划转部分国有资本充实社保基金实施方案》（粤府【2020】10 号），将广东省内国有及国有控股大中型企业、金融机构纳入划转范围。划转比例统一为纳入划转范围企业国有股权的 10%。广东省内划转的企业国有股权由省财政厅代省政府集中持有。

2020 年 12 月 30 日，广东省财政厅、广东省人力资源和社会保障厅、广东省人民政府国有资产监督管理委员会下发《关于划转部分国有资本充实社保基金有关事项的通知》（粤财资[2020]78 号）：按照《广东省划转部分国有资本充实社保基金实施方案》（粤府【2020】10 号）要求，经省政府同意，将纳入划转范围企业（发行人属于该划转范围）10%的国有股权（国有资本）一次性划转给省财政厅，由省财政厅代省政府集中持有。

根据前述文件的相关规定，南海国资局于 2021 年 1 月 28 日作出《股东决定》，将南海国资局所持发行人 10%的股权，共 22,715 万元划转给广东省财政厅，同时启用新的公司章程。

截至本募集说明书摘要签署日，发行人实收资本 22.715 亿元，佛山市南海区国有资产监督管理局持有发行人 90%股权，广东省财政厅持有发行人 10%股权，发行人的控股股东及实际控制人为佛山市南海区国有资产监督管理局。

表 4-2-15：发行人股东名称变更

| 序号 | 名称 | 认缴注册资 本 (万元) | 实缴注册资 本 (万元) | 出资方式 | 出资比例 (%) |
|----|-------------------------|--------------------|--------------------|------|-------------|
| 1 | 佛山市南海区 国有资产监督 管理局 | 204,435 | 204,435 | 货币 | 90 |
| 2 | 广东省财政厅 | 22,715 | 22,715 | 货币 | 10 |

| | | | | |
|----|---------|---------|--|-----|
| 合计 | 227,150 | 227,150 | | 100 |
|----|---------|---------|--|-----|

18、发行人企业名称变更

2022 年 5 月，发行人企业名称由“广东南海控股投资有限公司”变更为“广东南海控股集团有限公司”，截至本募集说明书摘要签署日，已办理完成工商变更登记手续并取得换发的《营业执照》。

（二）发行人股东情况

截至 2022 年 6 月末，佛山市南海区国有资产监督管理局直接持有发行人 90.00% 的股权，是发行人的控股股东及实际控制人。

截至 2022 年 6 月末，佛山市南海区国有资产监督管理局持有的发行人股份不存在股权质押或存在争议的情况。

（三）近三年及一期内发行人控股股东及实际控制人变动情况

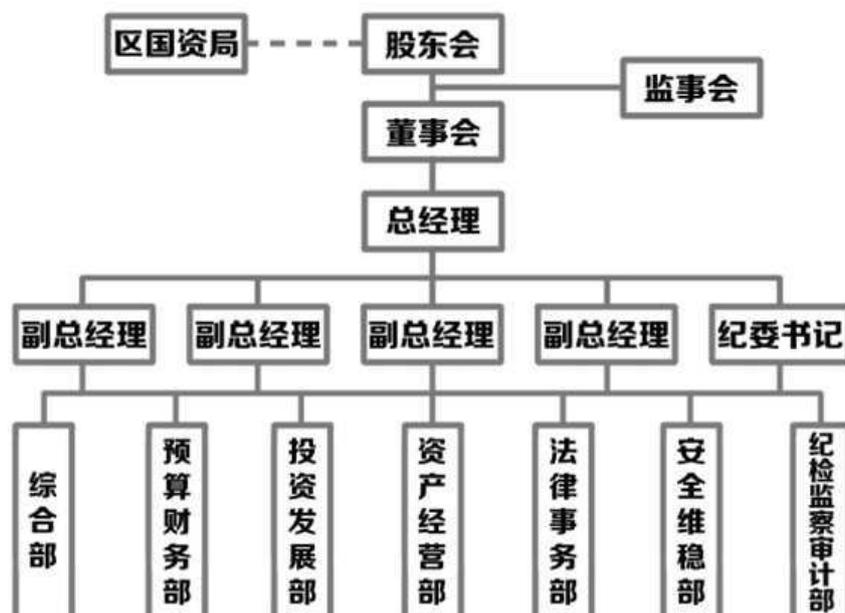
佛山市南海区国有资产监督管理局持有发行人 90% 的股权，是发行人的控股股东及实际控制人，2021 年 1 月 28 日，发行人将南海区国有资产监督管理局所持发行人 10% 的股权划转给广东省财政厅。

报告期内发行人控股股东及实际控制人未发生变动。

三、发行人组织结构和权益投资情况

（一）组织结构

图 4-3-1：发行人组织结构图



（二）发行人重要权益投资情况

截至2022年6月末，发行人主要子公司具体情况如下：

表3-3-1：发行人二级子公司情况

单位：万元、%

| 子公司名称 | 注册地 | 主营业务 | 注册资本 | 持股比例 | 层级 |
|-------------------|------|----------------|--------|--------|----|
| 佛山市南海景隆投资控股有限公司 | 佛山南海 | 电力生产的投资管理 | 42,250 | 100.00 | 2 |
| 佛山市南海供水集团有限公司 | 佛山南海 | 自来水等投资管理 | 8,000 | 100.00 | 2 |
| 佛山市南海瀚和投资有限公司 | 佛山南海 | 公路、桥梁、公共贸易投资 | 15,000 | 100.00 | 2 |
| 佛山市南海区公建物业有限公司 | 佛山南海 | 公有建筑物业、资产的经营管理 | 12,346 | 100.00 | 2 |
| 佛山市南海区市场投资发展有限公司 | 佛山南海 | 市场建设、改建、铺位出租等 | 2,000 | 100.00 | 2 |
| 佛山市南海（烟草）经济发展有限公司 | 佛山南海 | 烟草商品批发、零售 | 1,000 | 100.00 | 2 |
| 佛山市南海区中南公共保税仓有限公司 | 佛山南海 | 港口、码头保税业务 | 1,000 | 100.00 | 2 |
| 佛山市南海创业投资有限公司 | 佛山南海 | 创业投资业务 | 10,000 | 100.00 | 2 |
| 佛山市南海网络科技发展有限公司 | 佛山南海 | 网络科技投资经营 | 1,000 | 28.53 | 2 |

| 子公司名称 | 注册地 | 主营业务 | 注册资本 | 持股比例 | 层级 |
|-------------------|------|---------------------|-----------|--------|----|
| 瀚蓝环境股份有限公司 | 佛山南海 | 供水、污水处理、固废处理业务等 | 81,534.71 | 32.22 | 2 |
| 佛山市南海金智投资有限公司 | 佛山南海 | 科技园区投资、开发、建设及管理 | 55,000 | 100.00 | 2 |
| 佛山市南海金瀚信息技术服务有限公司 | 佛山南海 | 计算机信息技术服务 | 1,300 | 100.00 | 2 |
| 广东南海汽车有限公司 | 佛山南海 | 汽车整车制造（新能源汽车）、汽车零售等 | 500 | 100.00 | 2 |
| 南方风机股份有限公司 | 佛山南海 | 核电、地铁、隧道、大型工业民用建筑 | 47,999.36 | 25.71 | 2 |

注：1、佛山市南海网络科技发展有限公司为佛山市南海区国有资产监督管理局下属国有企业，根据佛山市南海区国有资产监督管理局文件《关于明确归口广东南海控股投资有限公司管理的企业名单的通知》（南公资〔2012〕14 号）规定，由发行人管理和控制，其余股东不占控股地位，虽然只持股 28.53%，将其纳入发行人合并范围；2、瀚蓝环境股份有限公司为国内 A 股上市公司，发行人及下属子公司共同持有其股份 32.22%，发行人对该被投资单位形成控制，故将其纳入发行人合并范围。3.南方风机股份有限公司为国内深股上市公司，本公司持有股份 25.71%，本公司对该被投资单位形成控制，故将其纳入本公司合并范围。

1、重要子公司介绍

（1）瀚蓝环境股份有限公司

截至 2021 年末，瀚蓝环境公司股本为人民币 81,534.71 万股，法定代表人金铎，为上海证券交易所上市公司，股票代码 600323。瀚蓝环境经营范围：自来水的生产及供应；供水工程的设计、安装及技术咨询；销售供水设备及相关物资；路桥及信息网络设施的投资；以下项目仅限设立分支机构经营：污水及废物处理设施的建设、设计、管理、经营、技术咨询及配套服务；销售污水及废物处理设备及相关物资。

截至 2021 年末，发行人直接持有瀚蓝环境 14.66% 股份，发行人全资子公司佛山市南海供水集团有限公司持有瀚蓝环境 17.15% 股份，发行人对瀚蓝环境形成实际控制，因而把瀚蓝环境纳入合并报表。瀚蓝环境是发行人供水、污水处理和固废处理业务的主要经营实体，目前为佛山市南海区约 80% 的区域提供自来水，并对佛山市南海区 70% 以上的污水进行处理，同时对南海区全区的垃圾进行压缩、转运和焚烧处理等。

截至 2021 年末，该公司资产总额为 2,927,848.04 万元，负债总额为 1,874,279.44 万元，所有者权益总额为 1,053,568.60 万元，2021 年营业收入为 1,177,651.48 万元，净利润为 118,608.45 万元。

2、持股超过 50%但未纳入合并范围的情况

(1) 香港上市公司中国兴业控股有限公司（股票代码：0132.HK）71.41% 股权但未纳入合并范围

中国兴业控股有限公司成立于 1992 年，注册地为百慕达，为香港联合交易所上市公司，股票代码 00132。

截至 2022 年 6 月 30 日，发行人间接持有香港上市公司中国兴业控股有限公司（股票代码：0132.HK）71.41% 股权但未纳入合并范围，其原因如下：

中国兴业的董事由南海区国资局直接委派，经营管理由董事会直接决策。由于南海区国资局对中国兴业拥有实际控制权，发行人对中国兴业并不构成实际控制，仅为代持股份，故发行人并未将中国兴业纳入合并报表范围。

(2) 持有广东天盈都市型产业投资发展有限公司 60% 股权但未纳入合并范围

截至目前发行人持有广东天盈都市型产业投资发展有限公司 60% 但未纳入合并范围，主要系根据广东天盈都市型产业投资发展有限公司投资协议，广东天盈都市型产业投资发展有限公司董事会有 4 名人员组成，发行人派驻 2 名，董事会作出决议需要全体董事三分之二以上通过，发行人实际不控制该公司，故发行人并未将广东天盈都市型产业投资发展有限公司纳入合并报表范围。

(3) 持有佛山市南方丽特克能净科技有限公司 51% 股权但未纳入合并范围

截至目前发行人子公司南方风机股份有限公司持有佛山市南方丽特克能净科技有限公司 51% 但未纳入合并范围，主要系根据佛山市南方丽特克能净科技有限公司公司章程，佛山市南方丽特克能净科技有限公司董事会有 5 名人员组成，发行人派驻 3 名，董事会作出决议需要全体董事全体成员一致表决通过，发行人实际不控制该公司，故发行人并未将佛山市南方丽特克能净科技有限公司纳入合并报表范围。

3、发行人合营、联营公司情况

表 3-3-2：发行人合营、联营公司情况

单位：万元

| 被投资单位 | 2022 年 6 月末余额 |
|---------------------|-------------------|
| 合计 | 128,265.22 |
| 一、合营企业 | 29,289.15 |
| 南海国际货柜码头有限公司 | 16,876.89 |
| 佛山市南海生物医药产业投资发展有限公司 | 5,000.00 |
| 广东中藏盛典文化有限公司 | 175.20 |
| 广东中晟宏途建设有限公司 | 38.00 |
| 佛山市西江供水有限公司 | 7,050.58 |
| 佛山市南方丽特克能净科技有限公司 | 148.48 |
| 二、联营企业 | 98,976.07 |
| 数安时代科技股份有限公司 | 6,391.91 |
| 佛山珠江传媒网络有限公司 | 8,403.49 |
| 佛山悦隆新能源科技有限公司 | 100.00 |
| 广东国阳动力环保股份有限公司 | 809.27 |
| 广东西江能源有限公司 | 360.00 |
| 佛山市天然气高压管网有限公司 | 9,139.74 |
| 贵阳京环环保有限公司 | 2,418.80 |
| 广东顺控环境投资有限公司 | 47,413.35 |
| 上饶市城安环保科技有限公司 | 144.63 |
| 贵阳京蓝环保有限公司 | 157.17 |
| 瀚蓝（佛山三水）生物环保技术有限公司 | 9,639.74 |
| 佛山市三水区国瀚城市服务有限公司 | 1,050.00 |
| 佛山市南海华南汽车城投资发展有限公司 | 11,447.97 |
| 黔东南州金锐产业开发有限公司 | 1,500.00 |

（三）投资控股型架构对发行人偿债能力影响分析

发行人多项业务依托于下属子公司来开展，母公司以投资控股为主。发行人环保业务主要由上市公司瀚蓝环境股份有限公司开展，燃气供应业务主要由瀚蓝环境股份有限公司下属的佛山市南海燃气发展有限公司开展，电力销售及供汽业务的运营主体佛山市南海景隆投资控股有限公司非上市公司。2022 年上半年，发行人通过增资扩股取得上市公司南方风机股份有限公司控制权，主营业务为核电、地铁、隧道、大型工业民用建筑。

投资控股型架构对发行人偿债能力的影响如下：

1、母公司受限情况

截至 2022 年 6 月末，发行人母公司不存在受限资产情况。

2、资金拆借

截至 2022 年 6 月末，发行人母公司其他应收款合计 14.86 亿元，其中往来及代垫费用为 14.70 亿元，主要包括对子公司南海长海发电有限公司往来款 6.65 亿元，佛山市南海区（烟草）经济发展公司往来款 0.90 亿元，佛山市南海景隆投资控股有限公司往来款 0.83 亿元。

3、有息负债

截至 2022 年 6 月末，发行人母公司有息债务余额 22.53 亿元，其中公司信用类债券余额 21.26 亿元，占有息债务余额的 94.34%；银行贷款余额 1.20 亿元，占有息债务余额的 5.33%。

4、对核心子公司控制力

截至 2022 年 6 月末，发行人核心子公司为 A 股上市公司瀚蓝环境股份有限公司，发行人及下属子公司合计持有其股份 32.22%，对其形成控制。发行人对核心子公司控制力良好。

5、股权质押

截至 2022 年 6 月末，发行人子公司瀚蓝环境所持有的瀚蓝工业服务（赣州）有限公司 100% 股权因质押借款而办理了相关质押登记。

6、子公司分红政策

发行人核心子公司瀚蓝环境的分红政策为：原则上，公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十，具体每个年度的分红比例由公司董事会综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，提出具体现金分红预案：（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；（3）公司发展阶段属成长期且有重大

资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

7、报告期内实际分红

2019 年、2020 年及 2021 年，瀚蓝环境每股现金红利分别为 0.22 元、0.22 元和 0.22 元，发行人及下属子公司合计取得现金分红分别为 2,151.92 万元、2,639.49 万元和 2,702.89 万元。

综上，发行人母公司层面有息负债较小，不存在受限资产，对核心子公司具有控制力，发行人偿债能力较好。

四、董事、监事和高级管理人员的基本情况

（一）现任董事、监事、高级管理人员基本情况

表 3-5-1：发行人现任董事、监事、高级管理人员基本情况

| 姓名 | 出生年份 | 任期 | 职务 | 海外居留权 |
|-----|------|------------|---------------|-------|
| 李志斌 | 1970 | 2022.06 至今 | 董事长、总经理、法定代表人 | 无 |
| 陈伟伟 | 1983 | 2022.08 至今 | 董事 | 无 |
| 吴永青 | 1963 | 2022.07 至今 | 外部董事 | 无 |
| 谢绮雯 | 1972 | 2022.07 至今 | 外部董事 | 无 |
| 黄翠敏 | 1975 | 2022.07 至今 | 外部董事 | 无 |
| 尹浩 | 1987 | 2022.07 至今 | 监事会主席 | 无 |
| 潘敬文 | 1991 | 2022.07 至今 | 监事 | 无 |
| 邓燕 | 1985 | 2021.04 至今 | 监事 | 无 |
| 梁炳昌 | 1975 | 2015.11 至今 | 监事（职工代表） | 无 |
| 罗红 | 1969 | 2014.05 至今 | 副总经理 | 无 |
| 陈逸华 | 1977 | 2020.06 至今 | 副总经理 | 无 |

（二）公司董事、监事及高级管理人员简历

1、董事会成员简历

李志斌先生：1970 年 8 月出生，学历本科，中级经济师，毕业于广东省广播电视大学工商企业管理专业，1990 年 8 月参加工作。曾任南海交通建设集团

副科长、科长、总经理助理、副总经理，南海联达资产（控股）有限公司副总经理，佛山市南海区高技术产业投资有限公司董事长、总经理、法定代表人。现任公司董事长、总经理、法定代表人。

陈伟伟女士：1983 年 1 月出生，学历研究生，就业指导师，毕业于西北政法大学刑法学，2007 年 8 月参加工作。曾任佛山市东软信息技术职业学院教师，佛山市南海迎宾馆行政人事部副经理，佛山市南海联晟土地资源开发有限公司行政人事部副经理，佛山市南海金融高新区投资控股有限公司行政人事部副经理、经理、党群工作部经理，董事、副总经理，现任公司党委副书记、董事。

吴永青先生：1963 年 3 月出生，学历本科，毕业于北京管理研修学院企业管理专业，1988 年 8 月参加工作。曾任佛山市公路桥梁工程有限公司机械队队长、工程处处长，佛山市南海区交通建设投资公司物业部经理，南海区中南公共保税仓有限公司、南海国际船舶代理有限公司副总经理、总经理，佛山市南海康盛木业有限公司常务副总，南海国际货柜码头有限公司任董事，佛山市南海康盛（佳顺）木业有限公司董事长、总经理、法定代表人，中国兴业控股有限公司任执行董事、副总经理，佛山市南海康耀板业有限公司董事长、法定代表人，现任公司外部董事，南海区中南公共保税仓有限公司、南海国际船舶代理有限公司董事长、总经理、法定代表人。

谢绮雯女士：1972 年 10 月出生，学历本科（在职硕士），中级房地产经济师，毕业于华南理工大学电子商务专业，1992 年 7 月参加工作。曾任佛山市南海联达投资（控股）有限公司副总经理；佛山市南海区丽雅苑房地产发展有限公司副总经理、董事长、总经理、法定代表人。现任公司外部董事，佛山市南海联达投资（控股）有限公司董事长、总经理、法定代表人，佛山市南海联晟土地资源开发有限公司董事长、总经理、法定代表人。

黄翠敏女士：1975 年 9 月出生，学历本科（在职硕士），机电高级工程师，毕业于汕头大学机械电子工程专业，1997 年 8 月参加工作。曾任南海市保安服务总公司金安技防工程公司副经理，佛山市南海区金安技防工程公司经理，佛山市南海区南安通讯技术服务公司经理，佛山市南海区信盈企业策划总公司机动车检测综合办公室主任，佛山市南海区信盈企业策划总公司总经理助理、副总经理。

现任公司外部董事，广东南海安全科技投资控股有限公司董事长、总经理、法定代表人。

2、监事会成员简历

尹浩先生：1987 年 1 月出生，学历本科，毕业于湖南师范大学思想政治教育专业湖南师范大学思想政治教育专业，2010 年 6 月参加工作。曾任广东省广州市双莹电子有限公司人资与企划部经理，广东省佛山市南海区委组织部办公室科员、调研科副科长，广东省佛山市南海区纪委监委办公室（干部室）副主任、四级主任科员，佛山市南海区桂城街道办事处组织工作办公室常务副主任。现任公司监事会主席。

潘敬文先生：1991 年 11 月出生，本科学历，中级会计师，毕业于广东外语外贸大学南国商学院会计学（涉外会计）专业，2014 年 4 月参加工作。曾任广东瀚天投资发展有限公司会计。现任公司监事，佛山市南海区国有资产监督管理局财务总监。

邓燕女士：1985 年 11 月出生，学历本科，毕业于广东财经大学，曾任佛山市卓信会计师事务所有限公司审计员、审计部部长；现任公司监事，佛山市南海区国有资产监督管理局财务总监。

梁炳昌先生：1975 年 4 月出生，学历本科，电气工程师，毕业于广东工业大学应用电子技术专业，1997 年 7 月参加工作。曾任南海明珠影音公司光盘产线技术员，宇宙展览集团投资公司南方市场公司程序员，佛山市华顺通科技有限公司公司程序员，南海市秦唐陶瓷电子商务有限公司公司软件工程师，佛山市华顺通科技有限公司公司项目经理，佛山市南海区信息网络中心职员，佛山市南海区高技术产业投资有限公司项目拓展部副经理、政策法规部副经理、经理。现任公司监事（职工代表）、纪检监察审计部经理。

3、高管成员简历

罗红女士：1969 年 6 月出生，学历硕士研究生，高级会计师、注册会计师、注册资产评估师，毕业于暨南大学会计系，1990 年 7 月参加工作。曾任广东公信会计师事务所注册会计师、经理，佛山市注册会计师协会专家委员会委员，佛

山市南海联达投资（控股）有限公司预算财务部副经理、经理，佛山市南海金融高新区投资控股有限公司董事、副总经理。现任公司副总经理。

陈逸华先生：1977 年 10 月出生，学历本科，毕业于华南师范大学中文系汉语言文学专业，2002 年 9 月参加工作。曾任中国邮政集团广东省培训中心（邮电技校）教师（培训讲师）、阳江技师学院（阳江高级技工学校）办公室副主任、中石化广东佛山石油分公司政工办秘书、新世界中国地产广州锦日物业服务有限公司行政人事经理、佛山市南海金智投资有限公司综合部经理、董事、副总经理。现任公司副总经理，佛山市南海金智投资有限公司董事长、总经理、法定代表人，佛山市南海金慧地产有限公司董事长、总经理、法定代表人。

（三）持有发行人股权及债券情况

截至本募集说明书摘要签署之日，发行人董事、监事和高级管理人员均不持有发行人股权及债券。

五、发行人主要业务

（一）发行人主营业务情况

1、发行人主营业务概况

公司营业执照核定的经营范围为：项目投资和管理。（法律、行政法规禁止经营的项目除外；法律、行政法规限制的项目须取得许可后方可经营）

公司经营业务主要包括电力销售及供汽（蒸汽）、燃气供应（包括天然气销售、液化石油气销售）、环保业务（包括自来水供应、污水处理、垃圾处理及垃圾发电）三大板块，在佛山市南海区公用事业领域具有较强的垄断优势。

表 3-6-1：公司主营业务收入构成情况

单位：万元、%

| 项目 | 2022 年 1-6 月 | | 2021 年度 | | 2020 年度 | | 2019 年度 | |
|---------|--------------|-------|------------|-------|------------|-------|------------|-------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 电力销售及供汽 | 93,220.39 | 13.11 | 152,318.85 | 10.87 | 124,823.20 | 13.35 | 141,375.85 | 17.11 |
| 燃气供应 | 195,011.67 | 27.43 | 335,776.33 | 23.97 | 187,385.64 | 20.05 | 206,469.54 | 24.99 |
| 环保业务 | 406,770.29 | 57.21 | 825,326.17 | 58.92 | 550,558.39 | 58.9 | 410,967.75 | 49.75 |

| | | | | | | | | |
|-----------|-------------------|---------------|---------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| 其他 | 16,025.85 | 2.25 | 87,444.52 | 6.24 | 72,019.94 | 7.7 | 67,308.80 | 8.15 |
| 合计 | 711,028.20 | 100.00 | 1,400,865.87 | 100.00 | 934,787.17 | 100.00 | 826,121.94 | 100.00 |

注：1.环保业务包括供水、排水、固废处理；2.其他业务包括烟酒销售、水煤浆、租金、房地产销售、工程安装、其他等。

表 3-6-2：公司主营业务成本构成情况

单位：万元、%

| 项目 | 2022 年 1-6 月 | | 2021 年度 | | 2020 年度 | | 2019 年度 | |
|-----------|-------------------|---------------|---------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 电力销售及供汽 | 73,371.62 | 13.04 | 136,395.33 | 12.50 | 96,050.72 | 14.47 | 108,768.00 | 18.14 |
| 燃气供应 | 197,039.22 | 35.02 | 317,793.39 | 29.12 | 154,231.20 | 23.24 | 164,026.26 | 27.36 |
| 环保业务 | 278,652.07 | 49.53 | 580,606.99 | 53.20 | 369,498.64 | 55.68 | 280,541.74 | 46.79 |
| 其他 | 13,555.22 | 2.41 | 56,500.37 | 5.18 | 43,797.98 | 6.60 | 46,201.79 | 7.71 |
| 合计 | 562,618.13 | 100.00 | 1,091,296.08 | 100.00 | 663,578.54 | 100.00 | 599,537.79 | 100.00 |

表 3-6-3：发行人主营业务毛利润结构

单位：万元

| 项目 | 2022 年 1-6 月 | 2021 年度 | 2020 年度 | 2019 年度 |
|-----------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 电力销售及供汽 | 19,848.77 | 15,923.52 | 28,772.48 | 32,607.85 |
| 燃气供应 | -2,027.55 | 17,982.94 | 33,154.44 | 42,443.28 |
| 环保业务 | 128,118.22 | 244,719.18 | 181,059.75 | 130,426.01 |
| 其他 | 2,470.63 | 30,944.15 | 28,221.96 | 21,107.01 |
| 合计 | 148,410.07 | 309,569.79 | 271,208.63 | 226,584.15 |

表 3-6-4：发行人主营业务毛利率结构

单位：%

| 项目 | 2022 年 1-6 月 | 2021 年度 | 2020 年度 | 2019 年度 |
|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 电力销售及供汽 | 21.29 | 10.45 | 23.05 | 23.06 |
| 燃气供应 | -1.04 | 5.36 | 17.69 | 20.56 |
| 环保业务 | 31.50 | 29.65 | 32.89 | 31.74 |
| 其他 | 15.42 | 35.39 | 39.19 | 31.36 |
| 主营业务毛利率 | 20.87 | 22.10 | 29.01 | 27.43 |

2、电力销售及供汽业务

(1) 电力销售及供汽业务概述

公司电力销售及供汽业务由景隆投资开展，其下属的南海长海发电有限公司是核心业务主体。

表 3-6-5：近三年公司电力销售及供汽的经营数据

| 项目 | 2022 年 1-6 月 | 2021 年 | 2020 年 | 2019 年 |
|-----------------|--------------|--------|--------|--------|
| 电力业务 | | | | |
| 发电（销售）量（亿度） | 4.18 | 14.06 | 13.76 | 15.06 |
| 其中：长海（亿度） | 3.34 | 11.97 | 11.1 | 12.21 |
| 单位成本（元/度） | 0.77 | 0.61 | 0.49 | 0.52 |
| 其中：长海（元/度） | 0.80 | 0.61 | 0.49 | 0.5 |
| 年均单价（元/度） | 0.60 | 0.58 | 0.58 | 0.58 |
| 其中：长海（元/度） | 0.59 | 0.56 | 0.56 | 0.56 |
| 供汽（蒸汽）业务 | | | | |
| 供汽量（万吨） | 139.77 | 349.12 | 291.35 | 308.45 |
| 单位成本（元/吨） | 193.99 | 152.04 | 106.45 | 111.35 |
| 年均单价（元/吨） | 257.03 | 211.63 | 165.06 | 170.21 |
| 煤炭采购情况 | | | | |
| 采购量（万吨） | 39.42 | 120.90 | 118.45 | 118.15 |
| 采购均价（元/吨，含税） | 1,027.96 | 939.77 | 557.98 | 581.86 |

长海发电公司发电机组均为通过国家认证的热电联产机组。热电联产是指发电厂在生产电能过程中，又利用汽轮发电机做过功的蒸汽对用户供热的生产方式，即同时生产电、热能的工艺过程，较之分别生产电、热能方式节约燃料。公司于 2011 年 6 月吸收合并南海江南发电厂有限公司后，总装机容量达 22.5 万千瓦，采用热电联产机组发电。

公司发电业务主要采购原料为煤和水煤浆。采用公开招标采购的方法，目前主要供应商为东莞市辉煌能源有限公司、东莞市海昌实业有限公司等。

表 3-6-6：公司电力销售及供汽的原材料与能源采购数据

| 项目 | 2022 年 1-6 月 | 2021 年 | 2020 年 | 2019 年 |
|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 原煤 | | | | |
| 采购量（吨） | 394,246.10 | 1,209,040.10 | 1,184,450.20 | 1,181,501.80 |
| 采购额（万元） | 35,864.47 | 100,550.67 | 58,487.02 | 60,837.83 |
| 燃料油 | | | | |
| 采购量（吨） | 119.56 | 459.09 | 446.51 | 593.62 |
| 采购额（万元） | 84.01 | 222.72 | 218.65 | 310.8 |

| 水煤浆 | | | | |
|---------|----------|-----------|-----------|-----------|
| 采购量（吨） | 7,539.81 | 15,314.11 | 46,400.63 | 54,615.06 |
| 采购额（万元） | 806.69 | 997.31 | 2,431.46 | 3,050.57 |

（2）运营模式

1) 盈利及结算模式

公司生产的电力大部分直接上网输出，由广东电网公司统一采购。公司与广东电网公司的结算方式为：按自然月结算电费。每月月末电厂通过网上结算系统与广东电网公司确认电量，按核定的电价计算出应收电费，再根据相关奖罚考核指标调整总电费，经双方确认无误后，由长海发电公司财务部根据结算单开具增值税专用发票给广东电网公司财务部，广东电网公司在电费发生次月将电费分两次（每月 20 日及月末最后一日）汇入长海发电公司提供的收款账户。公司电价执行标准参考 2011 年 12 月 1 日的广东省物价局粤价【2011】275 号文。

蒸汽业务的原料是水，燃料是原煤，通过锅炉加热使水变成蒸汽，再通过管网输送到用汽户。销售结算方式为：每月 25 日 24 时，长海发电公司对用汽户上月 26 日 0 时-当月 25 日 24 时的用汽量进行结算，并填写蒸汽收费通知单派送到客户处，客户确认用汽数量、金额后，公司财务部根据结算单开具发票给客户，客户在次月 6 日前付款给长海发电公司。蒸汽价格一直采取自主定价模式，2015 年以来，公司继续让利于园区企业，保持较低的蒸汽价格。

2) 上下游产业链情况及关键技术工艺

目前公司发电主要是靠火电，煤炭行业成为重要的上游行业。由于煤炭价格已经实现市场化，其价格波动不仅受供需影响，也与全球经济和大宗商品价格具备较大关联度。发电企业的下游是电网公司，包括国家电网公司和南方电网公司，发行人的主要下游企业为广东电网。虽然上网电价由政府制定，但是上网电量主要靠电网调度机构掌握。相对于发电企业，电网企业处于强势地位。企业的外输电量基本是电网调度机构控制。外供热蒸汽是在发电的同时产生的，其上游也主要受煤炭行业的影响，外供蒸汽的下游主要是蒸汽需求的客户（纺织企业为主），蒸汽量受纺织用户在市场的供需影响。

关键技术工艺方面，热力发电厂以煤为燃料，通过煤在锅炉内燃烧，将锅炉里的水加热生成蒸汽，然后将来自锅炉的具有一定温度、压力的蒸汽经主汽阀和调节汽阀进入汽轮机内，依次流过一系列环形安装的喷嘴栅和动叶栅而膨胀做功，将其热能转换成推动汽轮机转子旋转的机械能，通过联轴器驱动发电机发电。膨胀做功后的蒸汽由汽轮机排汽部分排出，排汽至凝汽器凝结成水，再送至加热器、经给水送往锅炉加热成蒸汽，如此循环。也就是蒸汽的热能在喷嘴栅中首先转变为动能，然后在动叶栅中再使这部分动能转变为机械能。火力发电厂的关键工艺即能量转换过程，最终将电发送出去。

（3）电力销售及供汽业务管网的规划建设、维护情况

电力设施规划及维护情况：长海电厂现有三台燃煤机组和三台 100MW 级天然气机组，均为热电联产机组，总装机容量 470MW，年发电能力约 32 亿 kWh。维护方面，按相关电力设备检修导则及电力设备预防性试验规程等作检修维护试验。供汽业务管网的规划建设：长海发电公司供汽管网总长度超过 50km，辐射范围超过 8km。

供汽管网维护情况：长海发电公司热电联产服务部负责供汽管网维护，并执行以下制度：1) 供汽管网投运前，应做好供汽前的准备、供汽前的检查工作，管网具备送汽条件后，先进行暖管和充压，在暖管升压过程中，要控制好升温、升压速度，待汽温、汽压达到规定参数或满足并汽条件后方可转入正常供汽运行或进行并汽操作。2) 供汽管网停汽前，应将停汽范围内的设备检查一遍，并记录发现的设备缺陷。管网停运后，应检查停运管网的设备状况。3) 健全供汽系统设备管理台帐，建立设备缺陷管理制度，对供汽设备进行统一编号。组织设备消缺和事故抢修，认真执行《特种设备安全监察条例》的有关规定。4) 所有供汽管道沿线应设立明显的安全警示标志，空中架设的供热管道、桁架等应设立限高警示牌，并定期对警示标志进行维护，发现有缺失或不足应及时补充、完善。5) 检修人员应严格执行工作票制度，按时按质完成检修工作。进入供汽管网维修工作现场必须戴安全帽及佩带劳动防护用品，高空作业必须系戴安全带并设有专人监护。6) 每年春节期间，利用园区用汽企业用汽量较少或全停时，分别轮换停运主供汽管道进行年度大修，保证大修质量，为下一年的安全稳定供汽打下

良好基础。7) 供汽管网安装、技改等外委托工程, 必须签定《外委托工程安全合同》。8) 供汽计量器具维护、检修、校验应实行规范管理。9) 加强供汽管网设备及仪表设备的日常维护, 提高设备健康水平, 保证供汽管网及仪表设备的可靠、稳定运行。10) 对备用供汽管道阀门、新接入供汽管道阀门、供汽管道及分汽缸预留口阀门和靠近道路、通道的 DN150 排污阀进行上锁管理并作记录。

3、燃气供应业务

(1) 燃气供应业务概述

公司燃气供应业务主要由瀚蓝环境股份有限公司下属的佛山市南海燃气发展有限公司开展。燃气发展业务范围包括管道天然气、瓶组供应液化石油气、液化石油气的批发与瓶装气供应等, 并积极拓展南海区域外业务, 2016 年成功收购江西瀚蓝能源有限公司 70% 股权。目前燃气发展现有全资子公司 1 家、控股子公司 1 家, 分别为佛山市南海瑞佳能源有限公司和江西瀚蓝能源有限公司。2021 年 12 月末, 该公司本部的总资产 145,443.71 万元, 总负债 72,137.07 万元, 净资产 73,306.64 万元, 2021 年 1-12 月实现营业收入 335,933.25 万元, 净利润 18.72 万元。

南海燃气业务覆盖整个佛山南海区域, 整体供气规模不断攀升。截至 2021 年末, 现拥有天然气调压计量站 5 个, 储量为 1800 立方的 LNG 综合储配站 1 个, 储量为 200 立方的 LNG 气化站 2 个, 天然气销售 98,657.19 万立方。

公司控股子公司江西瀚蓝能源有限公司拥有江西省樟树市 CNG 加气母站 1 座, 获得樟树市 11 个镇街的燃气特许经营, 已累计铺设埋地燃气管网约 50 公里, 通气工商业用户 20 多家, 居民用户 500 多家, CNG 用户 2 家。

公司全资子公司佛山市南海瑞佳能源有限公司现拥有液化石油气储配站 2 个, 其中南海气库储配能力为 1250 立方米、丹灶气站储备能力为 300 立方米, 设计能力 1000 吨级码头 1 个, 瓶装气供应点 7 个, 目前瓶装气用户约 6.8 万户, 工商业用户约 1200 户。

(2) 运营模式

1) 盈利及结算模式

燃气发展公司燃气业务的采购范围主要包括液化石油气及天然气。液化石油气采购主要是槽车采购，天然气采购主要是管道运输及槽车采购，主要气源来自澳大利亚、西气东输等，主要供应商为佛山市天然气高压管网有限公司等企业。液化石油气的采购结算方式为每 10 日结算一次。天然气的采购结算方式为货到付款或预付款（LNG 采购每月结算一次；佛山市天然气高压管网有限公司每 14 日结算一次，按合同规定的第一个结算周期的货款做一次性预付）。

燃气发展公司燃气业务的销售主要分为液化石油气销售及天然气销售。

液化石油气的销售主要分为瓶装液化气销售及管道液化气销售。公司瓶装气业务面临市场竞争，但仍具有明显的规模优势，在南海区的市场占有率达到 16.5%。由于佛山市瓶装气销售由政府指导定价，企业盈利空间有限。液化石油气的销售结算方式为：①预收款，即提前按提货量及提货金额进行预收；②货到付款；③赊销，一般以 15 日或 30 日为期限进行赊销。管道液化气用户分为居民用户、工商业用户等，用气的价格根据用气人的用气性质和种类以及用气量确定。对于居民用户气价严格按照南海区物价局文件规定执行，工业用户采取阶梯气价。

燃气发展公司的管道天然气业务拥有佛山市南海区内特许经营权，用户已基本覆盖佛山市南海区，同时，在樟树市拥有 11 个镇街的燃气特许经营权。管道天然气销售分为工业用气、商业用气及民用用气三类。

管道天然气的定价方式为：对于居民、学校用户按照南海区物价局文件规定执行。工业用户气价采用阶梯定价方式，气价根据用气量逐级递减。

管道天然气的销售结算方式为：①居民用户每两月直接缴费给公司。②单位用户根据公司与用户签订的供气合同约定抄表周期，定期按表数缴费；除部分政府部门、医院、学校、事业单位等用户，其余用户均需先缴纳气费保证金，按一个抄表周期货款进行预付，合同期限均为一年。

2) 上下游产业链情况、产销区域及关键技术工艺

公司经营业务涵盖气源到终端销售，业务链条比较完整，气源供应方面，发行人拥有佛山市天然气高压管网有限公司部分股权，在管道天然气来源方面有一

定的保障。同时公司投资建设狮山 LNG 输配站，下游终端用户遍布佛山市南海区各个镇街。

3) 主要客户与供应情况

(1) 前五大客户

表 3-6-7: 发行人的燃气供应业务前五大客户销售情况表

单位: 万元

| 序号 | 客户名称 | 金额(万元) | 占主营业收入比例(%) | 收入内容 | 是否是关联方 |
|---------------------|--------------|------------------|--------------|------|--------|
| 2022 年 1-6 月 | | | | | |
| 1 | 蒙娜丽莎集团股份有限公司 | 10,563.63 | 5.42 | 天然气 | 否 |
| 2 | 广东新润成陶瓷有限公司 | 10,495.98 | 5.38 | 天然气 | 否 |
| 3 | 广东华兴玻璃股份有限公司 | 20,005.53 | 10.26 | 天然气 | 否 |
| 4 | 佛山坚美铝业有限公司 | 7,943.10 | 4.07 | 天然气 | 否 |
| 5 | 广东兴辉陶瓷集团有限公司 | 6,047.32 | 3.1 | 天然气 | 否 |
| | 合计 | 55,055.55 | 28.23 | | |
| 2021 年 | | | | | |
| 1 | 广东华兴玻璃股份有限公司 | 24,569.72 | 7.32 | 天然气 | 否 |
| 2 | 蒙娜丽莎集团股份有限公司 | 21,224.98 | 6.32 | 天然气 | 否 |
| 3 | 广东新润成陶瓷有限公司 | 17,528.43 | 5.22 | 天然气 | 否 |
| 4 | 佛山坚美铝业有限公司 | 15,269.16 | 4.55 | 天然气 | 否 |
| 5 | 广东兴辉陶瓷集团有限公司 | 10,954.82 | 3.26 | 天然气 | 否 |
| | 合计 | 89,547.10 | 26.67 | | |
| 2020 年 | | | | | |
| 1 | 广东华兴玻璃股份有限公司 | 13,252.63 | 7.07 | 天然气 | 否 |
| 2 | 佛山坚美铝业有限公司 | 9,165.20 | 4.89 | 天然气 | 否 |
| 3 | 广东华昌铝厂有限公司 | 3,733.70 | 1.99 | 天然气 | 否 |
| 4 | 广东伟业铝厂集团有限公司 | 3,505.29 | 1.87 | 天然气 | 否 |
| 5 | 广东金刚新材料有限公司 | 3,364.79 | 1.80 | 天然气 | 否 |
| | 合计 | 33,021.61 | 17.62 | | |
| 2019 年 | | | | | |
| 1 | 广东华兴玻璃股份有限公司 | 12,350.78 | 6.37 | 天然气 | 否 |
| 2 | 佛山坚美铝业有限公司 | 9,207.57 | 4.75 | 天然气 | 否 |
| 3 | 广东华昌铝厂有限公司 | 3,941.00 | 2.03 | 天然气 | 否 |
| 4 | 广东伟业铝厂集团有限公司 | 3,788.05 | 1.95 | 天然气 | 否 |
| 5 | 一汽—大众汽车有限公司 | 2,893.63 | 1.49 | 天然气 | 否 |
| | 合计 | 32,181.03 | 16.59 | | |

(2) 前五大供应商

表 3-6-8：发行人燃气供应业务前五大供应商的采购情况表

单位：万元

| 序号 | 供应商名称 | 金额（万元） | 占采购总额比例（%） | 采购内容 | 是否是关联方 |
|---------------------|-----------------------|--------------|------------|------|--------|
| 2022 年 1-6 月 | | | | | |
| 1 | 深圳前海佛燃能源有限公司 | 82,034.80 | 42.03 | 天然气 | 否 |
| 2 | 佛山市华瑞能能源有限公司 | 33,655.63 | 17.24 | 天然气 | 否 |
| 3 | 佛山市天然气高压管网有限公司 | 24,530.03 | 12.57 | 天然气 | 否 |
| 4 | 广东新奥能源发展有限公司 | 15,622.74 | 8 | 天然气 | 否 |
| 5 | 东莞市九丰能源有限公司 | 9,972.73 | 5.11 | 天然气 | 否 |
| 合计 | 165,815.92 | 84.95 | | | |
| 2021 年 | | | | | |
| 1 | 深圳前海佛燃能源有限公司 | 114,575.07 | 37.08 | 天然气 | 否 |
| 2 | 佛山市天然气高压管网有限公司 | 83,147.04 | 26.91 | 天然气 | 否 |
| 3 | 广东新奥能源发展有限公司 | 50,271.98 | 16.27 | 天然气 | 否 |
| 4 | 东莞市九丰天然气储运有限公司 | 15,287.83 | 4.95 | 天然气 | 否 |
| 5 | 中国石化销售股份有限公司广东佛山石油分公司 | 11,108.93 | 3.60 | 天然气 | 否 |
| 合计 | 274,390.84 | 88.81 | | | |
| 2020 年 | | | | | |
| 1 | 佛山市天然气高压管网有限公司 | 91,512.30 | 62.48 | 天然气 | 否 |
| 2 | 新奥能源贸易有限公司 | 21,511.68 | 14.69 | 天然气 | 否 |
| 3 | 东莞市九丰天然气储运有限公司 | 18,336.90 | 12.52 | 天然气 | 否 |
| 4 | 东莞市厚龙燃气有限公司 | 3,872.81 | 2.64 | 天然气 | 否 |
| 5 | 中国石化销售股份有限公司广东佛山石油分公司 | 3,181.17 | 2.17 | 天然气 | 否 |
| 合计 | 138,414.87 | 94.50 | | | |
| 2019 年 | | | | | |
| 1 | 佛山市天然气高压管网有限公司 | 91,599.78 | 57.76 | 天然气 | 否 |
| 2 | 东莞市九丰天然气储运有限公司 | 27,528.56 | 17.36 | 天然气 | 否 |
| 3 | 新奥能源贸易有限公司 | 10,388.58 | 6.55 | 天然气 | 否 |
| 4 | 中国石化销售有限公司广东佛山石油分公司 | 1,538.57 | 0.97 | 天然气 | 否 |
| 5 | 珠海金石石油化工有限公司 | 1,343.57 | 0.85 | 天然气 | 否 |
| 合计 | 132,399.06 | 83.48 | | | |

4、环保业务

公司的环保业务主要由瀚蓝环境股份有限公司开展。瀚蓝环境公司自来水生产与供应业务由原国有企业南海自来水公司传承延续而来，目前瀚蓝环境供水业务形成自然垄断，包括供水业务、污水处理业务和固废处理业务。

（1）供水业务

1) 供水业务概述

瀚蓝环境是南海区的主要供水商，供水量占南海区的比重超过 80%。2018 年因樵南官山水厂关停，产能降至 125 万吨/日。公司下设三个净水厂，水源分别来自于佛山的东平水道、北江和西江。南海第二水厂四期工程（25 万立方米/日）即将投入使用，进而强化对南海区的供水安全的保障。瀚蓝环境还通过增资实现对大沥镇、西樵镇终端供水市场的控制。

该公司继续实行趸售制、直供水，趸售制下收入占比在 18%左右，直供水收入占比超 80%。水价方面，仍采取政府定价模式，南海区平均定价为 2.19 元。在水费收缴没有太大变化，瀚蓝环境在桂城设有一个营业点实行现金收费，其他主要由市内 6 家联网银行进行代缴，此外还通过人民银行的收费平台扣缴，可保障经营现金流的稳定回笼。

2) 运营模式

①盈利及结算模式

公司供水业务的成本主要是电费、折旧、维修费、管网及水表费用、水资源费以及矾、氯等净水剂成本。《中华人民共和国水法》明确规定：“直接从江河、湖泊或者地下取用水资源的单位和个人，应当按照国家取水许可制度和水资源有偿使用制度的规定，向水行政主管部门或者流域管理机构申请领取取水许可证，并缴纳水资源费，取得取水权”。2009 年 4 月 1 日起，广东省执行新的水资源费征收标准，南海区水资源费从 0.022 元/立方米提高到 0.12 元/立方米。

瀚蓝环境是南海区的主要供水商，供水量占南海区的比重超过 80%。2015 年，瀚蓝环境通过增资实现对大沥镇、西樵镇终端供水市场的控制，全面完成了南海区供水整合工作，供水能力由 126 万吨/日增至 136 万吨/日，基本实现了全南海供水区域的全覆盖。

佛山市现制定水价采用的是成本定价模式。根据建设部印发的《关于加快市政公用行业市场化进程的意见》（建城【2002】272 号）“市政公用企业通过合法经营获得的合理回报应予保障”，国家计委、建设部印发的《城市供水价格管理办法》（计价格【1998】1810 号）“供水企业合理盈利的平均水平应是净资产收益率 8.00%-10.00%；主要靠企业投资的，还贷期间净资产利润率不高于 12.00%”，供水企业根据实际的经营状况向物价部门提出调价申请，物价部门聘请中介机构根据发改委颁发的《城市供水定价成本监审办法》对企业的供水成本进行审计，物价局根据成本审计的结果提出调价方案报市政府审批。目前南海区执行水价标准：

表 3-6-9：发行人供水业务执行水价情况表

| 区名 | 分类水价（单价：元/m ³ ） | | | | | 收费依据 |
|-----|-----------------------------|---|-----------------------------|-------|------|---------------|
| | 居民生活用水（分三级阶梯） | | | 非居民用水 | 特种用水 | |
| 南海区 | 1.85（第一级≤23m ³ ） | 2.75 （23m ³ <第二级≤36m ³ ） | 5.45（第三级>36m ³ ） | 2.45 | 4.43 | 南发改价（2016）5 号 |

水费收缴方面，瀚蓝环境目前除一个桂城营业点可进行现金收费外，还与市内中国银行、中国工商银行、中国农业银行、中国建设银行、广发银行、佛山及南海信用社签订了代缴协议，保证了公司经营现金流的稳定回流。

公司主要水源吸水口位于佛山市南海区狮山镇小塘狮山林场跃进分场第二水厂和新桂城水厂上游大约 3KM 处的北江干流河段，水源地保护区周围无重大污染源，符合集中式供水的地表水水源水质要求。

表 3-6-10：发行人近三年的主要原材料采购情况表

| 项目 | | 主要原材料采购情况 | | |
|-------------|-------------|-----------|-----------|-----------|
| | | 2021 年度 | 2020 年度 | 2019 年度 |
| 供水 （外购水） | 数量（万吨） | 6,491.88 | 5,939.19 | 6,834.00 |
| | 平均采购单价（元/吨） | 1.30 | 1.30 | 1.37 |
| 取水 （取原水） | 数量（万吨） | 44,926.06 | 42,394.87 | 42,772.32 |
| | 平均采购单价（元/吨） | 0.20 | 0.20 | 0.20 |

表 3-6-11：发行人近三年的供水业务销售情况

| 项目 | | 主要产品销售情况 | | |
|----|----------|-----------|-----------|-----------|
| | | 2021 年度 | 2020 年度 | 2019 年度 |
| 供水 | 数量（万吨） | 46,315.80 | 43,273.70 | 43,815.04 |
| | 平均销售价（元） | 2.12 | 2.17 | 2.19 |

②上下游产业链情况、产销区域及关键技术工艺

供水业务包括水源取水、原水输配、水的净化、水的输配等内容，其产业链包括与之相关的设计、施工、设备加工制造、自控与信息系统建设、运营管理等。瀚蓝环境目前专注于产业的运营管理，正在拓展管道施工业务。自来水的生产位于南海区，主要销售区域为南海区，少量销售至禅城区。瀚蓝环境在自来水生产中采用了具有国内先进水平的平流沉淀+V 型均质滤料滤池工艺，这种工艺具有抗冲击负荷能力强，出水水质稳定的特点。在电源方面，水厂采用双回路电源；在设备选型方面，水厂主要设备选用技术先进、稳定可靠的设备，从而保障供水的可靠性与安全性。公司在水厂建立了先进的自控系统，可实现全流程的在线监控。在供水管网布置上，公司在主城区采用了环状管网布置，从而保障供水安全性，并降低能耗。同时公司建立了管网 SCADA 系统、GIS 系统和管网微观模型系统，可实时掌握管网运行状态，及时发现和解决管网问题。

（2）污水处理

1) 污水处理业务概述

污水处理业务包括生活污水处理和工业废水处理。生活污水处理方面，瀚蓝环境采取特许经营权模式，负责广东省佛山市南海区 70% 以上的污水处理，运营模式采取 BOT 和 TOT 特许经营方式。工业废水处理采用市场化的经营模式，由公司和工业客户签订处理服务协议。

主要产品及服务的产能、产量及销售情况

表 3-6-12: 发行人污水处理的产能利用情况表

| 期间 | 日均处理能力 (万立方米) | 实际处理量(万 立方米) | 日均实际处理 量(万立方米) | 产能利用率 (%) |
|--------------|------------------|-----------------|-------------------|--------------|
| 2022 年 1-6 月 | 70.65 | 11,347.04 | 63.39 | 89.73 |
| 2021 年 | 69.65 | 22,364.05 | 61.27 | 87.97 |
| 2020 年 | 70.15 | 21,093.08 | 57.79 | 82.38 |
| 2019 年 | 66.8 | 19,057.31 | 52.21 | 78.16 |

在污水处理领域，截至 2022 年 6 月末，公司拥有 21 个污水处理厂，总处理规模为 70.65 万立方米/日。具体项目情况如下表：

表 3-6-13：发行人污水处理厂情况表

| 序号 | 项目 | 日实际处理量 (万立方米) | 日处理能力 (万立方米) | 产能利用率 |
|----|---------|------------------|-----------------|---------|
| 1 | 平洲污水处理厂 | 19.24 | 22 | 87.44% |
| 2 | 和顺污水处理厂 | 2.02 | 2 | 100.81% |
| 3 | 里水污水处理厂 | 3.90 | 4 | 97.55% |
| 4 | 禹门污水处理厂 | 1.94 | 2 | 97.06% |
| 5 | 大石污水处理厂 | 2.08 | 2 | 104.24% |
| 6 | 和桂污水处理厂 | 0.60 | 0.5 | 119.87% |
| 7 | 旧和桂应急装置 | 0.44 | 0.35 | 126.06% |
| 8 | 罗村设备 | 0.69 | 1 | 68.60% |
| 9 | 东南污水处理厂 | 5.76 | 7 | 82.28% |
| 10 | 官窑污水处理厂 | 0.99 | 1 | 99.34% |

注：上表中禹门污水处理厂、大石污水处理厂、和桂污水处理厂、大沥城西污水处理厂、金沙污水处理厂、九江明净污水处理厂阶段性产能利用率大于 100%，虽然实际处理量大于日处理能力，但是在承受范围内，未超过设计的超负荷处理能力。

2) 运营模式

公司污水处理费单价是根据公司与政府或相关部门签订的 BOT（TOT）合同确定，具体单价因各个项目的规模、总投资等不同而有所差别。

结算方面，根据瀚蓝环境与政府签订的 BOT（或 TOT）协议以及瀚蓝环境每月实际的污水处理量，政府于次月 20 号左右将污水处理费划拨至瀚蓝环境专用账户。由于瀚蓝环境与当地政府签订了“照付不议”协议，在污水处理厂利用率较低时，政府将根据“保底利用率”向公司支付污水处理费。

3) 盈利模式

①污水处理的收费情况

a、污水处理价格

根据佛山市南海区相关文件及通知，从 2018 年 1 月 1 日起，居民和非居民污水处理费将分别调至 1.02 元/立方米和 1.50 元/立方米。

表 3-6-14：佛山市南海区污水处理费征收标准

| 区名 | 征收标准（元） | | 执行时间 | 文件依据 |
|-----|---------|------|-----------------|----------------|
| | 居民 | 非居民 | | |
| 南海区 | 0.95 | 1.40 | 2017 年 1 月 1 日起 | 南发改费（2016）83 号 |
| | 1.02 | 1.50 | 2018 年 1 月 1 日起 | |

b、管网维护定价

根据瀚泓公司、区水利及南海区各镇（街）签订的三方协议，南海区相关镇街的市政污水管网及泵站设施的运营费用：南海区 45 座污水泵站委托运营管理综合单价为 421,260.00 元/座/年，南海区管网委托运营管理综合单价为 42.43 元/米/年。

（3）排水业务

公司排水业务包括污水处理和污水管网运营，污水处理主要由下属十家污水处理公司进行管理，截至 2020 年末，公司污水收集网有 1,355.11km，主要由佛山市南海瀚泓污水处理系统管理有限公司（以下简称“瀚泓公司”）负责运营，主要覆盖范围为南海区，服务人群 230 万人，公司污水收集网中城市生活污水和工业污水比重为 60:12，工业污水的主要客户是狮山镇及大沥镇铝型材企业。截至 2021 年末，公司污水处理能力 69.65 万立方米/日，实际污水处理量为 22,364.05 万吨，产能利用率达到 87.97%。截至 2022 年 6 月末，公司污水处理能力 70.65 万立方米/日，实际污水处理量为 11,347.04 万吨，产能利用率达到 89.73%。

污水处理业务中的生活污水处理采用特许经营的模式，通过与当地政府或市政管理部门签订 BOT、TOT 特许经营协议，在特许经营的范围内提供相应服务。污水处理业务中的工业废水处理采用市场化的经营模式。目前发行人污水处理主要为 BOT 模式：公司与政府签订 BOT 协议，公司取得特许经营权，负责项目的投资、建设及运营，特许期 20-30 年，特许经营期结束后，项目移交给政府。项目投资建设期间计入在建工程，完工转入无形资产，按实际投入作为入账价值，即按历史成本入账。项目内部收益率依据项目的预期现金流、按折现的模型测算。

公司排水业务报告期内已完工项目所在区域情况、项目开展情况、产能利用率等情况如下：

表 3-6-15：公司排水业务报告期内已完工项目情况

| 序号 | 公司 | 项目名称 | 项目所在区域 | 2021年收入情况(万元) | 产能利用率 | 完工时间 |
|----|------|----------------------------|--------|-----------------|---------|-----------|
| 1 | 里水污水 | 佛山市南海区里水镇和桂工业园污水处理厂改(迁)建项目 | 广东佛山 | 788.45 | 119.87% | 2019.7.31 |
| 2 | 南海尚源 | 南海区大沥镇工业废水处理厂一期项目 | 广东佛山 | 2,164.52 | 38.21% | 2019.4.1 |
| 3 | 美佳污水 | 南海区狮山新东南污水处理厂项目 | 广东佛山 | 1,292.18 | 82.28% | 2021.6.30 |
| | 合计 | | | 4,245.15 | | |

公司报告期内已完工的排水业务项目主要集中在广东佛山等经济相对较发达地区，目前上述项目经营情况良好，产能利用率较高，上述项目预计未来将为公司带来较为稳定的经营收益，有利于提升公司盈利能力及偿债能力。上述项目中，南海区大沥镇工业废水处理厂一期项目产能利用率较低，主要由于工业废水供给量不稳定，公司在签订特许经营协议时已约定保底水量条款，即在实际水处理量低于保底水量时，仍需按照保底水量支付污水处理服务费（水费）。

（4）固废处理业务

发行人固废处理业务运营主体为瀚蓝环境，主要运营模式是通过 BOT（或 TOT）特许经营方式运营。近年来瀚蓝环境通过股权投资和项目并购，业务领域和业务规模不断拓展，已形成生活垃圾转运、焚烧发电、卫生填埋、渗滤液处理、飞灰处理、炉渣处理等完整的生活垃圾处理纵向一体化优势，也形成了生活垃圾处理、餐厨垃圾处理、污泥处理、粪便处理、危废处理等协同资源化的横向协同一体化优势。

发行人固废处理业务主要经营主体为子公司瀚蓝绿电固废处理（佛山）有限公司（以下简称“瀚蓝绿电”）、瀚蓝工程技术有限公司以及瀚蓝（厦门）固废处理有限公司等。固废处理业务中的工业固废处理采用市场化的经营模式，由公司和工业客户签订处理服务协议。生活垃圾处理采用特许经营的模式，通过与当地政府或市政管理部门签订 BOT、PPP 等特许经营协议，在特许经营的范围内提供相应服务。在固废处理领域，公司主要开展生活垃圾焚烧业务，截至 2021 年末，公司固废处理 BOT 已运营项目 34 个，在建项目 13 个，PPP 项目 9 个具体情况如下：

1) **BOT 模式**: 公司与政府签订 BOT 协议, 公司取得特许经营权, 负责项目的投资、建设及运营, 通过向政府收取垃圾处理费和通过余热发电售电来收回成本、实现盈利, 特许期 20-30 年, 特许经营期结束后, 项目移交给政府。发行人固废处理业务主要通过和政府部门签署特许经营权合同来获得特许经营权, 所有特许经营权合同均处于合同规定的特许经营有效期内, 上述项目土地用途合法合规, 并取得环评、土地证等土地、环保等有关行政部门的批准文件。

2) **PPP 模式**: 政府与发行人之间, 基于提供产品和服务出发点, 达成特许权协议, 形成“利益共享、风险共担、全程合作”伙伴合作关系。目前发行人固废业务 9 个 PPP 项目已列入省级或财政部 PPP 项目库, 行政审批齐全, 发行人 PPP 项目满足财政部办公厅《关于规范政府和社会资本合作 (PPP) 综合信息平台项目库管理的通知》【财办金 (2017) 92 号】的要求, 合法合规。

公司下属垃圾焚烧发电厂将收集的垃圾通过实施垃圾接收及给料环节、垃圾焚烧环节、资源综合利用环节、烟气处理环节和残渣处理环节等环节进行固废处理, 处理过程中产生的余热进行发电, 根据《国家发展改革委关于完善垃圾焚烧发电价格政策的通知》(发改价格[2012]801 号), 以生活垃圾为原料的垃圾焚烧发电项目, 均先按其入厂垃圾处理量折算成上网电量进行结算, 每吨生活垃圾折算上网电量暂定为 280 千瓦时, 执行全国统一垃圾发电标杆电价每千瓦时 0.65 元; 其余上网电量执行当地同类燃煤发电机组上网电价。

表 3-6-16: 发行人垃圾焚烧处理的产能利用情况表

| 期间 | 日均设计焚烧垃圾能力 (吨) | 日均实际处理量 (吨) | 日均实际入炉量 (吨) | 产能利用率 (%) |
|-----------|----------------|-------------|-------------|-----------|
| 2022年1-6月 | 26,050.00 | 27,748.62 | 23,628.98 | 106.52 |
| 2021年 | 25,550.00 | 24,684.93 | 24,996.80 | 96.61 |
| 2020年 | 17,250.00 | 16,585.30 | 15,078.36 | 96.15 |
| 2019年 | 11,800.00 | 13,485.21 | 12,988.52 | 114.28 |

表 3-6-17: 发行人垃圾焚烧发电上网电量及自用电量占比情况表

| 项目 | 2022年1-6月 | 2021年 | 2020年 | 2019年 |
|-----------|------------|------------|------------|------------|
| 发电量 (万度) | 191,931.59 | 351,012.08 | 229,676.75 | 177,419.24 |
| 上网电量 (万度) | 162,359.99 | 295,314.92 | 192,146.03 | 148,825.08 |
| 厂自用电率 (%) | 15.41 | 15.87 | 16.34 | 16.12 |

我国为促进可再生能源的开发利用，对垃圾焚烧发电等可再生能源并网发电制定了一系列支持政策。根据《中华人民共和国可再生能源法》（2009 年修改）第十三条、第十四条规定，“国家鼓励和支持可再生能源并网发电”、“国家实行可再生能源发电全额保障性收购制度”。根据《电网企业全额收购可再生能源电量监管办法》（电监会令第 25 号）第十条、第十一条，“电网企业应当全额收购其电网覆盖范围内可再生能源并网发电项目的上网电量”、“电网企业应当严格按照国家核定的可再生能源发电上网电价、补贴标准和购售电合同，及时、足额结算电费和补贴”。根据《国家发展改革委关于完善垃圾焚烧发电价格政策的通知》（发改价格[2012]801 号），以生活垃圾为原料的垃圾焚烧发电项目，均先按其入厂垃圾处理量折算成上网电量进行结算，每吨生活垃圾折算上网电量暂定为 280 千瓦时，执行全国统一垃圾发电标杆电价每千瓦时 0.65 元；其余上网电量执行当地同类燃煤发电机组上网电价。

5、其他业务

除电力销售及供汽、燃气供应、环保业务外，公司的其他业务主要包括烟酒销售、出租物业和房地产销售等。

（1）烟酒销售

公司的烟酒销售业务主要由公司下属的佛山市南海（烟草）经济发展有限公司开展。烟草公司在南海区设有 10 个商场，以经营烟酒零售为主。烟草公司一直以来坚持从正当合法的渠道进货，坚决杜绝假冒伪劣商品，因此在当地烟酒类零售市场有着良好信誉，是当地很多机关团体及公司等单位业务接待用酒指定采购单位，也是当地居民烟酒消费和节日礼赠的主要选购渠道。

烟草采购方面，烟草公司主要是从广东烟草佛山市有限责任公司等烟草专卖公司采购；酒类采购方面，则从生产厂家指定的一级代理经销商（华南区总代理）直接进货。另外，烟草公司已于 2011 年 12 月与酒鬼酒股份有限公司达成直营协议，且正与其他国内知名白酒如剑兰春、泸州老窖等生产厂家接洽谈判直营协议。

（2）出租物业

公司的物业出租业务主要由佛山市南海区公建物业有限公司及佛山市南海区市场投资发展有限公司开展。

公建物业主要对南海区行政事业资产中的部分经营性物业进行管理，管理的物业主要在南海区，管理物业面积 10 万平方米以上，现有租户约 180 户，物业出租率达 90% 以上。物业招租信息统一通过公有物业出让出租信息中心的平台，采用上网、登报、贴公告等形式进行对外公开招租，并且通过物业招租竞拍进行竞价交易。

市场投资公司的主要业务是对南海区大沥市场、盐步市场、小塘市场、桂园市场、罗村市场、丹灶市场、横江市场、桂城中心市场、大沥汽配市场和南海区工商局移交的物业进行经营管理，物业分布于南海区各个镇街。物业招租信息统一通过公有物业出让出租信息中心的平台，采用上网、登报、贴公告等形式进行对外公开招租，并且通过物业招租竞拍进行竞价交易。

（3）房地产销售

在房地产销售方面，主要是联达大厦楼盘及车位销售所贡献的。房地产项目主要包括：1）城智大厦，发行人于 2013 年竞得海五路南侧地块，并组建城智房地产发展公司专门负责城智大厦的投资建设，城智大厦占地面积 8,774.7 平方米，总建筑面积 46,200 平方米，由酒店、商业裙楼和办公楼三个单体组成，现已顺利竣工。2）瀚蓝广场项目，规划用地 1.49 万平方米，建筑面积 11.5 万平方米（共 42 层，含地下 3 层），预计总投资 8.44 亿元，位于千灯湖金融区 B 区，将建成集商务办公、物业出租、商业配套于一体的智能化总部集聚基地；3）联达大厦主楼：销售对象为中国农业银行股份有限公司南海桂城支行、广东银泰金融股份有限公司、黄世忠等自然人；联达大厦副楼销售对象为佛山市南海联达投资控股有限公司。

（二）发行人竞争优势

1、区位优势

佛山市现辖禅城区、南海区、顺德区、高明区和三水区。南海区原为县级南海市，2002 年 12 月 8 日，国务院批准（国函[2002]109 号）调整佛山市行政区划：撤销县级南海市，设立佛山市南海区。以原县级南海市的行政区域（不含南庄镇）为南海区的行政区域，区人民政府驻南海大道，2003 年 1 月 8 日正式挂

牌。原县级南海市的南庄镇划归佛山市禅城区管辖。2005 年，南海区根据粤民区[2004]104 号文调整部分镇（街）行政区划，调整后南海区辖 2 个街道（桂城、罗村）、6 个镇（里水、狮山、大沥、九江、丹灶、西樵）。

南海区位于珠江三角洲腹地，紧连广州，毗邻香港、澳门。在“广佛同城”的大环境下，南海区打出了“广佛同城，南海先行”的口号，力争做好“广佛同城”的“排头兵”。南海是经济与社会和谐发展的先进城市，是“国家信息化示范城市”、“国家卫生城市”、“中国优秀旅游城市”、“全国文化先进县”、“全国区域技术创新示范城市”、“广东省教育强区”。南海区经济社会发展稳步增长，为发行人的持续发展提供了一个良好的客观条件。

2、较强的政府国有背景优势

发行人是南海区国资局全资控股的公用事业国有独资公司。公司从成立之初就开始整合南海区国资局下属的电力、水业、气业、物业资产及海外投资股权等优质国有资产，是南海区最大的公用事业经营实体，政府背景优势明显。

3、垄断优势

发行人所从事的公用事业拥有天然的区域内行业垄断地位，拥有的电力、燃气、环保等产业在南海区内具有一定的垄断性和市场竞争优势，市场相对稳定，产品需求刚性大，受宏观调控影响较小，持续盈利能力较强，经营的资产具有长期稳定的现金流入。公司的各家子公司，在南海经营时间长，经过多年不懈的努力，建立了良好的形象，在南海区具有规模优势和品牌优势；子公司的有些业务属于区域内特许经营或者自然垄断，因此具有垄断地位。

随着南海区经济的不断发展、人民生活水平的不断提高，公司能够进一步扩大服务范围，提高收入水平和盈利能力。

4、政策扶持优势

发行人所从事的公用事业是关系到国计民生的基础产业，各级政府对此非常重视，出台了各种政策予以扶持。例如，国家对加强城市水利工作和水价改革出台了一系列政策，政策要求充分发挥市场机制和价格杠杆在水资源配置中的作用，这些政策对公司提高水价以补偿供水成本费用起到积极作用，有利于公司保

持和提高盈利能力。同时，公司也得到南海区政府的支持，在基础设施的新建、改造中获得优惠政策的支持。

（三）发行人所在行业现状

发行人主要从事发电、供水及污水处理、城市燃气等公用事业业务。城市公用事业是国民经济发展和城市化进程的基础产业，与宏观经济发展具有较强的相关性。同时城市公用事业具有显著的区域垄断特征，发行人所处区域的经济水平也对发行人的业务经营产生重要影响。珠江三角洲是我国经济最为发达的地区之一，经济发展迅速，城市化率高，佛山市位于珠江三角洲腹地，紧邻广州，南海区是佛山市经济实力较强的区之一，对于城市公用事业具有很大的需求空间，这在客观上为发行人的业务发展提供了稳固的外部基础。

发行人是佛山市南海区最大的公用事业经营实体，是城市公用事业建设的投融资主体，目前其业务主要集中在电力、燃气、环保业务三个方面，以下对其行业现状、前景及政策进行分析。

1、电力行业

（1）全国电力行业发展状况

根据国家能源局发布 2021 年全社会用电量等数据，2021 年，全社会用电量 83128 亿千瓦时，同比增长 10.3%，较 2019 年同期增长 14.7%，两年平均增长 7.1%。分产业看，第一产业用电量 1023 亿千瓦时，同比增长 16.4%；第二产业用电量 56131 亿千瓦时，同比增长 9.1%；第三产业用电量 14231 亿千瓦时，同比增长 17.8%；城乡居民生活用电量 11743 亿千瓦时，同比增长 7.3%。2021 年，全国 6000 千瓦及以上电厂发电设备利用小时 3817 小时，比上年同期增加 60 小时。其中，水电设备平均利用小时为 3662 小时，同比减少 203 小时；火电设备平均利用小时为 4448 小时，同比增加 237 小时。

与经济发展和电力需求增加相适应，电力工程方面的投资也不断增加。电力行业的投资情况主要指标是全国电力工程建设投资额以及全国发电装机容量。电力工程建设投资额反映了对电力工程的投资净额，近年全国电力工程建设的投资保持稳定增长的态势。2021 年，我国主要发电企业电源工程建设投资完成 5530 亿元，同比增长 4.5%，其中，水电 988 亿元，同比下降 7.4%。电网工程建设投

资完成 4951 亿元，同比增长 1.1%。我国发电装机容量约 23.8 亿千瓦，同比增长 7.9%。其中，风电装机容量约 3.3 亿千瓦，同比增长 16.6%；太阳能发电装机容量约 3.1 亿千瓦，同比增长 20.9%。全国发电装机容量主要衡量了我国电力系统的有效功率总额。电力工业持续健康发展，也带动了全国发电装机容量的较快发展，其中，在清洁能源发电，节能环保等政策的推动下，我国太阳能、核电以及并网风电装机容量增长迅速，而火电发电装机增长相对放缓。

2020 年，全社会用电量 75110 亿千瓦时，同比增长 3.1%。分产业看，第一产业用电量 859 亿千瓦时，同比增长 10.2%；第二产业用电量 51215 亿千瓦时，同比增长 2.5%；第三产业用电量 12087 亿千瓦时，同比增长 1.9%；城乡居民生活用电量 10949 亿千瓦时，同比增长 6.9%。2020 年，全国 6000 千瓦及以上电厂发电设备累计平均利用小时为 3758 小时，同比减少 70 小时。其中，水电设备平均利用小时为 3827 小时，同比增加 130 小时；火电设备平均利用小时为 4216 小时，同比减少 92 小时。2020 年，全国电源新增装机容量 19087 万千瓦，其中水电 1323 万千瓦、风电 7167 万千瓦、太阳能发电 4820 万千瓦。

2019 年，我国电力市场需求增长速度有所提升，当年全社会用电量达 7.23 万亿千瓦时，同比增长 4.5%，呈较高增长态势；分产业看，当年第三产业用电量增幅较大，同比增长 9.5% 至 1.19 万亿千瓦时。电力供应方面，我国发电量保持总体平稳，发电结构仍以火电、水电为主，核电和风电占比很小但保持较快增长。2019 年全国 6,000 千瓦及以上电厂发电设备累计平均利用小时为 3,825 小时，同比减少 54 小时。其中，水电设备平均利用小时为 3,726 小时，同比增加 119 小时；火电设备平均利用小时为 4,293 小时，同比减少 85 小时。全国电源新增生产能力（正式投产）1.02 亿千瓦，其中水电 417 万千瓦，火电 4,092 万千瓦。

2021 年电力消费增速实现两位数增长，电力装机结构延续绿色低碳发展态势。电力生产供应能力提升，2021 年末全国发电装机容量达 23.8 亿千瓦，比上年末增长 7.9%。发电装机绿色转型持续推进，非化石能源装机占比首次超过煤电，可再生能源装机突破 10 亿千瓦，风电并网装机容量已连续 12 年稳居全球第一，光伏发电并网装机容量连续 7 年稳居全球第一，清洁能源消纳取得新进展，新型电力系统建设跨出新步伐。2021 年我国发电量 83768 亿千瓦时，增长 9.8%，

新能源年发电量首次突破 1 万亿千瓦时。电力改革创新有效激发高质量发展动力活力，全年市场化交易电量约 3.5 万亿千瓦时，辅助服务市场建设不断深化。

（2）佛山市电力行业发展状况

广东省是中国经济发展重要区域，电力需求大。根据《2021 年广东国民经济和社会发展统计公报》数据，2021 年，广东发电量 6615.23 亿千瓦时，增长 21.2%。

根据佛山市供电局数据，2021 年佛山供电量突破 768 亿千瓦时，增长超 10%，在阶段性用电形势相对紧张的情况下，增长率创 11 年以来最高水平，成为广东省第四个年供电量突破 700 亿千瓦时的城市。作为广东省内的重要工业基地，佛山市电力供需经常处于紧张状态，市内电源供应无法满足需求，预计佛山市电力供需状况在未来几年仍然紧张。

佛山市 2025 年供电量预计增长至 1000 亿度，对电力基础设施配套提出更高要求。佛山市“十三五”期间将投入 220 亿元，支撑电网向智能化方向转变，全力打造与之匹配的具有佛山地方特色的现代化电网。

区域电价政策方面，2015 年 2 月佛山市发展和改革局（简称“市发改局”）转发省发改委《关于全省施行商业用电与普通工业用电同价问题的通知》，即全省除深圳和惠州外的其他地区的商业电度电价在现行基础上每千瓦时统一降低 8 分（含税），非工业、普通工业电度电价在现行基础上统一提高 1 分，以实现两类电价同价，同价后的商业电度电价和非工业、普通工业电度电价统称为一般工商业电度电价，从 2015 年 1 月 1 日开始按照实际用电量执行。2016 年 1 月，南海区发改局转发了省发改委《关于降低我省一般工商业用电价格有关问题的通知》，即全省除深圳市外一般工商业电度电价每千瓦时统一降低 0.58 分。

2016 年 7 月、2017 年 1 月和 2018 年 4 月，省发改委分别将除深圳市外一般工商业电度电价每千瓦时统一降低 1.68 分、2.33 分和 1.78 分。

2019 年 5 月，广东省发改委发布《关于降低我省一般工商业电价有关事项的通知》，全省除深圳市外一般工商业电度电价每千瓦时统一降低 5.39 分，深圳市“普通工商业及其他用电”的平段电价每千瓦时降低 7.18 分，深圳市“大量工

商业及其他用电”、“高需求工商业及其他用电”电度电价每千瓦时统一降低 0.93 分。

2021 年 10 月 20 日，广东省发展改革委关于进一步深化我省电价改革有关问题的通知广东（粤发改价格[2021]402 号）出台。文件全面贯彻落实国家政策，广东工商业用电将全部进入市场，取消目录电价，仅保留居民生活用电、农业生产用电目录销售电价。

通知提出，要有序推动工商业用户全部进入电力市场，按照市场价格购电，暂未进入市场的由电网企业代理购电。对于已参与市场交易的用戶，因售电合同到期或解除而未能及时重新签订新的售电合同，只能由电网企业代理购电，其用电价格按电网企业代理其他用戶购电价格的 1.5 倍执行。

根据该通知，燃煤发电电量通过市场交易在“基准价（0.463）+上下浮动（均不超过 20%）”范围内形成上网电价，高耗能企业不受上浮上限影响，现货交易价格不受上述幅度限制。

2、燃气行业

（1）全国燃气行业发展状况

天然气作为我国大力开发的新能源之一，近年来随着我国天然气行业基础设施不断完善和环保政策的出台，天然气的消费呈现增长的态势。2021 年，我国天然气进口量同比增长，气源对外依存度有所上升。

天然气作为一种热值高、燃烧稳定、清洁环保的优势能源，全球资源储量丰富。目前天然气与石油、煤炭共同构成一次能源的三大支柱，由于天然气在燃烧过程中产生的能影响人类呼吸系统健康的物质极少，产生的二氧化碳仅为煤的 40%左右，产生的二氧化硫也很少，燃烧后无废渣、废水产生，相较于煤炭、石油等能源具有使用安全、热值高、洁净等优势，因此近年来天然气成为全球各国大力开发的新能源之一。

中国天然气产地集中，自产气占比高。2021 年，中国全年天然气生产量突破 2000 亿立方米达到 2053 亿立方米，同比增长 8.2%。中国天然气气源主要由国内自产气（包括常规天然气及非常规天然气，如页岩气、煤层气、致密砂岩气

等)、进口管道天然气和进口 LNG 构成,主要用于城市燃气、工业燃料、化工以及天然气发电等四个领域。

从气田产量看,中国国内自产气主要来自中国的四川盆地气区、鄂尔多斯气区、新疆气区等几大常规气区;从地域分布来看,陕西、四川和新疆是中国天然气的主产地,自产天然气气源分布十分集中。

2021 年,我国气源对外依存度有所上升。2021 年,我国天然气进口量 1699 亿立方米,同比增长 19.9%,对外依存度由上年的 42.7%增长至 46.0%。其中,LNG 进口量 1105 亿立方米,同比增长 18.34%,占进口量的 65.1%,进口国主要为澳大利亚、美国、卡塔尔、马来西亚、印度尼西亚和俄罗斯联邦等;进口管道气 592.7 亿立方米,同比增长 22.86%,占进口量的 34.9%,主要进口国为土库曼斯坦、俄罗斯联邦、哈萨克斯坦、乌兹别克斯坦和缅甸等国家。目前,中国已经形成四大天然气进口通道,包括中亚管道天然气、中缅管道天然气、中俄管道天然气,以及沿海进口液化天然气。

近年来,随着国家西气东输工程、中亚中缅天然气管道、俄罗斯天然气管道以及沿海各天然气接收站建设的陆续投产及国家大气污染综合治理和煤改气政策的实施,天然气在中国的消费量呈现逐年快速增长的态势。2014 年前后,受到宏观经济增速放缓和国际油价暴跌影响,天然气相对石油经济性优势大幅削弱,国内天然气消费增速有所下滑,2015—2016 年,中国天然气消费整体增速回落至 2.9%和 6.5%。2017—2018 年,随着宏观经济呈现稳中向好态势,工业、发电等用气需求也显著回升,天然气消费增长明显加快,加上蓝天保卫战、“煤改气”等政策带来用气增加,天然气消费量呈现两位数增长。2019—2020 年,在疫情、经济和市场等综合因素影响下,国内天然气消费量增速有所下滑。在全球经济复苏以及主要经济体宣布加快绿色能源转型的背景下,2021 年,国内天然气表观消费量达到 3726 亿立方米,同比增长 12.7%。

我国天然气定价机制不断完善,未来随着天然气价格改革的持续推进,市场化交易水平和随季节变化的弹性价格机制将进一步提升和合理。天然气价格分为城市门站价格和销售价格。过往,门站价格实行政府指导价,供需双方以国家规定的出厂基准价为基础,在规定的浮动幅度内协商确定具体结算价格;

2020 年 5 月起，发改委取消大部分门站定价； 2022 年 5 月，发改委将气化服务价格由政府定价转为政府指导价，实行最高上限价格管理，天然气价格市场化程度进一步提升。 城市燃气销售价格由省级价格行政主管部门制定。

表 3-6-15: 近年来天然气价格相关的主要政策

| 发布时间 | 文件名称 | 主要内容 |
|-------------|--|---|
| 2012 年 10 月 | 《天然气利用政策》 | 明确提出建立并完善天然气上下游价格联动机制 |
| 2013 年 6 月 | 《国家发展改革委关于调整天然气价格的通知》 | 自 2013 年 7 月起，调整非居民用天然气门站价格，居民天然气价格不作调整；此次非居民用天然气价格调整，将天然气分为存量气（2012 年实际使用气量）和增量气（2013 年超出 2012 年实际使用气量的部分），各省份门站价格按存量气和增量气区别定价；对门站价格（出厂价+管道运输价）执行政府指导价 |
| 2014 年 8 月 | 《关于调整非居民用存量天然气价格的通知发改价格》（（2014）1835 号） | 本次非居民用存量气价格调整是分步理顺存量天然气价格的第二步 |
| 2015 年 2 月 | 《关于理顺非居民用天然气价格的通知》 | 按照现行天然气价格机制，增量气最高门站价格每立方米降低 0.44 元，存量气最高门站价格每立方米提高 0.4 元，实现存量气与增量气的价格并轨，理顺非居民用天然气价格；放开天然气直供用户（化肥企业除外）用气门站价格，由供需双方协商定价，进行市场化改革试点 |
| 2015 年 11 月 | 《关于降低非居民用天然气门站价格并进一步推进价格市场化改革的通知》 | 非居民用气最高门站价格每千立方米降低 700 元 |
| 2017 年 5 月 | 《关于深化石油天然气体制改革的若干意见》 | 明确提出推进非居民用气价格市场化，进一步完善居民用气定价机制 |
| 2017 年 6 月 | 《关于加强配气价格监管的指导意见》 | 配气价格按照“准许成本加合理收益”的原则制定，准许成本引入标杆成本，激励燃气公司降本增效，准许收益率为税后全投资收益率，按不超过 7% 确定。市场化改革的推进有助于理顺国内天然气价格体系 |
| 2017 年 11 月 | 《关于全面深化价格机制改革的意见》 | 明确提出深化非居民用天然气价格市场化改革，适时放开气源价格和销售价格，完善居民用气价格机制 |

| | | |
|---------|----------------------------------|--|
| 2018年5月 | 《关于理顺居民用气门站价格的通知》 | 将居民用气由最高门站价格管理改为基准门站价格管理，价格水平按非居民用气基准门站价格水平（增值税税率 10%）安排，供需双方可以基准门站价格为基础，在上浮 20%、下浮不限的范围内协商确定具体门站价格，实现与非居民用气价格机制衔接。方案实施时门站价格暂不上浮，实施一年后允许上浮，该通知于 2018 年 6 月 10 日实施 |
| 2019年3月 | 《国家发展改革委关于调整天然气跨省管道运输价格的通知》（发改价格 | 自 2019 年 4 月 1 日起调整 13 家跨省管道运输企业管道运输价格及各省市区天然气基准门站价格，天然气增值税税率由 10% 调整为 9%，要求尽快调整短途天然气管道运输价格，切实将增值税改革红利全部让利于用户 |
| 2020年3月 | 《中央定价目录》 | 2020 年 5 月 1 日起，海上气、页岩气、煤层气、煤制气、液化天然气、直供用户用气、福建省用气、储气设施购销气、交易平台公开交易气以及 2015 年以后投产的进口管道天然气的门站价格，由市场形成；其他国产陆上管道天然气和 2014 年底前投产的进口管道天然气门站价格，暂按现行价格机制管理，视天然气市场化改革进程适时放开由市场形成 |
| 2020年4月 | 《关于加快推进天然气储备能力建设的实施意见》 | 独立运营的储气设施，储气服务价格、天然气购进和销售价格均由市场形成，企业可充分利用市场形势变化，通过出租库容、利用季节性价差等市场化方式回收投资并获得收益。城镇燃气企业自建自用的配套储气设施，投资和运行成本可纳入配气成本统筹考虑，并给予合理收益；采购储气设施天然气、租赁库容增加的成本，可通过销售价格合理疏导 |
| 2022年5月 | 《关于完善进口液化天然气接收站气化服务定价机制的指导意见》 | 将气化服务价格由政府定价转为政府指导价，实行最高上限价格管理，鼓励“一省份一最高限价”，并明确按照“准许成本加合理收益”的方法制定最高气化服务价格 |

整体来看，中国天然气定价机制不断完善，未来随着天然气价格改革的持续推进，市场化交易水平和随季节变化的弹性价格机制将进一步提升和完善。

（2）佛山市燃气行业发展状况

燃气销售价格是影响燃气经营企业盈利状况的重要因素之一，目前，城市燃气销售价格由地方价格主管部门管理，地方可建立天然气上下游价格联动机制进行听证。国家发改委鼓励地方探索阶梯气价，研究对低收入居民实行较低价格。2011 年 12 月，国家发改委在广东及广西两省开展天然气定价机制改革试点，标志着全国天然气定价机制改革的开端。国家发改委拟放开天然气出厂价格，定价机制改“成本加成”为“市场净回值”，建立天然气与可替代能源价格挂钩机制。新的定价机制以上海市场为计价基准点，将可比热值的燃料油和 LPG 按照 60:40 的权重，按 9 折的价格确定为上海地区天然气的门站价格。再根据各省特有的折扣/溢价管道费用、经济发展及其他因素，确定广东、广西地区的门站最高指导价格。自 2011 年 12 月 26 日起，广东省、广西省天然气最高门站价格开始执行 2.74 元/立方米和 2.57 元/立方米。

长期来看，燃气市场的市场化改革将进一步加快，燃气的进销价差及盈利或将进一步被压缩。今后将有更多的第三方企业进入中上游领域，终端用户面临的选择越来越多，市场竞争将越发激烈。2017 年 11 月，佛山燃气成功在中小板上市，未来或将成为发行人燃气业务的重要竞争对手。但总体来看，广东省与佛山市的燃气价改推进有序，燃气需求旺盛，其燃气行业正进入快速发展通道。

3、环保行业

(1) 全国环保行业发展状况

环保行业属于市政公用事业，所生产与提供的产品为社会公共产品，具有公共性，是国民经济的命脉和人民生活保障，是直接关系社会公共利益的基本元素。其中，水务行业作为国民经济中重要的基础产业，事关国计民生，直接影响到公众健康、社会稳定，对城市经济社会的发展、人民生活水平的提高有着举足轻重的作用。城市水务设施，是城镇不可或缺的重要基础设施，其完善程度直接影响到城市的功能和经济承载能力。改革开放以来，随着我国城市化进程的加快，人民生活和社会生产对供水、污水处理、固废处理等环保业务的需求日益增长，环保行业的重要性日益凸显。

1) 供水行业发展状况

我国水资源主要来源于地表水，根据《2021 年度中国水资源公报》，2021 年地表水占水资源总量（29,638.2 亿立方米）的 95.52%。2021 年，全国用水总量和供水总量均为 5,920.2 亿立方米，受新冠疫情、降水偏丰等因素影响，用水总量较 2020 年增加 107.3 亿立方米。其中，全国用水总量中生活用水、工业用水、农业用水分别占 15.36%、17.73%、61.56%。

目前我国人均水资源量水平长期处于低位，不足世界平均水平的三分之一。受制于我国南北地理环境和气候差异因素，全国约五分之四的水资源集中分布在长江流域及以南地区，水资源区域分布不均，广大北方和部分沿海地区水资源严重不足。其中，部分省份人均水资源量不足 1000 立方米/人，人均水资源量匮乏。南水北调成为缓解我国南北水资源不平衡问题的重要举措，通过南水北调工程三条调水线路，与长江、淮河、黄河、海河相互连接，改善华北、西北等水资源匮乏区域的供水问题。目前南水北调中线工程、南水北调东线工程（一期）已经完工并向北方地区调水，改善了河南、河北、北京、天津等地区用水问题。

近年来，随着城市化进程推进，城市用水人口持续增加。根据国家住房和城乡建设部《2020 年城市建设统计年鉴》，2020 年城市用水人口增至 5.18 亿人，同比增长 2.70%。同期，城市供水能力达 3.21 亿立方米/日，较 2019 年增长 3.88%。2020 年，我国城市供水总量达 629.54 亿立方米，较 2019 年增长 0.20%。用水结构中，生活用水占比最高，其次是生产用水和公共服务等方面用水。2020 年，我国城市供水管道长度 100.69 万公里，较 2019 年增长 9.43%；城市用水普及率进一步上升至 98.99%。2020 年，城市供水行业固定资产投资 749.4 亿元，较 2019 年大幅上升 33.81%。我国城市供水行业处于平稳发展状态。我国水价主要由自来水费、水资源费和污水处理费构成。目前我国水价仍然由各地物价部门通过举行价格听证会的方式确定。水费征收范围包含居民生活用水、生产经营用水（工业用水、行政事业用水、经营服务用水）和特种行业用水三类。其中，居民生活用水水价整体最低，生产经营用水水价次之，特种行业用水水价最高。截至 2021 年底，36 个重点城市第一阶梯终端水价处于 2.34~5.23 元/立方米之间，平均值约 3.44 元/立方米。近年来，国务院等有关单位发布多项文件，要求提高节水意识，充分发挥市场机制进行水价改革；不断推进居民生活用水阶梯计价制度，并在 2020 年底全面实行非居民用水超定额、超计划累进加价制度；要求合理提高

征收标准，做到应收尽收。整体看，在政策指导下，我国城市供水水价将温和增长。

2) 污水处理行业发展状况

随着政府对环境保护的日益重视，我国污水处理行业发展迅速，城市污水处理量和污水处理能力在过去几年进步巨大。与此同时，我国的污水处理率指标也得到了很大的改善，已经实现了“污水处理率达到 70%”的阶段性发展目标。

尽管我国污水处理行业发展迅速，但在很多县城和全国 2 万多个建制镇及广大的农村地区还没有污水处理环节，农村水环境污染治理将成为未来的投资重点。此外，我国污水处理行业还面临着污水收集管网的建设滞后，许多污水处理能力未能得到充分利用以及污水处理标准偏低两大问题。因此，考虑到农村的污水处理市场、污水收集管网的建设以及污水处理标准的进一步提高，未来我国污水处理行业的市场空间将十分广阔。

从污水处理价格来看，目前各地污水处理价格仍然由政府决定，价格整体仍然处于低位。根据国家发改委《关于制定和调整污水处理收费标准等有关问题的通知》（发改价格〔2015〕119 号），污水处理收费标准要补偿污水处理和污泥处置设施的运营成本并合理盈利。城市污水处理收费标准原则上居民应不低于 0.95 元/吨，非居民不低于 1.40 元/吨。2021 年，全国省会城市和计划单列市污水处理价格保持稳定。

近年来，我国重点城市居民生活污水处理平均价格虽呈上升趋势，但该价格仅基本满足国家规定收费标准最下线，并且居民生活污水处理费排名靠后的城市例如拉萨、海口、深圳等地，污水处理价格处于 0.80 元/吨~0.90 元/吨，尚未满足国家规定最低收费标准 0.95 元/吨。整体看，污水处理费仍处低位，部分城市尚有较大上调空间。

根据《“十四五”城镇污水处理及资源化利用发展规划》，“十四五”期间，主要在补齐城镇污水管网短板，提升收集效能；强化城镇污水处置设施弱项，提升处理能力以及推进污水资源化利用三方面推进设施建设；计划新增和改造污水收集管网 8 万公里，新增污水处理能力 2000 万立方米/日，新建、改建和扩建再生

水产生能力不少于 1500 万立方米/日，新增污泥无害化处置设施规模不少于 2 万吨/日。随着“十三五”全国城镇污水处理体系的基本建立，“十四五”规划设施建设目标较“十三五”期间显著减少，建设内容更加注重“补短板”，预计相关固定资产投资金额会有所下降，而随着污水处理及再生利用设施的投资并投入运营，城镇污水处理能力预期将进一步提升，行业仍处于发展期。

3) 固废处理行业发展状况

固废处理行业是伴随着经济快速发展和城市化进程快速推进的新兴产物，从中国目前固体废物的处理规模以及主流的处理方式上来看，该领域仍处于初级阶段，属于朝阳行业。从投资主体来看，近年来中国固废处理的新增项目主要采取的 BOT 等方式，减轻了政府的财政负担同时，也引入了大量的社会资本，因此使得该领域较传统公用事业的市场化竞争程度更高，要求行业内的竞争主体一方面需要具备一定的政府资源，另一方面还必须在项目投资运营方面具备丰富的经验。

从目前固废的主要处理方式来看，主要分为卫生填埋，堆肥和焚烧三种方式。从节能减排和环保角度考虑，垃圾焚烧发电既能解决垃圾存量消耗问题，降低对能源的消耗，还能享受国家政策支持 and 税收上的优惠，一方面地方政府对企业每吨垃圾处理进行补贴，另一方面垃圾发电项目享受优惠电价、优先上网政策。

政策方面，2019 年 6 月 5 日，国务院常务会议通过《中华人民共和国固体废物污染环境防治法（修订草案）》。草案强化工业固体废物产生者的责任，完善排污许可制度，要求加快建立生活垃圾分类排放、收集、运输、处理系统。2020 年 4 月 29 日，十三届全国人大常委会第十七次会议审议通过了修订后的《固体废物污染环境防治法》，自 2020 年 9 月 1 日起施行，明确了固体废物污染环境防治坚持减量化、资源化和无害化的原则；从国家层面推行生活垃圾分类制度；明确了各级人民政府监督管理职责。2021 年 5 月 6 日，国家发展改革委、住房城乡建设部发布《“十四五”城镇生活垃圾分类和处理设施发展规划》，提出到 2025 年底，全国城市生活垃圾资源化利用率达到 60%左右；到 2025 年底，全国生活垃圾分类收运能力达到 70 万吨/日左右，基本满足地级及以上城市生活垃圾分类收集、分类转运、分类处理需求，鼓励有条件的县城推进生活垃圾分类和处

理设施建设；到 2025 年底，全国城镇生活垃圾焚烧处理能力达到 80 万吨/日左右，城市生活垃圾焚烧处理能力占比 65%左右等具体目标。

（四）行业发展趋势

1、电力行业发展前景

（1）电力市场体系结构逐步完善，市场化交易不断增长

我国已初步形成在空间范围上覆盖省间、省内，在时间周期上覆盖多年、年度、月度、月内的中长期交易及日前、日内现货交易，在交易标的上覆盖电能量、辅助服务、合同、可再生能源消纳权重等交易品种的全市场体系结构。目前省间、省内中长期市场已较为完善并常态化运行。

据中电联数据显示，2021 年，全国各电力交易中心累计组织完成市场交易电量 37,787.4 亿千瓦时，同比增长 19.3%，占全社会用电量比重为 45.5%，同比提高 3.3 个百分点。省内交易电量（仅中长期）合计为 30760.3 亿千瓦时，省间交易电量（中长期和现货）合计为 7027.1 亿千瓦时。国家电网区域各电力交易中心累计组织完成市场交易电量 29171.5 亿千瓦时，占该区域全社会用电量的比重为 44.5%；南方电网区域各电力交易中心累计组织完成市场交易电量 6702.8 亿千瓦时，占该区域全社会用电量的比重为 46.6%。

市场主体方面，国家电网公司经营区域电力交易平台已累计注册各类市场主体 36.6 万家，同比增长 85%。南方电网区域电力市场注册的主体共 8.98 万家，同比增长 39.9%。

（2）我国省间电力交易体系已基本建成

《北京电力交易中心跨区跨省电力中长期交易实施细则》经多轮修订后于 2021 年 9 月正式印发，成为落实《电力中长期交易基本规则》的操作细则，为市场主体参与跨区跨省电力中长期交易提供依据。细则在年度、月度交易的基础上，增设月内（周、多日）交易。

在 2017 年 7 月出台的《跨区域省间富余可再生能源电力现货交易试点规则（试行）》下，省间现货方面，2020 年，国家电网公司实现了跨区域省间富余

可再生能源电力现货交易全覆盖。在此基础上，2021 年 11 月，国家电网印发了《省间电力现货交易规则（试行）》，计划在国家电网公司和内蒙古电力公司范围内启动试点交易。此次规则不仅放开售电公司、电网代购、电力用户参与省间电力现货交易，市场范围由跨区域省间扩大到所有省间，还将市场定位在落实省间中长期交易基础上，利用省间通道剩余输电能力，开展省间日前、日内电能量交易的省间电力现货交易。实现覆盖全国大部分省份的空间维度，覆盖多种能源的电能量交易，对建立完整的电力市场体系起到了重要的衔接和支撑作用。其运行标志着我国完整、统一的省间电力交易体系已经基本建成。

（3）电力价格市场化改革走向纵深

有序放开全部燃煤发电电量上网电价与工商业用户用电价格。2021 年 10 月，国家发展改革委印发《关于进一步深化燃煤发电上网电价市场化改革的通知》，明确有序放开全部燃煤发电电量上网电价，通过市场交易在“基准价+上下浮动”范围内形成上网电价，上下浮动原则上均不超过 20%，电力现货价格不受上述幅度限制。有序推动工商业用户全部进入电力市场，按照市场价格购电，取消工商业目录销售电价。居民、农业用电执行现行目录销售电价政策。目前尚未进入市场的用户，10 千伏及以上的用户要全部进入，对暂未直接从电力市场购电的用户由电网企业代理购电（《国家发展改革委关于企业代理购电工作有关事项的通知》对电网企业代理购电方式流程进行了规范）。此外，为保障燃煤发电上网电价市场化改革，进一步放开各类电源发电计划，加强与分时电价政策衔接。

完善目录分时电价机制。《关于进一步完善分时电价机制的通知》称，在保持销售电价总水平基本稳定的基础上，进一步完善目录分时电价机制，建立尖峰电价机制，健全季节性电价机制。据不完全统计，已有 24 省市出台完善分时电价机制相关政策 25 条。

输配电价进入第二监管周期。国家发展改革委 2021 年 4 月印发的《关于做好 2021 年降成本重点工作的通知》称，平稳执行新核定的 2021 年输配电价和销售电价，进一步清理用电不合理加价，继续推动降低一般工商业电价。持续推进电力市场化改革，允许所有制造业企业参与电力市场化交易。2021 年 10 月 14 日，国家发展改革委印发《跨省跨区专项工程输电价格定价办法》，对 2017 年

出台的《跨省跨区专项工程输电价格定价办法（试行）》作了修订。在第一监管周期（2017~2019）的基础上，考虑到 2020 年应对疫情降电价（电费）的影响，核定后的各省级电网第二监管周期输配电价自 2021 年 1 月 1 日起执行。与第一监管周期相比，第二监管周期输配电价整体下降，其中，五大区域电网两部制输电价格中的电量电价，从第一周期的 2 个电量电价变化为第二周期的 5 个电价，各区域电网都有所属的电量电价。此外，自 2021 年 12 月 2 日起，对陕北-湖北、雅中-江西特高压直流工程执行临时输电价格。

完善抽水蓄能价格形成机制。国家发展改革委 2021 年 5 月发布《进一步完善抽水蓄能价格形成机制》，明确要坚持以两部制电价政策为主体，进一步完善抽水蓄能价格形成机制，明确以竞争性方式形成电量电价，将容量电价纳入输配电价回收，同时强化与电力市场建设发展的衔接，逐步推动抽水蓄能电站进入市场。中电联数据显示，2021 年省内抽水蓄能交易 117.6 亿千瓦时。

（4）中长期交易落实“六签”，绿色电力交易方案出台

“六签”工作要求包括“全签”“长签”“分时段签”“见签”“规范签”“电子签”六方面内容，旨在全面深化电力市场化改革，构建更加完善有序的市场体系和市场结构。中电联数据显示，2021 年，全国电力市场中长期电力直接交易电量合计为 30404.6 亿千瓦时，同比增长 22.8%。其中，省内电力直接交易电量合计为 28514.5 亿千瓦时，省间电力直接交易（外受）电量合计为 1890 亿千瓦时，分别占全国电力市场中长期电力直接交易电量的 93.8%和 6.2%。此外，广州电力交易中心已于 12 月在全国范围内率先完成 2022 年电力中长期合同签订工作，交易成交规模达 2423 亿千瓦时（落地端），创历史新高，超过近三年平均送电规模，市场主体参与率达 100%，并首次实现所有“网对网”“点对网”交易全量签约，还提前锁定了 2022 年南方区域跨省区送电安排，其中西电东送电量达 2308 亿千瓦时。

《绿色电力交易试点工作方案》称绿色电力交易将在现有中长期交易框架下，设立独立的绿色电力交易品种。参与绿色电力交易的市场主体，近期以风电和光伏发电为主，逐步扩大到水电等其他可再生能源，绿色电力交易优先安排完全市场化上网的绿色电力，进一步体现能源的绿色属性和价值。中电联数据显示，2021 年省内绿色电力交易 6.3 亿千瓦时。

（5）电力现货试点第二批稳步推进，广东 2022 年将开启整年结算试运行

省内电力现货市场在第一批 8 个试点均已完成至少一个月以上连续结算试运行的基础上，甘肃、福建、浙江、四川、山西、广东陆续启动连续结算试运行；山东已经启动 5 次电力现货市场结算试运行，自 2022 年 1 月 1 日起进入长周期连续结算试运行；南方（以广东起步）电力现货市场原则上自 2022 年 1 月 1 日起进入全年连续结算试运行。

第二批电力现货试点面世。2021 年 4 月发布的《关于进一步做好电力现货市场建设试点工作的通知》，选择辽宁、上海、江苏、安徽、河南、湖北作为第二批现货试点。此外，上海、江苏、安徽现货市场建设应加强与长三角区域市场的统筹与协调；支持开展南方区域电力市场试点，加快研究京津冀电力现货市场建设、长三角区域电力市场建设的具体方案。江苏能源监管办已于 11 月对《江苏省电力现货交易规则（征求意见稿）》展开研讨。

此外，可再生能源参与市场的新机制在广东省现货市场规则中显现。12 月，广东省能源局发布《南方（以广东起步）电力现货市场实施方案》（征求意见稿），提出建立“中长期+现货+辅助服务”的电力市场体系，引入有可再生能源电力消纳需求的市场化用户，通过售电公司与集中式风电、光伏和生物质等可再生发电企业开展交易。条件成熟时，研究开展可再生能源电力参与现货市场交易。

（6）持续推进售电侧改革

国家发展改革委、国家能源局印发的《售电公司管理办法》用以替代已经执行了 5 年的《售电公司准入与退出管理办法》。新版管理办法明确了售电公司注册条件、注册程序及相关权利与义务等内容，共计 9 章 46 条。其有三个亮点，一是注册条件和注册程序更有针对性，二是更加注重售电公司动态管理和风险管理，三是启动保底售电服务，衔接电网企业代理购电机制。

增量配电业务改革方面，国家发展改革委、国家能源局批复了五批 459 个增量配电业务改革试点项目。中国能源研究会配售电研究中心与华北电力大学国家能源发展战略研究院联合发布的《2021 年增量配电发展研究白皮书》显示，有 292 个试点完成配电网规划编制，300 个试点确定业主，240 个试点业主单位通

过工商注册，224 个试点公布股比。共计 220 个试点确定供电范围，其中第一批有 85 个，第二批有 50 个，第三批有 53 个，第四批有 29 个，第五批有 3 个。共计 185 个试点取得电力业务许可证（供电类）。

（7）新版“两个细则”的出台推动运营规则持续完善

全国 6 个区域电网和 30 个省级电网已启动电力辅助服务市场，实现各区域、省级辅助服务市场全面覆盖，电力辅助服务市场体系基本建立。2021 年在应对电力紧张的过程中，电力辅助服务发挥了积极作用。全国通过辅助服务市场挖掘调峰能力约 9000 万千瓦，增发清洁能源电量约 800 亿千瓦时。

2021 年辅助服务市场建设速度加快，运营规则持续完善。国家能源局 11 月发布的《关于强化市场监管有效发挥市场机制作用促进今冬明春电力供应保障的通知》，要求中长期保供应稳定、辅助服务保安全运行、应急调度保突发处置。激发需求侧等第三方响应能力，结合用户侧参与辅助服务市场机制建设，全面推动高载能工业负荷、工商业可调节负荷、新型储能、自备电厂、电动汽车充电网络、虚拟电厂、5G 基站、负荷聚合商等参与辅助服务市场。国家能源局 12 月印发了新版“两个细则”，即《电力辅助服务管理办法》《电力并网运行管理规定》，对电力辅助服务主体、交易品种以及补偿与分摊机制做了补充深化。新增了囊括新能源等发电侧主体、新型储能、负荷侧并网主体等并网技术指导及管理要求，新增了转动惯量、爬坡、稳定切机、稳定切负荷等辅助服务品种，建立用户参与的分担共享机制。

跨区跨省电力辅助服务机制正在陆续出台。除了《电力辅助服务管理办法》明确跨省跨区电力辅助服务机制外，《新型主体参与华中电力调峰辅助服务市场规则（试行）》《川渝一体化电力调峰辅助服务市场运营规则（试行）》相继发布。国内首个调峰容量市场机制在华北电力调峰容量市场正式启动。

2022 年是党的二十大召开之年，也是推进“十四五”发展的重要年份。国内发展面临需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力。我国坚持稳中求进工作总基调，坚持以供给侧结构性改革为主线，统筹发展和安全，继续做好“六稳”“六保”工作，着力稳定宏观经济大盘，保持经济运行在合理区间，保持社会大局稳定，顶住经济下行压力。全国电力发展坚持稳中求进，先立后破，通盘谋划。预测电

力消费增速放缓，非化石能源装机占比持续增长，电力供需总体平衡。在“双碳”目标驱动下，提高能源供应稳定性和弹性，强化煤电支撑作用，发挥好煤炭、煤电在能源供应体系的基础和兜底保障作用，在确保电力供应安全的基础上，持续推动电力绿色低碳高质量发展。

2、燃气行业发展前景

目前，发达国家的城市气化率达 85% 左右，北京、上海、深圳等国内发达城市气化率也均已超过 90%，然而我国城镇平均气化率仅约为 15% 左右，随着中国能源结构的调整，西气东输、川气东送、陕京线和沿海主干道等大动脉的建成，以及 LNG 接收项目投产，多气源供应以满足消费需求增长，都对燃气行业形成了长期利好。在大气治理和环境保护意识增强的情况下，清洁能源尤其是天然气的消费量也将增大。“十三五”期间，我国天然气消费仍将处于快速增长阶段，国家层面能源结构优化和环境污染治理将成为天然气消费最主要推动力。2013 年以来，国家陆续出台了《大气污染防治行动计划》、《京津冀及周边地区落实大气污染防治行动计划实施细则》、《能源行业加强大气污染防治工作方案》等纲领性文件。2014 年 11 月，中美双方在北京发布应对气候变化联合声明，首次提出 2030 年中国碳排放达到峰值并努力早日达峰。

2014 年，国家制订《能源发展战略行动计划（2014-2020）》（以下简称《能源发展计划》），天然气作为最现实的清洁能源，其利用和发展得到国家鼓励。

《能源发展计划》提出实施气化城市民生工程、稳步发展天然气交通运输、适度发展天然气发电等措施积极发展天然气；同时，国家密集出台有关天然气管网设施公平开放、基础设施建设与运营、建立阶梯气价、加快推进储气设施建设、建立保障天然气稳定供应长效机制等若干规定和意见，将在今后较长的一段时间内对我国天然气发展产生积极的影响。整体来说，“十三五”期末我国将形成国产常规气、非常规气、煤制气、进口 LNG、进口管道气等多元化气源和“西气东输、北气南下、海气登陆、就近供应”格局，预计实现总规模 3,750 亿~4,300 亿立方米。

3、环保行业发展前景

未来中国供水、污水处理与固废处理市场需求巨大。供水方面，随着国民经济的持续快速发展和城镇化水平的提高，城镇用水，尤其是居民生活用水将呈现出稳步增长的趋势。污水处理方面，据中国水网研究院最新出炉的《中国水业市场研究报告（2014 版）》数据显示，未来五年，我国污水处理设施工程建设的投资至少还需要 1,500 亿，污水处理运营市场规模 2,200 亿元，可以推断未来五年间我国的污水处理市场的规模很可能达到 3,700 亿元。目前，中国基本上每个城市都拥有自己的自来水公司，共有水厂 2,000 多个，资产总额达 5,000.00 亿，各自来水公司的供水能力普遍比较小，所占份额也以当地需水量为限。中国现有供水企业区域经营分散的特性，将为各类水务投资公司的并购发展带来巨大的潜在市场机遇。此外，水价形成机制的合理化改革，水务项目运营的改善、管理水平的提升和人力资源的合理配置，通过应用新技术、新工艺与设备运营的优化降低运营成本，都将给专业化的投资运营商带来较大的投资收益和管理收益。固废处理方面，目前我国固废处理行业还处于发展初期，固废处理投资占环保行业整体投入比重不足 15%。而在发达国家，固废处理是环保领域投资和产值占比均超过 50% 的最大子行业。结合我国固废行业目前发展状况来看，无论是存量需求还是增量需求，行业市场前景都较大。整体来看，环保行业将有巨大的发展空间，主要表现在以下四个方面：

（1）国民经济持续、快速、稳定发展为环保行业的发展提供了保证，城镇化水平不断提高向环保行业提出新的投资建设需求。根据中国工程院《中国可持续发展水资源战略研究报告》，随着人口增长，城市化发展和经济发展，我国供水行业将保持稳定增长，到 2030 年，我国国民经济用水需求量将达到 7,000 亿至 8,000 亿立方米。其中，城市供水需求增长将领先于其他用水需求量的增长。到 2030 年，按照我国城市化水平将达到 50% 估算，在充分考虑节水利用的前提下，2030 年城市用水需求量将增加到 1,320 亿立方米左右。虽然随着我国各项节水措施的推进，我国单位国内生产总值用水量、人均用水量将逐渐减少。但是，由于人口增加、城市化深入以及工业生产增长，预计城市水务行业总体需求将保持平稳增长态势，但增幅将逐步走低。

（2）环境保护力度的加大促进了污水处理与固废处理行业发展。我国城市污水处理率 87.30%，县城污水处理率 75.24%，乡镇污水处理厂覆盖率不足 8%，

全国尚有 27,000 多个乡镇没有建设污水厂，远远落后于美国、瑞士、荷兰等发达国家将近 100% 的污水处理率水平。按现有实际已形成的污水收集和处理系统投资建设的情况看，未来五年，仅仅为提高工业废水处理率和城市市政污水处理率，就将数千亿元的新增投资。据环保部规划院测算，预计“十三五”期间社会环保总投资有望超过 17 万亿元，根据行业发展，未来几年固废市场规模将占环保投资总额的 30% 左右。“十三五”期间固废处理行业投资区间可达 4.25-5.10 万亿之间，那么到 2020 年前，我国固废处理行业市场规模有望达到万亿元。

(3) 市场化的政策导向加快了水务行业的发展进程。我国水务行业集中度较低，行业内企业众多且规模较小，区域垄断特征也较为明显。以效率为目标的市场化已成为国际水务行业发展的主流趋势。由于水资源短缺日益加剧，以及水资源综合利用和开发的要求，打破行业垄断，通过市场竞争的方式，选择具有技术优势、管理优势、经营优势、规模优势的水务企业进行水务项目的经营和管理，已经成为行业发展的重要趋势。通过市场化改革，加强水务行业的基础设施建设，特别是城市供排水管网的建设和改造。这些政策导向都将有利于改善水务市场环境，促进水务产业的发展进程。

(4) 水价改革。随着我国水资源的供求矛盾日益突出，通过水价杠杆调节水资源的供求关系，促进水资源的合理利用，保障经济社会的可持续发展，成为水价改革的主要目的，而水价改革也将为社会资本等多元化资本进入创造了基本的盈利空间。近年来，国家加大了水价改革的力度，《水利工程供水价格管理办法》和《关于推进水价改革促进节约用水保护水资源的通知》相继出台，国内大部分城市都已实施或在积极酝酿水价上调的具体方案，完善水价形成机制、合理调整城市供水、水利工程供水价格、加大污水处理费征收力度等措施。

六、发行人法人治理结构及相关机构运行状况

(一) 治理结构

发行人严格按照《公司法》的要求，不断完善公司法人治理结构建设、制定相关的配套制度，规范董事会、监事会等议事规则，明确股东会、董事会及董事长、监事会、高级管理人员的各项职权，加强公司现代企业制度建设。

公司章程规定，公司设董事会，成员 5 人。其中股东代表董事 4 人，由佛山市南海区国有资产监督管理局委派产生，职工代表董事 1 名，由公司职工大会选举产生。

公司章程规定，公司设监事会，成员 5 人，其中股东代表 3 人，职工代表 2 人。监事会的股东代表由佛山市南海区国有资产监督管理局委派产生；职工代表由公司职工大会选举产生。

公司章程规定，公司设总经理一名，由董事会聘任或者解聘。

发行人治理结构如下：

1、股东会

根据公司章程，公司股东会由全体股东组成，股东会是公司的最高权力机构。股东会行使下列职权：

- (1) 决定公司的经营方针和投资计划；
- (2) 选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；
- (3) 审议批准董事会的报告；
- (4) 审议批准监事会的报告；
- (5) 审议批准公司的利润分配方案；
- (6) 决定授权董事会对公司重大投资、资产、债权、债务等事项的处置权限；
- (7) 对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- (8) 对发行公司债券作出决议；
- (9) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式等事项作出决议；
- (10) 批准或修改公司章程；
- (11) 了解公司经营状况和财务状况；
- (12) 其他应当由股东会决议的重要事项。

除前款事项由股东会直接决议外，根据《公司法》、《企业国有资产法》规定，授权董事会行使应当由股东会行使的部分职权，决定公司的重大事项。

2、董事会

董事会对股东负责，行使下列职权：

(1) 负责召集和主持股东会，并负责向公司股东会报告工作，具体执行股东会的决议；

(2) 拟订公司具体的经营计划和投资方案；

(3) 拟订公司的年度财务预算方案和决算方案、弥补亏损方案；

(4) 拟订公司的利润分配方案；

(5) 拟订公司增加或者减少注册资本、借款方案；

(6) 决定公司内部管理机构的设置；

(7) 决定公司的基本管理制度；

(8) 根据总经理的提名决定副总经理、财务负责人的聘任或解聘，并决定其报酬事项和奖惩事项；

(9) 拟订公司章程的修改方案；

(10) 管理公司信息披露事项；

(11) 听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；

(12) 在股东会的授权范围内，拟订公司的风险投资资产抵押及其他担保、重大资产的处置事项；

(13) 拟订公司设立子公司、对外收购、参股其他公司的投资事项、以及对控股、参股公司股权的行使；

(14) 在股东会有关公司资金运用规定、决定或者授权范围内，决定公司具体的资金运用；

(15) 法律、法规或公司章程规定，以及股东会授予的其他职权。

3、监事会

监事会是公司的监督机构，行使下列职权：

- (1) 检查公司的财务；
- (2) 对董事、总经理和其他高级管理人员执行职务时违反法律、法规或者章程的行为进行监督；
- (3) 当董事、总经理和其他高级管理人员的行为损害公司利益时，要求其予以纠正，必要时向股东或国家有关主管机关报告；
- (4) 公司章程规定或股东会授予的其他职权。

4、总经理

总经理对公司董事会负责，行使下列职权：

- (1) 主持公司的经营管理工作，并向董事会报告工作；
- (2) 组织实施董事会决议、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) 制定公司的具体规章；
- (6) 聘任或者解聘除应由董事会聘任或者解聘以外的管理人员；
- (7) 在股东会或董事会批准或者授权的范围内，决定公司具体资金的运用、资产处置等事项；
- (8) 拟定公司职工的工资、福利、奖惩制度，报董事会批准；决定公司职工的聘用和解聘；
- (9) 提议召开董事会临时会议；
- (10) 公司章程、股东会或董事会授予的其他职权。

(二) 董事会、监事依法运作情况

报告期内，发行人能够依据有关法律法规和公司章程通知并按期召开董事会。董事会的通知、召开方式、表决方式和决议内容符合《公司法》等法律、法规、规范性文件以及公司章程等公司内部规章的规定。

七、发行人及实际控制人、董事、监事、高级管理人员重大违法违规情况

发行人及实际控制人、董事、监事、高级管理人员最近三年内不存在重大违法违规及受处罚的情况。发行人董事、监事、高级管理人员的任职符合《公司法》及公司章程的相关规定。

八、发行人的独立性

（一）发行人业务独立

截至募集说明书摘要签署之日，发行人设有必需的经营管理部门负责业务经营，该经营管理系统独立于控股股东、实际控制人及其控股的其他企业，发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间实际没有同业竞争或显失公平的关联交易。因此，发行人具有业务独立性。

（二）发行人资产独立完整

截至募集说明书摘要签署之日，发行人不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规占用的情形，也不存在其他资产被占用的情形。

（三）发行人人员独立

截至目前，发行人董事会由 5 名董事组成；设监事 5 名；总理由董事会聘任。截至募集说明书摘要签署之日，发行人独立聘用员工，按照国家法律的规定与所聘员工签订劳动合同，并独立发放员工工资。发行人的劳动、人事及工资管理完全独立。

（四）发行人机构独立

发行人设董事会和监事会，总经理负责公司的日常经营活动，形成决策、监督和执行相分离的法人治理结构。发行人董事会和监事会的职责权限明确，董事会与经营管理机构之间分工具体，董事会作为最高权力机构行使决策职能，经营管理机构对公司经营管理实施有效控制，监事会对公司决策层和经理层实施监督职能。发行人下设综合部、预算财务部、资产经营部、投资发展部和政策法规部等部门，各部门分工明确，具有完善的内部管理制度和良好的内部管理体系，其组织机构和内部经营管理机构设置的程序合法，独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，不存在机构混同的情况。

（五）发行人财务独立

发行人设有独立的财务部门，建立了独立的财务核算体系，能够独立做出财务决策，具有规范的财务会计制度和财务管理制度。发行人单独在银行开立账户、独立核算，并能够独立进行纳税申报和依法纳税。

九、关联方关系及交易情况

（一）关联方

1、实际控制人

发行人实际控制人为佛山市南海区国有资产监督管理局。

2、控股股东

发行人控股股东为佛山市南海区国有资产监督管理局，持有发行人 90% 股权。

3、控股子公司

发行人纳入合并范围的子公司情况见“第五节、三、发行人组织和权益投资情况”。

4、联营和合营企业

公司重要的合营或联营企业参见“长期股权投资”。

5、其他关联方

截至 2022 年 6 月末，发行人其他关联方如下：

表 3-10-1：发行人其他关联方

| 关联方名称 | 与本公司的关系 |
|---------------------|------------|
| 佛山市南海区宝顺物业管理有限公司 | 下属子公司的少数股东 |
| 佛山市南海佛广公共汽车有限公司 | 下属子公司的少数股东 |
| 南海区桂城投资发展公司 | 下属子公司的少数股东 |
| 南海区大沥世盈实业有限公司 | 下属子公司的少数股东 |
| 南海区狮山资产经营管理有限公司 | 下属子公司的少数股东 |
| 南海区西樵有通网络有限公司 | 下属子公司的少数股东 |
| 南海区里水农业经济发展公司 | 下属子公司的少数股东 |
| 南海区九江镇镇有资产管理有限公司 | 下属子公司的少数股东 |
| 南海丹灶资产管理有限公司 | 下属子公司的少数股东 |
| 南海区罗村农业机械公司 | 下属子公司的少数股东 |
| 南里电力有限公司 | 下属子公司的少数股东 |
| 南糖电力有限公司 | 下属子公司的少数股东 |
| 南大有限公司 | 下属子公司的少数股东 |
| 佛山市南海区西樵镇樵有资产管理有限公司 | 下属子公司的少数股东 |
| 佛山市粤樵资产管理有限公司 | 下属子公司的少数股东 |
| 上海云久投资有限公司 | 下属子公司的少数股东 |
| 南通云创投资有限公司 | 下属子公司的少数股东 |
| 常熟凯玺电子电气有限公司 | 下属子公司的少数股东 |
| 上海颐帆科技有限公司 | 下属子公司的少数股东 |
| 中兴能源装备有限公司 | 下属子公司的少数股东 |
| 澄方投资控股（上海）有限公司 | 下属子公司的少数股东 |
| 佛山市友来达投资有限公司 | 下属子公司的少数股东 |
| 佛山珠江传媒网络有限公司 | 其他 |

（二）定价政策

发行人与关联方业务交易的价格乃参照市场价格由双方协商确定。

（三）关联交易

1、销售商品

2022 年 1-6 月，发行人与关联方发生的销售商品关联交易情况如下：

表 3-10-2：发行人与关联方发生的销售商品关联交易情况

单位：万元

| 关联方名称 | 本期发生额 | | 上期发生额 | |
|-------|-------|----|-------|----|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| | | | | |

| | | | | |
|------------------|-------|------|-------|------|
| | | (%) | | (%) |
| 佛山市西江供水有限公司 | 50.07 | 0.01 | 79.04 | 0.01 |
| 佛山市南方丽特克能净科技有限公司 | 7.30 | - | - | - |

2、采购商品

2022 年 1-6 月，发行人与关联方发生的采购商品情况如下：

表 3-10-3：发行人与关联方发生的采购商品关联交易情况

单位：万元

| 关联方名称 | 本期发生额 | | 上期发生额 | |
|-------------|----------|--------|---------|--------|
| | 金额 | 比例 (%) | 金额 | 比例 (%) |
| 佛山市西江供水有限公司 | 3,153.26 | 0.78 | 3321.92 | 0.79 |

3、关联方应收应付款项余额

截至 2022 年 6 月末，发行人关联方应收应付款项余额如下：

表 3-10-4 截至 2022 年 6 月末关联方应收应付款项余额

单位：万元

| 项目 | 2022 年 6 月末余额 | | 年初余额 | |
|---------------------|---------------|------------|--------|------------|
| | 金额 | 所占余额比例 (%) | 金额 | 所占余额比例 (%) |
| 应收账款 | | | | |
| 广东顺控环境投资有限公司 | - | - | 582.34 | 0.30 |
| 数安时代科技股份有限公司 | - | - | - | - |
| 佛山市广佛通电子收费营运有限公司 | - | - | - | - |
| 佛山市南海区蓝湾水环境投资建设有限公司 | - | - | - | - |
| 佛山市西江供水有限公司 | 8.25 | - | 8.07 | - |
| 佛山市南方丽特克能净科技有限公司 | 20.09 | 0.01 | - | - |
| 合计 | 28.35 | 0.01 | 590.41 | 0.31 |
| 应付账款 | - | | - | |
| 数安时代科技股份有限公司 | - | - | 0.30 | - |
| 中兴能源装备有限公司 | 134.18 | 0.04 | - | - |
| 合计 | 134.18 | 0.04 | 0.30 | - |
| 其他应收款 | - | | - | |
| 佛山市南海供水集团有限公司 | - | - | 61.87 | 0.02 |
| 南海国际货柜码头有限公司 | 0.91 | - | 0.91 | 0.02 |
| 佛山市广佛通电子收费营运有 | 7.67 | 0.01 | - | - |

| | | | | |
|----------------------|-----------|-------|----------|------|
| 限公司 | | | | |
| 南海区桂城投资发展公司 | - | - | 18.77 | 0.02 |
| 南海区大沥世盈实业有限公司 | - | - | 35.94 | 0.04 |
| 南海区狮山资产经营管理有限 公司 | - | - | 24.58 | 0.03 |
| 南海区西樵有通网络有限公司 | - | - | 13.51 | 0.02 |
| 南海区里水农业经济发展公司 | - | - | 8.49 | 0.01 |
| 南海区九江镇镇有资产管理有 限公司 | - | - | 10.63 | 0.01 |
| 南海丹灶资产管理有限公司 | - | - | 3.87 | 0.00 |
| 南海区罗村农业机械公司 | - | - | 12.81 | 0.01 |
| 上海颐帆科技有限公司 | 52,032.10 | 40.53 | - | - |
| 合计 | 52,040.68 | 40.54 | 191.39 | 0.21 |
| 其他应付款 | - | | - | |
| 佛山市南海区宝顺物业管理有 限公司 | - | - | 120.00 | 0.17 |
| 佛山市华拓能能源投资有限公 司 | 50.00 | 0.06 | 50.00 | 0.07 |
| 佛山珠江传媒网络有限公司 | 3,019.18 | 3.62 | 3,019.18 | 4.18 |
| 南海国际货柜码头有限公司 | 278.98 | 0.33 | 570.65 | 0.79 |
| 广东国阳动力环保股份有限公 司 | 2.28 | 0.00 | 0.54 | 0.00 |
| 合计 | 3,350.44 | 4.01 | 3,760.36 | 4.99 |

十、信息披露事务及投资者关系管理的制度安排

发行人将安排预算财务部负责信息披露事务以及投资者关系管理，发行人将遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，按照中国证监会的有关规定和《债券受托管理协议》的约定进行重大事项信息披露，使发行人偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

十一、发行人内部管理制度建立和运行情况

发行人为加强公司治理和内部控制机制建设，形成了以全面预算管理制度、财务管理制度、资金管理制度、固定资产管理制度、关联交易制度等为主要内容的较为完善的内部控制体系。

1、全面预算管理制度

公司制定了制度对预算进行管理。全面预算是指企业对一定期间的经营活动、投资活动、财务活动等作出的预算安排。全面预算包括财务预算、业务预算、资本预算和筹资预算。全面预算作为一种全方位、全过程、全员参与编制与实施的预算管理新模式，凭借其计划、协调、控制、激励、评价等综合管理功能，整合和优化配置企业资源，提升企业运行效率，控制和防范企业风险，成为企业实现发展战略和年度经营目标的有效方法和工具。

2、财务管理制度

为加强公司的财务管理工作，建立健全财务管理体系，规范企业财务行为，确保国有资产的保值增值，公司制定财务管理制度。公司认真贯彻执行国家有关财经法律、法规，正确处理各方面的经济关系，保证各项生产经营活动正常进行；合理筹措和有效使用资金，为公司经营生产和发展服务，加速资金周转，提高资金使用效果；做好各项财务收支的计划、控制、核算、分析及考核工作，降低成本，努力提高公司的经济效益；充分发挥财务的综合监督职能，监督企业各项经济活动，提高企业经营管理水平，如实反映公司财务状况和经营成果，依法计算缴纳国家税收，并接受主管单位的检查监督，保证投资者权益不受侵犯。

3、资金管理制度

为了规范公司经济行为，根据《中华人民共和国会计法》、《企业会计准则》等相关法律法规和规章制度，公司制定了资金管理制度，主要包括库存现金、银行存款、其他货币资金等货币资金的管理。货币资金严格按照国家及国家金融管理机构各项管理规定，办理货币资金收支业务。建立货币资金业务的岗位责任制，明确相关部门和岗位的职责权限，确保办理货币资金业务的不相容岗位相互分离、制约和监督。货币资金统一由预算财务部负责管理，全部收入和支出一律纳入公司的财务总账，禁止设立账外账和“小金库”。

4、固定资产管理制度

为确保固定资产的合理配置与有效使用，保障固定资产的完整，提高固定资产利用率，明确管理职责，公司制定了固定资产管理制度。公司的固定资产由专

门部门进行采购和管理，固定资产购置申请经部门负责人审核通过后，报主管副总经理、分管财务副总经理及总经理审批，由综合部实施固定资产采购计划。

5、关联交易制度

为规范公司的关联交易行为，提高公司规范运作水平，保护公司和全体股东的合法权益，制定关联交易制度，公司关联交易管理小组履行公司关联交易控制和日常管理的职责。公司与关联人拟发生的交易金额在 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的重大关联交易或者公司为关联人提供担保的应当提交董事会和股东会（或履行出资人职责的国有资产监督管理部门）审议。公司进行关联交易应当签订书面协议，明确关联交易的定价政策。关联交易执行过程中，协议中交易价格等主要条款发生重大变化的，公司应当按变更后的交易金额重新履行相应的审批程序。

6、公司债券募集资金管理与使用制度

为规范南海控股及属下企业公司债券募集资金的管理与使用，保护投资者的合法权益，提高募集资金使用效益，结合公司实际情况，发行人制定了《广东南海控股投资有限公司公司债券募集资金管理与使用制度》。公司应按披露的用途使用募集资金，募集资金的使用要履行公司审批程序。公司应根据相关法律法规的规定，及时披露募集资金使用情况，履行信息披露义务，公司控股股东、实际控制人不得直接或者间接占用或者挪用公司募集资金，不得利用公司募集资金获取不正当利益。同时，公司使用募集资金时，资金支出必须严格遵守公司资金管理制度和本制度的规定，履行审批手续并及时通知受托管理人。所有募集资金的支出，均由资金使用部门提出资金申请，财务部完成审核后，按审批权限报相关领导审批等。

7、公司债券信息披露管理制度

为规范南海控股及属下企业公司债券信息披露行为，加强信息披露事务管理，保护投资者的合法权益，结合公司实际情况，发行人制定了《广东南海控股投资有限公司公司债券信息披露管理制度》。指出信息披露是公司的持续责任，

公司应该忠实诚信履行持续信息披露的义务，按照中国证监会及证券自律组织的相关规定履行信息披露义务。

第四节 财务会计信息

中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2019 年及 2020 年的财务报表进行了审计，并分别出具了勤信审字【2020】第 1180 号和勤信审字【2021】第 1483 号标准无保留的审计报告；广东中天粤会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2021 年的财务报表进行了审计，并出具了中天粤审字【2022】第 1141 号标准无保留的审计报告。本部分所引用的 2019-2021 年财务数据均来源于上述经审计的财务报表。

除特别说明外，本募集说明书摘要中所引用的 2019 年度财务会计数据为 2020 年度审计报告的年初数据、所引用的 2020 年度财务会计数据为 2021 年度审计报告的年初数据、所引用的 2021 年度财务会计数据为 2021 年度审计报告期末数据。2022 年 1-6 月的财务数据来源于发行人未经审计的财务报表。

一、会计政策、会计估计变更以及差错更正的说明

（一）2019 年度

1、会计政策变更

（1）企业财务报表列示方式变更

2019 年 4 月 30 日，财政部发布《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2019]6 号），对企业财务报表格式进行调整。将“应收票据及应收账款”行项目拆分为“应收票据”及“应收账款”；将“应付票据及应付账款”行项目拆分为“应付票据”及“应付账款”。于 2018 年 12 月 31 日公司不存在应收票据以及应付票据，故财务报表格式的变化对比较期报表无影响。

（2）因执行新企业会计准则导致的会计政策变更

本公司所属瀚蓝环境股份有限公司经各自董事会决议通过，于 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则。变更后的会计政策参见本附注四“重要会计政策和会计估计”相关部分。

瀚蓝环境股份有限公司追溯应用新金融工具准则，但对于分类和计量（含减值）涉及前期比较财务报表数据与新金融工具准则不一致的，瀚蓝环境股份有限

公司选择不进行重述。本次会计政策变更对公司财务状况、经营成果和现金流量无重大影响。

于 2019 年 1 月 1 日，本公司合并财务报表中金融资产按照原金融工具准则和新金融工具准则的规定进行分类和计量的结果对比表：

表 4-1-1：2019 年 1 月 1 日金融资产按照原金融工具准则和新金融工具准则的规定进行分类和计量的结果对比表

单位：万元

| 2018 年 12 月 31 日（变更前） | | | 2019 年 1 月 1 日（变更后） | | |
|-----------------------|-------------|----------|---------------------|--------------------------|----------|
| 科目 | 计量类别 | 账面价值 | 科目 | 计量类别 | 账面价值 |
| 可供出售金融资产 | 以成本计量（权益工具） | 2,723.61 | 其他非流动金融资产 | 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | 894.67 |
| | | | 其他权益工具投资 | 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产 | 2,231.17 |
| | | | 可供出售金融资产 | 以成本计量（权益工具） | 216.00 |

于 2018 年 12 月 31 日，瀚蓝环境股份有限公司持有的以成本计量的非上市股权投资，根据公司投资意图的考虑，将基金投资指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，列示为其他权益工具投资。

于 2019 年 1 月 1 日，按新金融工具准则将原金融工具账面价值调整为新金融工具准则账面价值的调节表。

执行新金融工具准则期初调整事项 1：

公司可供出售金融资产包括基金投资和其他权益工具投资，基金投资由于不符合基本借贷安排的现金流量特征以及对于发行方而言不满足权益工具的定义，故于 2019 年 1 月 1 日将基金投资重分类至以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，报表列示为其他非流动金融资产。

表 4-1-2：2019 年 1 月 1 日将基金投资重分类至以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产列示为其他非流动金融资产情况表

单位：万元

| 调整说明 | 报表项目 | 账面价值 |
|------|------|------|
|------|------|------|

| | | |
|----------------------------|-----------|--------|
| 2018 年 12 月 31 日（按原金融工具准则） | 可供出售金融资产 | 812.5 |
| 重分类至其他非流动金融资产 | | 812.5 |
| 累计公允价值变动 | | 82.17 |
| 2019 年 1 月 1 日（按新金融工具准则） | 其他非流动金融资产 | 894.67 |

同时，基金于 2019 年 1 月 1 日的累计公允价值变动（含所得税影响）调整期初留存收益。

表 4-1-3：2019 年 1 月 1 日累计公允价值变动（含所得税影响）

调整期初留存收益情况表

单位：万元

| 调整说明 | 2019.1.1 报表项目 | 账面价值 |
|-------------------|---------------|-------|
| 基金公允价值变动收益的所得税影响 | 递延所得税负债 | 20.54 |
| 基金入账价值重新计量影响未分配利润 | 未分配利润 | 61.63 |

执行新金融工具准则期初调整事项 2：

公司可供出售金融资产中除基金以外为成本法核算的其他权益投资，因不符合基本借贷安排的现金流量特征以及持有目的为非交易性，管理层于 2019 年 1 月 1 日将其他权益投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，报表列示为其他权益工具投资。

表 4-1-4：2019 年 1 月 1 日将其他权益投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产报表列示为其他权益工具投资情况表

单位：万元

| 调整说明 | 报表项目 | 账面价值 |
|----------------------------|----------|----------|
| 2018 年 12 月 31 日（按原金融工具准则） | 可供出售金融资产 | 1,695.11 |
| 重分类至其他权益工具 | | 1,695.11 |
| 累计公允价值变动 | | 536.06 |
| 2019 年 1 月 1 日（按新金融工具准则） | 其他权益工具 | 2,231.17 |

同时，其他权益工具于 2019 年 1 月 1 日的累计公允价值变动（含所得税影响）调整期初其他综合收益。

**表 4-1-5: 其他权益工具于 2019 年 1 月 1 日的累计公允价值变动(含所得税影响)
调整期初其他综合收益情况表**

单位: 万元

| 调整说明 | 2019.1.1 报表项目 | 账面价值 |
|------------------------|---------------|--------|
| 其他权益工具公允价值变动收益的所得税影响 | 递延所得税负债 | 134.01 |
| 其他权益工具入账价值重新计量影响其他综合收益 | 其他综合收益 | 402.04 |

首次执行日, 金融工具分类和账面价值调节表

表 4-1-6: 金融工具分类和账面价值调节表

单位: 万元

| 项目 | 2018 年 12 月 31 日 (变更前) | 重分类 | 重新计量 | 2019 年 1 月 1 日 (变更后) |
|---------------|---------------------------|-----------|--------|-------------------------|
| 资产: | | | | |
| 可供出售金融资产 | 2,723.61 | -2,507.61 | - | 216.00 |
| 其他权益工具投资 | | 1,695.11 | 536.06 | 2,231.17 |
| 其他非流动金融资产 | | 812.50 | 82.17 | 894.67 |
| 负债: | | | | |
| 递延所得税负债 | 17,883.00 | - | 154.56 | 18,037.56 |
| 所有者权益: | | | | |
| 其他综合收益 | | | 123.61 | 123.61 |
| 未分配利润 | 144,453.20 | | 18.77 | 144,471.97 |
| 少数股东权益 | 504,542.84 | | 321.11 | 504,863.95 |

(3) 其他会计政策变更

2019 年 5 月 9 日, 财政部发布了《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》(2019 修订)(财会〔2019〕8 号), 修订后的准则自 2019 年 6 月 10 日起施行, 对 2019 年 1 月 1 日至本准则施行日之间发生的非货币性资产交换, 应根据本准则进行调整。对 2019 年 1 月 1 日之前发生的非货币性资产交换, 不需要按照本准则的规定进行追溯调整。公司执行上述准则在本报告期内无重大影响。

2019 年 5 月 16 日, 财政部发布了《企业会计准则第 12 号——债务重组》(2019 修订)(财会〔2019〕9 号), 修订后的准则自 2019 年 6 月 17 日起施行,

对 2019 年 1 月 1 日至本准则施行日之间发生的债务重组，应根据本准则进行调整。对 2019 年 1 月 1 日之前发生的债务重组，不需要按照本准则的规定进行追溯调整。公司执行上述准则在本报告期内无重大影响。

2、会计估计变更：无。

3、重要前期差错更正：无。

(二) 2020 年度

1、会计政策变更

(1) 因执行新企业会计准则导致的会计政策变更

本公司所属瀚蓝环境股份有限公司经其董事会决议通过，于 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则，2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则。变更后的会计政策参见本附注四“重要会计政策和会计估计”相关部分。

①执行新收入准则导致的会计政策变更

根据《企业会计准则第 14 号——收入》（财会[2017]22 号）第四十三条规定，瀚蓝环境股份有限公司选择仅对在 2020 年 1 月 1 日尚未完成的合同的累积影响数进行调整。首次执行的累积影响金额调整首次执行当期期初（即 2020 年 1 月 1 日）的留存收益及财务报表其他相关项目金额，对 2019 年度财务报表不予调整。

采用变更后会计政策编制的 2020 年度合并利润表及母公司利润表各项目、2020 年度合并资产负债表及母公司资产负债表各项目，与假定采用变更前会计政策编制的这些报表项目相比，除部分财务报表科目重分类外，没有重大影响。

2020 年 1 月 1 日，瀚蓝环境股份有限公司子公司执行新收入准则对本期期初合并资产负债表相关项目的影响列示如下：

**表 4-1-7：瀚蓝环境股份有限公司子公司执行新收入准则
对本期期初合并资产负债表相关项目的影响情况表**

单位：万元

| 项目 | 2019 年 12 月 31 日（变更前） | 2020 年 1 月 1 日（变更后） | 调整数 |
|------------|-----------------------|---------------------|------------|
| 资产： | | | |
| 应收账款 | 99,865.15 | 86,061.44 | -13,803.71 |
| 合同资产 | - | 13,803.71 | 13,803.71 |

| | | | |
|--------|------------|------------|------------|
| 负债: | - | - | - |
| 预收款项 | 18,847.92 | 3,334.26 | -15,513.66 |
| 合同负债 | - | 15,353.31 | 15,353.31 |
| 其他流动负债 | 101,585.90 | 102,879.32 | 1,293.42 |
| 递延收益 | 148,500.07 | 147,367.00 | -1,133.07 |

各项目调整情况的说明：根据新收入准则要求，瀚蓝环境股份有限公司将未纳入可再生能源补贴项目清单的电费收入及未取得政府服务考核确认的环卫服务收入对应的“应收账款”重分类至“合同资产”；将“预收账款”按合同预收的客户款项价税分离后分别转入“合同负债”与“其他流动负债”；将“递延收益”重分类至“合同负债”；将工程施工重分类至合同履约成本，仍于存货科目进行列报。

2、会计估计变更：无。

3、重要前期差错更正：无。

（三）2021 年度

1、会计政策变更

南海控股下属子公司瀚蓝环境股份有限公司（股份代码：600323）于 2019 年 1 月 1 日执行新金融工具准则、新收入准则，2021 年 1 月 1 日执行新租赁准则，南海控股本部及其他子公司于 2021 年 1 月 1 日执行新金融工具准则、新收入准则、新租赁准则。

首次执行新金融工具准则、新收入准则、新租赁准则调整，首次执行当年年初财务报表相关项目情况

表 4-1-8：合并资产负债表

单位：万元

| 项目 | 2020 年 12 月 31 日余额 | 2021 年 1 月 1 日余额 | 调整数 | | |
|------------------------|--------------------|------------------|-------------|--------|-------------|
| | | | 重分类 | 重新计量 | 合计 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | - | 836.64 | 727.00 | 109.64 | 836.64 |
| 可供出售金融资产 | 134,341.25 | - | -116,939.93 | 150.00 | -116,789.93 |

| | | | | | |
|---------------------|-------------------|-------------------|-----------------|------------------|------------------|
| 其他权益工具投资 | 4,149.32 | 86,177.36 | 88,896.03 | -6,768.00 | 82,128.03 |
| 其他非流动金融资产 | 771.12 | 55,646.92 | 27,207.26 | 27,668.54 | 54,875.80 |
| 预付款项 | 37,031.78 | 36,744.55 | - | -287.24 | -287.24 |
| 使用权资产 | - | 12,400.23 | - | 12,400.23 | 12,400.23 |
| 长期待摊费用 | 11,302.44 | 11,095.64 | - | -206.79 | -206.79 |
| 资产项目合计 | 187,595.91 | 202,901.34 | -109.64 | 33,066.39 | 32,956.75 |
| 预收款项 | 5,732.98 | 1,468.83 | -4,264.16 | - | -4,264.16 |
| 合同负债 | 22,311.69 | 26,243.31 | 3,931.62 | - | 3,931.62 |
| 其他流动负债 | 167,873.47 | 168,451.43 | 332.54 | - | 332.54 |
| 一年内到期的流动负债 | 162,578.35 | 164,969.28 | 2,390.94 | - | 2,390.94 |
| 租赁负债 | - | 9,515.26 | -149.37 | 9,664.64 | 9,515.26 |
| 递延所得税负债 | 24,408.80 | 44,895.60 | -27.41 | 5,290.05 | 5,262.64 |
| 其他综合收益 | 4,402.06 | -783.58 | -82.23 | -5,103.41 | -5,185.64 |
| 未分配利润 | 166,898.51 | 182,669.00 | - | 20,973.55 | 20,973.55 |
| 负债及所有者权益项目合计 | 554,205.86 | 597,429.14 | 2,131.93 | 30,824.82 | 32,956.75 |

表 4-1-9：母公司资产负债表

单位：万元

| 项目 | 2020 年 12 月 31 日余额 | 2021 年 1 月 1 日余额 | 调整数 | | |
|---------------------|--------------------|------------------|------------|------------------|------------------|
| | | | 重分类 | 重新计量 | 合计 |
| 可供出售金融资产 | 78,366.64 | - | -78,366.64 | - | -78,366.64 |
| 其他权益工具投资 | - | 68,588.62 | 77,959.38 | -9,370.76 | 68,588.62 |
| 其他非流动金融资产 | - | 626.69 | 407.26 | 219.43 | 626.69 |
| 资产项目合计 | 78,366.64 | 69,215.32 | - | -9,151.33 | -9,151.33 |
| 递延所得税负债 | 3,475.30 | 1,187.47 | - | -2,287.83 | -2,287.83 |
| 其他综合收益 | 3,753.91 | -3,274.16 | - | -7,028.07 | -7,028.07 |
| 未分配利润 | 13,796.01 | 13,960.59 | - | 164.57 | 164.57 |
| 负债及所有者权益项目合计 | 21,025.22 | 11,873.90 | - | -9,151.33 | -9,151.33 |

注：2020 年 12 月 31 日可供出售金融资产余额为 1,343,412,463.14 元，经会计差错更正后的余额为 1,167,899,303.64 元，系对佛山珠江传媒网络游戏公司的股权投资 91,263,159.50 元、对佛山市天然气高压管网有限公司的股权投资 80,000,000.00 元、对佛山市南海区交通发展有限公司的股权投资 5,000,000.00 元、对佛山市南海区保税仓发展有限公司的股权投资 250,000.00 元，由可供出售金融资产更正分类到长期股权投资。

各项目调整情况的说明：

1、执行《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——套期会计》和《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（2017 年修订）（以下合称“新金融工具准则”）

财政部于 2017 年度修订了《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——套期会计》和《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》。修订后的准则规定，对于首次执行日尚未终止确认的金融工具，之前的确认和计量与修订后的准则要求不一致的，应当追溯调整。涉及前期比较财务报表数据与修订后的准则要求不一致的，无需调整。

于 2021 年 1 月 1 日，本公司财务报表中金融资产按照原金融工具准则和新金融工具准则的规定进行分类和计量的结果对比表：

表 4-1-10：2021 年 1 月 1 日金融资产按照原金融工具准则和新金融工具准则的规定进行分类和计量的结果对比表

单位：万元

| 原金融工具准则 | | | 新金融工具准则 | | |
|----------|-------------------|------------|------------------------|--------------------------|-----------|
| 科目 | 计量类别 | 账面价值 | 科目 | 计量类别 | 账面价值 |
| 可供出售金融资产 | 以成本（公允价值）计量（权益工具） | 116,789.93 | 其他权益工具投资 | 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产 | 82,128.03 |
| | | | 其他非流动金融资产 | 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | 54,875.80 |
| | | | 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | 836.64 |

公司可供出售金融资产包括基金投资和其他权益工具投资，基金投资由于不符合基本借贷安排的现金流量特征以及对于发行方而言不满足权益工具的定义，故于2021年1月1日将基金投资重分类至以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，报表列示为其他非流动金融资产。

公司可供出售金融资产中除基金投资以外的其他权益投资，因不符合基本借贷安排的现金流量特征以及持有目的为非交易性，管理层于2021年1月1日将其中部分指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，报表列示为其他权益工具投资。管理层未指定的部分其他权益投资分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，报表列示为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

执行新金融工具准则期初调整事项1：

表 4-1-11：执行新金融工具准则期初调整事项 1 情况表

单位：万元

| 调整说明 | 报表项目 | 账面价值 | |
|-----------------------|----------|-----------|-----------|
| | | 合并 | 母公司 |
| 2020年12月31日（按原金融工具准则） | 可供出售金融资产 | 88,896.03 | 77,959.38 |
| 重分类至其他权益工具投资 | | 88,896.03 | 77,959.38 |
| 累计公允价值变动 | | -6,768.00 | -9,370.76 |
| 2021年1月1日（按新金融工具准则） | 其他权益工具投资 | 82,128.03 | 68,588.62 |

同时，其他权益工具于2021年1月1日的累计公允价值变动（含所得税影响）调整期初其他综合收益。

表 4-1-12：其他权益工具于 2021 年 1 月 1 日的累计公允价值变动（含所得税影响）调整期初其他综合收益情况表

单位：万元

| 调整说明 | 2021.1.1报表项目 | 账面价值 | |
|------------------------|--------------|-----------|-----------|
| | | 合并 | 母公司 |
| 其他权益工具公允价值变动收益的所得税影响 | 递延所得税负债 | -1,692.00 | -2,342.69 |
| 其他权益工具入账价值重新计量影响其他综合收益 | 其他综合收益 | -5,076.00 | -7,028.07 |

执行新金融工具准则期初调整事项2：

表 4-1-13：执行新金融工具准则期初调整事项 2 情况表

单位：万元

| 调整说明 | 报表项目 | 账面价值 | |
|-----------------------|-----------|-----------|--------|
| | | 合并 | 母公司 |
| 2020年12月31日（按原金融工具准则） | 可供出售金融资产 | 27,052.67 | 407.26 |
| 重分类至其他非流动金融资产 | | 27,052.67 | 407.26 |
| 累计公允价值变动 | | 27,818.54 | 219.43 |
| 2021年1月1日（按新金融工具准则） | 其他非流动金融资产 | 54,875.80 | 626.69 |

同时，其他非流动金融资产于2021年1月1日的累计公允价值变动（含所得税影响）调整期初留存收益。

表 4-1-14：其他非流动金融资产于 2021 年 1 月 1 日的累计公允价值变动（含所得税影响）调整期初留存收益情况表

单位：万元

| 调整说明 | 2021.1.1报表项目 | 账面价值 | |
|---------------------------|--------------|-----------|--------|
| | | 合并 | 母公司 |
| 其他非流动金融资产公允价值变动收益的所得税影响 | 递延所得税负债 | 6,954.64 | 54.86 |
| 其他非流动金融资产入账价值重新计量影响期初留存收益 | 未分配利润 | 20,863.91 | 164.57 |

执行新金融工具准则期初调整事项3：

表 4-1-15：执行新金融工具准则期初调整事项 3 情况表

单位：万元

| 调整说明 | 报表项目 | 账面价值 | |
|----------------------------|------------------------|--------|-----|
| | | 合并 | 母公司 |
| 2020年12月31日（按原金融工具准则） | 可供出售金融资产 | 727.00 | - |
| 重分类至以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | | 727.00 | - |
| 累计公允价值变动 | | 109.64 | - |
| 2021年1月1日（按新金融工具准则） | 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | 836.64 | - |

同时，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产于2021年1月1日的累计公允价值变动（含所得税影响）调整期初留存收益。

表 4-1-16：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产于 2021 年 1 月 1 日的累计公允价值变动（含所得税影响）调整期初留存收益情况表

单位：万元

| 调整说明 | 2021.1.1报表项目 | 账面价值 | |
|------|--------------|------|-----|
| | | 合并 | 母公司 |

| | | | |
|--|--------|---------|---|
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产入账价值重新计量影响其他综合收益 | 其他综合收益 | -109.64 | - |
| 其他非流动金融资产入账价值重新计量影响期初留存收益 | 未分配利润 | 109.64 | - |

2、执行《企业会计准则第14号——收入》（2017年修订）（以下简称“新收入准则”）

财政部于2017年度修订了《企业会计准则第14号——收入》。修订后的准则规定，首次执行该准则应当根据累积影响数调整当年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。

与原收入准则相比，执行新收入准则对2021年度财务报表相关项目的影响如下（增加/（减少））：

表 4-1-17：执行新收入准则对 2021 年度财务报表相关项目的影响情况表

单位：万元

| 受影响的资产负债表项目 | 对 2021 年 12 月 31 日余额的影响金额 | |
|-------------|---------------------------|-----|
| | 合并 | 母公司 |
| 预收款项 | -4,264.16 | - |
| 合同负债 | 3,931.62 | - |
| 其他流动负债 | 332.54 | - |

3、执行《企业会计准则第21号——租赁》（2018年修订）

财政部于2018年度修订了《企业会计准则第21号——租赁》（简称“新租赁准则”）。本公司自2021年1月1日起执行新租赁准则。根据修订后的准则，对于首次执行日前已存在的合同，公司选择在首次执行日不重新评估其是否为租赁或者包含租赁。

本公司执行新租赁准则对财务报表的主要影响如下：

表 4-1-18：执行新租赁准则对财务报表的主要影响情况表

单位：万元

| 会计政策变更的内容和原因 | 审批程序 | 受影响的报表项目 | 对 2021 年 1 月 1 日余额的影响金额 | |
|--------------------------------|------|------------|-------------------------|-----|
| | | | 合并 | 母公司 |
| (1) 公司作为承租人对于首次执行日前已存在的经营租赁的调整 | 已批准 | 使用权资产 | 12,400.23 | - |
| | | 租赁负债 | 9,515.26 | - |
| | | 一年到期的非流动负债 | 2,390.94 | - |
| | | 预付款项 | -287.24 | - |
| | | 长期待摊费用 | -206.79 | - |

2、会计估计变更：无。

3、前期重大差错更正

部分前期重大会计差错更正列示如下表：

表 4-1-19：部分前期重大会计差错更正情况表

单位：万元

| 会计差错更正的内容 | 批准处理情况 | 受影响的各个比较期间报表项目名称 | 累积影响数 |
|---|--------------|------------------|-----------|
| 供水房改时期代职工支付给住房基金管理公司的住房款 | 调整 2020 年期初数 | 其他应收款 | -507.11 |
| | 调整 2020 年期初数 | 年初未分配利润 | -507.11 |
| 网科从可供出售金融资产划分到长期股权投资 | 调整 2021 年期初数 | 可供出售金融资产 | 9,126.32 |
| | 调整 2021 年期初数 | 长期股权投资 | 7,899.38 |
| | 调整 2020 年发生数 | 投资收益 | -1,126.93 |
| | 调整 2021 年期初数 | 未分配利润 | -1,126.93 |
| 追溯调整景隆本部以前年度应计提未计提其他应收款的坏账准备 75,739,193.57 元 | 调整 2020 年期初数 | 其他应收款 | -7,573.92 |
| | 调整 2020 年期初数 | 递延所得税资产 | 1,893.48 |
| | 调整 2020 年期初数 | 年初未分配利润 | -5,680.44 |
| 追溯调整洁能公司以前年度应计提未计提其他应收款的坏账准备 9,539,756.88 元 | 调整 2021 年期初数 | 其他应收款 | -953.98 |
| | 调整 2021 年期初数 | 递延所得税资产 | 238.49 |
| | 调整 2021 年期初数 | 年初未分配利润 | -715.48 |
| 市场 2003 年大沥汽配市场综合楼 3-5 层鉴定为危楼，无法出租，目前闲置，从投资性房地产转回固定资产核算 | 调整 2020 年期初数 | 期初投资性房地产 | -599.83 |
| | 调整 2020 年期初数 | 期初固定资产 | 599.83 |
| 2018 年市场投资公司与公建公司已签订 BT 项目解除协议，公建公司按政府规定提前回购 BT 项目，主要风险和报酬已经转移，应当结转市民服务中心项目相应利息收入（税率 6%）及投资回报收入（税率 9%），并计提相应企业所得税 | 调整 2020 年期初数 | 期初留存收益 | 2,816.06 |
| | 调整 2020 年期初数 | 期初其他应付款 | -4,000.16 |
| | 调整 2020 年期初数 | 期初其他流动负债 | 245.42 |
| | 调整 2020 年期初数 | 期初应交税费 | 938.69 |
| 金智追溯调整 2020 年部分绩效入以前年度损益调整以前年度损益调整 | 调整 2021 年期初数 | 年初未分配利润 | -126.55 |
| | 调整 2021 年期初数 | 应付职工薪酬 | 126.55 |

| | | | |
|----------------------------------|--------------|---------|----------|
| 金智调整本年计提 2020 年在职人员部分绩效入以前年度损益调整 | 调整 2021 年期初数 | 年初未分配利润 | -48.80 |
| | 调整 2021 年期初数 | 应付职工薪酬 | 48.80 |
| 金智追溯调整 2020 年及以前年度确认长期股权投资投资收益 | 调整 2021 年期初数 | 长期股权投资 | 1,216.46 |
| | 调整 2021 年期初数 | 年初未分配利润 | 1,216.46 |

前期重大会计差错调整影响 2021 年资产负债表期初数。

其中：应收账款调增 100,030.48 元，其他应收款调减 98,582,414.80 元，合同资产调增 200,049.50 元，可供出售金融资产调减 175,513,159.50 元，长期股权投资调增 171,158,474.63 元，投资性房地产调减 5,998,341.26 元，固定资产调增 5,523,999.84 元，在建工程调减 1,083.81 元，递延所得税资产调增 21,394,786.81 元，应付账款调增 943,572.45 元，应付职工薪酬调增 3,809,572.40 元，应交税费调增 9,086,316.42 元，其他应付款调减 4,210,664.03 元，递延所得税负债调增 5,389,550.33 元，其他流动负债调增 2,454,176.08 元，专项应付款调减 2,018,253.79 元，资本公积调增 493,605.96 元，盈余公积调减 180,660.01 元，未分配利润调减 192,641,836.04 元，少数股东权益调减 177,769.05 元。

影响 2021 年财务报表利润表净利润上年数。

其中：营业收入调减 -1,132,917.48 元，营业成本调增 320,953.38 元，管理费用调增 3,439,252.08 元，投资收益调减 5,104,684.88 元，其他收益调增 9,891.37 元，资产减值损失调减 10,021,308.64 元，所得税费用调增 3,022,900.08 元。

二、发行人报告期的会计报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

表 4-2-1：合并资产负债表

单位：万元

| 项目 | 2022 年 6 月末 | 2021 年末 | 2020 年末 | 2019 年末 |
|------------------------|-------------|------------|------------|------------|
| 流动资产： | | | | |
| 货币资金 | 367,934.86 | 347,252.17 | 325,485.76 | 311,347.10 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | 896.54 | 896.54 | - | - |
| 应收票据及应收账款 | 259,497.82 | 174,839.01 | 103,045.47 | 99,865.15 |

| | | | | |
|----------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 应收票据 | 972.03 | - | - | - |
| 应收账款 | 258,525.79 | 174,839.01 | 103,045.47 | 99,865.15 |
| 预付款项 | 48,001.44 | 30,292.79 | 37,031.78 | 56,250.00 |
| 其他应收款（合计） | 130,029.93 | 73,520.15 | 95,454.90 | 89,160.77 |
| 应收股利 | 741.79 | 3,172.38 | 840.00 | - |
| 应收利息 | 900.00 | 240.00 | 301.00 | 285.04 |
| 其他应收款 | 128,388.14 | 70,107.77 | 94,313.90 | 88,875.73 |
| 存货 | 147,670.72 | 122,049.64 | 138,046.39 | 117,799.97 |
| 合同资产 | 76,906.95 | 46,266.48 | 20,038.75 | - |
| 持有待售的资产 | - | - | - | 11,555.23 |
| 一年内到期的非流动资产 | 130.77 | 130.77 | - | - |
| 其他流动资产 | 90,206.93 | 83,443.59 | 61,808.56 | 37,768.44 |
| 流动资产合计 | 1,121,275.97 | 878,691.14 | 780,911.60 | 723,746.67 |
| 非流动资产： | | | | |
| 可供出售金融资产 | - | - | 134,341.25 | 121,586.59 |
| 其他权益工具投资 | 75,050.84 | 73,553.84 | 4,149.32 | 2,231.17 |
| 其他非流动金融资产 | 56,977.80 | 56,977.80 | 771.12 | 828.69 |
| 长期应收款 | 4,988.00 | 4,859.03 | - | - |
| 长期股权投资 | 128,265.22 | 143,303.70 | 85,002.35 | 73,532.90 |
| 投资性房地产 | 40,959.95 | 42,106.59 | 44,243.07 | 38,478.03 |
| 固定资产 | 636,260.06 | 598,360.50 | 624,673.44 | 536,428.88 |
| 在建工程 | 228,930.74 | 198,857.38 | 504,086.29 | 460,420.89 |
| 使用权资产 | 16,222.59 | 15,829.75 | - | - |
| 无形资产 | 1,015,007.96 | 947,626.66 | 1,018,578.94 | 763,805.43 |
| 商誉 | 79,129.89 | 43,780.41 | 43,780.41 | 43,780.41 |
| 长期待摊费用 | 12,965.41 | 12,520.01 | 11,302.44 | 12,463.13 |
| 递延所得税资产 | 29,018.71 | 24,695.70 | 18,033.58 | 15,386.78 |
| 其他非流动资产 | 817,886.35 | 791,736.42 | 32,785.25 | 35,016.67 |
| 非流动资产合计 | 3,141,663.54 | 2,954,207.80 | 2,521,747.44 | 2,103,959.56 |
| 资产总计 | 4,262,939.51 | 3,832,898.94 | 3,302,659.04 | 2,827,706.22 |
| 流动负债： | | | | |
| 短期借款 | 128,791.93 | 85,619.05 | 115,807.55 | 127,207.00 |
| 应付票据及应付账款（合计） | 336,520.02 | 342,823.76 | 290,789.89 | 232,867.31 |
| 应付票据 | 14,981.09 | 2,017.22 | 292.49 | 2,800.00 |
| 应付账款 | 321,538.93 | 340,806.54 | 290,497.40 | 230,067.31 |
| 预收账款 | 856.02 | 987.65 | 5,732.98 | 18,847.92 |
| 合同负债 | 32,696.11 | 28,395.50 | 22,311.69 | - |
| 应付职工薪酬 | 31,604.49 | 37,783.75 | 38,733.84 | 35,543.95 |

| | | | | |
|----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 应交税费 | 26,869.09 | 20,497.60 | 21,992.45 | 22,548.50 |
| 其他应付款（合计） | 96,638.00 | 72,312.19 | 75,762.91 | 109,942.39 |
| 应付利息 | 974.62 | 842.55 | - | 1,184.25 |
| 应付股利 | 12,158.13 | - | - | 4,000.00 |
| 其他应付款 | 83,505.25 | 71,469.65 | 75,762.91 | 104,758.14 |
| 划分为持有待售的负债 | - | - | - | 3,912.14 |
| 一年内到期的非流动负债 | 176,178.12 | 127,041.94 | 162,578.35 | 122,490.54 |
| 其他流动负债 | 168,948.61 | 169,600.26 | 167,873.47 | 101,585.90 |
| 流动负债合计 | 999,102.38 | 885,061.71 | 901,583.13 | 774,945.65 |
| 非流动负债： | | | | |
| 长期借款 | 907,509.58 | 892,058.31 | 649,103.94 | 460,503.21 |
| 应付债券 | 343,899.71 | 218,937.02 | 176,747.43 | 160,484.68 |
| 租赁负债 | 14,496.64 | 13,213.92 | - | - |
| 长期应付款（合计） | 954.78 | 756.39 | 11,968.78 | 33,370.03 |
| 长期应付款 | - | - | 10,911.58 | 8,651.49 |
| 专项应付款 | 954.78 | 756.39 | 1,057.19 | 24,718.54 |
| 长期应付职工薪酬 | 2,588.75 | 2,588.75 | 2,518.61 | 2,349.71 |
| 预计负债 | 4,620.05 | - | - | - |
| 递延所得税负债 | 55,810.06 | 52,846.57 | 24,408.80 | 23,483.44 |
| 递延收益 | 195,403.48 | 189,506.81 | 186,195.15 | 148,500.07 |
| 非流动负债合计 | 1,525,283.06 | 1,369,907.78 | 1,050,942.71 | 828,691.14 |
| 负债合计 | 2,524,385.44 | 2,254,969.49 | 1,952,525.83 | 1,603,636.78 |
| 所有者权益： | | | | |
| 实收资本（或股本） | 227,150.00 | 227,150.00 | 227,150.00 | 156,150.00 |
| 其他权益工具 | - | - | 0.02 | - |
| 资本公积 | 202,273.67 | 204,122.21 | 199,367.43 | 206,066.20 |
| 其他综合收益 | -1,147.18 | -1,147.18 | 4,402.06 | 4,743.45 |
| 专项储备 | 3,814.50 | 3,656.49 | 3,559.32 | 3,951.62 |
| 盈余公积 | 117,139.54 | 117,139.54 | 118,397.40 | 114,273.23 |
| 未分配利润 | 254,577.28 | 240,510.42 | 166,898.51 | 186,269.00 |
| 归属于母公司所有者权益合计 | 803,807.82 | 791,431.47 | 719,774.73 | 671,453.50 |
| 少数股东权益 | 934,746.26 | 786,497.98 | 630,358.48 | 552,615.94 |
| 所有者权益合计 | 1,738,554.07 | 1,577,929.45 | 1,350,133.21 | 1,224,069.44 |
| 负债和所有者权益总计 | 4,262,939.51 | 3,832,898.94 | 3,302,659.04 | 2,827,706.22 |

2、合并利润表

表 4-2-2：合并利润表

单位：万元

| 项目 | 2022 年 1-6 月 | 2021 年度 | 2020 年度 | 2019 年度 |
|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| 一、营业总收入 | 711,028.20 | 1,400,865.88 | 934,787.17 | 826,121.94 |
| 其中：营业收入 | 711,028.20 | 1,400,865.88 | 934,787.17 | 826,121.94 |
| 二、营业总成本 | 645,431.55 | 1,242,989.51 | 785,144.87 | 693,006.43 |
| 其中：营业成本 | 570,564.41 | 1,091,296.08 | 663,578.54 | 599,537.79 |
| 税金及附加 | 4,411.82 | 10,148.69 | 7,388.03 | 6,814.33 |
| 销售费用 | 7,411.41 | 13,845.04 | 11,467.32 | 13,084.05 |
| 管理费用 | 33,149.52 | 68,583.72 | 58,525.49 | 46,566.57 |
| 研发费用 | 4,490.12 | 12,889.41 | 11,113.38 | 6,752.48 |
| 财务费用 | 25,404.28 | 46,226.57 | 32,972.11 | 20,251.22 |
| 其中：利息费用 | 28,925.32 | 52,015.86 | 40,189.55 | 29,318.41 |
| 利息收入 | 3,948.48 | 6,169.78 | 7,410.35 | 9,533.25 |
| 资产减值损失 | -1,606.55 | -8,709.57 | -3,982.46 | -4,185.17 |
| 加：其他收益 | 7,784.80 | 15,996.22 | 13,398.59 | 13,144.42 |
| 投资收益 | 4,145.54 | 24,377.79 | 25,068.78 | 19,769.20 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | - | 9,686.18 | 10,202.15 | 8,016.69 |
| 公允价值变动净收益 | - | 4,544.96 | 85.58 | -65.98 |
| 信用减值损失 | -3,125.42 | -10,926.86 | -3,391.17 | -2,552.57 |
| 资产处置收益 | 8.26 | 206.67 | 6.17 | 1.97 |
| 三、营业利润 | 72,803.27 | 183,365.57 | 180,927.78 | 159,227.38 |
| 加：营业外收入 | 1,272.26 | 4,694.57 | 2,512.18 | 6,790.51 |
| 其中：政府补助 | 285.06 | 520.56 | 928.18 | 118.08 |
| 减：营业外支出 | 1,391.74 | 3,516.05 | 3,365.17 | 688.79 |
| 四、利润总额 | 72,683.79 | 184,544.09 | 180,074.79 | 165,329.10 |
| 减：所得税费用 | 14,643.99 | 31,919.76 | 34,602.75 | 31,855.26 |
| 五、净利润 | 58,039.80 | 152,624.33 | 145,472.03 | 133,473.84 |
| (一) 按所有权归属分类 | | | | |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 20,066.86 | 66,673.96 | 65,168.53 | 63,307.75 |
| 少数股东损益 | 37,972.94 | 85,950.38 | 80,303.50 | 70,166.10 |
| (二) 按经营持续性分类 | | | | |
| 持续经营净利润 | 58,039.80 | 152,624.33 | 145,472.03 | 133,473.84 |
| 终止经营净利润 | - | - | - | - |
| 六、综合收益总额 | 58,039.80 | 155,166.06 | 146,126.95 | 138,093.68 |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额 | 20,066.86 | 70,093.51 | 64,827.14 | 67,927.58 |
| 归属于少数股东的综合收益总额 | 37,972.94 | 85,072.56 | 81,299.81 | 70,166.10 |

3、合并现金流量表

表 4-2-3：合并现金流量表

单位：万元

| 项目 | 2022 年 1-6 月 | 2021 年度 | 2020 年度 | 2019 年度 |
|---------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|--------------------|
| 经营活动产生的现金流量： | | | | |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 539,315.82 | 1,123,900.98 | 819,576.54 | 771,810.22 |
| 收到的税费返还 | 17,473.97 | 5,429.46 | 6,024.93 | 6,720.96 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 73,602.40 | 47,234.80 | 97,146.44 | 30,919.63 |
| 经营活动现金流入小计 | 630,392.20 | 1,176,565.25 | 922,747.91 | 809,450.81 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 423,963.69 | 812,429.51 | 436,544.49 | 455,312.74 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 92,417.58 | 147,463.53 | 103,279.97 | 82,795.73 |
| 支付的各项税费 | 28,262.50 | 68,980.31 | 57,925.39 | 66,250.51 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 67,791.71 | 66,107.47 | 104,329.35 | 33,941.54 |
| 经营活动现金流出小计 | 612,435.48 | 1,094,980.82 | 702,079.19 | 638,300.51 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 17,956.71 | 81,584.42 | 220,668.72 | 171,150.29 |
| 投资活动产生的现金流量： | | | | |
| 收回投资收到的现金 | - | 45,702.19 | 2,191.09 | 2,900.00 |
| 取得投资收益收到的现金 | 9,254.42 | 20,669.14 | 19,561.55 | 14,568.73 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 53.66 | 435.23 | 435.59 | 635.89 |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | 0.15 | - | 2,657.80 | - |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | 130.67 | 3,462.98 | 5,737.31 | 4,200.00 |
| 投资活动现金流入小计 | 9,438.90 | 70,269.53 | 30,583.34 | 22,304.62 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 186,215.21 | 261,624.07 | 424,617.23 | 405,447.54 |
| 投资支付的现金 | 73,190.47 | 60,063.44 | 22,984.72 | 22,524.09 |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | -43,280.97 | 1,016.50 | 21,386.43 | -19,543.48 |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | 10,098.45 | 5,358.04 | 16,224.60 | 30,186.24 |
| 投资活动现金流出小计 | 226,223.15 | 328,062.05 | 485,212.98 | 438,614.39 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -216,784.25 | -257,792.52 | -454,629.64 | -416,309.77 |

| | | | | |
|----------------------|-------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| 筹资活动产生的现金流量： | | | | |
| 吸收投资收到的现金 | 13,054.29 | 4,631.07 | 83,682.16 | 1,770.00 |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金 | 1,654.29 | 4,631.07 | 4,452.98 | 1,770.00 |
| 取得借款收到的现金 | 383,151.72 | 1,138,933.83 | 1,252,820.13 | 530,053.31 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | 2,283.07 | 1,223.12 | 13,502.89 | 4,554.36 |
| 发行债券收到的现金 | 390,946.00 | - | - | - |
| 筹资活动现金流入小计 | 789,435.07 | 1,144,788.02 | 1,350,005.18 | 536,377.67 |
| 偿还债务支付的现金 | 548,593.29 | 872,020.58 | 957,870.75 | 247,137.25 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 40,417.53 | 72,028.59 | 143,330.28 | 70,400.79 |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、利润 | - | 1,670.48 | 15,024.75 | 15,037.96 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 6,017.74 | 7,117.45 | 704.58 | 4,962.93 |
| 筹资活动现金流出小计 | 595,028.57 | 951,166.62 | 1,101,905.60 | 322,500.98 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 194,406.50 | 193,621.39 | 248,099.58 | 213,876.70 |
| 现金及现金等价物净增加额 | -4,421.02 | 17,413.30 | 14,138.66 | -31,282.78 |
| 期初现金及现金等价物余额 | 346,069.78 | 324,020.35 | 309,881.69 | 342,629.88 |
| 期末现金及现金等价物余额 | 341,648.76 | 341,433.65 | 324,020.35 | 311,347.10 |

(二) 母公司财务报表

1、母公司资产负债表

表 4-2-4：母公司资产负债表

单位：万元

| 项目 | 2022 年 6 月末 | 2021 年末 | 2020 年末 | 2019 年末 |
|------------------------|-------------|-----------|-----------|-----------|
| 流动资产： | | | | |
| 货币资金 | 57,883.21 | 61,385.39 | 69,171.18 | 48,984.41 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | - | - | 35,323.98 | - |
| 应收票据及应收账款 | 2.36 | - | 6.36 | - |
| 应收票据 | - | - | - | - |
| 应收账款 | 2.36 | - | 6.36 | - |
| 预付款项 | 13,452.96 | 1.04 | 8.80 | 0.45 |
| 其他应收款（合计） | 148,610.80 | 70,101.19 | 76,441.06 | 54,770.72 |
| 应收股利 | - | - | 600.00 | - |
| 应收利息 | 1,635.56 | 3,422.27 | 635.39 | 396.48 |

| | | | | |
|-----------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 其他应收款 | 146,975.24 | 66,678.92 | 75,205.67 | 54,374.24 |
| 其他流动资产 | 17.06 | 6.13 | - | 4.29 |
| 流动资产合计 | 219,966.40 | 131,493.75 | 180,951.38 | 103,759.87 |
| 非流动资产： | | | | |
| 可供出售金融资产 | - | - | - | 65,984.63 |
| 其他权益工具投资 | 58,154.97 | 56,754.97 | 68,588.62 | - |
| 其他非流动金融资产 | 626.69 | 626.69 | 626.69 | |
| 持有至到期投资 | - | - | - | - |
| 长期股权投资 | 570,028.21 | 515,545.06 | 428,061.76 | 422,750.76 |
| 固定资产 | 969.88 | 1,005.94 | 1,064.81 | 1,125.49 |
| 无形资产 | 26.10 | 22.99 | 35.76 | 30.29 |
| 长期待摊费用 | 11.17 | 27.31 | 94.55 | 111.88 |
| 其他非流动资产 | - | - | 6,300.00 | - |
| 非流动资产合计 | 629,817.02 | 573,982.95 | 504,772.19 | 490,003.05 |
| 资产总计 | 849,783.42 | 705,476.70 | 685,723.57 | 593,762.91 |
| 流动负债： | | | | |
| 短期借款 | 11,998.80 | - | - | - |
| 应付职工薪酬 | 1.37 | 1.49 | 451.27 | 5.63 |
| 应交税费 | 32.31 | 144.84 | 102.87 | 44.92 |
| 应付票据及应付账款 | - | - | - | 37.96 |
| 应付票据 | - | - | - | - |
| 应付账款 | - | - | - | 37.96 |
| 预收款项 | - | - | 32.98 | - |
| 其他应付款（合计） | 48,117.64 | 10,876.18 | 3,558.14 | 4,709.41 |
| 应付利息 | - | - | - | - |
| 应付股利 | - | - | - | - |
| 其他应付款 | - | - | - | - |
| 一年内到期的非流动 负债 | - | - | - | 30,000.00 |
| 其他流动负债 | 60,230.66 | 60,271.85 | 60,268.00 | - |
| 流动负债合计 | 120,380.78 | 71,294.36 | 64,413.27 | 34,797.93 |
| 非流动负债： | | | | |
| 应付债券 | 212,576.92 | 113,337.93 | 113,326.38 | 60,000.00 |
| 长期应付款（合计） | 747.86 | 747.86 | 747.86 | 747.86 |
| 长期应付款 | - | - | - | - |
| 专项应付款 | - | - | - | - |
| 递延所得税负债 | 274.28 | 274.28 | 1,187.47 | 1,602.95 |
| 非流动负债合计 | 213,599.06 | 114,360.08 | 115,261.17 | 62,350.81 |
| 负债合计 | 333,979.84 | 185,654.44 | 179,674.98 | 97,148.74 |
| 所有者权益： | | | | |
| 实收资本（或股本） | 227,150.00 | 227,150.00 | 227,150.00 | 156,150.00 |
| 资本公积 | 242,682.08 | 242,682.08 | 242,673.31 | 255,770.18 |
| 其他综合收益 | -3,154.13 | -3,154.13 | -3,274.16 | 4,779.59 |
| 盈余公积 | 27,525.87 | 27,525.87 | 25,538.85 | 21,414.68 |
| 未分配利润 | 21,599.76 | 25,618.45 | 13,960.59 | 58,499.73 |

| | | | | |
|-------------------|------------|------------|------------|------------|
| 归属于母公司所有者 权益合计 | 515,803.57 | 519,822.26 | 506,048.59 | 496,614.18 |
| 所有者权益合计 | 515,803.57 | 519,822.26 | 506,048.59 | 496,615.18 |
| 负债和所有者权益总计 | 849,783.42 | 705,476.70 | 685,723.57 | 593,762.91 |

2、母公司利润表

表 4-2-5：母公司利润表

单位：万元

| 项目 | 2022 年 1-6 月 | 2021 年度 | 2020 年度 | 2019 年度 |
|------------------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| 一、营业总收入 | 857.06 | 3,145.49 | 3,710.67 | 581.89 |
| 其中：营业收入 | 857.06 | 3,145.49 | 3,710.67 | 581.89 |
| 二、营业总成本 | 3,494.95 | 6,317.40 | 7,563.50 | 4,313.71 |
| 营业成本 | 36.72 | 62.96 | 61.36 | 66.26 |
| 其中：税金及附加 | 19.50 | 7.34 | 43.75 | 1.91 |
| 管理费用 | 1,227.38 | 2,486.41 | 2,094.67 | 1,708.94 |
| 财务费用 | 2,211.36 | 3,760.69 | 5,363.71 | 2,536.60 |
| 其中：利息费用 | | 4,964.39 | 6,486.98 | 4,401.00 |
| 利息收入 | | -1,235.73 | 1,200.95 | 1,936.45 |
| 加：其他收益 | 2.35 | 40.00 | - | - |
| 投资收益 | 4,625.83 | 23,824.88 | 38,451.36 | 40,521.62 |
| 其中：对联营企业和 合营企业的投资收益 | - | 2,330.36 | 1,096.96 | 497.32 |
| 公允价值变动净收益 | - | -3,028.83 | 8,857.01 | - |
| 资产减值损失 | - | 0.33 | -0.33 | - |
| 信用减值损失 | - | 0.10 | - | - |
| 三、营业利润 | 1,990.29 | 17,664.39 | 43,455.20 | 36,789.81 |
| 加：营业外收入 | 0.02 | 0.02 | 13.35 | 6.08 |
| 减：营业外支出 | 9.00 | 8.54 | 17.49 | 13.57 |
| 四、利润总额 | 1,981.31 | 17,655.87 | 43,451.07 | 36,782.31 |
| 减：所得税 | - | -2,214.25 | 2,209.33 | 9.78 |
| 五、净利润 | 1,981.31 | 19,870.12 | 41,241.74 | 36,772.53 |
| (一)按所有权归属分类 | | | | |
| 归属于母公司所有者 的净利润 | 1,981.31 | 19,870.12 | 41,241.74 | 36,772.53 |
| (二)按经营持续性分类 | | | | |
| 持续经营净利润 | 1,981.31 | - | 41,241.74 | 36,772.53 |
| 终止经营净利润 | - | - | - | - |
| 六、综合收益总额 | 1,981.31 | 23,773.31 | 40,216.05 | 41,552.12 |
| 归属于母公司所有者 的综合收益总额 | 1,981.31 | 23,773.31 | 40,216.05 | 41,552.12 |

3、母公司现金流量表

表 4-2-6：母公司现金流量表

单位：万元

| 项目 | 2022 年 1-6 月 | 2021 年度 | 2020 年度 | 2019 年度 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| 经营活动产生的现金流量： | | | | |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | - | - | 50.00 | 7.84 |
| 收到的税费返还 | - | - | 4.92 | 0.01 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 29,258.59 | 15,122.00 | 135,517.00 | 11,063.50 |
| 经营活动现金流入小计 | 29,258.59 | 15,122.00 | 135,571.92 | 11,071.47 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | - | - | 2.67 | 14.46 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 700.15 | 2,009.92 | 1,113.26 | 1,138.83 |
| 支付的各项税费 | 171.95 | 2,043.35 | 171.86 | 120.32 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 32,695.75 | 17,550.94 | 143,057.68 | 3,597.61 |
| 经营活动现金流出小计 | 33,567.85 | 21,604.21 | 144,345.48 | 4,871.22 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -4,309.27 | -6,482.21 | -8,773.56 | 6,200.24 |
| 投资活动产生的现金流量： | | | | |
| 收回投资收到的现金 | 1,000.00 | 43,484.82 | 2,047.94 | 2,999.00 |
| 取得投资收益收到的现金 | 4,792.08 | 21,768.45 | 37,587.29 | 40,606.90 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | - | - | 0.08 | - |
| 投资活动现金流入小计 | 5,792.08 | 65,253.28 | 39,635.31 | 43,605.90 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 7.50 | 10.10 | 27.70 | 42.22 |
| 投资支付的现金 | 53,407.50 | 56,365.94 | 60,407.69 | 15,790.09 |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | 84.00 | - | 15,200.00 | 29,748.33 |
| 投资活动现金流出小计 | 53,499.00 | 56,376.04 | 75,635.39 | 45,580.64 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -47,706.93 | 8,877.23 | -36,000.08 | -1,974.74 |
| 筹资活动产生的现金流量： | | | | |
| 吸收投资收到的现金 | - | - | 71,000.00 | - |
| 取得借款收到的现金 | 25,021.37 | 214,824.97 | 219,943.50 | - |
| 发行债券收到的现金 | 159,946.00 | - | - | - |
| 筹资活动现金流入小计 | 184,967.37 | 214,824.97 | 290,943.50 | - |
| 偿还债务支付的现金 | 127,220.90 | 211,534.34 | 139,300.00 | - |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 9,136.68 | 13,471.45 | 86,586.57 | 22,507.63 |
| 支付其他与筹资活动 | 95.77 | - | 96.51 | 40.00 |

| | | | | |
|---------------|------------|------------|------------|------------|
| 有关的现金 | | | | |
| 筹资活动现金流出小计 | 136,453.35 | 225,005.79 | 225,983.08 | 22,547.63 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 48,514.02 | -10,180.82 | 64,960.42 | -22,547.63 |
| 现金及现金等价物净增加额 | -3,502.18 | -7,785.79 | 20,186.78 | -18,322.13 |
| 期初现金及现金等价物余额 | 61,385.39 | 69,171.18 | 48,984.41 | 67,306.54 |
| 期末现金及现金等价物余额 | 57,883.21 | 61,385.39 | 69,171.18 | 48,984.41 |

三、合并报表的范围变化

(一) 2019 年度合并报表范围的变化

2019 年度，发行人新增合并单位 3 家，其中发行人下属公司瀚蓝环境新增合并单位 14 家，减少合并单位 4 家，包括通过非同一控制下企业合并 2 家，股权转让取得 1 家，新设成立 11 家，清算注销 3 家。

表 4-3-1: 2019 年度纳入合并报表范围的子公司变动情况

| 公司名称 | 注册地 | 业务性质 | 变动原因 |
|----------------------|-----|--------------------------|------------|
| 本期合并范围增加情况及原因 | | | |
| 佛山市南海区高技术产业投资有限公司 | 佛山 | 环保项目投资等 | 非同一控制下企业合并 |
| 佛山市南海金瀚信息技术服务有限公司 | 佛山 | 计算机信息技术服务及咨询等 | 非同一控制下企业合并 |
| 佛山市南海金智投资有限公司 | 佛山 | 园林绿化工程及科技园投资等 | 非同一控制下企业合并 |
| 本期减少范围增加情况及原因 | | | |
| 深圳海润国际能源贸易有限公司 | 深圳 | 天然气、石油原油等销售及相关技术咨询与技术服务等 | 注销 |

(二) 2020 年度合并报表范围的变化

2020 年度，发行人新增合并单位 19 家，其中下属公司瀚蓝环境新增合并单位 18 家，减少合并单位 4 家，包括通过非同一控制下企业合并 1 家，增资取得 1 家，新设成立 16 家，清算注销 4 家。

表 4-3-2: 2020 年度纳入合并报表范围的子公司变动情况

| 公司名称 | 注册地 | 业务性质 | 变动原因 |
|------|-----|------|------|
|------|-----|------|------|

| 本期合并范围增加情况及原因 | | | |
|----------------------|-------|-----------------|-----|
| 广东南海汽车有限公司 | 佛山 | 汽车整车制造及销售等 | 新成立 |
| 佛山市南海翰捷机动车检测有限公司 | 佛山 | 机动车检测等 | 新成立 |
| 佛山市南海区翰洁城市环境管理有限公司 | 佛山 | 环境卫生管理等 | 新成立 |
| 翰蓝（廊坊）生物环保科技有限公司 | 廊坊 | 环保领域内技术开发 | 新成立 |
| 翰蓝（常德）环保服务有限公司 | 常德 | 环保技术咨询与开发等 | 新成立 |
| 翰蓝（平和）固废处理有限公司 | 平和 | 固体废物治理业务等 | 新成立 |
| 翰蓝（开平）生物科技有限公司 | 开平 | 环保领域内技术开发等 | 新成立 |
| 瀚蓝（贵阳）固废处理有限公司 | 贵阳 | 固废治理、城市垃圾处理服务 | 新成立 |
| 瀚蓝智慧（佛山）环卫服务有限公司 | 佛山 | 环境卫生服务等 | 新成立 |
| 聊城市国源安泰城市环境服务有限公司 | 聊城 | 环境卫生服务等 | 新成立 |
| 瀚蓝（淄博）城市管理服务有限公司 | 淄博 | 城市管理服务等 | 新成立 |
| 瀚蓝（济宁）城市管理服务有限公司 | 济宁 | 城市管理服务等 | 新成立 |
| 瀚蓝（枣庄）环境能源有限公司 | 枣庄 | 新能源设施管理、技术推广服务等 | 新成立 |
| 瀚蓝（大连）生态环保有限公司 | 大连 | 发电、输电、供电服务等 | 新成立 |
| 瀚蓝（赣州）物流服务有限公司 | 赣州 | 物流服务 | 新成立 |
| 瀚蓝（佛山）工业物流服务有限公司 | 佛山 | 物流服务等 | 新成立 |
| 桂平瀚蓝固废处理有限公司 | 桂平 | 固体废物治理业务等 | 新成立 |
| 瀚蓝（广州）能源有限公司 | 广州 | 热力生产及供应等 | 新成立 |
| 瀚蓝（洋浦）能源有限公司 | 洋浦 | 热力生产及供应等 | 新成立 |
| 本期合并范围减少情况及原因 | | | |
| 瀚蓝（锡林郭勒盟）固废处理有限公司 | 锡林郭勒盟 | 固体废物治理业务等 | 注销 |
| 乐昌市驼王投资有限公司 | 乐昌 | 实业投资等 | 注销 |
| 创冠（厦门）环保电力运 | 厦门 | 供水工程设计及供水设备 | 注销 |

| | | | |
|--------------------|----|--------------|-----------|
| 维有限公司 | | 销售 | |
| 瀚蓝智慧（佛山）环卫服务有限公司 | 佛山 | 环境卫生管理等 | 注销 |
| 佛山市南海区高新技术产业投资有限公司 | 佛山 | 高新园区、工业园区投资等 | 母公司吸收合并注销 |
| 佛山市瑞兴能源发展有限公司 | 佛山 | 汽车燃料销售等 | 股权转让 |

（三）2021 年度合并报表范围的变化

2021 年度，发行人新增合并单位 9 家。减少合并单位 2 家。

表 4-3-3：2021 年度纳入合并报表范围的子公司变动情况

| 公司名称 | 合并期间 | 变动原因 |
|----------------------|----------------|------|
| 本期合并范围增加情况及原因 | | |
| 瀚蓝（廊坊）城市环境服务有限公司 | 2021 年 4-12 月 | 新设成立 |
| 桂平市金山环保工程有限公司 | 2021 年 1-12 月 | 新设成立 |
| 瀚蓝生物技术（江门）有限公司 | 2021 年 3-12 月 | 新设成立 |
| 瀚蓝（潮州）城市环境服务有限公司 | 2021 年 4-12 月 | 新设成立 |
| 瀚蓝（佛山）能源工程有限公司 | 2021 年 2-12 月 | 新设成立 |
| 瀚蓝（佛山）检测技术服务有限公司 | 2021 年 7-12 月 | 新设成立 |
| 瀚蓝（佛山）水务工程有限公司 | 2021 年 9-12 月 | 新设成立 |
| 佛山益晟贸易有限公司 | 2021 年 1-12 月 | 新设成立 |
| 佛山瀚道检测服务有限公司 | 2021 年 10-12 月 | 新设成立 |
| 本期合并范围减少情况及原因 | | |
| 湖北瀚蓝环保科技有限公司 | 2021 年 1-12 月 | 注销 |
| 佛山市南海蟠岗变电站建设有限公司 | 2021 年 11 月 | 股权划转 |

（四）2022 年 1-6 月合并报表范围的变化

2022 年 1-6 月，发行人新增合并单位 5 家，减少合并单位 1 家。

表 4-3-4：2022 年 1-6 月纳入合并报表范围的子公司变动情况

| 公司名称 | 合并期间 | 变动原因 |
|----------------------|--------------|-----------|
| 本期合并范围增加情况及原因 | | |
| 佛山市南海区平洲三宁物业管理有限公司 | 2022 年 3-6 月 | 增资扩股取得控制权 |
| 台前县瀚蓝固废环保有限公司 | 2022 年 5-6 月 | 新设成立 |
| 瀚蓝生态资源科技有限公司 | 2021 年 5-6 月 | 新设成立 |
| 瀚蓝（安溪）城市环境服务有限公司 | 2022 年 6 月 | 新设成立 |
| 南方风机股份有限公司 | 2022 年 4-6 月 | 增资扩股取得控制权 |

| 本期合并范围减少情况及原因 | | |
|--------------------|--------------|--------------------------------|
| 瀚蓝（佛山三水）生物环保科技有限公司 | 2022 年 1-3 月 | 广东三水发展控股投资有限公司对该公司增资划股，我司丧失控制权 |

四、报告期主要财务指标

表 4-4-1：发行人报告期主要财务数据

单位：亿元

| 项目 | 2022 年 6 月末/1-6 月 | 2021 年末/度 | 2020 年末/度 | 2019 年末/度 |
|---------------|-------------------|-----------|-----------|-----------|
| 资产总额 | 426.29 | 383.29 | 330.27 | 282.77 |
| 负债合计 | 252.44 | 225.50 | 195.25 | 160.36 |
| 全部债务 | 157.14 | 132.57 | 110.45 | 87.35 |
| 所有者权益 | 173.86 | 157.79 | 135.01 | 122.41 |
| 营业收入 | 71.10 | 140.09 | 93.48 | 82.61 |
| 利润总额 | 7.27 | 18.45 | 18.01 | 16.53 |
| 净利润 | 5.80 | 15.26 | 14.55 | 13.35 |
| 扣除非经常性损益后净利润 | 5.66 | 14.79 | 14.16 | 11.44 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 2.01 | 6.67 | 6.52 | 6.33 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 1.80 | 8.16 | 22.07 | 17.12 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -21.68 | -25.78 | -45.46 | -41.63 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 19.44 | 19.36 | 24.81 | 21.39 |

表 4-4-2：发行人报告期主要财务指标

| 项目 | 2021 年 6 月末/1-6 月 | 2021 年末/度 | 2020 年末/度 | 2019 年末/度 |
|------------------------|-------------------|-----------|-----------|-----------|
| 流动比率 | 1.12 | 0.99 | 0.87 | 0.93 |
| 速动比率 | 0.97 | 0.85 | 0.71 | 0.78 |
| 资产负债率（%） | 59.22 | 58.83 | 59.12 | 56.71 |
| 债务资本比率（%） | 47.47 | 45.66 | 45.00 | 41.64 |
| 营业毛利率（%） | 19.75 | 22.10 | 29.02 | 27.43 |
| 平均总资产回报率（%） | 3.59* | 5.17 | 5.94 | 5.85 |
| 加权平均净资产收益率（%） | 7.00* | 10.42 | 11.48 | 10.90 |
| 扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%） | 6.83* | 11.00 | 9.35 | 10.10 |
| EBITDA（亿元） | - | 33.81 | 31.85 | 28.77 |

| | | | | |
|---------------|-------|-------|------|------|
| EBITDA 全部债务比 | - | 0.26 | 0.29 | 0.33 |
| EBITDA 利息保障倍数 | - | 5.62 | 6.47 | 7.41 |
| 应收账款周转率（次） | 6.56* | 10.08 | 9.21 | 8.27 |
| 存货周转率（次） | 8.46* | 8.39 | 5.19 | 5.09 |

注：*为年化数据

(1) 全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+交易性金融负债+应付票据+应付短期债券+一年内到期的非流动负债

(2) 流动比率=流动资产/流动负债

(3) 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

(4) 资产负债率=负债总额/资产总额

(5) 债务资本比率=全部债务/(全部债务+所有者权益)

(6) 营业毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入

(7) 平均总资产回报率=报告期利润总额/[期初资产总计+期末资产总计]/2，2019 年以年末数代替平均数

(8) 加权平均净资产收益率=报告期净利润/[期初所有者权益合计+期末所有者权益合计]/2，2019 年以年末数代替平均数

(9) EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销

(10) EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务

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

(12) 应收账款周转率=报告期营业收入/[期初应收账款余额+期末应收账款余额]/2，2019 年以年末数代替平均数

(13) 存货周转率=报告期营业成本/[期初存货余额+期末存货余额]/2，2019 年以年末数代替平均数。

五、公司财务状况分析

(一) 资产负债分析

1、资产构成分析

表 4-5-1：发行人报告期资产结构

单位：万元、%

| 项目 | 2022 年 6 月末 | | 2021 年末 | | 2020 年末 | | 2019 年末 | |
|-------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 流动资产 | 1,121,275.97 | 26.30 | 878,691.14 | 22.92 | 780,911.60 | 23.64 | 723,746.67 | 25.59 |
| 非流动资产 | 3,141,663.54 | 73.70 | 2,954,207.80 | 77.08 | 2,521,747.44 | 76.36 | 2,103,959.56 | 74.41 |
| 资产总计 | 4,262,939.51 | 100.00 | 3,832,898.94 | 100.00 | 3,302,659.04 | 100.00 | 2,827,706.22 | 100.00 |

报告期内，随着发行人业务规模逐渐扩大，资产总额总体呈现出较快增长的态势。截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 6 月末，发行人资产总计分别为 2,827,706.22 万元、3,302,659.04 万元、3,832,898.94 万元和 4,262,939.51

万元。2019 年末发行人资产总额较 2018 年末增加 614,194.89 万元，增长 27.75%，主要系固定资产、在建工程增幅较大；2020 年末发行人资产总额较 2019 年末增加 474,952.82 万元，增长 16.80%，主要系瀚蓝环境的土地使用权及特许经营权价值增加所致；2021 年末发行人资产总额较 2020 年末增加 530,239.90 万元，增长 16.05%，主要系无形资产增幅较大。

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 6 月末，发行人流动资产分别为 723,746.67 万元、780,911.60 万元、878,691.14 万元和 1,121,275.97 万元，分别占资产总额的 25.59%、23.64%、22.92%和 26.30%，呈波动趋势；发行人非流动资产分别为 2,103,959.56 万元、2,521,747.44 万元、2,954,207.80 万元和 3,141,663.54 万元，占资产总额的 74.41%、76.36%、77.08%和 73.70%，呈波动趋势。

发行人资产结构较为稳定，以固定资产与无形资产为主的非流动资产占比较大，符合其主营业务的特点。考虑到公司在公用事业领域的优势明显，增值潜力大，公司整体资产质量较好。

(1) 流动资产分析

表 4-5-2: 发行人流动资产结构

单位：万元、%

| 项目 | 2022 年 6 月末 | | 2021 年末 | | 2020 年末 | | 2019 年末 | |
|------------------------|-------------|-------|------------|-------|------------|-------|------------|-------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 货币资金 | 367,934.86 | 32.81 | 347,252.17 | 39.52 | 325,485.76 | 41.68 | 311,347.10 | 43.02 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | 896.54 | 0.08 | 896.54 | 0.10 | - | - | - | - |
| 应收票据 | 972.03 | 0.09 | - | - | - | - | - | - |
| 应收账款 | 258,525.79 | 23.06 | 174,839.01 | 19.90 | 103,045.47 | 13.20 | 99,865.15 | 13.80 |
| 预付款项 | 48,001.44 | 4.28 | 30,292.79 | 3.45 | 37,031.78 | 4.74 | 56,250.00 | 7.77 |
| 其他应收款（合计） | 130,029.93 | 11.60 | 73,520.15 | 8.37 | 95,454.90 | 12.22 | 89,160.77 | 12.32 |
| 应收股利 | 741.79 | 0.07 | 3,172.38 | 0.36 | 840.00 | 0.11 | - | - |
| 应收利息 | 900.00 | 0.08 | 240.00 | 0.03 | 301.00 | 0.04 | 285.04 | 0.04 |
| 其他应收款 | 128,388.14 | 11.45 | 70,107.77 | 7.98 | 94,313.90 | 12.08 | 88,875.73 | 12.28 |
| 存货 | 147,670.72 | 13.17 | 122,049.64 | 13.89 | 138,046.39 | 17.68 | 117,799.97 | 16.28 |

| | | | | | | | | |
|---------------|---------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| 合同资产 | 76,906.95 | 6.86 | 46,266.48 | 5.27 | 20,038.75 | 2.57 | - | - |
| 划分为持有待售的资产 | - | - | - | - | - | - | 11,555.23 | 1.60 |
| 一年内到期的非流动资产 | 130.77 | 0.01 | 130.77 | 0.01 | - | - | - | - |
| 其他流动资产 | 90,206.93 | 8.05 | 83,443.59 | 9.50 | 61,808.56 | 7.91 | 37,768.44 | 5.22 |
| 流动资产合计 | 1,121,275.97 | 100.00 | 878,691.14 | 100.00 | 780,911.60 | 100.00 | 723,746.67 | 100.00 |

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 6 月末，发行人流动资产分别占资产总额的 25.59%、23.64%、22.92%和 26.30%。发行人流动资产中主要为货币资金、应收账款、其他应收款及存货，截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 6 月末，货币资金、应收账款、其他应收款及存货占发行人流动资产总额的比例分别为 85.42%、84.78%、81.68%和 80.64%。

1) 货币资金

表 4-5-3: 发行人报告期内货币资金情况

单位：万元、%

| 项目 | 2022 年 6 月末 | | 2021 年末 | | 2020 年末 | | 2019 年末 | |
|-----------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 现金 | 14.84 | 0.00 | 13.76 | 0.00 | 16.64 | 0.01 | 22.06 | 0.01 |
| 银行存款 | 290,761.11 | 79.03 | 284,018.12 | 81.79 | 263,805.11 | 81.05 | 233,585.58 | 75.02 |
| 其他货币资金 | 77,158.92 | 20.97 | 63,220.28 | 18.21 | 61,664.01 | 18.95 | 77,739.46 | 24.97 |
| 合计 | 367,934.86 | 100.00 | 347,252.17 | 100.00 | 325,485.76 | 100.00 | 311,347.10 | 100.00 |

发行人货币资金主要由现金、银行存款和其他货币资金构成。截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 6 月末，发行人货币资金余额分别为 311,347.10 万元、325,485.76 万元、347,252.17 万元和 367,934.86 万元，占发行人流动资产的比例为 43.02%、41.68%、39.52%和 32.81%。

2020 年末发行人货币资金比 2019 年末增加了 14,138.66 万元，增幅为 4.54%；2021 年末发行人货币资金比 2020 年末增加 21,766.41 万元，增幅为 6.69%。2022 年 6 月末发行人货币资金比 2021 年末增加了 20,682.69 万元，增幅为 5.96%。

2) 应收账款

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 6 月末，发行人应收账款余额分别为 99,865.15 万元、103,045.47 万元、174,839.01 万元和 258,525.79 万元，占流动资产的比例分别为 13.80%、13.20%、19.90%和 23.06%，整体呈现增长趋势。

发行人应收账款账龄情况如下表所示：

表 4-5-4：报告期内发行人应收账款账龄情况

单位：万元、%

| 账龄 | 2022 年 6 月末 | | 2021 年末 | | 2020 年末 | | 2019 年末 | |
|-----------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 1 年以内 | 181,016.70 | 62.58 | 141,584.12 | 73.44 | 92,158.34 | 80.26 | 91,883.91 | 84.05 |
| 1-2 年 | 65,487.99 | 22.64 | 33,743.14 | 17.50 | 15,719.79 | 13.69 | 15,718.27 | 14.38 |
| 2-3 年 | 22,768.78 | 7.87 | 9,474.43 | 4.91 | 1,316.05 | 1.15 | 1,309.70 | 1.20 |
| 3 年以上 | 19,980.88 | 6.91 | 7,988.66 | 4.14 | 5,625.84 | 4.90 | 406.34 | 0.37 |
| 合计 | 289,254.35 | 100.00 | 192,790.35 | 100.00 | 114,820.02 | 100.00 | 109,318.22 | 100.00 |

表 4-5-5：2021 年发行人大额应收账款情况

单位：万元

| 单位名称 | 2021 年末 | 比例 (%) |
|-------------------|------------------|--------------|
| 国网福建省电力有限公司泉州供电公司 | 12,828.94 | 6.91 |
| 广东电网有限责任公司佛山供电局 | 11,667.70 | 6.28 |
| 佛山市南海区大沥镇市政管理办公室 | 9,697.84 | 5.22 |
| 佛山市南海区狮山镇人民政府 | 9,654.50 | 5.20 |
| 国网辽宁省电力有限公司 | 6,947.74 | 3.74 |
| 合计 | 50,796.72 | 27.35 |

表 4-5-6：2022 年 6 月末发行人大额应收账款情况

单位：万元

| 单位名称 | 2022 年 6 月末 | 比例 (%) |
|-------------------|------------------|--------------|
| 佛山市南海区大沥镇城建和水利办公室 | 16,688.86 | 5.77 |
| 国网福建省电力有限公司泉州供电公司 | 15,135.24 | 5.23 |
| 广东电网有限责任公司佛山供电局 | 13,463.49 | 4.65 |
| 佛山市南海区狮山镇人民政府 | 13,245.56 | 4.58 |
| 佛山市南海区狮山镇城建和水利办公室 | 13,014.93 | 4.50 |
| 合计 | 71,548.09 | 24.73 |

3) 预付账款

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 6 月末，发行人预付账款余额分别为 56,250.00 万元、37,031.78 万元、30,292.79 万元和 48,001.44 万元，占流动资产的比例分别为 7.77%、4.74%、3.45% 和 4.28%。

表 4-5-7：报告期内预付账款账龄情况

单位：万元、%

| 账龄 | 2022 年 6 月末 | | | 2021 年末 | | | 2020 年末 | | | 2019 年末 | | |
|-------|-------------|-------|------|-----------|-------|------|-----------|-------|------|-----------|-------|------|
| | 账面余额 | | 坏账准备 | 账面余额 | | 坏账准备 | 账面余额 | | 坏账准备 | 账面余额 | | 坏账准备 |
| | 金额 | 比例 | | 金额 | 比例 | | 金额 | 比例 | | 金额 | 比例 | |
| 1 年以内 | 35,913.78 | 74.82 | - | 28,644.99 | 94.55 | - | 27,376.77 | 74.51 | - | 48,082.80 | 85.48 | - |
| 1-2 年 | 11,188.53 | 23.31 | - | 904.80 | 2.99 | - | 8,461.72 | 23.03 | - | 7,885.08 | 14.02 | - |
| 2-3 年 | 317.31 | 0.66 | - | 504.59 | 1.67 | - | 701.89 | 1.91 | - | 93.90 | 0.17 | - |
| 3 年以上 | 581.81 | 1.21 | - | 238.41 | 0.79 | - | 204.17 | 0.56 | - | 188.21 | 0.33 | - |
| 合计 | 48,001.44 | 100 | - | 30,292.79 | 100.0 | - | 36,744.55 | 100.0 | - | 56,250.00 | 100.0 | - |

表 4-5-8：2021 年末发行人大额预付账款情况

单位：万元

| 单位名称 | 金额 | 占预付款项合计的比例 (%) |
|------------------------|-----------|----------------|
| 安德里茨（中国）有限公司 | 4,984.81 | 16.46 |
| 中国电建集团河北省电力勘测设计研究院有限公司 | 4,183.37 | 13.81 |
| 湖南内参酒销售有限责任公司 | 3,260.56 | 10.76 |
| 四川川锅锅炉有限责任公司 | 2,297.80 | 7.59 |
| 中国长江动力集团有限公司 | 1,423.30 | 4.70 |
| 合计 | 16,149.84 | 53.31 |

表 4-5-9：2022 年 6 月末发行人大额预付账款情况

单位：万元

| 单位名称 | 金额 | 占预付款项合计的比例 (%) |
|------------------------|-----------|----------------|
| 佛山市华瑞能能源有限公司 | 5,776.61 | 12.03 |
| 深圳市小虫子电子商务有限公司 | 4,276.80 | 8.91 |
| 中国电建集团河北省电力勘测设计研究院有限公司 | 3,867.45 | 8.06 |
| 宜宾五粮液酒类销售有限责任公司 | 2,245.46 | 4.68 |
| 湖南内参酒销售有限责任公司 | 2,008.16 | 4.18 |
| 合计 | 18,174.49 | 37.86 |

4) 其他应收款

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 6 月末，发行人其他应收款余额分别为 89,160.77 万元、95,454.90 万元、73,520.15 万元和 130,029.93 万元，占流动资产的比例分别为 12.32%、12.22%、8.37% 和 11.60%。

表 4-5-10：2021 年末发行人大额其他应收款情况

单位：万元、%

| 单位名称 | 金额 | 比例 | 款项性质 |
|--------------------|------------------|--------------|--------|
| 杨泽文 | 15,520.00 | 17.33 | 股权质押借款 |
| 杨子江 | 15,970.00 | 17.84 | 股权质押借款 |
| PrizeRichInc | 10,442.19 | 11.66 | 往来款 |
| 佛山市南海区联华资产经营管理有限公司 | 7,573.92 | 8.46 | 往来款 |
| 仇云龙 | 7,381.73 | 8.24 | 股权质押借款 |
| 合计 | 56,887.84 | 63.54 | |

表 4-5-11：2022 年 6 月末发行人大额其他应收款情况

单位：万元、%

| 单位名称 | 金额 | 比例 | 款项性质 |
|-----------------------|------------------|--------------|--------------|
| 佛山市南海华南汽车城投投资发展服务有限公司 | 21,200.00 | 14.09 | 股东借款 |
| 杨泽文 | 8,806.03 | 5.85 | 股权质押借款 |
| 杨子江 | 8,982.99 | 5.97 | 股权质押借款 |
| PrizeRichInc | 10,442.19 | 6.94 | 长海电厂的股权收购差额款 |
| 佛山市南海区联华资产经营管理有限公司 | 7,573.92 | 5.03 | 南海发电一厂股权的出售款 |
| 合计 | 57,005.13 | 37.88 | |

发行人对于与主营业务相关的或因历史重组形成的往来款认定为经营性的，截至 2022 年 6 月末，发行人其他应收款经营性与非经营性划分情况如下：

表 4-5-12：2022 年 6 月末发行人其他应收款划分情况

单位：万元、%

| 单位名称 | 金额 | 比例 |
|------|-----------|-------|
| 经营性 | 91,040.91 | 70.02 |

| | | |
|-----------|-------------------|---------------|
| 非经营性 | 38,989.02 | 29.98 |
| 合计 | 130,029.93 | 100.00 |

对于主要的经营性其他应收款：

①对 Prize Rich Inc 款项

发行人对 Prize Rich Inc 应收款金额为 10,442.19 万元，主要为长海电厂的股权收购差额款，认定为经营性。

②佛山市南海区联华资产经营管理有限公司款项

发行人对佛山市南海区联华资产经营管理有限公司金额为 7,573.92 万元，主要为下属子公司景隆公司应收联华的南海发电一厂股权的出售款，认定为经营性。

对于非经营性其他应收款：

表 4-5-13：2022 年 6 月末发行人非经营性其他应收款情况

单位：万元

| 单位名称 | 金额 | 款项性质 | 报告期内回款情况 | 回款安排 |
|-----------------------|------------------|------------|----------|-------------------|
| 佛山市南海华南汽车城投投资发展服务有限公司 | 21,200.00 | 借款 | 无回款 | 预计 1 年内回款 |
| 杨泽文 | 8,806.03 | 南风股份股权质押借款 | 无回款 | 收购南风股份后回款，截至目前已回款 |
| 杨子江 | 8,982.99 | 南风股份股权质押借款 | 无回款 | 收购南风股份后回款，截至目前已回款 |
| 合计 | 38,989.02 | | | |

5) 存货

表 4-5-14：报告期内发行人存货余额情况

单位：万元、%

| 项目 | 2022 年 6 月末 | | 2021 年末 | | 2020 年末 | | 2019 年末 | |
|---------------|-------------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 原材料 | 24,073.60 | 16.30 | 19,450.62 | 15.94 | 13,935.05 | 10.09 | 10,091.10 | 8.57 |
| 库存商品 (产成品) | 69,455.96 | 47.03 | 58,145.36 | 47.64 | 58,649.33 | 42.49 | 7,650.85 | 6.54 |

| | | | | | | | | |
|------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| 周转材料 (包装物、 低值易耗品 等) | 718.14 | 0.49 | 634.61 | 0.52 | 351.41 | 0.25 | 32.72 | 0.03 |
| 工程施工 (已完工未 结算款) | - | - | - | - | - | - | 27,299.84 | 23.17 |
| 开发产品 | - | - | - | - | - | - | 64,558.51 | 54.80 |
| 在途物资 | - | - | - | - | - | - | 8,110.45 | 6.88 |
| 发出商品 | - | - | - | - | - | - | 56.51 | 0.05 |
| 开发成本 | 40,676.37 | 27.55 | 32,063.97 | 26.27 | 21,899.99 | 15.86 | - | - |
| 合同履约成 本 | 12,746.66 | 8.63 | 11,755.09 | 9.63 | 43,210.60 | 31.30 | - | - |
| 合计 | 147,670.72 | 100.00 | 122,049.64 | 100.00 | 138,046.39 | 100.00 | 117,799.97 | 100.00 |

公司存货主要由原材料、库存商品、工程施工、开发产品等构成。截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 6 月末，发行人存货净额分别为 117,799.97 万元、138,046.39 万元、122,049.64 万元和 147,670.72 万元，占流动资产的比例分别为 16.28%、17.68%、13.89%和 13.17%。

(2) 非流动资产分析

表 4-5-15: 发行人非流动资产结构

单位：万元、%

| 项目 | 2022 年 6 月末 | | 2021 年末 | | 2020 年末 | | 2019 年末 | |
|-------------------|-------------|-------|------------|-------|------------|-------|------------|-------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 可供出售 金融资产 | - | - | - | - | 134,341.25 | 5.33 | 121,586.59 | 5.78 |
| 其他权益 工具投资 | 75,050.84 | 2.39 | 73,553.84 | 2.49 | 4,149.32 | 0.16 | 2,231.17 | 0.11 |
| 其他非流 动金融资 产 | 56,977.80 | 1.81 | 56,977.80 | 1.93 | 771.12 | 0.03 | 828.69 | 0.04 |
| 长期应收 款 | 4,988.00 | 0.16 | 4,859.03 | 0.16 | - | - | - | - |
| 长期股权 投资 | 128,265.22 | 4.08 | 143,303.70 | 4.85 | 85,002.35 | 3.37 | 73,532.90 | 3.49 |
| 投资性房 地产 | 40,959.95 | 1.30 | 42,106.59 | 1.43 | 44,243.07 | 1.75 | 38,478.03 | 1.83 |
| 固定资产 | 636,260.06 | 20.25 | 598,360.50 | 20.25 | 624,673.44 | 24.77 | 536,428.88 | 25.50 |
| 在建工程 | 228,930.74 | 7.29 | 198,857.38 | 6.73 | 504,086.29 | 19.99 | 460,420.89 | 21.88 |

| | | | | | | | | |
|----------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
| 使用权资产 | 16,222.59 | 0.52 | 15,829.75 | 0.54 | - | - | - | - |
| 无形资产 | 1,015,007.96 | 32.31 | 947,626.66 | 32.08 | 1,018,578.94 | 40.39 | 763,805.43 | 36.30 |
| 商誉 | 79,129.89 | 2.52 | 43,780.41 | 1.48 | 43,780.41 | 1.74 | 43,780.41 | 2.08 |
| 长期待摊费用 | 12,965.41 | 0.41 | 12,520.01 | 0.42 | 11,302.44 | 0.45 | 12,463.13 | 0.59 |
| 递延所得税资产 | 29,018.71 | 0.92 | 24,695.70 | 0.84 | 18,033.58 | 0.72 | 15,386.78 | 0.73 |
| 其他非流动资产 | 817,886.35 | 26.03 | 791,736.42 | 26.80 | 32,785.25 | 1.30 | 35,016.67 | 1.66 |
| 非流动资产合计 | 3,141,663.54 | 100.00 | 2,954,207.80 | 100.00 | 2,521,747.44 | 100.00 | 2,103,959.56 | 100.00 |

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 6 月末，发行人非流动资产占资产总额的比例分别为 74.41%、76.36%、77.08% 和 73.70%。发行人非流动资产中主要为长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产与其他非流动资产，截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 6 月末，长期股权投资、固定资产、在建工程与无形资产占发行人非流动资产总额的比例分别为 88.84%、89.82%、90.71% 和 89.96%。

1) 长期股权投资

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 6 月末，公司长期股权投资分别为 73,532.90 万元、85,002.35 万元、143,303.70 万元和 128,265.22 万元，占非流动资产的比例分别为 3.49%、3.37%、4.85% 和 4.08%。

表 4-5-16: 截止 2022 年 6 月末公司长期股权投资明细

单位：万元

| 被投资单位 | 投资成本 | 2022 年 6 月末 | 减值准备期末余额 |
|---------------------|------------|-------------|----------|
| 合计 | 136,021.54 | 128,265.22 | 6,031.07 |
| 一、合营企业 | 25,001.38 | 29,289.15 | - |
| 南海国际货柜码头有限公司 | 14,788.38 | 16,876.89 | - |
| 佛山市南海生物医药产业投资发展有限公司 | 5,000.00 | 5,000.00 | - |
| 广东中藏盛典文化有限公司 | 175.00 | 175.20 | - |
| 广东中晟宏途建设有限公司 | 38.00 | 38.00 | - |
| 佛山市西江供水有限公司 | 5,000.00 | 7,050.58 | - |
| 佛山市南方丽特克能净科技有限公司 | - | 148.48 | - |
| 二、联营企业 | 111,020.16 | 98,976.07 | 6,031.07 |

| | | | |
|--------------------|-----------|-----------|----------|
| 数安时代科技股份有限公司 | 5,909.18 | 6,391.91 | - |
| 南方风机股份有限公司 | 31,332.69 | - | - |
| 佛山珠江传媒网络有限公司 | 9,126.32 | 8,403.49 | - |
| 佛山悦隆新能源科技有限公司 | 100.00 | 100.00 | - |
| 广东国阳动力环保股份有限公司 | 504.00 | 809.27 | - |
| 广东西江能源有限公司 | 360.00 | 360.00 | - |
| 佛山市天然气高压管网有限公司 | 8,000.00 | 9,139.74 | - |
| 贵阳京环环保有限公司 | 3,000.00 | 2,418.80 | - |
| 广东顺控环境投资有限公司 | 30,000.00 | 47,413.35 | - |
| 上饶市城安环保科技有限公司 | 200.00 | 144.63 | - |
| 贵阳京蓝环保有限公司 | 490.00 | 157.17 | - |
| 瀚蓝（佛山三水）生物环保技术有限公司 | - | 9,639.74 | - |
| 佛山市三水区国瀚城市服务有限公司 | 1,050.00 | 1,050.00 | - |
| 佛山市南海华南汽车城投资发展有限公司 | 11,447.97 | 11,447.97 | - |
| 黔东南州金锐产业开发有限公司 | 1,500.00 | 1,500.00 | - |
| 新疆丝路联众新能源有限公司 | 8,000.00 | - | 6,031.07 |

2) 固定资产

公司的固定资产是公司生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产，由房屋及建筑物、机器设备、运输工具、电子设备、办公设备等构成。截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 6 月末，公司固定资产净值分别为 536,428.88 万元、624,673.44 万元、598,360.50 万元和 636,260.06 万元，占非流动资产的比例分别为 25.50%、24.77%、20.25% 和 20.25%，占比呈下降趋势。

表 4-5-17: 报告期内发行人固定资产账面原值构成

单位：万元、%

| 项目 | 2022 年 6 月末 | | 2021 年末 | | 2020 年末 | | 2019 年末 | |
|-----------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 房屋、建筑物 | 798,670.94 | 69.41 | 756,190.08 | 70.32 | 711,879.70 | 67.14 | 680,705.51 | 73.01 |
| 机器设备 | 265,457.33 | 23.07 | 245,596.90 | 22.84 | 291,791.96 | 27.52 | 204,258.54 | 21.91 |
| 运输工具 | 51,473.48 | 4.47 | 41,917.08 | 3.90 | 30,939.91 | 2.92 | 24,220.12 | 2.60 |
| 电子设备 | 31,042.42 | 2.70 | 29,882.56 | 2.78 | 24,027.63 | 2.27 | 21,534.36 | 2.31 |
| 办公设备 | 595.98 | 0.05 | 596.59 | 0.06 | 542.05 | 0.05 | 526.82 | 0.06 |
| 其他 | 3,468.35 | 0.30 | 1,221.94 | 0.11 | 1,176.19 | 0.11 | 1,130.77 | 0.12 |
| 合计 | 1,150,708.50 | 100.00 | 1,075,405.15 | 100.00 | 1,060,357.42 | 100.00 | 932,376.12 | 100.00 |

3) 在建工程

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 6 月末，公司在建工程分别为 460,420.89 万元、504,086.29 万元、198,857.38 万元和 228,930.74 万元，占非流动资产的比例分别为 21.88%、19.99%、6.73% 和 7.29%，呈现波动下降趋势。

表 4-5-18：发行人 2022 年 6 月末前重要在建工程项目变动情况

单位：万元

| 项目名称 | 预算数 | 年初余额 | 本期增加额 | 本期转入固定资产金额 | 本期其他减少金额 | 期末余额 |
|---|------------|------------|-----------|------------|----------|------------|
| 九江水厂至第二水厂 DN1200 连通管道工程（沙龙路段） | 1,984.20 | 1,472.41 | - | - | 0.16 | 1,472.25 |
| 南海新桂城水厂专用输水管道工程-泵站出水管道接驳工程（第一标段）（海八路至清风路） | 1,438.76 | 1,022.52 | 140.38 | - | - | 1,162.90 |
| 沥东社区老旧供水管网改造工程 | 1,938.00 | 1,250.27 | 8.17 | 1,258.44 | - | - |
| 南海瑞晖加氢站 | 1,275.36 | 1,116.34 | 20.85 | - | - | 1,137.19 |
| 高压 A 段（CNG 母站至临江调压站段） | 3,224.38 | 2,916.86 | 5.26 | 2,922.11 | - | - |
| 次高压 C 段（临江调压站至张家山调压站段） | 1,456.24 | 1,294.72 | 2.22 | 1,296.94 | - | - |
| 排水管网通沟污泥处理系统建设项目 | 1,210.85 | 40.15 | - | - | - | 40.15 |
| 狮山厂房建设 | 24,141.45 | - | 3,068.78 | - | - | 3,068.78 |
| 3×100MW 燃气-蒸汽联合循环冷热电联产改扩建项目 | 151,300.00 | 100,587.21 | 6,642.23 | - | - | 107,229.44 |
| 景能五统一项目 | 65,000.00 | 11,791.28 | 11,960.60 | 4,690.18 | - | 19,061.70 |
| 合计 | 252,969.24 | 121,491.75 | 21,848.49 | 10,167.67 | 0.16 | 133,172.41 |

4) 无形资产

公司无形资产主要由软件、土地使用权、商标权、特许权、供水经营权等构成。截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 6 月末，公司无形资产净值分别为 763,805.43 万元、1,018,578.94 万元、947,626.66 万元和 1,015,007.96 万元，占非流动资产的比例分别为 36.30%、40.39%、32.08% 和 32.31%，占比呈波动下降趋势。

表 4-5-19：近三年发行人无形资产账面价值构成

单位：万元、%

| 项目 | 2021 年末 | | 2020 年末 | | 2019 年末 | |
|-----------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 软件使用权 | 2,967.43 | 0.31 | 2,646.74 | 0.32 | 1,645.81 | 0.22 |
| 土地使用权 | 31,760.98 | 3.35 | 30,564.34 | 3.71 | 30,041.99 | 3.93 |
| 供水经营权 | 1,446.67 | 0.15 | 1540.00 | 0.19 | 1,633.33 | 0.21 |
| 污染物排放权 | 1,962.88 | 0.21 | 2,116.86 | 0.26 | 1,903.88 | 0.25 |
| 特许经营权 | 903,753.63 | 95.37 | 779,534.88 | 94.62 | 719,068.98 | 94.14 |
| 非专利技术 | - | - | - | - | 53.42 | 0.01 |
| 商标权 | - | - | - | 0.00 | 1.14 | 0.00 |
| 客户关系及合同权益 | 3,536.78 | 0.37 | 4,996.27 | 0.61 | 6,701.45 | 0.88 |
| 商标及专利 | 2,198.29 | 0.23 | 2,476.10 | 0.30 | 2,755.43 | 0.36 |
| 合计 | 947,626.66 | 100.00 | 823,875.18 | 100.00 | 763,805.43 | 100.00 |

发行人的无形资产以固废处理的 BOT 特许经营权为主，其余主要是土地使用权和供水经营权和污染物排放权。公司固废处理业务一般采用 BOT、BOO 方式，与地方政府或市政管理部门（合同授予方）签订固废处理项目相关的特许经营协议。特许经营权期一般在 23 至 30 年不等。特许经营权期满后，公司需将 BOT 项目资产无偿移交至各地方政府（或者项目资产的剩余权益不重大）。为确保公司收益水平，特许经营协议一般约定有保底供应量。垃圾处置费价格按照确保公司在特许经营期内收回投资成本并获得合理投资回报的原则由当地政府部门核定。同时，根据项目运营期间成本收益变化情况，通常会与当地政府部门约定处置价格调价机制。政府相关部门根据协议，定期（一般为按月）对项目运营服务进行绩效考核评价并进行处置费结算。

公司污水处理业务一般采用特许经营的模式，通过与地方政府或市政管理部门签订 BOT、TOT 特许经营协议，在特许经营的范围内提供相应服务并收取污水处理费。特许经营权期一般在 20 至 30 年不等。特许经营期期满，项目无偿移交给政府。期满后，如业主方（政府方）原项目以特许经营方式继续实施的，同等条件下，公司有优先授予权。为确保公司在特许经营期内收回投资成本并获得合理投资回报，BOT、TOT 特许经营协议一般都有针对保底污水结算量及结算单价的约定，同时考虑到今后项目所在地的电价、物价综合指数、职工工资指数等因素波动，约定在项目的运营期内，当达到相应的调价条件时，可以申请调整污水处理费单价。公司一般按月与政府主管部门确认计费水量及结算金额。

5) 其他非流动资产

公司的非流动资产主要由 PPP 合同应收款、待转销资产处置损益、预付工程及设备款、股权分置流通权等构成。截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 6 月末，公司其他非流动资产资产净值分别为 35,016.67 万元、32,785.25 万元、791,736.42 万元和 817,886.35 万元，占非流动资产的比例分别为 1.66%、1.30%、26.80% 和 26.03%，占比总体呈上升趋势，2021 年末发行人其他非流动资产较 2020 年末大幅增长，主要为根据 PPP 会计处理问答，预计超过 1 年变现的 PPP 资产计入其他非流动资产。

表 4-5-20: 截至 2022 年 6 月末发行人其他非流动资产账面价值构成明细

单位：万元、%

| 项目 | 期末余额 | |
|-----------|-------------------|---------------|
| | 账面价值 | 占比 |
| 股权分置流通权 | 8,454.35 | 1.03 |
| 预付工程及设备款 | 9,641.28 | 1.18 |
| 预付专利款 | 63.91 | 0.01 |
| 五年定期存款利息 | 105.00 | 0.01 |
| 预付长期租金 | - | - |
| 待转销资产处置损益 | 26,092.69 | 3.19 |
| PPP 合同应收款 | 773,529.13 | 94.58 |
| 合计 | 817,886.35 | 100.00 |

根据 PPP 会计处理实施问答，发行人对于社会资本方将相关 PPP 项目资产的对价金额或确认的建造收入金额确认为无形资产的部分，在相关建造期间确认的合同资产应当在资产负债表“无形资产”项目中列报；对于其他在建造期间确认的合同资产，应当根据其预计是否自资产负债表日起一年内变现，在资产负债表“合同资产”或“其他非流动资产”项目中列报。

2、负债构成分析

报告期内，发行人负债构成情况如下表所示：

表 4-5-21: 发行人报告期末债务结构情况

单位：万元、%

| 项目 | 2022 年 6 月末 | 2021 年末 | 2020 年末 | 2019 年末 |
|----|-------------|---------|---------|---------|
|----|-------------|---------|---------|---------|

| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
|-------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
| 流动负债合计 | 999,102.38 | 39.58 | 885,061.71 | 39.25 | 901,583.13 | 46.18 | 774,945.65 | 48.32 |
| 非流动负债合计 | 1,525,283.06 | 60.42 | 1,369,907.78 | 60.75 | 1,050,942.71 | 53.82 | 828,691.14 | 51.68 |
| 负债合计 | 2,524,385.44 | 100.00 | 2,254,969.49 | 100.00 | 1,952,525.83 | 100.00 | 1,603,636.78 | 100.00 |

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 6 月末，发行人负债总计分别为 1,603,636.78 万元、1,952,525.83 万元、2,254,969.49 万元和 2,524,385.44 万元。

2020 年末发行人负债总额较 2019 年末增加 348,889.05 万元，增幅为 21.76%，主要系发行人长期借款增加所致；2021 年末发行人负债总额较 2020 年末增加 302,443.66 万元，增幅为 15.49%，主要系长期借款增加所致。

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 6 月末，发行人流动负债分别为 774,945.65 万元、901,583.13 万元、885,061.71 万元和 999,102.38 万元，分别占负债总额的 48.32%、46.18%、39.25%和 39.58%；发行人非流动负债分别为 828,691.14 万元、1,050,942.71 万元、1,369,907.78 万元和 1,525,283.06 万元，占负债总额的 51.68%、53.82%、60.75%和 60.42%。发行人非流动负债占比较高。

(1) 流动负债分析

表 4-5-22：发行人报告期末流动负债结构情况

单位：万元、%

| 项目 | 2022 年 6 月末 | | 2021 年末 | | 2020 年末 | | 2019 年末 | |
|-----------|-------------|-------|------------|-------|------------|-------|------------|-------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 短期借款 | 128,791.93 | 12.89 | 85,619.05 | 9.67 | 115,807.55 | 12.84 | 127,207.00 | 16.41 |
| 应付票据 | 14,981.09 | 1.50 | 2,017.22 | 0.23 | 292.49 | 0.03 | 2,800.00 | 0.36 |
| 应付账款 | 321,538.93 | 32.18 | 340,806.54 | 38.51 | 290,497.40 | 32.22 | 230,067.31 | 29.69 |
| 预收账款 | 856.02 | 0.09 | 987.65 | 0.11 | 5,732.98 | 0.64 | 18,847.92 | 2.43 |
| 合同负债 | 32,696.11 | 3.27 | 28,395.50 | 3.21 | 22,311.69 | 2.47 | - | - |
| 应付职工薪酬 | 31,604.49 | 3.16 | 37,783.75 | 4.27 | 38,733.84 | 4.30 | 35,543.95 | 4.59 |
| 应交税费 | 26,869.09 | 2.69 | 20,497.60 | 2.32 | 21,992.45 | 2.44 | 22,548.50 | 2.91 |
| 其他应付款（合计） | 96,638.00 | 9.67 | 72,312.19 | 8.17 | 75,762.91 | 8.40 | 109,942.39 | 14.19 |
| 应付利息 | 974.62 | 0.10 | 842.55 | 0.10 | - | - | 1,184.25 | 0.15 |
| 应付股利 | 12,158.13 | 1.22 | - | - | - | - | 4,000.00 | 0.52 |
| 其他应付款 | 83,505.25 | 8.36 | 71,469.65 | 8.08 | 75,762.91 | 8.40 | 104,758.14 | 13.52 |
| 划分为持有待 | - | - | - | - | - | - | 3,912.14 | 0.50 |

| | | | | | | | | |
|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| 售的负债 | | | | | | | | |
| 一年内到期的非流动负债 | 176,178.12 | 17.63 | 127,041.94 | 14.35 | 162,578.35 | 18.03 | 122,490.54 | 15.81 |
| 其他流动负债 | 168,948.61 | 16.91 | 169,600.26 | 19.16 | 167,873.47 | 18.62 | 101,585.90 | 13.11 |
| 流动负债合计 | 999,102.38 | 100.00 | 885,061.71 | 100.00 | 901,583.13 | 100.00 | 774,945.65 | 100.00 |

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 6 月末，发行人流动负债分别为 774,945.65 万元、901,583.13 万元、885,061.71 万元和 999,102.38 万元，分别占负债总额的 48.32%、46.18%、39.25%和 39.58%。发行人流动负债主要由短期借款、应付账款、预收账款、其他应付款、一年内到期的非流动负债和其他流动负债构成，截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 6 月末，短期借款、应付账款、预收账款、其他应付款、一年内到期的非流动负债和其他流动负债占发行人流动负债的比例分别为 91.64 %、90.76 %、89.97%和 89.37%。

1) 应付账款

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 6 月末，公司应付账款余额分别为 230,067.31 万元、290,497.40 万元、340,806.54 万元和 321,538.93 万元，在流动负债中占比分别为 29.69%、32.22%、38.51%和 32.18%，报告期内占比基本保持稳定。

表 4-5-23: 发行人 2021 年末账龄超过 1 年的大额应付款项情况

单位：万元

| 债权单位名称 | 期末余额 | 未偿还原因 |
|--------------------|----------|--------|
| 乌兰察布盛运环保电力有限公司 | 6,608.76 | 未达结算条件 |
| 广西建工集团第五建筑工程有限责任公司 | 5,282.24 | 未达结算条件 |
| 海阳盛运环保电力有限公司 | 5,142.17 | 未达结算条件 |
| 山东淄建集团有限公司 | 4,857.70 | 工程未结算 |
| 浙江省二建建设集团有限公司 | 4,785.96 | 工程未结算 |
| 中国电建集团四川工程有限公司 | 3,960.97 | 未达结算条件 |
| 北京中科国通环保工程技术股份有限公司 | 3,526.22 | 未达结算条件 |
| 广东金辉华集团有限公司 | 2,640.79 | 工程未结算 |
| 济宁中科环保电力有限公司 | 2,124.28 | 未达结算条件 |
| 山东省工业设备安装集团有限公司 | 2,043.30 | 未达结算条件 |
| 江西省吉安市建筑安装工程总公司 | 1,974.60 | 工程未结算 |
| 江西建工建筑安装有限责任公司 | 1,923.75 | 工程未结算 |

| | | |
|--------------------|-----------|--------|
| 佛山市南海区里水镇人民政府 | 1,600.00 | 未达结算条件 |
| 迪尔集团有限公司 | 1,539.72 | 未达结算条件 |
| 广东晋盈进出口有限公司 | 1,484.57 | 未达结算条件 |
| 长沙中联重科环境产业有限公司 | 1,471.53 | 未达结算条件 |
| 北京蓝图工程设计有限公司佛山分公司 | 1,250.17 | 未达结算条件 |
| 湖南省工业设备安装有限公司 | 1,087.54 | 未达结算条件 |
| 江西中金建设集团有限公司 | 1,050.11 | 未达结算条件 |
| 佛山市南海区里水镇自来水公司 | 1,034.67 | 未达结算条件 |
| 贵州建工集团第四建筑工程有限责任公司 | 2,079.14 | 暂未结算 |
| 合计 | 57,468.22 | — |

表 4-5-24: 发行人 2022 年 6 月末账龄超过 1 年的大额应付款项情况

单位: 万元

| 债权单位名称 | 期末余额 | 未偿还原因 |
|--------------------|-----------|--------|
| 湖南省工业设备安装有限公司 | 9,739.85 | 工程未结算 |
| 乌兰察布盛运环保电力有限公司 | 6,608.76 | 未达结算条件 |
| 浙江省二建建设集团有限公司 | 6,177.53 | 工程未结算 |
| 海阳盛运环保电力有限公司 | 5,072.17 | 未达结算条件 |
| 长沙中联重科环境产业有限公司 | 4,698.88 | 未达结算条件 |
| 广西建工集团第五建筑工程有限责任公司 | 4,250.67 | 未达结算条件 |
| 中国化学工程第四建设有限公司 | 3,612.12 | 工程未结算 |
| 山东淄建集团有限公司 | 3,019.36 | 工程未结算 |
| 江苏天永钢结构工程有限公司 | 2,688.42 | 未达结算条件 |
| 浙江省二建建设集团有限公司 | 2,297.09 | 工程未结算 |
| 陕西建工第六建设集团有限公司 | 2,021.38 | 工程未结算 |
| 江苏常虹钢结构工程有限公司 | 1,977.77 | 未达结算条件 |
| 江西省吉安市建筑安装工程总公司 | 1,960.94 | 工程未结算 |
| 四川川锅锅炉有限责任公司 | 1,948.02 | 未达结算条件 |
| 江西建工建筑安装有限责任公司 | 1,923.75 | 工程未结算 |
| 北京中科国通环保工程技术股份有限公司 | 1,884.49 | 未达结算条件 |
| 无锡雪浪环境科技股份有限公司 | 1,679.42 | 未达结算条件 |
| 中国能源建设集团湖南火电建设有限公司 | 1,573.98 | 未达结算条件 |
| 福龙马集团股份有限公司 | 1,520.25 | 未达结算条件 |
| 江联重工集团股份有限公司 | 1,369.12 | 未达结算条件 |
| 贵州建工集团第四建筑工程有限责任公司 | 2,079.14 | 暂未结算 |
| 合计 | 68,103.12 | — |

2) 其他应付款（合计）

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 6 月末，公司其他应付款（合计）科目余额分别为 109,942.39 万元、75,762.91 万元、72,312.19 万元和 96,638.00 万元，在流动负债中占比分别为 14.19%、8.40%、8.17% 和 9.67%。公司的其他应付款主要包括股权转让款、应付发电权使用费、应付水资源费、应付污水处理费、应付保证金及押金等。

截至 2022 年 6 月末，发行人其他应付款构成如下：

表 4-5-25：发行人 2022 年 6 月末其他应付款构成情况

单位：万元

| 项目 | 金额 | 占比 |
|-----------|------------------|---------------|
| 应付利息 | 974.62 | 1.01 |
| 应付股利 | 12,158.13 | 12.58 |
| 其他应付款项 | 83,505.25 | 86.41 |
| 合计 | 96,638.00 | 100.00 |

截至 2022 年 6 月末，其他应付款项如下：

表 4-5-26：发行人 2022 年 6 月末账龄超过 1 年的大额应付款项情况

单位：万元

| 项目 | 余额 | 占比 |
|-----------|------------------|---------------|
| 股权转让款 | 3,527.48 | 4.22 |
| 押金保证金 | 31,218.08 | 37.38 |
| 水资源费 | 778.11 | 0.93 |
| 代收及往来款 | 33,173.87 | 39.73 |
| 拆迁补偿 | 4,007.86 | 4.80 |
| 未付费用等其他 | 10,447.04 | 12.51 |
| 其他 | 352.80 | 0.42 |
| 合计 | 83,505.25 | 100.00 |

3) 一年内到期的非流动负债

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 6 月末，公司一年内到期的非流动负债分别为 122,490.54 万元、162,578.35 万元、127,041.94 万元和

176,178.12 万元，在流动负债中占比分别为 15.81%、18.03%、14.35% 和 17.63%，报告期内占比呈波动态。

表 4-5-27：报告期内发行人一年内到期的非流动负债余额构成

单位：万元、%

| 项目 | 2022 年 6 月末 | | 2021 年末 | | 2020 年末 | | 2019 年末 | |
|----------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 一年内到期的长期借款 | 163,364.51 | 92.73 | 102,978.44 | 81.06 | 61,461.46 | 37.80 | 77,095.93 | 62.94 |
| 一年内到期的长期应付款 | 10,000.00 | 5.68 | 20,780.00 | 16.36 | 220.00 | 0.14 | 15,107.66 | 12.33 |
| 一年内到期的长期应付职工薪酬 | 54.73 | 0.03 | 117.72 | 0.09 | 111.12 | 0.07 | 108.66 | 0.09 |
| 一年内到期的长期借款及长期应付款应付利息 | 88.32 | 0.05 | 386.51 | 0.30 | 913.61 | 0.56 | 178.29 | 0.15 |
| 一年内到期的应付债券 | - | - | - | - | 99,872.15 | 61.43 | 30,000.00 | 24.49 |
| 一年内到期的租赁负债 | 2,670.55 | 1.52 | 2,779.27 | 2.19 | - | - | - | - |
| 合计 | 176,178.12 | 100.00 | 127,041.94 | 100.00 | 162,578.35 | 100.00 | 122,490.54 | 100.00 |

4) 其他流动负债

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 6 月末，公司其他流动负债分别为 101,585.90 万元、167,873.47 万元、169,600.26 万元和 168,948.61 万元，主要为短期应付债券，即发行人和子公司瀚蓝环境发行的超短融，在流动负债中占比分别为 13.11%、18.62%、19.16% 和 16.91%，报告期内占比呈波动趋势。

表 4-4-28：2021 年末至 2022 年 6 月末发行人非流动负债分析

单位：万元、%

| 项目 | 2022 年 6 月末 | | 2021 年末 | |
|------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 短期应付债券 | 165,993.99 | 98.25 | 165,998.27 | 97.88 |
| 短期应付债券应付利息 | 502.33 | 0.30 | 1,552.94 | 0.92 |
| 待转销项税额 | 2,452.28 | 1.45 | 2,049.05 | 1.21 |
| 合计 | 168,948.61 | 100.00 | 169,600.26 | 100.00 |

(2) 非流动负债分析

表 4-5-29：报告期内发行人非流动负债分析

单位：万元、%

| 项目 | 2022 年 6 月末 | | 2021 年末 | | 2020 年末 | | 2019 年末 | |
|---------------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 长期借款 | 907,509.58 | 59.50 | 892,058.31 | 65.12 | 649,103.94 | 61.76 | 460,503.21 | 55.57 |
| 应付债券 | 343,899.71 | 22.55 | 218,937.02 | 15.98 | 176,747.43 | 16.82 | 160,484.68 | 19.37 |
| 租赁负债 | 14,496.64 | 0.95 | 13,213.92 | 0.96 | - | - | - | - |
| 长期应付款 (合计) | 954.78 | 0.06 | 756.39 | 0.06 | 11,968.78 | 1.14 | 33,370.03 | 4.03 |
| 长期应付款 | - | - | - | - | 10,911.58 | 1.04 | 8,651.49 | 1.04 |
| 专项应付款 | 954.78 | 0.06 | 756.39 | 0.06 | 1,057.19 | 0.10 | 24,718.54 | 2.98 |
| 长期应付职工 薪酬 | 2,588.75 | 0.17 | 2,588.75 | 0.19 | 2,518.61 | 0.24 | 2,349.71 | 0.28 |
| 预计负债 | 4,620.05 | 0.30 | - | - | - | - | - | - |
| 递延所得税负 债 | 55,810.06 | 3.66 | 52,846.57 | 3.86 | 24,408.80 | 2.32 | 23,483.44 | 2.83 |
| 递延收益 | 195,403.48 | 12.81 | 189,506.81 | 13.83 | 186,195.15 | 17.72 | 148,500.07 | 17.92 |
| 非流动负债合 计 | 1,525,283.06 | 100.00 | 1,369,907.78 | 100.00 | 1,050,942.71 | 100.00 | 828,691.14 | 100.00 |

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 6 月末，发行人非流动负债占负债总额的 51.68%、53.82%、60.75% 和 60.42%。发行人非流动负债主要由长期借款、应付债券、长期应付款及递延收益构成，截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 6 月末，长期借款、应付债券、长期应付款及递延收益占发行人非流动负债的比例分别为 96.88 %、97.44 %、94.99% 和 94.92 %。

1) 长期借款

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 6 月末，发行人长期借款分别为 460,503.21 万元、649,103.94 万元、892,058.31 万元和 907,509.58 万元，占非流动负债的比例分别为 55.57%、61.76%、65.12% 和 59.50%，是非流动负债的主要组成部分，占比在报告期内呈波动趋势。

表 4-5-30：报告期内发行人长期借款余额构成

单位：万元、%

| 项目 | 2022 年 6 月末 | | 2021 年末 | | 2020 年末 | | 2019 年末 | |
|------|-------------|-------|------------|-------|------------|-------|------------|-------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 信用借款 | 253,221.87 | 27.90 | 335,176.39 | 37.57 | 309,558.37 | 47.69 | 100,148.00 | 21.75 |

| | | | | | | | | |
|-----------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| 保证借款 | 18,000.00 | 1.98 | 44,482.00 | 4.99 | 188.16 | 0.03 | 55,857.26 | 12.13 |
| 抵押借款 | 3,921.58 | 0.43 | 5,739.23 | 0.64 | 32,485.80 | 5.00 | 8,330.00 | 1.81 |
| 质押借款 | 612,572.19 | 67.50 | 440,451.85 | 49.37 | 199,789.38 | 30.78 | 209,226.41 | 45.43 |
| 质押、保证借款 | 18,742.26 | 2.07 | 65,146.46 | 7.30 | 106,254.46 | 16.37 | 86,240.50 | 18.73 |
| 长期借款应付利息 | 1,051.68 | 0.12 | 1,062.38 | 0.12 | 827.76 | 0.13 | 701.04 | 0.15 |
| 合计 | 907,509.58 | 100.00 | 892,058.31 | 100.00 | 649,103.94 | 100.00 | 460,503.21 | 100.00 |

(1) 质押借款：质押物为各BOT项目的特许经营权、污水处理费收费权、垃圾处理费收费权、垃圾发电收费权以及其应收账款。瀚蓝工业服务（赣州）有限公司因借款将其100%股权进行质押。

(2) 抵押借款：使用佛山市南海金智投资有限公司三山科创中心8座房产作为抵押物向广东南海农村商业银行股份有限公司平洲支行借款39,215,841.16元。

(3) 长期借款期末余额的利率区间为：3.2%-4.9%。

2) 应付债券

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 6 月末，发行人应付债券分别为 160,484.68 万元、176,747.43 万元、218,937.02 万元和 343,899.71 万元，占非流动负债的比例分别为 19.37%、16.82%、15.98%和 22.55%，报告期内占比呈现波动趋势。

表 4-5-31：发行人 2020 年末至 2022 年 6 月末应付债券情况

单位：万元

| 项目 | 2022 年 6 月末 | 2021 年末 | 2020 年末 |
|---------------------------------------|-------------|------------|------------|
| 广东南海控股投资有限公司 2017 年度第一期公司债券 | 11,003.17 | 10,821.27 | 10,821.27 |
| 广东南海控股投资有限公司 2020 年度第一期公司债券 | 101,006.67 | 102,516.67 | 102,505.11 |
| 广东南海控股投资有限公司 2022 年公开发行碳中和绿色公司债券（第一期） | 70,380.36 | - | - |
| 广东南海控股投资有限公司 2022 年公开发行公司债券(第一期) | 30,186.73 | - | - |
| 瀚蓝环境股份有限公司债券 | 75,907.37 | 105,599.09 | 100,651.54 |
| 瀚蓝中期票据 | 55,415.42 | - | - |
| 瀚蓝环境股份有限公司可转换公司债券 | - | - | 63,421.05 |

| 项目 | 2022 年 6 月末 | 2021 年末 | 2020 年末 |
|-----------|-------------|------------|------------|
| 小计 | 343,899.71 | 218,937.02 | 277,398.96 |
| 减：一年内到期部分 | - | - | 100,651.54 |
| 合计 | 343,899.71 | 218,937.02 | 176,747.43 |

3) 长期应付

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 6 月末，公司长期应付款分别为 33,370.03 万元、11,968.78 万元、756.39 万元和 954.78 万元，占非流动负债的比例分别为 4.03%、1.14%、0.06% 和 0.06%。

4) 递延收益

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 6 月末，公司递延收益分别为 148,500.07 万元、186,195.15 万元、189,506.81 万元和 195,403.48 万元，占非流动负债的比例分别为 17.92%、17.72%、13.83% 和 12.81%。发行人递延收益以政府补助为主。

表 4-5-32：发行人递延收益构成表

单位：万元

| 项目 | 2022 年 6 月末 | 2021 年末 | 2020 年末 | 2019 年末 |
|------|-------------|------------|------------|------------|
| 政府补助 | 195,403.48 | 189,506.81 | 186,195.15 | 147,367.00 |
| 递延收入 | - | - | - | 1,133.07 |
| 合计 | 195,403.48 | 189,506.81 | 186,195.15 | 148,500.07 |

2019 年末，递延收益中政府补助为 147,367.00 万元，主要为桂城水厂整体迁移补偿款；2020 年末，发行人政府补助较 2019 年末增加 37,695.08 万元，主要系区市民服务中心 BT 项目应付款项转入递延收益所致。

递延收益中政府补助主要明细如下：

表 4-5-33：发行人主要（大于 1000 万元）递延收益构明细

单位：万元

| 项目 | 期末余额 | 与资产相关/与收益相关 |
|---------------------------|------------|-------------|
| 桂城水厂迁移补偿 | 109,334.55 | 与资产相关 |
| 南海区市民服务中心工程补助 | 23,352.03 | 与资产相关 |
| 美佳污水东南污水厂改拆迁补偿 | 11,549.46 | 与资产相关 |
| 九江水厂至沙头水厂 DN1400 供水管道工程补助 | 8,795.61 | 与资产相关 |
| 供水管道迁改、改造工程补助 | 7,159.10 | 与资产相关 |
| 南海区北江南北区域连通管道，南海 | 5,388.32 | 与资产相关 |

| | | |
|------------------------------|----------|-------|
| 区北江以南区域环状供水工程（官山水厂至丹金大道）补偿 | | |
| 一汽-大众 110KV 专用变电站工程（二期）项目 | 4,879.13 | 与资产相关 |
| 绿电“餐厨废弃物资源化利用和无害化处理试点工作项目”补助 | 2,824.12 | 与资产相关 |
| 中水回用项目 | 2,000.00 | 与资产相关 |
| 廊坊市医疗废物处理工程项目中央基建预算资金 | 1,964.00 | 与资产相关 |
| 加氢充电站建站补贴 | 1,929.94 | 与资产相关 |
| 乐昌市农业资源循环利用处理中心示范项目政府资金补助 | 1,548.10 | 与资产相关 |
| 鑫龙污泥无害化处置设备采购项目 | 1,262.50 | 与资产相关 |
| 绿电一厂改扩建项目贴息资金 | 1,238.19 | 与资产相关 |
| 牡丹江餐厨废弃物收运处理 BOT 工程项目 | 1,050.00 | 与资产相关 |

（3）有息负债分析

截至 2022 年 6 月末，发行人有息债务合计 1,726,282.73 万元，其中短期借款占比 7.46%，长期借款占比达 52.57%，1 年内到期的非流动负债占比为 10.21%，应付债券占比 19.92%。发行人有息债务主要为长期银行借款，发行人债务融资方式多样，融资渠道较广。

表 4-5-34：发行人 2022 年 6 月末有息负债情况

单位：万元、%

| 项目 | 2022 年 6 月末 | 占比 |
|-------------|---------------------|---------------|
| 短期借款 | 128,791.93 | 7.46 |
| 一年内到期的非流动负债 | 176,178.12 | 10.21 |
| 长期借款 | 907,509.58 | 52.57 |
| 应付债券 | 343,899.71 | 19.92 |
| 其他流动负债 | 168,948.61 | 9.79 |
| 长期应付款 | 954.78 | 0.06 |
| 合计 | 1,726,282.73 | 100.00 |

表 4-5-35：2022 年 6 月末发行人有息债务期限结构

单位：万元、%

| 项目 | 短期借款 | 一年内到期的非流动负债 | 应付债券 | 长期借款 | 其他流动负债 | 长期应付款 | 小计 | 占比 |
|------|------------|-------------|------|------|------------|-------|------------|-------|
| 一年以内 | 128,791.93 | 176,178.12 | - | - | 168,948.61 | - | 473,918.66 | 27.45 |

| | | | | | | | | |
|-----------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|---------------------|---------------|
| 一年以上 | - | - | 343,899.71 | 907,509.58 | - | 954.78 | 1,252,364.07 | 72.55 |
| 合计 | 128,791.93 | 176,178.12 | 343,899.71 | 907,509.58 | 168,948.61 | 954.78 | 1,726,282.73 | 100.00 |

表 4-5-36：2022 年 6 月末发行人借款担保结构表

单位：万元

| 项目 | | 2022 年 6 月末 |
|-------------|------------|---------------------|
| 短期借款 | 一、担保借款 | |
| | 1、保证借款 | - |
| | 2、抵押借款 | 9,900.00 |
| | 3、质押借款 | - |
| | 4、质押、保证借款 | - |
| | 5、短期借款应付利息 | 114.28 |
| | 二、信用借款 | 118,777.65 |
| | 小计 | 128,791.93 |
| 一年内到期的非流动负债 | 信用借款 | 176,178.12 |
| | 小计 | 176,178.12 |
| 长期借款 | 一、担保借款 | |
| | 1、保证借款 | 18,000.00 |
| | 2、抵押借款 | 3,921.58 |
| | 3、质押借款 | 612,572.19 |
| | 4、质押、保证借款 | 18,742.26 |
| | 5、长期借款应付利息 | 1,051.68 |
| | 二、信用借款 | 253,221.87 |
| | 小计 | 907,509.58 |
| 应付债券等 | 信用借款 | 512,848.32 |
| 长期应付款 | 融资租赁款 | 954.78 |
| 合计 | | 1,726,282.73 |

表 4-5-37：2022 年 6 月末发行人借款分类

单位：万元、%

| 项目 | 金额 | 占比 |
|-----------|---------------------|---------------|
| 银行借款 | 1,199,809.08 | 69.50 |
| 融资租赁 | 13,625.33 | 0.79 |
| 公司债券 | 343,899.71 | 19.92 |
| 债务融资工具 | 168,948.61 | 9.79 |
| 合计 | 1,726,282.73 | 100.00 |

(4) 控股型母公司情况分析

截至 2022 年 6 月末，发行人控股瀚蓝环境、南风股份，两家上市公司主要财务指标占比情况如下：

表 4-5-38：2022 年 6 月末上市公司占比情况

单位：万元、%

| 项目 | 2022 年 6 月末/2022 年 1-6 月 | | | | | | |
|------|--------------------------|--------------|-------|------------|------|--------------|-------|
| | 南海控股 | 瀚蓝环境 | | 南风股份 | | 上市公司合计 | |
| | | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 营业收入 | 711,028.20 | 613,505.23 | 86.28 | 12,856.77 | 1.81 | 626,362.00 | 88.09 |
| 净利润 | 58,039.80 | 56,378.07 | 97.14 | 576.13 | 0.99 | 56,954.20 | 98.13 |
| 总资产 | 4,262,939.51 | 3,138,258.28 | 73.62 | 181,053.67 | 4.25 | 3,319,311.95 | 77.86 |
| 净资产 | 1,738,554.07 | 1,095,693.64 | 63.02 | 168,508.53 | 9.69 | 1,264,202.17 | 72.72 |

截至 2022 年 6 月末/1-6 月，扣除上市之后发行人主要财务数据如下：

表 4-5-39：截至 2022 年 6 月末/1-6 月，扣除上市之后发行人主要财务数据

单位：万元

| 项目 | 金额 |
|--------|------------|
| 营业收入 | 84,666.20 |
| 利润总额 | 1,961.74 |
| 净利润 | 1,085.60 |
| 总资产 | 943,627.56 |
| 总负债 | 469,275.66 |
| 净资产 | 474,351.90 |
| 经营性现金流 | 22,541.35 |
| 投资性现金流 | -70,883.09 |
| 筹资性现金流 | 357,656.46 |
| 货币资金 | 467,808.76 |

母公司层面，发行人不存在受限资产的情况；其他应收款中往来及代垫费用为 14.70 亿元，主要包括对子公司南海长海发电有限公司往来款 6.65 亿元，佛山市南海区（烟草）经济发展公司往来款 0.90 亿元，佛山市南海景隆投资控股有限公司往来款 0.83 亿元。

母公司有息债务余额 22.53 亿元，其中公司信用类债券余额 21.26 亿元，占有息债务余额的 94.34%；银行贷款余额 1.20 亿元，占有息债务余额的 5.33%。

发行人核心子公司包括瀚蓝环境和南风股份。瀚蓝环境股份有限公司为 A 股上市公司，发行人及下属子公司共同持有其股份 32.22%，对其形成控制；南方风机股份有限公司为 A 股上市公司，发行人持有股份 25.71%，对其形成控制，发行人对核心子公司控制力良好。

A. 瀚蓝环境分红政策：

公司最近三年以现金方式累计分配的利润原则上不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

根据瀚蓝环境公告，2019 年、2020 年及 2021 年，每股现金红利分别为 0.22 元、0.22 元和 0.22 元，发行人及下属子公司合计取得现金分红分别为 **2,151.92 万元、2,639.49 万元和 2,702.89 万元**。

B. 南风股份分红政策：

1) 公司当年实现盈利，且弥补以前年度亏损和依法提取法定公积金、盈余公积金以及考虑重大投资计划或重大资金支出安排的因素后，公司将采取现金方式分配股利。重大投资计划或重大资金支出指公司未来十二个月拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最新一期经审计净资产的 50%，且超过 5,000 万元；或公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

2) 发放股票股利的具体条件：

公司快速增长，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在实施上述现金股利分配的同时，发放股票股利。

3) 现金分红比例：在满足现金分红的具体条件下，公司每年以现金方式分配的利润不少于该年实现的可分配利润的 10%（含 10%）。

发行人母公司层面有息负债较小，不存在受限资产，发行人偿债能力较好。

（二）现金流量分析

表 4-5-40：发行人报告期现金流量表主要数据

单位：万元

| 项目 | 2022 年 1-6 月 | 2021 年度 | 2020 年度 | 2019 年度 |
|----------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| 经营活动产生的现金流量： | | | | |
| 经营活动现金流入小计 | 630,392.20 | 1,176,565.25 | 922,747.91 | 809,450.81 |
| 经营活动现金流出小计 | 612,435.48 | 1,094,980.82 | 702,079.19 | 638,300.51 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 17,956.71 | 81,584.42 | 220,668.72 | 171,150.29 |
| 投资活动产生的现金流量： | | | | |
| 投资活动现金流入小计 | 9,438.90 | 70,269.53 | 30,583.34 | 22,304.62 |
| 投资活动现金流出小计 | 226,223.15 | 328,062.05 | 485,212.98 | 438,614.39 |

| | | | | |
|----------------|-------------|--------------|--------------|-------------|
| 投资活动产生的现金流量净额 | -216,784.25 | -257,792.52 | -454,629.64 | -416,309.77 |
| 筹资活动产生的现金流量： | | | | |
| 筹资活动现金流入小计 | 789,435.07 | 1,144,788.02 | 1,350,005.18 | 536,377.67 |
| 筹资活动现金流出小计 | 595,028.57 | 951,166.62 | 1,101,905.60 | 322,500.98 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 194,406.50 | 193,621.39 | 248,099.58 | 213,876.70 |
| 现金及现金等价物净增加额 | -4,421.02 | 17,413.30 | 14,138.66 | -31,282.78 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 346,069.78 | 324,020.35 | 309,881.69 | 342,629.88 |
| 期末现金及现金等价物余额 | 341,648.76 | 341,433.65 | 324,020.35 | 311,347.10 |

1、经营活动现金流量分析

2019 年度、2020 年度、2021 年度和 2022 年 1-6 月，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 171,150.29 万元、220,668.72 万元、81,584.42 万元和 17,956.71 万元。报告期内，随着发行人业务规模不断扩大，经营活动现金流入逐步提升，但由于 2021 年公司上游煤炭、天然气等成本大幅提升，经营活动现金流出大幅增长，造成 2021 年经营活动现金流量净额下降。

2、投资活动现金流量分析

2019 年度、2020 年度、2021 年度和 2022 年 1-6 月，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-416,309.77 万元、-454,629.64 万元、-257,792.52 万元和 -216,784.25 万元。发行人近三年及一期投资活动净现金流为负，且规模较大，主要是因为近三年发行人为促进业务快速发展，增大了工程建设等项目投资。

发行人及瀚蓝环境报告期内投资活动产生的现金流量净额情况对比表如下：

表 4-5-41：发行人及瀚蓝环境报告期投资性活动产生的现金流量净流出额对比表

| 单位：万元 | | | | |
|---------|--------------|------------|------------|------------|
| 项目 | 2022 年 1-6 月 | 2021 年度 | 2020 年度 | 2019 年度 |
| 南控合并 | 226,223.15 | 328,062.05 | 485,212.98 | 438,614.39 |
| 其中：瀚蓝环境 | 144,100.31 | 207,428.79 | 378,873.08 | 400,343.65 |
| 瀚蓝占比 | 63.70% | 63.23% | 78.08% | 91.27% |

根据上表可知，发行人合并报表范围内报告期投资活动产生的现金流量净流出额绝大部分来自子公司瀚蓝环境。报告期内，发行人投资活动产生的现金流量

净流出额分别为 438,614.39 万元、485,212.98 万元、328,062.05 万元和 226,223.15 万元，其中瀚蓝环境投资活动产生的现金流量净流出额分别为 400,343.65 万元、378,873.08 万元、207,428.79 万元和 144,100.31 万元，占发行人合并报表范围内投资活动产生的现金流量净流出额比重分别为 91.27%、78.08%、63.23% 和 63.70%，占比较大。

3、筹资活动现金流量分析

2019 年度、2020 年度、2021 年度和 2022 年 1-6 月，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为 213,876.70 万元、248,099.58 万元、193,621.39 万元和 194,406.50 万元。

筹资活动现金流入主要是从银行取得借款，以及发行债券融资等；筹资活动现金流出主要是偿还债务及支付利息等。

（三）偿债能力分析

表 4-5-42：发行人报告期偿债能力指标

| 项目 | 2022 年 1-6 月/6 月末 | 2021 年度/末 | 2020 年度/末 | 2019 年度/末 |
|------------|-------------------|-----------|-----------|-----------|
| 流动比率（倍） | 1.12 | 0.99 | 0.87 | 0.93 |
| 速动比率（倍） | 0.97 | 0.85 | 0.71 | 0.78 |
| EBITDA（亿元） | - | 33.81 | 31.85 | 28.77 |
| 资产负债率（%） | 59.22 | 58.83 | 59.12 | 56.71 |

1、短期偿债能力

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 6 月末，发行人流动比率分别为 0.93、0.87、0.99 和 1.12，速动比率分别为 0.78、0.71、0.85 和 0.97。2020 年末发行人流动比率和速动比率较 2019 年末均有所下降，主要系应付账款提升和当年发行的超短期融资券所致；2021 年末发行人流动比率和速动比率较 2020 年末均有所回升；2022 年 6 月末发行人流动比率和速动比率较 2021 年末均有所回升。

2、长期偿债能力

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 6 月末，发行人资产负债率分别为 56.71%、59.12%、58.83% 和 59.22%。近年来资产负债率总体保持小幅上升状态。

（四）盈利能力分析

表 4-5-43：发行人盈利能力主要指标

单位：万元

| 项目 | 2022 年 1-6 月/6 月末 | 2021 年度/末 | 2020 年度/末 | 2019 年度/末 |
|---------------|-------------------|--------------|------------|------------|
| 营业收入 | 711,028.20 | 1,400,865.88 | 934,787.17 | 826,121.94 |
| 营业外收入 | 1,272.26 | 4,694.57 | 2,512.18 | 6,790.51 |
| 投资收益 | 4,145.54 | 24,377.79 | 25,068.78 | 19,769.20 |
| 营业利润 | 72,803.27 | 183,365.57 | 180,927.78 | 159,227.38 |
| 利润总额 | 72,683.79 | 184,544.09 | 180,074.79 | 165,329.10 |
| 净利润 | 58,039.80 | 152,624.33 | 145,472.03 | 133,473.84 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 20,066.86 | 66,673.96 | 65,168.53 | 63,307.75 |

2019 年度、2020 年度、2021 年度和 2022 年 1-6 月，发行人营业收入分别达到 826,121.94 万元、934,787.17 万元、1,400,865.88 万元和 711,028.20 万元，营业利润分别为 159,227.38 万元、180,927.78 万元、183,365.57 万元和 72,803.27 万元，利润总额分别为 165,329.10 万元、180,074.79 万元、184,544.09 万元和 72,683.79 万元，净利润分别为 133,473.84 万元、145,472.03 万元、152,624.33 万元和 58,039.80 万元，其中归属于母公司所有者的净利润分别为 63,307.75 万元、65,168.53 万元、66,673.96 万元和 20,066.86 万元。

1、主营业务收入分析

表 4-5-44：发行人主营业务收入结构

单位：万元、%

| 项目 | 2022 年 1-6 月 | | 2021 年度 | | 2020 年度 | | 2019 年度 | |
|---------|--------------|-------|------------|-------|------------|-------|------------|-------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 电力销售及供汽 | 93,220.39 | 13.11 | 152,318.85 | 10.87 | 124,823.20 | 13.35 | 141,375.85 | 17.11 |
| 燃气供应 | 195,011.67 | 27.43 | 335,776.33 | 23.97 | 187,385.64 | 20.05 | 206,469.54 | 24.99 |
| 环保业务 | 406,770.29 | 57.21 | 825,326.17 | 58.92 | 550,558.39 | 58.9 | 410,967.75 | 49.75 |
| 其他 | 16,025.85 | 2.25 | 87,444.52 | 6.24 | 72,019.94 | 7.7 | 67,308.80 | 8.15 |

| | | | | | | | | |
|----|------------|--------|--------------|--------|------------|--------|------------|--------|
| 合计 | 711,028.20 | 100.00 | 1,400,865.87 | 100.00 | 934,787.17 | 100.00 | 826,121.94 | 100.00 |
|----|------------|--------|--------------|--------|------------|--------|------------|--------|

2、营业税金及附加

表 4-5-45：发行人营业税金及附加

单位：万元

| 项目 | 2022 年 1-6 月 | 2021 年度 | 2020 年度 | 2019 年度 |
|---------|--------------|-----------|----------|----------|
| 营业税金及附加 | 4,411.82 | 10,148.69 | 7,388.03 | 6,814.33 |

最近三年及一期，发行人合并报表范围内营业税金及附加分别为 6,814.33 万元、7,388.03 万元、10,148.69 万元和 4,411.82 万元。2020 年末发行人营业税金及附加较 2019 年末增加 573.70 万元，增幅 8.42%。

3、期间费用分析

报告期内，发行人期间费用情况如下：

表 4-5-46：发行人期间费用情况

单位：万元、%

| 项目 | 2022 年 1-6 月 | | 2021 年度 | | 2020 年度 | | 2019 年度 | |
|------|------------------|-------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|------------------|--------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 销售费用 | 7,411.41 | 1.04 | 13,845.04 | 0.99 | 11,467.32 | 1.23 | 13,084.05 | 1.58 |
| 管理费用 | 33,149.52 | 4.66 | 68,583.72 | 4.90 | 58,525.49 | 6.26 | 46,566.57 | 5.64 |
| 财务费用 | 25,404.28 | 3.57 | 46,226.57 | 3.30 | 32,972.11 | 3.53 | 20,251.22 | 2.45 |
| 研发费用 | 4,490.12 | 0.62 | 12,889.41 | 0.92 | 11,113.38 | 1.19 | 6,752.48 | 0.82 |
| 合计 | 70,455.33 | 9.90 | 141,544.74 | 10.10 | 114,078.30 | 12.20 | 86,654.32 | 10.49 |

注：占比为占营业收入的比重

2019 年度、2020 年度、2021 年度和 2022 年 1-6 月，发行人期间费用合计分别为 86,654.32 万元、114,078.30 万元、141,544.74 万元和 70,455.33 万元，占营业收入比重分别为 10.49%、12.20%、10.10%和 9.91%。2021 年度相较于 2020 年度，发行人期间费用增加 27,466.44 万元，增幅为 24.08%，主要原因系管理费用和财务费用的增加。

4、利润分析

表 4-5-47：发行人主营业务毛利润结构

单位：万元

| 项目 | 2022 年 1-6 月 | 2021 年度 | 2020 年度 | 2019 年度 |
|-----------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 电力销售及供汽 | 19,848.77 | 15,923.52 | 28,772.48 | 32,607.85 |
| 燃气供应 | -2,027.55 | 17,982.94 | 33,154.44 | 42,443.28 |
| 环保业务 | 128,118.22 | 244,719.18 | 181,059.75 | 130,426.01 |
| 其他 | 2,470.63 | 30,944.15 | 28,221.96 | 21,107.01 |
| 合计 | 148,410.07 | 309,569.79 | 271,208.63 | 226,584.15 |

表 4-5-48：发行人主营业务毛利率结构

单位：%

| 项目 | 2022 年 1-6 月 | 2021 年度 | 2020 年度 | 2019 年度 |
|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 电力销售及供汽 | 21.29 | 10.45 | 23.05 | 23.06 |
| 燃气供应 | -1.04 | 5.36 | 17.69 | 20.56 |
| 环保业务 | 31.50 | 29.65 | 32.89 | 31.74 |
| 其他 | 15.42 | 35.39 | 39.19 | 31.36 |
| 主营业务毛利率 | 20.87 | 22.10 | 29.01 | 27.43 |

5、投资收益

公司投资收益主要来源于持有至到期投资期间取得的投资收益、权益法核算的长期股权投资收益、成本法核算的长期股权投资收益。2019 年度、2020 年度、2021 年度和 2022 年 1-6 月，公司实现投资收益分别为 19,769.20 万元、25,068.78 万元、24,377.79 万元和 4,145.54 万元。

6、营业外收入和营业外支出

2019 年度、2020 年度、2021 年度和 2022 年 1-6 月，公司实现营业外收入分别为 6,790.51 万元、2,512.18 万元、4,694.57 万元和 1,272.26 万元。2020 年发行人营业外收入较 2019 年减少 4,278.33 万元，降幅为 63.00%；2021 年发行人营业外收入较 2020 年增加 2,182.39 万元，增幅为 86.87%。营业外收入主要组成部分为债务重组利得、收南海南奥公司付区市民服务中心项目风险补偿金等。

发行人 2019 年、2020 年和 2021 年计入营业外收入的政府补助明细如下：

表 4-5-49：发行人近三年计入营业外收入的政府补助明细

单位：万元

| 项目 | 2021 年度 | 2020 年度 | 2019 年度 |
|----|---------|---------|---------|
|----|---------|---------|---------|

| | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|
| 高新技术企业扶植奖励 | 177.66 | 286.13 | 8.00 |
| 文化发展扶持和奖励金 | - | - | 15.00 |
| 2020 年工业企业技术改造固定资产投资奖补资金 | - | 38.09 | - |
| 佛山市电机能效提升补贴项目 | - | 3.29 | |
| 南海经促局服务专项资金 | - | 1.12 | - |
| 区级光伏补贴 | 5.18 | 1.34 | |
| 佛山市“四上”企业培育奖励扶持专项资金 | 137.72 | 250.58 | 25.00 |
| 佛山市南海西樵财政局雄鹰计划专项经费纳税奖励 | | - | - |
| 党建、志愿者工作经费 | 5.60 | 4.00 | 6.83 |
| 环保产业企业扶持奖励 | 10.00 | 25.00 | 25.00 |
| 企业扶持资金 | 15.03 | - | - |
| 佛山市南海区西樵镇经济发展办公室工业企业技术改造固定资产投资奖补资金 | 48.47 | - | - |
| 佛山市南海区科学技术局 2020 年高新技术认定补助 | 10.00 | - | - |
| 佛山市南海区科学技术局 2020 年第一批南海区高新技术企业专项扶持奖励资金 | 10.00 | - | - |
| 佛山市南海区科学技术局 2021 年第一批南海区高新技术企业专项扶持奖励资金 | 2.00 | - | - |
| 佛山市南海区桂城街道办事处高新技术企业奖励补助 | 13.00 | - | - |
| 可再生能源电价补贴 | 0.94 | - | - |
| 其他政府补助 | 84.95 | 318.63 | 38.26 |
| 合计 | 520.56 | 928.18 | 118.08 |

2019 年度、2020 年度、2021 年度和 2022 年 1-6 月，公司营业外支出分别为 688.79 万元、3,365.17 万元、3,516.05 万元和 1,391.74 万元。

（五）运营效率分析

表 4-5-50：发行人运营效率主要指标

| 项目 | 2022 年 1-6 月/6 月末 | 2021 年度/末 | 2020 年度/末 | 2019 年度/末 |
|--------------|-------------------|-----------|-----------|-----------|
| 应收账款周转率（次/年） | 6.56* | 10.08 | 9.21 | 8.27 |
| 存货周转率（次/年） | 8.46* | 8.39 | 5.19 | 5.09 |

注：*为年化数据

报告期近三年及一期应收账款周转率和存货周转率均呈波动趋势。

2019-2021 年度应收账款周转率分别为 8.27、9.21 和 10.08。2020 年度应收账款周转率降低主要系报告期内应收账款增加所致。2019-2021 年度存货周转率分别为 5.09、5.19 和 8.39。2020 年发行人存货周转率降低主要系报告期内存货增加所致。

六、未来业务发展目标及计划

1、开展产业链招商，深挖企业价值

深入发掘以景隆公司为代表的企业价值，以能源供给、环保业务产业链招商，选取资源及服务需求与景隆高度吻合的行业进行全面调研，从中锁定一到两个行业作为发展重点，结合景隆园区存量土地、物业，适当参与股权合作，将景隆园区建设成为该行业具有热电联产、供水、污水处理、洁净和再生燃料、环保服务等多位一体的循环经济产业园，在满足园区进驻企业需求的基础上，对外输出服务，辐射佛山，打造景隆特色。

2、优化载体招商，盘活存量物业

整合系统内公建、瀚和、金智等公司的载体资源，对载体实行分类经营，最大限度提升物业价值，为系统创造稳定的现金流。通过全面的盘点梳理、分类，推动物业招商，引进社会专业机构共同实施旧物业改造运营，共享项目收益；对于新建载体，探索引入合作建设运营模式，一方面减轻项目建设资金压力，另一方面借助合作方的影响力，促进租售，通过引入产业孵化器，提升物业价值。

3、推进市场化运作，激发企业活力

针对系统内处于充分市场竞争领域的企业，尝试引入外部投资者，积极推进企业股权结构多元化，充分调动企业内外部各类主体的积极性，按照规范的法人治理结构高效决策，以适应市场竞争要求。如南海烟草公司的酒类业务，所处行业市场竞争非常激烈，可探索将其从现有业务中剥离，单独设立公司，以混合所有制模式，激发企业活力，提高经营收益，确保公有资产保值增值。

4、全力落实产城升级计划

根据国资系统产城升级三年行动计划建设目标，优化项目建设监管机制，加强与承建方、代建单位的沟通，在确保建设质量、工程安全的基础上，加快推进产城升级项目建设。对于自主招商项目，借助专业机构的力量，提升项目招商速度及质量，提高项目收益。

5、整合推动企业上市

以股权为纽带，以现代企业制度为保障，整合存量资产，规范企业管理，形成资产合力，推动优质企业上市。针对系统内的优质企业，进一步细化未来发展规划，规范、优化企业管理，以并购或IPO的形式，推动企业上市。对于公司参股的系统外优质企业，通过引入战略投资者、并购等方式，逐步优化股权及治理结构，分阶段推进企业新三板挂牌，实现海外或国内A股上市。

6、加大新兴产业投资

为优化系统内产业布局，实现资产多元化配置，在实施基金合作的基础上，采用联投、跟投等方式，与投资公司等各类金融机构开展全方位的战略合作，借助其专业力量，深度发掘项目价值，为南海区发展符合战略定位的新兴产业创造条件。对于系统内企业，结合企业产业定位及新兴产业发展方向，针对性地推动产业升级。

七、发行人对外担保情况

截至2022年6月末，公司对外担保余额，合计9,300万美元，具体情况如下：

表4-7-1：2022年6月末发行人对外担保情况表

单位：万元

| 贷款银行 | 被担保单位 | 担保单位 | 担保方式 | 担保金额 | 担保余额 | 担保期限 | 担保对象现状 |
|----------------|------------|--------------|------|-----------|-----------|-----------------------|--------|
| 浙商银行股份有限公司佛山分行 | 中国兴业控股有限公司 | 广东南海控股集团有限公司 | 信用担保 | 9,300 万美元 | 9,300 万美元 | 2022.3.31 至 2025.3.30 | 正常经营 |

八、受限资产情况

截至 2022 年 6 月末，发行人受限资产账面价值为 1,206,941.52 万元，占总资产比例的 28.31%，主要为无形资产和其他非流动资产。

表 4-8-1：发行人所有权受到限制的资产情况

单位：万元

| 项目 | 期末账面价值 | 受限原因 |
|-----------|---------------------|-------------------|
| 货币资金 | 26,286.10 | 保函、票据、电费保证金、定期存单等 |
| 应收账款 | 139,058.61 | 项目公司质押借款 |
| 合同资产 | 18,957.16 | 项目公司质押借款 |
| 固定资产 | 68,691.52 | 项目公司质押、抵押借款 |
| 投资性房地产 | 6,660.81 | 项目公司抵押借款 |
| 使用权资产 | 2,910.14 | 受限资产租赁 |
| 无形资产 | 418,640.21 | 项目公司质押、抵押借款 |
| 其他非流动资产 | 525,736.95 | 项目公司质押借款 |
| 合计 | 1,206,941.52 | / |

此外，发行人还存在股权质押情况，截至 2022 年 6 月末发行人股权质押情况如下：

2019 年 3 月 26 日，发行人、中国农业银行股份有限公司南海桂城支行（以下简称“农业银行桂城支行”）、招商银行股份有限公司佛山分行（以下简称“招商银行佛山分行”）签订《中国银行业协会银团贷款合同》（合同编号：44010120190003499），农业银行桂城支行、招商银行佛山分行同意按照合同规定向发行人提供总计本金额不超过人民币贰亿贰仟贰佰万元整的中长期贷款额度，贷款期限为从首笔贷款资金的提款日（包括该日）起至 2024 年 3 月 25 日（包括该日）止的期间，共计 5 年。发行人应当将提取的每笔贷款资金用于支付收购瀚蓝工业服务（赣州）有限公司 100% 股权的并购交易款。同日，发行人、瀚蓝固废、农业银行桂城支行签订《最高额权利质押合同》（合同编号：44100720190000332），瀚蓝固废同意为农业银行桂城支行自 2019 年 3 月 26 日起至 2024 年 3 月 25 日止与发行人办理约定的各类业务所形成的债权提供质押担保，担保的债权最高余额折合人民币叁亿元整，质押物为瀚蓝固废所持瀚蓝工业服务（赣州）有限公司 100% 股权。

九、重大未决诉讼、仲裁事项

截至 2022 年 6 月末，发行人不存在重大未决诉讼、仲裁事项。

十、发行人 2022 年第三季度的会计报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

表 4-10-1: 合并资产负债表

单位: 万元

| 项目 | 2022 年 9 月末 | 2021 年末 |
|------------------------|---------------------|-------------------|
| 流动资产: | | |
| 货币资金 | 392,522.91 | 347,252.17 |
| △结算备付金 | - | - |
| △拆出资金 | - | - |
| ☆交易性金融资产 | - | - |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | 896.54 | 896.54 |
| 衍生金融资产 | - | - |
| 应收票据 | 4,386.38 | - |
| 应收账款 | 304,394.95 | 174,839.01 |
| 预付款项 | 57,023.43 | 30,292.79 |
| △应收保费 | - | - |
| △应收分保账款 | - | - |
| △应收分保准备金 | - | - |
| 其他应收款 | 132,458.00 | 73,520.15 |
| △买入返售金融资产 | - | - |
| 存货 | 171,686.69 | 122,049.64 |
| 其中: 原材料 | - | - |
| 库存商品(产成品) | - | - |
| ☆合同资产 | 89,364.24 | 46,266.48 |
| 持有待售资产 | 0.24 | - |
| 一年内到期的非流动资产 | 130.77 | 130.77 |
| 其他流动资产 | 94,884.20 | 83,443.59 |
| 流动资产合计 | 1,247,748.36 | 878,691.14 |
| 非流动资产: | | |
| △发放贷款及垫款 | - | - |
| ☆债权投资 | - | - |
| 可供出售金融资产 | - | - |
| ☆其他债权投资 | - | - |
| 持有至到期投资 | - | - |
| 长期应收款 | 6,076.93 | 4,859.03 |
| 长期股权投资 | 111,390.05 | 143,303.70 |
| ☆其他权益工具投资 | 75,050.84 | 73,553.84 |
| ☆其他非流动金融资产 | 71,977.80 | 56,977.80 |
| 投资性房地产 | 40,615.54 | 42,106.59 |
| 固定资产 | 638,330.10 | 598,360.50 |
| 在建工程 | 248,672.66 | 198,857.38 |

| | | |
|------------------------|---------------------|---------------------|
| 生产性生物资产 | - | - |
| 油气资产 | - | - |
| 使用权资产 | 16,069.24 | 15,829.75 |
| 无形资产 | 1,060,503.20 | 947,626.66 |
| 开发支出 | - | - |
| 商誉 | 89,570.09 | 43,780.41 |
| 长期待摊费用 | 13,536.64 | 12,520.01 |
| 递延所得税资产 | 30,280.67 | 24,695.70 |
| 其他非流动资产 | 827,273.18 | 791,736.42 |
| 其中：特准储备物资 | - | - |
| 非流动资产合计 | 3,229,346.94 | 2,954,207.80 |
| 资产总计 | 4,477,095.30 | 3,832,898.94 |
| 流动负债： | | |
| 短期借款 | 155,250.66 | 85,619.05 |
| △向中央银行借款 | - | - |
| △吸收存款及同业存放 | - | - |
| △拆入资金 | - | - |
| ☆交易性金融负债 | - | - |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | - | - |
| 衍生金融负债 | - | - |
| 应付票据 | 16,660.61 | 2,017.22 |
| 应付账款 | 345,127.05 | 340,806.54 |
| 预收款项 | 2,558.14 | 987.65 |
| ☆合同负债 | 32,081.97 | 28,395.50 |
| △卖出回购金融资产款 | - | - |
| △应付手续费及佣金 | - | - |
| 应付职工薪酬 | 37,893.01 | 37,783.75 |
| 其中：应付工资 | - | 20,497.60 |
| 应付福利费 | - | 72,312.19 |
| 其中：#职工奖励及福利基金 | - | - |
| 应交税费 | 28,225.63 | 20,497.60 |
| 其中：应交税金 | - | - |
| 其他应付款 | 102,420.12 | 72,312.19 |
| △应付分保账款 | - | - |
| △保险合同准备金 | - | - |
| △代理买卖证券款 | - | - |
| △代理承销证券款 | - | - |
| 持有待售负债 | - | - |
| 一年内到期的非流动负债 | 200,603.45 | 127,041.94 |
| 其他流动负债 | 169,672.09 | 169,600.26 |

| | | |
|----------------------|---------------------|---------------------|
| 流动负债合计 | 1,090,492.72 | 885,061.71 |
| 非流动负债： | | |
| 长期借款 | 945,403.95 | 892,058.31 |
| 应付债券 | 389,571.27 | 218,937.02 |
| 其中：优先股 | - | - |
| 永续债 | - | - |
| 租赁负债 | 14,504.58 | 13,213.92 |
| 长期应付款 | 996.40 | 756.39 |
| 长期应付职工薪酬 | 2,588.75 | 2,588.75 |
| 预计负债 | 4,668.10 | - |
| 递延收益 | 191,909.80 | 189,506.81 |
| 递延所得税负债 | 56,979.92 | 52,846.57 |
| 其他非流动负债 | - | - |
| 其中：特准储备基金 | - | - |
| 非流动负债合计 | 1,606,622.78 | 1,369,907.78 |
| 负 债 合 计 | 2,697,115.50 | 2,254,969.49 |
| 所有者权益（或股东权益）： | | |
| 实收资本（或股本） | 227,150.00 | 227,150.00 |
| 国有资本 | 227,150.00 | 227,150.00 |
| 其中：国有法人资本 | - | - |
| 集体资本 | - | - |
| 民营资本 | - | - |
| 其中：个人资本 | - | - |
| 外商资本 | - | - |
| #减：已归还投资 | - | - |
| 实收资本（或股本）净额 | 227,150.00 | 227,150.00 |
| 其他权益工具 | - | - |
| 其中：优先股 | - | - |
| 永续债 | - | - |
| 资本公积 | 201,764.17 | 204,122.21 |
| 减：库存股 | - | - |
| 其他综合收益 | -1,147.18 | -1,147.18 |
| 其中：外币报表折算差额 | - | - |
| 专项储备 | 3,879.94 | 3,656.49 |
| 盈余公积 | 117,139.54 | 117,139.54 |
| 其中：法定公积金 | - | 270,652.79 |
| 任意公积金 | - | - |
| #储备基金 | - | - |
| #企业发展基金 | - | - |
| #利润归还投资 | - | - |
| △一般风险准备 | - | - |
| 未分配利润 | 266,905.74 | 240,510.42 |

| | | |
|--------------------------|---------------------|---------------------|
| 归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计 | 815,692.20 | 791,431.47 |
| *少数股东权益 | 964,287.60 | 786,497.98 |
| 所有者权益（或股东权益）合计 | 1,779,979.80 | 1,577,929.45 |
| 负债和所有者权益（或股东权益）总计 | 4,477,095.30 | 3,832,898.94 |

2、合并利润表

表 4-10-2: 合并利润表

单位：万元

| 项目 | 2022 年 1-9 月 | 2021 年 1-9 月 |
|----------------------------|---------------------|-------------------|
| 一、营业总收入 | 1,136,238.60 | 883,539.33 |
| 其中：营业收入 | 1,136,238.60 | 883,539.33 |
| 二、营业总成本 | 1,034,071.75 | 763,193.14 |
| 其中：营业成本 | 916,991.96 | 658,431.04 |
| 税金及附加 | 6,754.80 | 6,509.83 |
| 销售费用 | 11,999.30 | 10,232.50 |
| 管理费用 | 53,533.79 | 46,079.60 |
| 研发费用 | 6,392.05 | 8,823.14 |
| 财务费用 | 38,399.85 | 33,117.03 |
| 加：其他收益 | 14,197.66 | 11,039.18 |
| 投资收益（损失以“-”号填列） | 7,001.10 | 17,467.60 |
| △汇兑收益（损失以“-”号填列） | - | - |
| 公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | - | 470.60 |
| ☆信用减值损失（损失以“-”号填列） | -6,973.24 | -5,089.48 |
| 资产减值损失（损失以“-”号填列） | -1,679.53 | -501.33 |
| 资产处置收益（损失以“-”号填列） | 388.56 | 53.67 |
| 三、营业利润（亏损以“-”号填列） | 115,101.39 | 143,786.44 |
| 加：营业外收入 | 1,867.07 | 2,045.49 |
| 减：营业外支出 | 2,146.27 | 2,650.03 |
| 四、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | 114,822.19 | 143,181.90 |
| 减：所得税费用 | 21,376.28 | 24,993.93 |
| 五、净利润（净亏损以“-”号填列） | 93,445.91 | 118,187.97 |
| （一）按所有权归属分类 | | |

| | | |
|---------------------------|------------------|-------------------|
| 归属于母公司所有者的净利润 | 32,395.32 | 51,339.71 |
| *少数股东损益 | 61,050.59 | 66,848.26 |
| (二) 按经营持续性分类 | | |
| 持续经营净利润 | 93,445.91 | 118,187.97 |
| 终止经营净利润 | - | - |
| 六、其他综合收益的税后净额 | - | 5,302.45 |
| 归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额 | - | 5,302.45 |
| (一)不能重分类进损益的其他综合收益 | - | 5,302.45 |
| 1、重新计量设定受益计划变动额 | - | - |
| 2、权益法下不能转损益的其他综合收益 | - | - |
| ☆3、其他权益工具投资公允价值变动 | - | 5,302.45 |
| ☆4、企业自身信用风险公允价值变动 | - | - |
| 3、其他 | - | - |
| (二)将重分类进损益的其他综合收益 | | |
| 1、权益法下可转损益的其他综合收益 | - | - |
| 2、可供出售金融资产公允价值变动损益 | - | - |
| 3、持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益 | - | - |
| 4、现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分） | - | - |
| 5、外币财务报表折算差额 | - | - |
| 6、其他 | - | - |
| *归属于少数股东的其他综合收益的税后净额 | - | - |
| 七、综合收益总额 | 93,445.91 | 123,490.42 |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额 | 32,395.32 | 56,642.16 |
| *归属于少数股东的综合收益总额 | 61,050.59 | 66,848.26 |

3、合并现金流量表

表 4-10-3: 合并现金流量表

单位：万元

| 项目 | 2022 年 1-9 月 | 2021 年 1-9 月 |
|-------------------------------|---------------------|-------------------|
| 一、经营活动产生的现金流量： | | |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 860,421.01 | 793,111.27 |
| △客户存款和同业存放款项净增加额 | - | - |
| △向中央银行借款净增加额 | - | - |
| △向其他金融机构拆入资金净增加额 | - | - |
| △收到原保险合同保费取得的现金 | - | - |
| △收到再保险业务现金净额 | - | - |
| △保户储金及投资款净增加额 | - | - |
| △处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额 | - | - |
| △收取利息、手续费及佣金的现金 | - | - |
| △拆入资金净增加额 | - | - |
| △回购业务资金净增加额 | - | - |
| 收到的税费返还 | 24,329.19 | 4,447.23 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 144,342.29 | 37,706.94 |
| 经营活动现金流入小计 | 1,029,092.48 | 835,265.44 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 666,603.48 | 456,086.36 |
| △客户贷款及垫款净增加额 | - | - |
| △存放中央银行和同业款项净增加额 | - | - |
| △支付原保险合同赔付款项的现金 | - | - |
| △支付利息、手续费及佣金的现金 | - | - |
| △支付保单红利的现金 | - | - |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 137,497.51 | 106,443.42 |
| 支付的各项税费 | 50,666.94 | 51,058.71 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 122,227.65 | 44,028.41 |
| 经营活动现金流出小计 | 976,995.58 | 657,616.90 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 52,096.91 | 177,648.54 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | |
| 收回投资收到的现金 | 5,277.73 | 29,673.83 |
| 取得投资收益收到的现金 | 13,720.69 | 20,940.63 |
| 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 | 1,556.34 | 120.90 |

| | | |
|---------------------------|---------------------|--------------------|
| 处置子公司及其他营业单位收回的现金净额 | - | - |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | 139.94 | 2,370.21 |
| 投资活动现金流入小计 | 20,694.70 | 53,105.57 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金 | 257,838.42 | 290,455.35 |
| 投资支付的现金 | 97,983.89 | 35,938.90 |
| △质押贷款净增加额 | - | - |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | -43,280.97 | - |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | 10,110.82 | 2,171.26 |
| 投资活动现金流出小计 | 322,652.16 | 328,565.52 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -301,957.46 | -275,459.95 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | |
| 吸收投资收到的现金 | 49,231.57 | 4,431.07 |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金 | 2,331.57 | 4,431.07 |
| 取得借款收到的现金 | 491,907.24 | 394,508.20 |
| △发行债券收到的现金 | 611,931.30 | 523,996.71 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | 2,283.07 | 1,486.38 |
| 筹资活动现金流入小计 | 1,155,353.17 | 924,422.35 |
| 偿还债务支付的现金 | 818,712.40 | 670,151.42 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 62,726.68 | 52,887.14 |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、利润 | 130.00 | 240.00 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 7,317.62 | 2,047.89 |
| 筹资活动现金流出小计 | 888,756.70 | 725,086.45 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 266,596.48 | 199,335.90 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | 99.61 | - |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | 16,835.54 | 101,524.50 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 355,412.95 | 325,545.86 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 372,248.49 | 427,070.36 |

(二) 母公司财务报表

1、母公司资产负债表

表 4-10-4: 母公司资产负债表

单位: 万元

| 项目 | 2022 年 9 月末 | 2021 年末 |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| 流动资产: | | |
| 货币资金 | 50,235.51 | 61,385.39 |
| △结算备付金 | - | - |
| △拆出资金 | - | - |
| ☆交易性金融资产 | - | - |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | - | - |
| 衍生金融资产 | - | - |
| 应收票据 | - | - |
| 应收账款 | - | - |
| 预付款项 | 13,452.05 | 1.04 |
| △应收保费 | - | - |
| △应收分保账款 | - | - |
| △应收分保准备金 | - | - |
| 其他应收款 | 147,805.87 | 70,101.19 |
| △买入返售金融资产 | - | - |
| 存货 | - | - |
| 其中: 原材料 | - | - |
| 库存商品(产成品) | - | - |
| ☆合同资产 | - | - |
| 持有待售资产 | - | - |
| 一年内到期的非流动资产 | - | - |
| 其他流动资产 | 17.06 | 6.13 |
| 流动资产合计 | 211,510.49 | 131,493.75 |
| 非流动资产: | | |
| △发放贷款及垫款 | - | - |
| ☆债权投资 | - | - |
| 长期应收款 | - | - |
| 长期股权投资 | 638,900.43 | 515,545.06 |
| ☆其他权益工具投资 | 58,154.97 | 56,754.97 |
| ☆其他非流动金融资产 | 626.69 | 626.69 |
| 投资性房地产 | - | - |
| 固定资产 | 951.24 | 1,005.94 |
| 在建工程 | - | - |
| 生产性生物资产 | - | - |
| 油气资产 | - | - |
| 使用权资产 | - | - |
| 无形资产 | 24.65 | 22.99 |

| | | |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| 开发支出 | - | - |
| 商誉 | - | - |
| 长期待摊费用 | 5.58 | 27.31 |
| 递延所得税资产 | - | - |
| 其他非流动资产 | - | - |
| 其中：特准储备物资 | - | - |
| 非流动资产合计 | 698,663.57 | 573,982.95 |
| 资产总计 | 910,174.06 | 705,476.70 |
| 流动负债： | | |
| 短期借款 | 28,998.80 | - |
| △向中央银行借款 | - | - |
| △吸收存款及同业存放 | - | - |
| △拆入资金 | - | - |
| ☆交易性金融负债 | - | - |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | - | - |
| 衍生金融负债 | - | - |
| 应付票据 | - | - |
| 应付账款 | - | - |
| 预收款项 | 108.34 | - |
| ☆合同负债 | - | - |
| △卖出回购金融资产款 | - | - |
| △应付手续费及佣金 | - | - |
| 应付职工薪酬 | 5.73 | 1.49 |
| 其中：应付工资 | - | - |
| 应付福利费 | - | - |
| 其中：#职工奖励及福利基金 | - | - |
| 应交税费 | 44.83 | 144.84 |
| 其中：应交税金 | - | - |
| 其他应付款 | 25,492.49 | 10,876.18 |
| △应付分保账款 | - | - |
| △保险合同准备金 | - | - |
| △代理买卖证券款 | - | - |
| △代理承销证券款 | - | - |
| 持有待售负债 | - | - |
| 一年内到期的非流动负债 | - | - |
| 其他流动负债 | 60,230.66 | 60,271.85 |
| 流动负债合计 | 114,880.85 | 71,294.36 |
| 非流动负债： | | |
| 长期借款 | 41,840.00 | - |
| 应付债券 | 231,973.38 | 113,337.93 |

| | | |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| 其中：优先股 | - | - |
| 永续债 | - | - |
| 租赁负债 | - | - |
| 长期应付款 | 789.48 | 747.86 |
| 长期应付职工薪酬 | - | - |
| 预计负债 | - | - |
| 递延收益 | - | - |
| 递延所得税负债 | 274.28 | 274.28 |
| 其他非流动负债 | - | - |
| 其中：特准储备基金 | - | - |
| 非流动负债合计 | 274,877.14 | 114,360.08 |
| 负 债 合 计 | 389,757.99 | 185,654.44 |
| 所有者权益（或股东权益）： | | |
| 实收资本（或股本） | 227,150.00 | 227,150.00 |
| 国有资本 | 227,150.00 | 227,150.00 |
| 其中：国有法人资本 | - | - |
| 集体资本 | - | - |
| 民营资本 | - | - |
| 其中：个人资本 | - | - |
| 外商资本 | - | - |
| #减：已归还投资 | - | - |
| 实收资本（或股本）净额 | 227,150.00 | 227,150.00 |
| 其他权益工具 | - | - |
| 其中：优先股 | - | - |
| 永续债 | - | - |
| 资本公积 | 242,682.08 | 242,682.08 |
| 减：库存股 | - | - |
| 其他综合收益 | -3,154.13 | -3,154.13 |
| 其中：外币报表折算差额 | - | - |
| 专项储备 | - | - |
| 盈余公积 | 27,525.87 | 27,525.87 |
| 其中：法定公积金 | - | - |
| 任意公积金 | - | - |
| #储备基金 | - | - |
| #企业发展基金 | - | - |
| #利润归还投资 | - | - |
| △一般风险准备 | - | - |
| 未分配利润 | 26,212.26 | 25,618.45 |
| 归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计 | 520,416.07 | 519,822.26 |
| *少数股东权益 | - | - |
| 所有者权益（或股东权益）合计 | 520,416.07 | 519,822.26 |

| | | |
|-------------------|------------|------------|
| 负债和所有者权益（或股东权益）总计 | 910,174.06 | 705,476.70 |
|-------------------|------------|------------|

2、母公司利润表

表 4-10-5：母公司利润表

单位：万元

| 项目 | 2022 年 1-9 月 | 2021 年 1-9 月 |
|----------------------------|-----------------|-----------------|
| 一、营业总收入 | 1,285.05 | 2,372.19 |
| 其中：营业收入 | 1,285.05 | 2,372.19 |
| 二、营业总成本 | 5,928.52 | 4,607.25 |
| 其中：营业成本 | 56.44 | 47.25 |
| 税金及附加 | 35.70 | 3.36 |
| 销售费用 | - | - |
| 管理费用 | 1,671.23 | 1,672.05 |
| 研发费用 | - | - |
| 财务费用 | 4,165.15 | 2,884.59 |
| 加：其他收益 | 2.35 | - |
| 投资收益（损失以“-”号填列） | 11,243.90 | 9,974.96 |
| △汇兑收益（损失以“-”号填列） | - | - |
| 公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | - | -3,028.83 |
| 资产减值损失（损失以“-”号填列） | - | 0.33 |
| 资产处置收益（损失以“-”号填列） | - | - |
| 三、营业利润（亏损以“-”号填列） | 6,602.78 | 4,711.41 |
| 加：营业外收入 | 0.02 | 40.01 |
| 减：营业外支出 | 9.00 | 6.00 |
| 四、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | 6,593.80 | 4,745.42 |
| 减：所得税费用 | - | -757.21 |
| 五、净利润（净亏损以“-”号填列） | 6,593.80 | 5,502.62 |
| （一）按所有权归属分类 | | |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 6,593.80 | 5,502.62 |
| *少数股东损益 | - | - |
| （二）按经营持续性分类 | | |
| 持续经营净利润 | 6,593.80 | 5,502.62 |
| 终止经营净利润 | - | - |

| | | |
|---------------------------|-----------------|------------------|
| 六、其他综合收益的税后净额 | - | 5,302.45 |
| 归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额 | - | 5,302.45 |
| (一)不能重分类进损益的其他综合收益 | - | 5,302.45 |
| 1、重新计量设定受益计划变动额 | - | - |
| 2、权益法下不能转损益的其他综合收益 | - | 5,302.45 |
| 3、其他 | - | - |
| (二)将重分类进损益的其他综合收益 | - | - |
| 1、权益法下可转损益的其他综合收益 | - | - |
| 2、可供出售金融资产公允价值变动损益 | - | - |
| 3、持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益 | - | - |
| 4、现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分） | - | - |
| 5、外币财务报表折算差额 | - | - |
| 6、其他 | - | - |
| *归属于少数股东的其他综合收益的税后净额 | - | - |
| 七、综合收益总额 | 6,593.80 | 10,805.07 |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额 | 6,593.80 | 10,805.07 |
| *归属于少数股东的综合收益总额 | - | - |

3、母公司现金流量表

表 4-10-6：母公司现金流量表

单位：万元

| 项目 | 2022 年 1-9 月 | 2021 年 1-9 月 |
|-----------------------|------------------|-----------------|
| 一、经营活动产生的现金流量： | | |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 5.34 | 3.44 |
| 收到的税费返还 | - | 1.20 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 52,034.54 | 3,475.33 |
| 经营活动现金流入小计 | 52,039.88 | 3,479.97 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 4.28 | 303.35 |

| | | |
|----------------------------|--------------------|-------------------|
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 1,025.44 | 939.84 |
| 支付的各项税费 | 188.15 | 29.71 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 35,135.69 | 2,720.59 |
| 经营活动现金流出小计 | 36,353.56 | 3,993.49 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 15,686.33 | -513.52 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | |
| 收回投资收到的现金 | 21,977.73 | 31,650.00 |
| 取得投资收益收到的现金 | 11,656.26 | 12,523.35 |
| 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 | - | - |
| 处置子公司及其他营业单位收回的现金净额 | - | - |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | - | - |
| 投资活动现金流入小计 | 33,633.99 | 44,173.35 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金 | 7.50 | 6.66 |
| 投资支付的现金 | 141,479.72 | 35,331.40 |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | - | - |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | 84.00 | - |
| 投资活动现金流出小计 | 141,571.22 | 35,338.06 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -107,937.23 | 8,835.29 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | |
| 吸收投资收到的现金 | - | - |
| 取得借款收到的现金 | 83,861.37 | 60,000.00 |
| △发行债券收到的现金 | 249,931.30 | 119,996.71 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | - | - |
| 筹资活动现金流入小计 | 333,792.66 | 179,996.71 |
| 偿还债务支付的现金 | 242,343.47 | 180,000.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 10,250.90 | 8,705.45 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 97.28 | 6.95 |
| 筹资活动现金流出小计 | 252,691.64 | 188,712.40 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 81,101.02 | -8,715.69 |
| 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 | -11,149.89 | -393.91 |

| | | |
|-----------------------|------------------|------------------|
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 61,385.39 | 69,171.18 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 50,235.51 | 68,777.27 |

第五节 发行人信用情况

一、发行人及本次债券的信用评级情况

经中诚信国际信用评级有限公司评定，发行人主体信用等级为 AAA，本次债券无评级。

发行人历史评级结果如下：

表 5-1-1：发行人历史主体评级情况

| 评级日期 | 信用评级 | 评级机构 |
|------------|------|-------|
| 2022-07-29 | AAA | 中诚信国际 |
| 2022-06-22 | AAA | 上海新世纪 |
| 2021-08-03 | AAA | 上海新世纪 |
| 2021-06-28 | AAA | 上海新世纪 |
| 2020-06-28 | AAA | 上海新世纪 |
| 2019-12-04 | AAA | 上海新世纪 |
| 2019-06-27 | AAA | 上海新世纪 |
| 2018-06-27 | AA+ | 上海新世纪 |
| 2017-08-29 | AA+ | 上海新世纪 |
| 2017-07-27 | AA+ | 上海新世纪 |
| 2016-07-26 | AA+ | 上海新世纪 |
| 2016-04-01 | AA+ | 上海新世纪 |
| 2015-06-05 | AA+ | 上海新世纪 |
| 2015-05-21 | AA+ | 上海新世纪 |
| 2015-03-26 | AA+ | 上海新世纪 |
| 2014-07-25 | AA+ | 上海新世纪 |
| 2013-07-10 | AA+ | 上海新世纪 |
| 2012-07-31 | AA+ | 上海新世纪 |

二、发行人的其他信用情况

（一）获得主要贷款银行的授信情况

公司凭借区域地位和影响力、持续良好的经营和发展能力，与银行等金融机构保持着较好的合作共赢关系，并进行了广泛和深入的业务合作。

截至 2021 年末，发行人及其子公司从各金融机构获得的授信总额为 444.42 亿元，其中尚未使用额度为 351.82 亿元。

由于间接融资渠道畅通，公司可积极利用银行授信额度进一步调整财务结构，适时使用银行贷款补充公司营运资金周转，在加强流动性管理的同时，不断提升本次公司债券本息偿还的保障程度。

（二）近三年内与主要客户业务往来情况

发行人与主要客户及供应商的业务往来近三年内未发生过严重违约现象。

（三）近三年内债券的发行及偿还情况

发行人及其子公司历史债券的发行及偿还情况如下表所示：

表 5-2-1：发行人及子公司历史债券发行及偿还情况

| 债券名称 | 发行人 | 发行金额 | 起息日 | 到期日 | 存续状态 |
|----------------|------|-------|------------|------------|------|
| 22 南海控股 SCP003 | 南海控股 | 3 亿 | 2022-08-19 | 2023-04-28 | 未到期 |
| 22 南海控股 SCP002 | 南海控股 | 6 亿 | 2022-08-12 | 2023-03-30 | 未到期 |
| 22 南控 01 | 南海控股 | 3 亿 | 2022-04-26 | 2027-04-26 | 未到期 |
| 22 南海控股 SCP001 | 南海控股 | 6 亿 | 2022-04-19 | 2022-08-17 | 已偿还 |
| G22 南控 1 | 南海控股 | 7 亿 | 2022-04-11 | 2027-04-11 | 未到期 |
| 21 南海控股 SCP003 | 南海控股 | 6 亿 | 2021-10-25 | 2022-04-22 | 已偿还 |
| 21 南海控股 SCP002 | 南海控股 | 6 亿 | 2021-08-10 | 2021-10-29 | 已偿还 |
| 21 南海控股 SCP001 | 南海控股 | 6 亿 | 2021-04-23 | 2021-07-22 | 已偿还 |
| 20 南海控股 SCP001 | 南海控股 | 6 亿 | 2020-10-30 | 2021-04-28 | 已偿还 |
| 20 南海 01 | 南海控股 | 10 亿 | 2020-03-12 | 2025-03-12 | 未到期 |
| 17 南海 01 | 南海控股 | 6 亿 | 2017-09-19 | 2022-09-19 | 已偿还 |
| 15 粤南海 CP001 | 南海控股 | 3 亿 | 2015-10-16 | 2016-10-16 | 已偿还 |
| 15 粤南海 MTN001 | 南海控股 | 3 亿 | 2015-09-18 | 2020-09-18 | 已偿还 |
| 13 粤南海 MTN1 | 南海控股 | 9 亿 | 2013-01-17 | 2018-01-17 | 已偿还 |
| 22 瀚蓝 SCP006 | 瀚蓝环境 | 5 亿 | 2022-08-26 | 2022-11-24 | 未到期 |
| 22 瀚蓝 SCP005 | 瀚蓝环境 | 5.6 亿 | 2022-07-18 | 2022-10-20 | 未到期 |
| 22 瀚蓝 02 | 瀚蓝环境 | 2.5 亿 | 2022-07-18 | 2024-07-18 | 未到期 |
| 22 瀚蓝 SCP004 | 瀚蓝环境 | 5 亿 | 2022-06-14 | 2022-08-31 | 已偿还 |
| 22 瀚蓝 01 | 瀚蓝环境 | 2.5 亿 | 2022-06-07 | 2024-06-07 | 未到期 |
| 22 瀚蓝 SCP003 | 瀚蓝环境 | 5.6 亿 | 2022-04-22 | 2022-07-21 | 已偿还 |
| 22 瀚蓝 SCP002 | 瀚蓝环境 | 5 亿 | 2022-03-18 | 2022-06-16 | 已偿还 |
| 22 瀚蓝 SCP001 | 瀚蓝环境 | 5 亿 | 2022-01-05 | 2022-03-25 | 已偿还 |
| 21 瀚蓝 01 | 瀚蓝环境 | 5 亿 | 2021-11-23 | 2023-11-23 | 未到期 |

| 债券名称 | 发行人 | 发行金额 | 起息日 | 到期日 | 存续状态 |
|--------------------|------|----------|------------|------------|------|
| 21 瀚蓝 MTN002 | 瀚蓝环境 | 2.5 亿 | 2021-10-18 | 2023-10-18 | 未到期 |
| 21 瀚蓝 SCP007 | 瀚蓝环境 | 5 亿 | 2021-09-03 | 2021-11-26 | 已偿还 |
| 21 瀚蓝 SCP006 | 瀚蓝环境 | 5.6 亿 | 2021-08-04 | 2022-04-28 | 已偿还 |
| 21 瀚蓝 SCP005 | 瀚蓝环境 | 5 亿 | 2021-07-14 | 2022-01-07 | 已偿还 |
| 21 瀚蓝 MTN001(绿色) | 瀚蓝环境 | 3 亿 | 2021-06-30 | 2024-06-30 | 未到期 |
| 21 瀚蓝 SCP004 | 瀚蓝环境 | 5.6 亿 | 2021-06-09 | 2021-08-06 | 已偿还 |
| 21 瀚蓝 SCP003 | 瀚蓝环境 | 5 亿 | 2021-04-21 | 2021-07-16 | 已偿还 |
| 21 瀚蓝 SCP002 | 瀚蓝环境 | 5.6 亿 | 2021-03-23 | 2021-06-11 | 已偿还 |
| 21 瀚蓝 SCP001 | 瀚蓝环境 | 5.6 亿 | 2021-01-06 | 2021-03-26 | 已偿还 |
| 20 瀚蓝 SCP010 | 瀚蓝环境 | 5 亿 | 2020-11-09 | 2021-04-23 | 已偿还 |
| 20 瀚蓝 SCP009 | 瀚蓝环境 | 5.6 亿 | 2020-10-12 | 2021-01-08 | 已偿还 |
| 20 瀚蓝 SCP008 | 瀚蓝环境 | 5 亿 | 2020-08-13 | 2020-11-11 | 已偿还 |
| 20 瀚蓝 SCP007 | 瀚蓝环境 | 5.6 亿 | 2020-07-17 | 2020-10-15 | 已偿还 |
| 20 瀚蓝 SCP006 | 瀚蓝环境 | 5 亿 | 2020-05-19 | 2020-08-17 | 已偿还 |
| 20 瀚蓝 SCP005 | 瀚蓝环境 | 5.6 亿 | 2020-04-22 | 2020-07-21 | 已偿还 |
| 瀚蓝转债(退市) | 瀚蓝环境 | 9.9232 亿 | 2020-04-07 | 2026-04-07 | 未到期 |
| 20 瀚蓝 SCP004 | 瀚蓝环境 | 5.6 亿 | 2020-03-27 | 2020-04-26 | 已偿还 |
| 20 瀚蓝(疫情防控债)SCP003 | 瀚蓝环境 | 5.6 亿 | 2020-03-02 | 2020-04-01 | 已偿还 |
| 20 瀚蓝 SCP002 | 瀚蓝环境 | 5 亿 | 2020-02-21 | 2020-05-21 | 已偿还 |
| 20 瀚蓝 SCP001 | 瀚蓝环境 | 5 亿 | 2020-01-10 | 2020-03-10 | 已偿还 |
| 19 瀚蓝 SCP002 | 瀚蓝环境 | 5 亿 | 2019-11-27 | 2020-02-25 | 已偿还 |
| 19 瀚蓝 SCP001 | 瀚蓝环境 | 5 亿 | 2019-10-18 | 2020-01-16 | 已偿还 |
| 16 瀚蓝 01 | 瀚蓝环境 | 10 亿 | 2016-10-26 | 2021-10-26 | 已偿还 |
| PR 发展债 | 瀚蓝环境 | 6.5 亿 | 2011-07-07 | 2016-07-07 | 已偿还 |

(四) 本次发行后的累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

本次债券全部发行完毕后，发行人合并口径下累计公司债券余额为 61.07 亿元，占公司截至 2022 年 6 月 30 日的合并资产负债表中所有者权益的比例为 35.13%。

(五) 影响债务偿还的主要财务指标

发行人报告期主要财务指标如下表：

表 5-2-2：发行人报告期主要财务指标

| 项目 | 2021 年 6 月 | 2021 年末/度 | 2020 年末/度 | 2019 年末/度 |
|----|------------|-----------|-----------|-----------|
|----|------------|-----------|-----------|-----------|

| | 末/1-6 月 | | | |
|-------------------------|---------|-------|-------|-------|
| 流动比率 | 1.12 | 0.99 | 0.87 | 0.93 |
| 速动比率 | 0.97 | 0.85 | 0.71 | 0.78 |
| 资产负债率 (%) | 59.22 | 58.83 | 59.12 | 56.71 |
| 债务资本比率 (%) | 47.47 | 45.66 | 45.00 | 41.64 |
| 营业毛利率 (%) | 19.75 | 22.10 | 29.02 | 27.43 |
| 平均总资产回报率 (%) | 3.59* | 5.17 | 5.94 | 5.85 |
| 加权平均净资产收益率 (%) | 7.00* | 10.42 | 11.48 | 10.90 |
| 扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率 (%) | 6.83* | 11.00 | 9.35 | 10.10 |
| EBITDA (亿元) | - | 33.81 | 31.85 | 28.77 |
| EBITDA 全部债务比 | - | 0.26 | 0.29 | 0.33 |
| EBITDA 利息保障倍数 | - | 5.62 | 6.47 | 7.41 |
| 应收账款周转率 (次) | 6.56* | 10.08 | 9.21 | 8.27 |
| 存货周转率 (次) | 8.46* | 8.39 | 5.19 | 5.09 |

注：*为年化数据

1. 流动比率=流动资产/流动负债
 2. 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
 3. 利息保障倍数=(利润总额+财务费用中的利息支出)/(财务费用中的利息支出+当期资本化利息支出)
 4. 资产负债率=总负债/总资产×100%
 5. 应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
 6. 存货周转率=营业成本/存货平均余额
 7. 贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额×100%
 8. 利息偿付率=实际支付利息/应付利息×100%
 9. 总资产报酬率=报告期利润总额/[(期初资产总计+期末资产总计) /2]×100%
- 加权平均净资产收益率=报告期内净利润/[(期初所有者权益+期末所有者权益) /2]×100%

第六节 发行有关机构

一、发行人：广东南海控股集团有限公司

住所：佛山市南海区桂城街道南海大道北 16 号联华大厦 12 楼
1212 室

法定代表人：李志斌

联系人：罗红、潘军梅

联系地址：佛山市南海区桂城街道南海大道北 16 号联华大厦 12 楼

联系电话：0757-81856656

传真：0757-81852396

邮政编码：528200

二、牵头主承销商、债券受托管理人、簿记管理人：中信建投证券股份有限公司

住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

法定代表人：王常青

联系人：焦希波、李谦、田子林、朱江、张思铠

联系地址：北京市东城区朝内大街 2 号凯恒中心 B 座 2 层

联系电话：010-65608348

传真：010-65608445

邮政编码：10001

三、联席主承销商：华泰联合证券有限责任公司

住所：深圳市前海深港合作区南山街道桂湾五路 128 号前海深

港基金小镇 B7 栋 401

法定代表人： 江禹
联系人： 杨德聪、王壮胜
联系地址： 广东省深圳市福田区基金大厦 27 层
联系电话： 0755-81952000
传真： 0755-81902020
邮政编码： 518100

四、发行人律师：北京大成律师事务所

住所： 北京市朝阳区朝阳门南大街 10 号兆泰国际中心 B 座
16-21 层
负责人： 彭雪峰
联系人： 吴桂玲
联系地址： 中国广州市珠江新城珠江东路 6 号周大福金融中心（东
塔）14 楼全层
联系电话： 15918522841
传真： 020-85277002
邮政编码： 510623

五、审计机构

审计机构： 中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）
住所： 北京市西城区西直门外大街 110 号 11 层
法定代表人/负 胡柏和
责人：

联系人： 易少静

联系地址： 广州市天河区天河北路 179 号 17 层自编 01 至 02 房

联系电话： 13609044492

邮政编码： 510620

审计机构： 广东中天粤会计师事务所（特殊普通合伙）

住所： 广州市天河区天河东路 155、157、159 号 2001A 室（仅限办公）

法定代表人/负责人： 郭少元

联系人： 陈哲

联系地址： 广州市天河区天河东路 155 号骏源大厦 20 楼

联系电话： 13826056518

邮政编码： 510630

六、监管银行：【】

住所： 【】

法定代表人/负责人： 【】

联系人： 【】

联系地址： 【】

联系电话： 【】

传真： 【】

邮政编码： 【】

监管账号： 【】

七、债券上市交易场所：上海证券交易所

住所： 上海市浦东南路 528 号证券大厦
负责人： 黄红元
联系地址： 上海市浦东南路 528 号证券大厦 13 层
联系电话： 021-68808888
传真： 021-68804868
邮政编码： 200120

八、登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所： 中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴东路 166 号
总经理： 戴文桂
联系地址： 上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 34 楼
联系电话： 021-68870172
传真： 021-68870172
邮政编码： 200120

九、发行人与主承销商、证券服务机构及相关人员的股权关系及其他重大利害关系

截至 2022 年 6 月 30 日，发行人与本次债券发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系及其他重大利害关系。

第七节 备查文件

一、备查文件

- (一) 发行人2019-2021年经审计的财务报告，2022年1-6月财务报表；
- (二) 主承销商核查意见；
- (三) 主体资信评级报告；
- (四) 法律意见书；
- (五) 债券持有人会议规则；
- (六) 债券受托管理协议。

二、备查文件查阅地点

(一) 广东南海控股集团有限公司

联系人： 罗红、潘军梅
联系地址： 佛山市南海区桂城街道南海大道北 16 号联华大厦 12 楼
联系电话： 0757-81856656
传真： 0757-81856656
邮政编码： 528200

(二) 中信建投证券股份有限公司

联系人： 焦希波、李谦、田子林、朱江、张思铠
联系地址： 北京市东城区朝内大街 2 号凯恒中心 B 座 2 层
联系电话： 010-65608348
传真： 010-65608445
邮政编码： 100010

三、投资者若对募集说明书存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。