中国通用技术（集团）控股有限责任公司

（住所：北京市丰台区西三环中路 90 号 23-28 层）

2021 年公开发行公司债券（第一期）

募集说明书摘要

（面向专业投资者）

本期债券发行金额	不超过30亿元
担保或其他增信情况	无
信用评级机构	联合资信评估股份有限公司
信用评级结果	主体评级AAA/债项评级AAA

牵头主承销商/簿记管理人/债券受托管理人

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

中信证券
CITIC SECURITIES

（住所：深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座）

联席主承销商

海通证券
HAITONG

（住所：上海市广东路 689 号）

财务顾问

通用技术财务公司
Genertec Finance

（住所：北京市丰台区西三环中路 90 号 6 层）

签署日期：2021 年 9 月 6 日

声明

本募集说明书摘要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，应当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引用的简称和相关用语与募集说明书相同。

重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读本募集说明书中“风险因素”等有关章节。

一、本期债券发行前，发行人最近一期末的净资产为 8,309,459.68 万元（截至 2021 年 3 月 31 日未经审计合并报表所有者权益合计）；本期债券发行前，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 338,736.77 万元（2018 年、2019 年及 2020 年合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值），预计不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。本期债券发行及上市安排请参见发行公告。

二、经联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA 级，评级展望为稳定，本期债券的信用等级为 AAA 级。评级报告关注的主要风险包括：1、大宗贸易行业易受宏观经济波动影响，同业竞争激烈；医药行业政策出台较频繁，整体增速放缓。公司大宗商品贸易业务受宏观经济波动影响较大，面临较为激烈的同业竞争；公司医药工业板块受“带量采购”及疫情等因素叠加影响，个别药品产销量下降。2、海外工程承包、建筑施工等业务回款周期较长。公司海外工程承包项目施工周期长且面临一定汇率风险；建筑施工板块杠杆水平高，且应收款项及存货对公司资金形成较大占用。

由于本期公司债券的期限较长，在本期债券评级的信用等级有效期内，公司所处的宏观环境、行业和资本市场状况、国家相关政策等外部环境和公司本身的生产经营存在着一定的不确定性，发行人的主体信用评级和/或本期债券的信用评级可能发生负面变化，可能对债券持有人的利益造成一定影响。

资信评级机构将在本期债券信用等级有效期内，对其进行持续跟踪评级，包括持续定期跟踪评级与不定期跟踪评级。跟踪评级期间，资信评级机构将持续关注发行人外部经营环境变化、影响发行人经营或财务状况的重大事件、发行人履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，以动态地反映发行人的信用状况。

三、根据《证券法》等相关规定，本期债券仅面向专业投资者中的机构投资者发行，普通投资者和专业投资者中的个人投资者不得参与发行认购。本期债券

上市后将被实施投资者适当性管理，仅专业投资者中的机构投资者参与交易，普通投资者和专业投资者中的个人投资者认购或买入的交易行为无效。

四、本期债券发行结束后，发行人将积极申请本期债券在上海证券交易所上市流通。由于具体上市申请事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或核准，发行人目前无法保证本期债券一定能够按照预期在合法的证券交易市场交易流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人亦无法保证本期债券上市后持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。

五、本期债券符合标准质押式回购条件。

六、债券属于利率敏感型投资品种，市场利率变动将直接影响债券的投资价值。债券作为一种固定收益类产品，其二级市场价格一般与市场利率水平呈反向变动。受国家宏观经济运行状况、货币政策、国际环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期公司债券采取固定利率形式且期限较长，在本期公司债券存续期内，如果未来利率发生变化，将使本期债券投资者实际投资收益具有一定的不确定性。

七、债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对于所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让取得本期债券的持有人）均有同等约束力。在本期债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券均视作同意并接受本公司为本期债券制定的《债券受托管理人协议》、《债券持有人会议规则》等对本期债券各项权利义务的规定。

八、近三年及一期，发行人经营活动现金净流量分别为-269,296.89万元、-242,611.29万元、322,639.17万元及-526,710.71万元，经营活动现金流量净额波动较大，主要是发行人租赁业务发展较快，该业务特点即对现金需求较大，租金回

笼则依据合同分期收回，导致发行人经营活动现金流出较大，经营活动现金净额波动较大。结合公司业务情况及公司的发展战略，未来一段时间内，公司将继续大力发展医疗健康产业，租赁业务仍将保持平稳运行，故发行人未来经营现金流存在波动风险。

九、近三年及一期末，发行人应收账款金额分别为2,100,691.22万元、2,534,433.15万元、2,570,865.28万元及2,898,881.88万元，占流动资产比例分别为18.62%、20.76%、19.06%及19.39%。发行人应收账款数额较大的主要原因系建筑施工业务、工程承包业务存在一定周期性。2020年末，发行人应收账款计提坏账准备251,958.54万元，占当期应收账款的9.80%。虽然发行人已按照企业会计准则计提了应收账款坏账准备，但若应收账款不能如期回收，公司将可能面临一定的呆坏账风险。

十、公司的存货主要包括各种原材料、自制半成品及库存商品等，其中自制半成品及库存商品为最主要的组成部分。近三年及一期末，公司存货分别为3,717,103.20万元、3,601,818.38万元、3,852,305.67万元及2,401,462.84万元，占流动资产的比例分别为32.96%、29.50%、28.57%及16.07%，为流动资产的重要组成部分。存货占比呈现波动下降趋势，主要系发行人坚持贯彻实行“减应收、压库存”的风险控制策略，并按照企业会计准则规定计提了相应的减值准备，但由于自制半成品及库存商品价格呈波动状态，未来若价格大幅下降，发行人可能面临存货跌价风险。

十一、贸易业务是公司的重要收入来源之一，近三年，该业务所在的贸易与工程服务业板块对发行人营业收入的贡献分别为73.89%、72.78%和68.05%。发行人贸易业务易受国际经济和国内外贸易形势影响出现大幅波动。目前世界经济尚在复苏阶段，国内外贸易形势仍存在外需不足、贸易保护主义上升和结构性转移等诸多不确定因素，因此未来发行人贸易板块的营业收入和盈利能力均可能受国内外贸易环境影响，对发行人贸易规模持续增长带来一定压力。

十二、公司先后并购重组了多家企业，业务领域涵盖先进制造与技术服务、医药医疗健康、贸易与工程服务。由于各业务板块生产经营及管理方面存在一定

差异，使得资产整合压力及管理压力较大，若公司不能根据各板块实际经营需要及时配置相应技术、人才及管理制度，可能对公司生产经营产生不利影响。

十三、发行人提出未来发展规划，将大力推进质量变革、效率变革、动力变革，突出防范化解重大风险，着力做强做优先进制造与技术服务、医药医疗健康和贸易与工程服务三大核心主业，切实提升三大主业的核心竞争力、行业影响力、国际竞争力，充分支撑集团在技术、健康和国际化方面品牌核心价值，推动集团向“创新通用”、“绿色通用”“技术通用”、“健康通用”、“国际化通用”的战略目标奋进。

十四、由于债券发行涉及跨年度，本期债券名称确定为“中国通用技术（集团）控股有限责任公司 2021 年公开发行公司债券（第一期）”，本期债券名称变更不改变原签订的与本次债券发行相关的法律文件的效力，原签署的相关法律文件对更名后的公司债券继续具有法律效力。

目　录

声明.....1
重大事项提示.....2
目　录.....6
释　义.....8
第一节　发行概况.....11
一、本次发行的基本情况.....11
二、认购人承诺.....15
第二节　募集资金的运用.....16
一、募集资金运用计划.....16
二、本期债券发行后公司资产负债结构的变化.....18
三、前次公司债券募集资金使用情况.....19
第三节　发行人基本情况.....20
一、发行人概况.....20
二、发行人历史沿革.....21
三、发行人控股股东和实际控制人.....23
四、发行人的股权结构及权益投资情况.....23
五、发行人公司治理、组织结构.....34
六、发行人董事、高级管理人员基本情况.....47
七、发行人主营业务情况.....51
八、媒体质疑事项.....114
九、发行人违法违规及受处罚情况.....114
第四节　财务会计信息.....115
一、会计政策/会计估计调整对财务报表的影响.....115
二、合并报表范围的变化.....129
三、公司报告期内合并及母公司财务报表.....132
四、报告期内主要财务指标.....140
五、管理层讨论与分析.....141
六、公司有息债务情况.....171

七、关联方及关联交易.....174
八、重大或有事项或承诺事项.....176
九、资产抵押、质押和其他限制用途安排.....186
第五节 发行人及本期债券的资信情况 187
一、报告期历次主体评级、变动情况.....187
二、信用评级报告的主要事项.....187
三、发行人的资信情况.....189
第六节 备查文件 196
一、备查文件.....196
二、备查地点.....196

释 义

在本募集说明书摘要中，除非另有说明，下列简称具有如下特定含义：

通用技术集团、集团公司、本公司、公司、发行人	指	中国通用技术（集团）控股有限责任公司
国务院国资委、国资委、控股股东	指	国务院国有资产监督管理委员会
发改委、国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
董事或董事会	指	本公司董事或董事会
监事或监事会	指	本公司监事或监事会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人、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	中信证券股份有限公司、海通证券股份有限公司
中信证券	指	中信证券股份有限公司
海通证券	指	海通证券股份有限公司
发行人律师	指	北京市中伦文德律师事务所
会计师事务所	指	致同会计师事务所（特殊普通合伙）、立信会计师事务所（特殊普通合伙）
联合资信、评级机构	指	联合资信评估股份有限公司
上海新世纪	指	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
上交所	指	上海证券交易所
登记公司、登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
监管银行	指	中信银行股份有限公司北京分行
专业投资者	指	根据《中华人民共和国证券法（2019 年修订）》、国务院证券监督管理机构规定的专业投资者
本次债券	指	公开发行不超过人民币 130 亿元的中国通用技术（集团）控股有限责任公司 2019 年公开发行公司债券
本期债券	指	公开发行不超过人民币 30 亿元（含 30 亿元）的中国通用技术（集团）控股有限责任公司 2021 年公开发行公司债券（第一期）
本期发行	指	本期债券的发行
公司章程	指	《中国通用技术（集团）控股有限责任公司公司章程》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》（2019 年修订）
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》

邮电器材	指	中国邮电器材集团有限公司
中轻公司	指	中国轻工业品进出口集团有限公司
新兴公司	指	中国新兴集团有限责任公司
中技公司	指	中国技术进出口集团有限公司
中机公司	指	中国机械进出口（集团）有限公司
中仪公司	指	中国仪器进出口集团有限公司
咨询公司	指	中国通用咨询投资有限公司
海经公司	指	中国海外经济合作有限公司
中国医药	指	中国医药健康产业股份有限公司
环球医疗	指	通用环球医疗集团有限公司
中国汽研	指	中国汽车工程研究院股份有限公司
中纺院	指	中国纺织科学研究院有限公司
机床所	指	北京机床研究所有限公司
机床研究院	指	通用技术集团机床工程研究院有限公司
齐二机床	指	齐齐哈尔二机床（集团）有限责任公司
哈量公司	指	哈尔滨量具刃具集团有限责任公司
财务公司	指	通用技术集团财务有限责任公司
投资公司	指	通用技术集团投资管理有限公司
高新材料	指	通用技术高新材料集团有限公司
大连机床	指	通用技术集团大连机床有限责任公司
沈机股份	指	沈阳机床股份有限公司
国中康健	指	国中康健集团有限公司
航天医科	指	航天医疗健康科技集团有限公司
《债券受托管理协议》、《受托管理协议》	指	《中国通用技术（集团）控股有限责任公司与中信建投证券股份有限公司关于中国通用技术（集团）控股有限责任公司 2019 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	《中国通用技术（集团）控股有限责任公司 2019 年公开发行公司债券持有人会议规则》
报告期/近三年及一期	指	2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-3 月
近三年及一期末	指	2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 3 月末
工作日	指	中华人民共和国境内商业银行的对公营业日（不包括法定假日或休息日）
交易日	指	上海证券交易所的正常交易日

法定假日	指	中华人民共和国的法定假日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定假日）
元、千元、万元、亿元	指	如无特别说明，指人民币元、千元、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、本次发行的基本情况

（一）本次发行的内部批准情况及注册情况

1、发行人董事会决议

发行人董事会于 2019 年 1 月 21 日召开 2019 年第一次会议，会议审议并通过了公司发行债券的总体方案，形成了《中国通用技术（集团）控股有限责任公司第三届董事会 2019 年第一次会议决议》（通董决字[2019]1A 号）。

2、发行人股东批复

2019 年 7 月 28 日，国务院国资委下发《关于中国通用技术（集团）控股有限责任公司发行公司债券有关问题的批复》（国资产权[2019]355 号），同意公司发行总额不超过 130 亿元公司债券。

3、注册情况及发行安排

2019 年 8 月 26 日，本次债券经中国证监会（证监许可〔2019〕1548 号文）核准，向合格投资者公开发行面值总额不超过 130 亿元（含 130 亿元）的公司债券。本次债券将分期发行，其中首期发行的债券总额为不超过 60 亿元（含 60 亿元），自中国证监会核准本次债券发行之日起十二个月内发行，剩余数量将按照《管理办法》的相关规定，根据公司的发展状况和资金需求，自中国证监会核准本次债券发行之日起二十四个月内发行 [1]。

（二）本期债券的主要条款

发行主体：中国通用技术（集团）控股有限责任公司。

债券名称：中国通用技术（集团）控股有限责任公司 2021 年公开发行公司债券（第一期）。

---

[1] 根据上海证券交易所债券业务中心《关于疫情防控期间债券业务安排有关事项的通知》及《关于调整债券业务安排有关事项的通知》，2020 年 2 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日期间暂停计算公司债券批文有效期。

发行规模：本期债券的发行规模为不超过人民币 30 亿元（含 30 亿元）。

债券期限和品种：本期债券分为两个品种：品种一为 3 年期；品种二为 5 年期。本期债券引入品种间回拨选择权，回拨比例不受限制，发行人和簿记管理人将根据本期债券发行申购情况，在总发行规模内，由发行人和簿记管理人协商一致，决定是否行使品种间回拨选择权，即减少其中一个品种的发行规模，同时对另一品种的发行规模增加相同金额，单一品种最大拨出规模不超过其最大可发行规模的 100%。

债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在债券登记机构开立的托管账户登记托管。本期债券发行结束后，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。

债券利率及其确定方式：本期债券票面利率为固定利率，票面利率将根据网下询价簿记结果，由公司与簿记管理人、主承销商按照有关规定，在利率询价区间内协商一致确定。本期债券票面利率采取单利按年计息，不计复利。

债券票面金额和发行价格：本期债券票面金额为 100 元，本期债券按面值平价发行。

发行方式：本期债券将以公开方式向具备相应风险识别和承担能力的专业投资者发行。

发行对象：本期债券发行对象为在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司开立 A 股证券账户的专业投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

配售规则：本期债券将根据簿记建档结果按集中配售原则进行配售。

本期债券不向股东配售。

网下配售原则：发行人、簿记管理人和主承销商根据网下利率询价结果对所有有效申购进行配售，专业投资者的获配售金额不会超过其有效申购中相应的最大申购金额。配售依照以下原则：按照投资者的申购利率从低到高进行簿记建档，按照申购利率从低向高对认购金额进行累计，当累计金额超过或等于本期债券发行总额时所对应的最高申购利率确认为发行利率；申购利率在最终发行利率以下（含发行利率）的投资者按照价格优先的原则配售；在申购利率均为发行利率且

在该利率上的所有申购不能获得足额配售的情况下，按照等比例原则进行配售，同时适当考虑长期合作的投资者优先。经发行人、簿记管理人和主承销商协商一致，有权对根据上述配售原则确定的配售结果进行调整。

债券形式：本期债券为实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在登记机构开立的托管账户托管记载。

还本付息方式：本期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。

发行首日：本期债券发行首日为 2021 年 9 月 13 日。

起息日：2021 年 9 月 14 日。

付息日：

品种一：2022 年至 2024 年每年的 9 月 14 日为本期债券品种一上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间付息款项不另计息）。

品种二：2022 年至 2026 年每年的 9 月 14 日为本期债券品种二上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间付息款项不另计息）。

兑付日：

品种一：本期债券品种一的兑付日为 2024 年 9 月 14 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间兑付款项不另计利息）。

品种二：本期债券品种二的兑付日为 2026 年 9 月 14 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间兑付款项不另计利息）。

利息登记日：本期债券的利息登记日按登记机构相关规定处理。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就所持本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

支付金额：本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面年利率的乘积；于兑

付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债券登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

担保情况及其他增信措施：本期债券无担保。

募集资金专项账户：公司将根据相关法律法规的规定指定募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

信用级别及资信评级机构：经联合资信评估股份有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA。联合资信评估股份有限公司将在本期债券有效存续期间对发行人进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。

牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：中信建投证券股份有限公司。

联席主承销商：中信证券股份有限公司、海通证券股份有限公司。

承销方式：本期债券由主承销商以余额包销的方式承销。

拟上市地：上海证券交易所。

上市安排：本期发行结束后，发行人将尽快向上交所提出关于本期债券上市交易的申请，具体上市时间将另行公告。

募集资金用途：本期债券募集资金扣除发行费用后拟用于补充公司流动资金、偿还公司债务等用途。

质押式回购安排：本期债券主体评级 AAA，本期债券信用等级 AAA，本期债券符合进行质押式回购交易的基本条件，如获批准，具体折算率等事宜将按债券登记机构的相关规定执行。

税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

（三）本期债券发行及上市安排

1、本期债券发行时间安排

发行公告刊登日期：2021 年 9 月 9 日。

发行首日：2021 年 9 月 13 日。

网下发行期限：2021 年 9 月 13 日至 2021 年 9 月 14 日。

2、本期债券上市安排

本期发行结束后，本公司将尽快向上海证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请，具体上市时间将另行公告。

二、认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人，及以其他方式合法取得本期债券的人，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受本募集说明书及其摘要对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（三）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在上海证券交易所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

第二节　募集资金的运用

一、募集资金运用计划

（一）本次债券的募集资金规模

根据《公司债券发行与交易管理办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求，经董事会议审议通过，并经国资委批复，公司申请发行不超过130亿元的公司债券。

（二）本期债券募集资金使用计划

发行人本次申请规模130亿元，扣除发行费用后拟用于补充公司流动资金、偿还公司债务、项目投资、股权投资、收购资产及支持公司主营业务发展等用途。本期发行规模不超过30亿元，扣除发行费用后拟用于偿还公司债务及补充流动资金。根据发行时间安排及最终发行规模，本期债券可能偿还的债务明细如下：

图表 2-1　本期债券募集资金拟偿还的银行借款及债券情况

单位：万元

贷款人	借款人	金额	借款日	到期日
集团公司	16 通用 01 债券	29,700.00	2016/9/28	2021/9/28
集团公司	16 通用 02 债券	250,000.00	2016/9/28	2021/9/28
集团公司	18 通用 01 债券 [2]	200,000.00	2018/9/20	2023/9/20
集团公司	工商银行	125,000.00	2020/12/23	2023/12/13
集团公司	工商银行	54,000.00	2021/4/21	2024/4/20
集团公司	工商银行	141,000.00	2021/7/22	2024/4/20
集团公司	农业银行	116,700.00	2020/12/23	2023/12/13
集团公司	农业银行	15,000.00	2021/4/21	2024/4/20
集团公司	农业银行	35,000.00	2021/7/22	2024/4/20
集团公司	邮储银行	30,000.00	2020/12/23	2023/12/13
集团公司	进出口银行	260,000.00	2020/9/18	2023/9/18
合计		**1,256,400.00**		

[2] 18 通用 01 债券已于 2021 年 8 月 25 日完成回售登记，回售金额为 171,030.00 万元，回售部分债券将于 2021 年 9 月 20 日到期。

因本期债券发行时间及发行规模尚有一定不确定性，待本期债券发行完毕，募集资金到账后，公司将根据本期债券募集资金的实际到位时间和公司债务结构调整需要，本着有利于优化公司财务结构，减少利息费用支出的原则，在上述范围内对具体偿还计划进行适当的调整，灵活安排偿还公司债务的具体事宜。本期发行的募集资金到位前，若公司以自筹资金偿还已到期的部分借款，在募集资金到位后可按照合规的程序予以置换或偿还其他借款。

（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或者内设有权机构批准，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）本期债券募集资金专项账户管理安排

公司拟开设募集资金专项账户，用于本期债券募集资金的存放、使用及监管。本期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。

1、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。

2、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。在本期债券存续期内，受托管理人应当至少每半年检查发行人募集资金的使用情况是否与募集说明书约定一致。

（五）募集资金运用对公司财务状况的影响

1、对发行人资产负债结构的影响

假设本期债券募集资金净额为30亿元，本期债券募集资金全部用于偿还公司债务。以2021年3月31日合并报表口径为基准，发行人的资产负债率水平保持不变。

2、对发行人短期偿债能力的影响

假设本期债券募集资金净额为30亿元，本期债券募集资金全部用于偿还公司债务。以2021年3月31日合并报表口径计算，发行人的流动比率将从发行前的1.50提高至1.54。发行人的流动比率提高，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，本期债券的发行将进一步优化发行人的财务结构，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，提高公司盈利能力和核心竞争能力。

（六）发行人关于本期债券募集资金的承诺

公司承诺，本期发行的公司债券募集资金将严格按照国家法律法规及政策的要求、公司内部管理制度的规定及募集说明书的约定使用；不转借他人，不用于非经营性支出；不用于购置土地，不直接或间接用于房地产业务；并将建立切实有效的募集资金监督机制和隔离措施。

二、本期债券发行后公司资产负债结构的变化

本期债券发行完成后，将引起发行人资产负债结构的变化。假设发行人的资产负债结构在以下假设基础上发生变动：

1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2021 年 3 月 31 日；

2、假设不考虑融资过程中产生的需由发行人承担的相关费用，本期债券募集资金净额为 30 亿元；

3、假设本期债券募集资金净额 30 亿元全部计入 2021 年 3 月 31 日的资产负债表；

4、假设本期债券募集资金的用途为30亿元全部用于偿还公司债务；

5、假设公司债券发行在2021年3月31日完成。

基于上述假设，本期发行对发行人合并报表财务结构的影响如下表：

单位：万元

项目	2021年3月31日	本期债券发行后（模拟）	模拟变动额
流动资产	14,948,326.90	14,948,326.90	-
非流动资产	8,852,145.71	8,852,145.71	-
资产合计	23,800,472.61	23,800,472.61	-
流动负债	9,982,659.30	9,682,659.30	-300,000.00
非流动负债	5,508,353.63	5,808,353.63	300,000.00
负债合计	15,491,012.93	15,491,012.93	-
资产负债率	65.09%	65.09%	-
流动比率	1.50	1.54	-

三、前次公司债券募集资金使用情况

截至募集说明书签署日，发行人同一批文下已发行的公司债券情况如下：

图表 2-2 截至募集说明书签署日发行人同一批文下已发行的公司债券明细表

债券简称	债券全称	起息日	期限	规模（亿元）	具体用途
19通用01	中国通用技术（集团）控股有限责任公司2019年公开发行公司债券（第一期）	2019-09-23	3年期	33.00	募集资金扣除发行费用后，用于偿还公司债务及补充流动资金
19通用Y1	中国通用技术（集团）控股有限责任公司2019年公开发行可续期公司债券（第一期）	2019-11-08	3+N年期	25.00	募集资金扣除发行费用后，用于补充营运资金、偿还公司债务
19通用Y3	中国通用技术（集团）控股有限责任公司2019年公开发行可续期公司债券（第二期）	2019-12-09	3+N年期	5.00	募集资金扣除发行费用后，用于补充营运资金、偿还公司债务

截至募集说明书签署日，发行人上述已发行公司债券的募集资金已全部使用完毕，募集资金使用合法合规。

第三节　发行人基本情况

一、发行人概况

公司名称：中国通用技术（集团）控股有限责任公司

法定代表人：于旭波

设立日期：1998 年 03 月 18 日

注册资本：人民币 835,479.00 万元

实缴资本：人民币 835,479.00 万元

统一社会信用代码：9111000071092200XY

住所：北京市丰台区西三环中路 90 号 23-28 层

办公地址：北京市丰台区西三环中路 90 号通用技术大厦

邮政编码：100055

信息披露事务负责人：周明春

联系方式：010-63349681

传真：010-63348118

互联网址：http://www.genertec.com.cn/

所属行业：其他贸易经济与代理（国民经济行业分类）

公司类型：有限责任公司（国有独资）

经营范围：对外派遣实施境外工程所需的劳务人员；投资；资产经营、资产管理；进出口业务；承包境外工程和境内国际招标工程；设计和制作印刷品广告；广告业务；自有房屋出租。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）

二、发行人历史沿革

中国通用技术（集团）控股有限责任公司成立于 1998 年 3 月，是经国务院批准，以中技公司、中机公司、中仪公司、海经公司四家外经贸总公司的国有净资产出资设立的国有独资公司，初始注册资本 7 亿元人民币，已经利安达会计师事务所于 1998 年 3 月 12 日出具的利安达[98]验字第 006 号《验资报告》予以审验。1999 年初，原外经贸部所属中国医药、中国国际广告公司并入发行人合并范围，发行人初始成员企业达到六家。

公司成立之初，为原外经贸部直属企业，由外经贸部代行出资者权利。1999 年，根据《中央党政机关非金融类企业脱钩的总体处理意见和具体实施方案》，公司与原外经贸部脱钩，成为交由中央管理的企业。2000 年 7 月，公司列入中央直接管理的国有重要骨干企业行列。2003 年 5 月，国务院国有资产监督管理委员会成立后，通用技术集团成为由国资委管理的中央企业，同时仍为中央直接管理的国有重要骨干企业。

公司设立至今历经 5 次增资变化，具体变动情况如下：

1、2004 年 5 月 28 日，公司增资 5 亿元，由初始设立的 7 亿元增加至 12 亿元。2003 年 9 月 19 日，发行人召开（2003）通董纪字第 004 号第一届董事会第七十六次会议，会议同意公司注册资本由 7 亿元增至 12 亿元。2003 年 10 月 31 日，根据利安达信隆会计师事务所有限责任公司出具的利安达验字[2003]第 A-1065 号《验资报告》，经发起人董事会决议，截至 2003 年 9 月 30 日，发行人以国家拨付的资金转增注册资本 4,069.24 万元，以资本公积金转增注册资本 14,851.20 万元，以盈余公积转增注册资本 31,079.56 万元，合计新增注册资本 50,000.00 万元。

2004 年 2 月 12 日，国务院国资委出具了国资改革[2004]77 号《关于同意修改<中国通用技术（集团）控股有限责任公司章程>的批复》，同意修改后的《公司章程》。2004 年 5 月 28 日，国家工商行政管理总局核发了变更后的《企业法人营业执照》。

2、2010 年 10 月 18 日，公司增资 48 亿元，由 12 亿元变更为 60 亿元。2010 年 4 月 19 日，发行人召开（2010）通董纪字第 5 号第二届董事会第 164 次会议，会议同意注册资本由 12 亿元增至 60 亿元。2010 年 7 月 31 日，根据中勤万信会计师事务所出具的（2010）中勤验字第 08028 号的《验资报告》，经发行人董事会决议，截至 2010 年 7 月 31 日止，发行人以资本公积转增实收资本 480,000.00 万元。

2010 年 9 月 27 日，国务院国资委出具了国资改革[2010]1104 号《关于中国通用技术（集团）控股有限责任公司章程的批复》，同意修改《公司章程》第八条为公司注册资本为 60 亿元。2010 年 10 月 18 日，国家工商行政管理总局核发了变更后的《企业法人营业执照》。

3、2013 年 5 月 30 日，公司增资 10 亿元，由 60 亿元增加至 70 亿元。2012 年 11 月 30 日，根据中勤万信会计师事务所出具的（2012）中勤验字第 11049 号的《验资报告》，截至 2012 年 10 月 30 日，发行人以资本公积转增注册资本 100,000.00 万元。2012 年 12 月 29 日，发行人召开（2012）通董纪字第 10F 号第二届董事会第 198 次会议，会议同意注册资本由 60 亿元增至 70 亿元。

2013 年 3 月 4 日，国务院国资委出具了国资改革[2013]93 号《关于修订中国通用技术（集团）控股有限责任公司章程的批复》，同意修改《公司章程》第八条为公司注册资本为 70 亿元。2013 年 5 月 30 日，国家工商行政管理总局核发了变更后的《企业法人营业执照》。

4、2014 年 1 月，发行人召开（2014）通董纪字第 1 号第二届董事会第 209 次会议，会议同意公司将 2013 年收到财政部拨付的 5 亿元国有资本经营预算资金做增资处理。国务院国有资产监督管理委员会 2014 年 3 月 10 日已向发行人颁发了最新的国家出资企业产权登记证，产权登记证上显示实缴资本和认缴资本均为 75 亿元。2017 年 6 月 6 日，经国务院国资委国资改革〔2017〕430 号文件批准，发行人《公司章程》变更完成，2020 年 7 月 21 日，《企业法人营业执照》变更完成，变更后公司注册资本为 75 亿元。

5、2020 年发行人收到财政部资本经营预算资金 8 亿元，按照《中央企业国有资本经营预算支出执行监督管理暂行办法》（国资发资本规[2019]92 号）文件

规定本期增加实收资本 8 亿元，本公司本年度将资本公积下 0.5479 亿元国有资本金转增实收资本，截至 2021 年 3 月 31 日，本公司注册资本变更为人民币 83.55 亿元，工商变更登记尚在办理中。

截至本募集说明书签署之日，发行人取得的工商局颁发的营业执照，统一社会信用代码：9111000071092200XY。

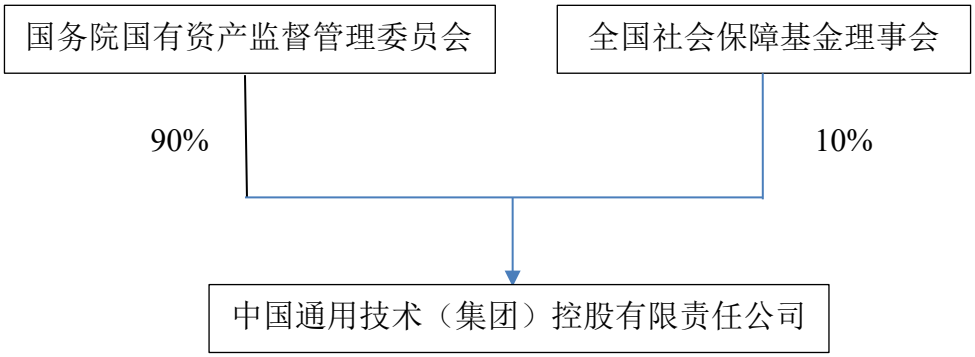
三、发行人控股股东和实际控制人

截至 2021 年 3 月 31 日，公司注册资本为 83.55 亿元，国务院国有资产监督管理委员会持股 90%，全国社会保障基金理事会持股 10%，国务院国有资产监督管理委员会为发行人的控股股东和实际控制人。

四、发行人的股权结构及权益投资情况

（一）发行人的股权结构

图表 3-1　发行人股权结构图



截至 2021 年 3 月 31 日，公司注册资本为 83.55 亿元，国务院国有资产监督管理委员会持股 90%，为发行人的控股股东和实际控制人。

国资委于 2003 年 4 月 6 日正式挂牌成立，根据国务院授权，依照《全民所有制工业企业法》、《中华人民共和国公司法》、《企业国有资产监督管理暂行条例》等法律法规，国资委代表国务院履行国有资产出资人职责，指导、推进中央国有企业的改革和重组，对所监管企业国有资产的保值增值进行监督，负责监

缴所监管企业国有资本金收益，加强国有资产的管理工作，推进国有企业的现代企业制度建设，完善公司治理结构，推动国有经济结构和布局的战略性调整。

截至本募集说明书签署之日，国资委持有的发行人股权不存在抵押或质押情况。

（二）发行人主要子公司情况

截至2020年末，发行人拥有30家境内二级经营机构及10家境外直属机构，各家子公司具体情况如下：

图表 3-2　截至2020年末发行人下属子公司情况

序号	企业名称	实收资本（万元）	持股比例（%）	享有的表决权（%）	投资额（万元）	取得方式（注）
1	中国新兴集团有限责任公司	340,000.00	100.00	100.00	402,746.08	2
2	中国邮电器材集团有限公司	200,000.00	100.00	100.00	265,623.69	2
3	通用技术集团财务有限责任公司	229,600.00	100.00	100.00	200,000.00	1
4	中国通用咨询投资有限公司	50,000.00	100.00	100.00	50,000.00	1
5	中国海外经济合作有限公司	36,037.45	100.00	100.00	40,222.51	1
6	通用技术集团医药控股有限公司	40,000.00	100.00	100.00	40,483.22	1
7	中国轻工业品进出口集团有限公司	150,000.00	100.00	100.00	228,687.82	2
8	中国医药健康产业股份有限公司	106,848.55	52.27	52.27	208,361.26	1
9	中国技术进出口集团有限公司	180,000.00	100.00	100.00	30,000.00	1
10	中国机械进出口（集团）有限公司	200,000.00	100.00	100.00	52,553.00	1
11	中国仪器进出口集团有限公司	30,000.00	100.00	100.00	15,000.00	1
12	北京机床研究所有限公司	51,202.87	100.00	100.00	146,667.33	2
13	中国纺织科学研究院有限公司	70,010.00	100.00	100.00	135,251.92	2
14	通用技术集团投资管理有限公司	350,000.00	100.00	100.00	337,500.00	1
15	通用（北京）投资基金管理有限公司	5,000.00	90.00	90.00	4,500.00	1
16	通用技术集团资产管理有限公司	5,000.00	100.00	100.00	5,000.00	1
17	美康中成药保健品进出口有限公司	3,000.00	100.00	100.00	200.00	1
18	哈尔滨量具刃具集团有限责任公司	38,714.00	62.29	62.29	51,300.00	3
19	齐齐哈尔二机床（集团）有限责任公司	122,940.00	92.50	92.50	187,467.07	3
20	中国汽车工程研究院股份有限公司	96,981.72	66.04	66.04	39,105.11	2
21	通用天方药业集团有限公司	55,355.50	95.33	95.33	81,727.07	2

序号	企业名称	实收资本（万元）	持股比例（%）	享有的表决权（%）	投资额（万元）	取得方式（注）
22	珍瑞控股有限公司	60,759.43	100.00	100.00	60,759.43	1
23	华洋（亚太）国际有限公司	1,000.00	100.00	100.00	1,000.00	1
24	通用技术欧洲德玛斯有限公司	260.00	100.00	100.00	260.00	1
25	欧洲机械进出口有限公司	301.00	100.00	100.00	301.00	1
26	通用技术集团意大利公司	500.00	100.00	100.00	500.00	1
27	通用技术英国有限责任公司	60.00	100.000	100.00	60.00	1
28	通用技术集团香港国际资本有限公司	641.11	100.00	100.00	641.11	1
29	兆华贸易株式会社	9,000.00	100.00	100.00	9,000.00	1
30	中国机械进出口（集团）有限公司境外	-	100.00	100.00	-	1
31	通用顺天堂（北京）医药有限公司	1,000.00	45.91	65.00	650.00	1
32	通用技术集团医疗健康有限公司	350,000.00	100.00	100.00	300,000.00	1
33	通用技术集团大连机床有限责任公司	210,000.00	51.00	51.00	107,100.00	1
34	中国通用技术集团境外		100.00	100.00		1
35	通用技术创业投资有限公司	20,000.00	100.00	100.00	20,000.00	1
36	通用技术集团机床工程研究院有限公司	-	100.00	100.00	-	1
37	通用技术检验检测认证集团有限公司	50,000.00	100.00	100.00	50,000.00	1
38	通用技术高新材料集团有限公司	100,000.00	100.00	100.00	100,000.00	1
39	国中康健集团有限公司	600,000.00	50.00	50.00	585,354.87	3
40	沈阳机床股份有限公司	168,403.59	29.99	29.99	120,000.00	3

注：取得方式：1.投资设立，2.同一控制下的企业合并，3.非同一控制下的企业合并，4.其他。

发行人纳入合并范围的重要子公司介绍：

1、中国邮电器材集团有限公司

邮电器材成立于 1964 年，先后归属邮电部、信息产业部、中央企业工委、国务院国有资产监督管理委员会管理，2009 年 12 月，重组并入集团。公司主营业务涵盖移动通信终端分销、消费电子产品销售及服务、仓储物流业务、展览广告业务、零售业维修业务、国际贸易及招投标服务、通信工程建设与服务、虚拟运营商业务、电信增值业务及宾馆会议服务等，年经营规模逾 400 亿元。公司作为国内信息产业领域中的一家国有大型商贸服务型企业，以转型升级战略为指引，以“稳中求好、稳中求优、稳中求进”为原则，坚持做强做优做大国有企业目标，

围绕做优主业提效益、转型升级促发展，借助“传统行业+互联网” 的新理念，聚焦通信电子产品，努力建设成为具有国际竞争力的专业化通信电子产品供应链综合服务商。

截至 2020 年 12 月 31 日，邮电器材资产总额 653,022.44 万元，负债总额 401,902.12 万元，所有者权益 251,120.32 万元；2020 年实现营业总收入 7,284,567.70 万元，净利润 37,968.55 万元。

2、中国轻工业品进出口集团有限公司

中轻公司成立于 1952 年，作为当时全国骨干外贸专业公司之一，为国家的对外贸易事业和经济建设做出了持续贡献。公司聚焦“国计民生、绿色环保、食品安全、消费升级”领域，以打造专业化大宗及资源性商品供应链综合贸易服务商和具有央企品牌的跨境电商、成为集团公司主营业务中具有全球竞争力的世界一流企业为目标，推动战略转型，已从传统的轻工业品经营转向服务国家战略的重要资源性商品领域，专业化、国际化、集约化程度不断增强，逐步形成金属、化工、浆纸、农产品、出口贸易、跨境电商六个业务板块，核心主业地位逐步稳固、盈利水平逐步提升。

截至 2020 年 12 月 31 日，中轻公司资产总额 510,068.68 万元，负债总额 456,603.32 万元，所有者权益 53,465.36 万元；2020 年实现营业总收入 1,304,556.42 万元，净利润 761.06 万元。

3、中国新兴集团有限责任公司

新兴公司成立于 1989 年，原隶属于中国人民解放军总后勤部，1998 年与部队脱钩重组，1999 年列为国务院管理的中央企业，2009 年并入集团。公司业务包括建筑地产、军需品和贸易物流三大板块，同时还兼营矿业化工、宾馆餐饮、电子商务等业务。新兴公司所属的两家建筑企业被建设部核准为国家房屋建筑工程施工总承包特级资质，拥有公路工程、市政工程和机电安装总承包一级和装修装饰、钢结构等六个专业承包一级资质，以及建筑装饰、建筑幕墙的四个设计甲级资质，拥有对外承包经营资格证书。

截至 2020 年 12 月 31 日，新兴公司资产总额 4,321,887.22 万元，负债总额 3,661,485.88 万元，所有者权益 660,401.34 万元；2020 年实现营业总收入 2,381,420.90 万元，净利润 9,048.29 万元。

4、中国技术进出口集团有限公司

中技公司成立于 1952 年，是以技术贸易、工程承包和项目管理集成服务为主业的大型国有企业，1998 年成为集团全资子公司。公司业务范围包括：重大技术装备和成套设备进出口，国内外工程承包和项目管理，国内外贸易、招标、商务技术咨询及投融资等，在市场营销、商务集成、项目管理、工程设计、投融资等方面能力突出。66 年来，公司累计完成重大技术装备引进、国际工程承包、成套设备和技术出口项目 7,500 余项，金额约 1,400 亿美元，覆盖能源、交通、通讯、石化、冶金、建材、机械、电子、医药、农林、教育等各个领域。

截至 2020 年 12 月 31 日，中技公司资产总额 1,078,182.03 万元，负债总额 720,916.08 万元，所有者权益 357,265.95 万元；2020 年实现营业总收入 513,409.51 万元，净利润 87,520.74 万元。

5、中国机械进出口（集团）有限公司

中机公司成立于 1950 年，是原外经贸部直属的专业外贸公司。1998 年成为集团全资子公司。公司主营业务包括国际工程承包和大型成套设备出口、智能技术与装备、汽车营销等板块。公司在国家经济建设与发展的各个历史时期始终发挥着机电装备引进和机电产品贸易的主渠道作用，累计完成进出口总额超过 1000 亿美元，为国民经济建设特别是国家工业体系的建立和完善做出了重要贡献。

截至 2020 年 12 月 31 日，中机公司资产总额 1,202,886.86 万元，负债总额 696,917.03 万元，所有者权益 505,969.83 万元；2020 年实现营业总收入 1,336,827.13 万元，净利润 43,718.87 万元。

6、中国仪器进出口集团有限公司

中仪公司成立于 1955 年，是我国最早从事进出口贸易的大型国有企业。公司的经营方式包括自营进出口、代理进出口、咨询服务、展览、技术交流、维修、寄售、转口、采购及劳务。六十多年来，公司在军警技术、交通运输、邮电通讯、

广播电视、金融、信息技术、机械电子、石油开采、地质勘探、地震气象、医疗卫生、海关、环保、航空、科研、电力等领域为我国引进了大量先进的设备、生产线和技术，为我国经济建设和科技进步做出了重要贡献。

截至 2020 年 12 月 31 日，中仪公司资产总额 469,458.54 万元，负债总额 353,823.18 万元，所有者权益 115,635.36 万元；2020 年实现营业总收入 644,493.82 万元，净利润 19,260.39 万元。

7、中国通用咨询投资有限公司

通用咨询成立于 2007 年，是集团全资子公司。公司聚焦节能环保产业、基础设施建设领域及国家重点工程和重大项目，以咨询业务、商务服务、项目管理和投融资管理等智力和资金支持，为客户提供全过程高端综合服务，成为政府环境治理、节能减排、生态建设的“智囊团”，环境产业投资的国家级平台以及重大技术装备引进的主力窗口。

截至 2020 年 12 月 31 日，通用咨询资产总额 220,036.26 万元，负债总额 76,864.26 万元，所有者权益 143,172.00 万元；2020 年实现营业总收入 59,899.45 万元，净利润 9,181.29 万元。

8、中国海外经济合作有限公司

海经公司成立于 1965 年，原隶属于国家外经贸部，主要承担国家对外经济援助建筑材料及设备供应工作，是中国最早从事国际经济合作和贸易的国有重点综合性企业之一。1998 年，成为集团全资子公司，主营业务为对外承包工程与成套设备出口业务、对外经济援助与对外劳务合作业务、贸易与商品供应链业务。

截至 2020 年 12 月 31 日，海经公司资产总额 132,494.68 万元，负债总额 65,781.99 万元，所有者权益 66,712.69 万元；2020 年实现营业总收入 449,930.07 万元，净利润 9,533.35 万元。

9、中国医药健康产业股份有限公司

中国医药是在上交所挂牌的国有控股上市公司（股票简称：中国医药；证券代码：600056。公司已经建立起了以国际贸易为引领、以医药工业为支撑、以医

药商业为纽带的科工贸一体化产业格局，产业形态涉及研发、种植加工、生产、分销、物流、进出口贸易、学术推广、技术服务等全产业链条。

截至 2020 年 12 月 31 日，中国医药资产总额 3,319,203.62 万元，负债总额 2,097,367.82 万元，所有者权益 1,221,835.80 万元；2020 年实现营业总收入 3,931,175.35 万元，净利润 138,608.05 万元。

10、通用环球医疗集团有限公司

环球医疗为集团所属香港资本下属子公司，于 2012 年 4 月在香港注册成立，2015 年 7 月在香港联交所主板上市，股票代码：HK.02666。公司聚焦医疗领域，深入中国地县级医院深耕细作，建立了广泛的客户群。近年来，公司紧抓政策和市场机遇，以自身丰富的全球医疗资源和雄厚的资金实力，聚焦医疗健康领域推进战略转型，逐步建立了以医疗服务为核心，同步发展医疗金融、医疗技术服务、医疗信息化、医疗健康保险、医养结合业务的大健康生态圈，努力打造国内领先的医疗健康产业集团。

截至 2020 年 12 月 31 日，环球医疗资产总额 6,151,101.30 万元，负债总额 4,654,567.80 万元，所有者权益 1,496,533.50 万元；2020 年实现营业总收入 852,487.80 万元，净利润 164,753.70 万元。

11、通用技术集团财务有限责任公司

财务公司成立于 2010 年，公司是经中国银行业监督管理委员会批准设立的为集团公司及集团成员单位提供财务管理服务的非银行金融机构。公司以集团公司总体利益最大化为目标，通过专业化的运作，实现集团成员单位资金的全覆盖集中管理，进而有效控制资金风险，实现集团总体战略布局下的最优资源配置，并为集团成员单位提供灵活的金融产品及全方位的财务顾问服务。

截至 2020 年 12 月 31 日，财务公司资产总额 3,250,803.01 万元，负债总额 2,982,587.28 万元，所有者权益 268,215.74 万元；2020 年实现营业总收入 61,965.41 万元，净利润 12,221.02 万元。

12、通用技术集团投资管理有限公司

投资公司成立于 2004 年，前身是 1995 年成立的上海中技投资顾问有限公司。公司经营范围主要包括证券投资业务、股权投资业务、战略投资业务、资产管理业务、海外投资业务、股权管理业务。

截至 2020 年 12 月 31 日，投资公司资产总额 416,106.07 万元，负债总额 36,532.44 万元，所有者权益 379,573.63 万元；2020 年实现营业总收入 0.00 万元，净利润 37,803.85 万元。

13、中国汽车工程研究院股份有限公司

中国汽研始建于 1965 年，原名重庆重型汽车研究所，系国家一类科研院所，2006 年，成为集团全资子企业，2012 年 6 月在上交所正式挂牌上市。公司主要从事汽车领域技术服务业务和产业化制造业务。技术服务业务包括汽车研发及咨询和汽车测试与评价业务；产业化制造业务包括专用汽车、轨道交通关键零部件、汽车燃气系统及其关键零部件、电动汽车动力系统及其关键零部件、尾气后处理系统制造业务。中国汽研拥有国家机动车质量监督检验中心（重庆）、国家燃气汽车工程技术研究中心、汽车噪声振动和安全技术国家重点实验室、替代燃料汽车国家地方联合工程实验室，并设有博士后科研工作站，是“国家高新技术企业”、“创新型企业”以及“国际科技合作基地”。

截至 2020 年 12 月 31 日，中国汽研资产总额 664,481.20 万元，负债总额 141,540.67 万元，所有者权益 522,940.53 万元；2020 年实现营业总收入 341,791.32 万元，净利润 58,452.02 万元。

14、中国纺织科学研究院有限公司

中纺院建于 1956 年，原属国家纺织工业部，2009 年并入中国通用技术集团。中纺院是我国纺织行业最大的综合性科研院所，是“国家合成纤维工程技术研究中心”“纤维基复合材料国家工程研究中心”“生物源纤维制造技术国家重点实验室”的依托单位；是科技部试点联盟“化纤产业技术创新战略联盟”的牵头单位之一；是“绍兴纺织产业创新公共服务平台”“纺织标准检测公共服务平台”等纺织技术服务平台的承担单位；拥有纺织行业生产力促进中心、纺织工业标准化研究所、国家纺织制品质量监督检验中心、国家纺织计量站等行业重要公共服务资源，是推动行业技术进步和转型升级的重要力量，获得国家科技进步奖、省部级科技奖

等 200 余项。拥有从纤维新材料研发、装备制造到工程设计的集成创新优势，可为客户提供整体性解决方案。

截至 2020 年 12 月 31 日，中纺院资产总额 409,068.02 万元，负债总额 185,155.80 万元，所有者权益 223,912.22 万元；2020 年实现营业总收入 163,295.68 万元，净利润 6,956.14 万元。

15、沈阳机床股份有限公司

沈阳机床股份有限公司成立于 1993 年，公司的主要生产基地分布在中国的沈阳、昆明以及德国的阿瑟斯雷本。公司主导产品为金属切削机床，包括两大类：一类是数控机床，包括数控车床、数控铣镗床、立式加工中心、卧式加工中心、数控钻床、高速仿形铣床、激光切割机、质量定心机及各种数控专用机床和数控刀架等；另一类是普通机床，包括普通车床、摇臂钻床、卧式镗床、多轴自动车床、各种普通专机和附件。共 300 多个品种，千余种规格。市场覆盖全国，并出口 80 多个国家和地区。公司的机床产销量多年来始终居国内同行业首位。目前，公司的中高档数控机床已成批量进入汽车、国防、航空航天、轨道交通等重点行业的核心制造领域。

截至 2020 年 12 月 31 日，沈机股份资产总额 555,533.51 万元，负债总额 520,811.11 万元，所有者权益 34,722.40 万元；2020 年实现营业总收入 134,313.75 万元，净利润-73,417.86 万元。

16、国中康健集团有限公司

国中康健集团有限公司成立于 2018 年，以健康为主线、以医疗为基础、以养老为核心,聚焦健康养老、健康管理、医疗保障、健康旅游四大业务板块,始终坚持“两轮驱动、两位一体”总体战略布局,着力打造“一型四化”的国际一流健康养老产业集团。

截至 2020 年 12 月 31 日，国中康健资产总额 1,235,136.98 万元，负债总额 93,801.26 万元，所有者权益 1,141,335.73 万元；2020 年实现营业总收入 251,644.57 万元，净利润-29,312.63 万元。

（三）发行人有重要影响的合营、联营企业情况

截至 2020 年末，发行人主要合营、联营企业情况如下：

图表 3-3　发行人主要合营企业和联营企业情况

单位：万元

序号	企业名称	与本公司关系	持股比例	注册资本
1	孟中电力公司	合营企业	50.00	-
2	中技伟能集团控股有限公司	合营企业	50.00	-
3	四川环康医院管理有限公司	合营企业	53.30	100,000.00
4	江西南华医药有限公司	合营企业	50.00	18,000.00
5	北京中庆林达汽车销售服务有限公司	合营企业	50.00	3,060.00
6	北京中庆之林汽车销售服务有限公司	合营企业	50.00	3,060.00
7	汕头中合林达汽车销售服务有限公司	合营企业	50.00	3,060.00
8	唐山中庆林达汽车销售服务有限公司	合营企业	50.00	1,530.00
9	呼和浩特中庆林达汽车销售有限公司	合营企业	50.00	1,530.00
10	孟中新能源有限公司	合营企业	50.00	
11	海南顺发船务有限公司	合营企业	50.00	800.00
12	北京久凌服务公司	合营企业	50.00	60.00
13	重庆医药健康产业有限公司	联营企业	22.00	100,000.00
14	深圳市名家汇科技股份有限公司	联营企业	11.38	65,504.58
15	隆华科技集团（洛阳）股份有限公司	联营企业	9.47	91,422.13
16	重庆德新机器人检测中心有限公司	联营企业	0.00	20,000.00
17	中邮世纪（北京）通信技术有限公司	联营企业	44.40	25,000.00
18	重庆中利凯瑞汽车部件有限公司	联营企业	35.00	4,000.00
19	DEH 公司	联营企业	40.00	-
20	上海君屹工业自动化股份有限公司	联营企业	11.22	4,313.08
21	沈阳东宇环境工程有限公司	联营企业	35.00	15,000.00
22	中国通用新兴地产有限公司	联营企业	40.00	69,762.00
23	北京发那科机电有限公司	联营企业	40.00	1,130.00
24	齐齐哈尔腾翔重型铸锻造有限责任公司	联营企业	22.90	20,000.00
25	沈阳菲迪亚数控机床有限公司	联营企业	49.00	4,251.76
26	通用地产齐齐哈尔有限公司	联营企业	20.00	10,000.00
27	上海通华燃气轮机服务有限公司	联营企业	29.00	6,000.00
28	涿鹿保得煤炭运销有限公司	联营企业	35.00	2,000.00
29	北京发那科数控工程公司	联营企业	20.00	-
30	北京中邮万维通信技术有限公司	联营企业	35.00	1,428.57
31	重庆凯瑞汽车技术有限公司	联营企业	49.00	1,000.00
32	上海聚友化工有限公司	联营企业	31.00	675.86
33	商丘京港储运商城有限公司	联营企业	44.44	-
34	滁州华威中纺机电有限责任公司	联营企业	21.00	1,000.00

序号	企业名称	与本公司关系	持股比例	注册资本
35	中保研汽车技术研究试验中心（北京）有限公司	联营企业	35.00	500.00
36	成都中邮高讯科技发展有限公司	联营企业	35.00	150.00
37	北京同仁堂鞍山中医医院有限公司	联营企业	49.00	300.00
38	重庆凯瑞新能电驱动科技有限公司	联营企业	35.00	4,000.00
39	中技时代(北京)工程顾问有限公司	联营企业	40.00	108.00
40	北京军软电脑有限公司	联营企业	32.00	-

1、北京发那科机电有限公司

北京发那科机电有限公司成立于1992年12月26日，注册资本为1,130万元，住地产为北京。北京发那科机电有限公司是日本FANUC株式会社在中国的合资子公司，长期致力于帮助中国用户选好用好FANUC系统。该公司产品主要有数控机床控制系统、智能机器人以及智能机械设备。

截至2020年12月31日，该公司资产总额703,419.50万元，负债总额105,738.94万元，所有者权益597,680.56万元；2020年度实现营业总收入493,952.09万元，净利润104,582.96万元。

2、江西南华医药有限公司

江西南华医药有限公司于2001年12月注册成立，主要从事医药商品的批发业务和零售连锁经营，经营范围涉及中成药、中药材、中药饮片、化学原料药、化学药制剂、杭生素制剂、生化药品、麻醉药品和第一类精神药品、第二类精神药品制剂、授苗、蛋白同化制剂和肤类激素的批发；健身器材、化妆品的销售，医疗器械、玻璃仪器、计生用品、日用百货、卫生用品、预包装食品的批发、零售；中成药收购；化学试剂的销售，咨询服务，仓储服务，房宿租赁，设备租赁。

截至2020年12月31日，该公司资产总额786,268.51万元，负债总额727,451.33万元，所有者权益58,817.18万元；2020年度实现营业总收入1,143,734.44万元，净利润7,054.68万元。

3、中邮世纪（北京）通信技术有限公司

中邮世纪（北京）通信技术有限公司成立于2006年12月19日，注册资本为25,000万元，注册地为北京。公司的营业范围：技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务；代理进出口；工程招标及代理；应用软件服务；设计、制

作、代理、发布广告；销售文化用品、日用品、体育用品、通讯设备、服装、鞋帽、家用电器、计算机、软件及辅助设备、化工产品（不含危险化学品及一类易制毒化学品）、针纺织品、机械设备、电子产品、工艺品、钟表、眼镜、礼品、首饰、玩具、乐器、照相器材；维修通讯设备；经济贸易咨询；移动通信转售业务试点；第一类增值电信业务中的互联网接入服务业务；第二类增值电信业务中的信息服务业务；（互联网信息服务增值电信业务经营许可证有效期至2021年04月06日）；第二类增值电信业务中的信息服务业务（仅限互联网信息服务）（互联网信息服务增值电信业务经营许可证有效期至2022年04月07日）；销售食品。

截至2020年12月31日，该公司资产总额27,281.87万元，负债总额5,785.26万元，所有者权益21,496.61万元；2020年度实现营业总收入11,106.62万元，净利润809.48万元。

五、发行人公司治理、组织结构

（一）发行人的治理结构

1、发行人的治理结构

董事会是公司经营管理工作的决策机构。董事会对出资人负责，在授权范围内行使职权，依法审议和决定公司的重大事项。经理班子对董事会负责，主要职能是贯彻公司发展战略和规划，完成公司年度预算目标，组织实施董事会决议。

（1）董事会

董事会成员 7-13 人，公司外部董事应该超过董事会全体成员的半数。董事会成员中至少有 1 名职工董事。职工董事由公司职工民主选举产生，其他董事会成员由国资委根据管理权限委派。董事每届任期 3 年。

董事会行使下列职权：

1）制订公司章程及章程修改方案；

2）根据国资委的审核意见，决定公司的发展战略和中长期发展规划，并对其实施进行监控；公司发展战略和中长期发展规划应报国资委备案；

3）决定公司的经营计划和投、融资计划；公司年度投资计划应报国资委备案；

4）制订公司年度财务预算、决算方案、利润分配方案和弥补亏损方案；公司年度财务预算方案应报国资委备案；

5）制订公司增加或者减少注册资本方案、发行公司债券方案；

6）制订公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式方案；

7）根据有关规定，决定聘任或者解聘公司总经理；根据总经理提名和有关规定，决定聘任或者解聘公司副总经理、总会计师、总经理助理和总法律顾问；根据董事长提名决定聘任或者解聘董事会秘书。按照国资委有关规定，对有关人员进行考核并决定其报酬；

8）决定公司内部管理机构的设置，制定公司的基本管理制度；

9）除应由国资委批准的有关方案外，批准一定金额以上的公司投资、融资、担保、资产处置及对外捐赠或赞助等事项，具体金额由董事会决定；

10）依据有关规定，制订公司的重大收入分配方案，包括企业工资总量预算与决算方案、企业年金方案等。涉及公司职工切身利益的有关方案，须按照国家有关规定经职工代表大会或者其他民主形式审议通过后董事会方可批准或者作出决议；

11）决定公司内部业务重组和改革事项；

12）决定公司风险管理体系，制订公司重大会计政策和会计估计变更方案，审议公司内部审计报告，决定公司内部审计机构的负责人，决定聘用或者解聘负责公司财务会计报告审计业务的会计师事务所及其报酬，决定公司的资产负债率上限，对公司风险管理的实施进行总体监控；

13）听取总经理工作报告，检查高级管理人员对董事会决议的执行情况；

14）决定公司行使所投资企业股东权利所涉及的事项；

15）董事会根据公司具体情况，制订董事会授权管理制度，明确授权范围和数量界限，规定被授权人的职权、义务、责任和行使职权的具体程序。被授权人须定期向董事会报告行使授权结果；

16）法律、行政法规、公司章程规定以及国资委授予的其他职权。

董事长行使下列职权：

1）组织制订全年董事会定期会议计划，包括会议次数和召开会议的具体时间等。认为有必要时可以单独决定召开董事会临时会议；

2）确定董事会会议议题；

3）召集和主持董事会会议；

4）及时掌握董事会各项决议的执行情况，必要时，由董事长本人或其委托的董事对决议执行情况进行督促、检查；对发现的问题，应当及时提出整改要求；对检查的结果及发现的重大问题应当在下次董事会会议上报告。听取总经理关于公司经营管理情况的汇报；

5）组织制定完善董事会运作的各项规章制度，经董事会通过后，负责实施和检查；

6）签署法律、行政法规规定和董事会授权应当由董事长签署的文件，包括但不限于负责签署公司聘任、解聘公司总经理、副总经理、总会计师、总经理助理、总法律顾问、董事会秘书等公司高级管理人员的文件，代表董事会与高级管理人员签署经营业绩考核合同和高级管理人员薪酬的有关文件；

7）提名董事会秘书、提出其薪酬与考核建议，提出各专门委员会的设置方案及人选建议；

8）组织起草董事会年度工作报告；召集并主持董事会讨论通过董事会年度工作报告；代表董事会向国资委报告工作，并组织董事会向国资委、监事会及时提供信息；

9）负责建立董事会与监事会联系的工作机制，对监事会提示和要求公司纠正的问题，负责督促、检查公司的落实情况，向董事会报告并向监事会通报；

10）在发生不可抗力或重大危机情形，无法及时召开董事会会议的紧急状况下，对公司重大事务作出特别决定，并在事后向董事会报告；

11）法律、行政法规、公司章程规定的和董事会授予的其他职权。

（2）监事会

依照《公司法》、《条例》、《监事会条例》等有关规定，国资委代表国务院向公司派驻监事会。

监事会的组成、职权、行为规范等，依照《监事会条例》的规定执行。

（3）高级管理层

公司设总经理 1 人，副总经理若干人，总会计师 1 人，总法律顾问 1 人。总经理对董事会负责，接受董事会的监督管理和监事会的监督；副总经理和其他高级管理人员按照其分工，协助总经理工作。

总经理行使下列职权：

1）主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议，按规定向董事会报告公司财务状况、生产经营状况和国有资产保值增值情况；

2）组织实施公司年度经营计划和投资方案；

3）提请聘任或者解聘公司副总经理、总会计师、总经理助理和总法律顾问；

4）聘任以及解聘除应由董事会聘任或者解聘以外的管理人员；

5）批准董事会授权范围之内的公司投资、融资、担保、资产处置及对外捐赠或赞助等事项；

6）制定公司的具体规章；

7）拟订公司内部管理机构的设置方案；

8）拟订公司的基本管理制度；

9）拟订公司的经营计划和投、融资计划；

10）拟订公司的年度财务预算方案；

11）拟订公司建立风险管理体系的方案；

12）拟订公司的改革、重组方案；

13）拟订公司的收入分配方案；

14）根据董事会决定的公司经营计划和投资方案，批准经常性项目费用和长期投资阶段性费用的支出；

15）建立总经理办公会制度，召集和主持公司总经理办公会议，协调、检查和督促各部门、各分公司、各子企业的生产经营和改革管理工作；

16）董事会授予的其他职权。

总经理办公会议由总经理召集和主持，副总经理及有关负责人参加，会议议题由总经理确定。总经理因特殊原因不能参加会议，可委托副总经理召集和主持总经理办公会，被委托的副总经理应在会后向总经理报告会议情况及决议通过的情况。

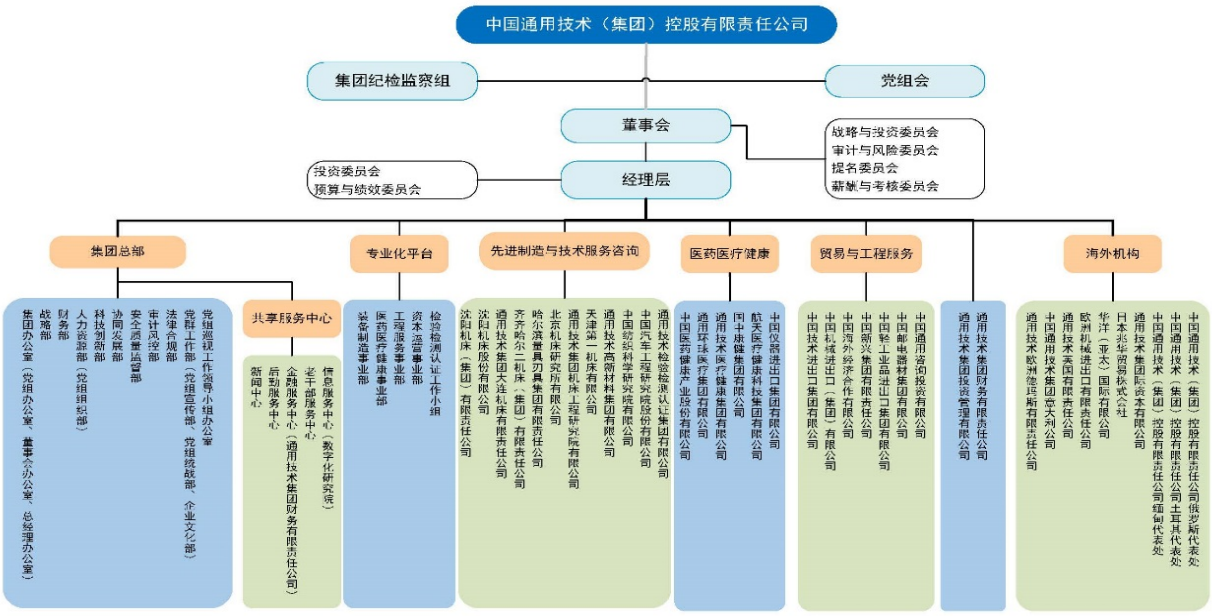
总经理办公会议的议题经充分讨论后，应形成会议纪要，重大事项应做成会议决议，经总经理签署后执行。参加会议的人员对所议事项有反对意见，应当在会议记录中作出记载。

总经理对所议事项具有最终决策权，并承担相应的责任。

2、发行人组织机构设置

公司已按照国家法律、法规的规定以及监管部门的要求，设立了符合公司业务规模和经营管理需要的组织机构；遵循不相容职务相分离的原则，合理设置部门和岗位，科学划分职责和权限，形成各司其职、各负其责、相互配合、相互制约、环环相扣的内部控制体系。

图表 3-4 发行人内部组织结构图



主要组织机构的职责如下：

集团纪检监察组：按照党章和其他党内法规、依照法律规定履行监督执纪问责和监督调查处置职责。协助集团党组推进全面从严治党、加强党风廉政建设和反腐败工作，协助集团党组开展内部巡视工作，监督推动集团党组落实全面从严治党主体责任。

集团办公室：负责集团文电、会议、机要、秘书、督办、印鉴、证照、保密、信息、档案、信访、维稳等工作。负责承办集团党组会、董事会、总经理办公会日常工作。负责集团拟订组织实施“三重一大”决策制度及管理制度体系建设。组织协调集团日常工作及重大会议安排。

战略部：负责集团发展规划体系建设，牵头负责编制和优化集团战略规划，并指导编制各专项规划及子规划。拟定集团重大专项改革方案，牵头组织实施集团重要改革工作。负责集团战略管控体系建设、监督评价集团境内外战略执行情况，组织开展集团境内外运营调度，监测主责主业整体发展运行状况。负责业绩

考核对标研究，拟订组织实施企业、企业负责人经营业绩考核，对各级企业开展绩效评价。

财务部：负责拟订实施集团财务管理、会计核算等规章制度，健全完善并组织实施集团财务管控体系和会计核算体系。负责拟订贯彻落实国有资本经营预算办法、组织开展集团财务预决算，监控集团财务状况和资产运行状况与风险。负责起草实施集团资金管理相关政策与管理制度，开展集团系统资金资源配置以及年度融资预算。负责企业资产统计、清产核资、资产损失核销、资产处置等事务。

人力资源部：根据集团发展战略和规划，拟订组织实施集团人力资源开发与管理。负责人力资源管理制度体系建设，负责集团二级机构领导班子成员的推荐、培养、选拔、配备、监督，建设符合集团发展战略需要的二级机构领导干部队伍。拟定人才规划组织实施集团员工招聘、职称评定、教育培训等，建设符合集团发展战略需要的人才队伍。

科技创新部：负责组织贯彻落实国家创新驱动发展战略，编制和优化集团科技发展规划，组织开展科研绩效评价工作。

协同发展部：负责集团业务协同管理、组织推进重大项目合作实施，开展相关信息的汇总和报送，承办集团重大国际交流与合作。

安全质量监督部：负责组织贯彻落实党中央国务院有关安全生产、节能环保、职业健康、质量管理、应急管理等重大决策部署。负责建立健全集团安全、环保、质量、应急管理制度和标准体系建设，组织开展相关宣传、培训和应急演练。

审计风控部：负责集团内部审计组织体系、制度体系等工作体系建设及运行。拟订并组织实施集团内部审计发展规划，拟订并组织实施集团年度内部审计工作计划。牵头配合国家审计署及有关机构的外部审计。负责集团全面风险管理和内部控制组织体系、制度体系等工作体系建设及运行。

法律合规部：负责集团全面法治央企建设，建立健全集团法律合规事务及法律风险防范机制。负责集团重大决策和重要规章制度的合法性审查。负责提供资本运作、公司治理、知识产权保护、诉讼仲裁、普法宣传、法律文书公证认证等专业化法律服务。牵头处理案件备案、分析统计、信息上报等有关法律合规事务，维护与法律部门及司法机关的工作协调。

党群工作部：负责集团党的政治建设、思想建设和基层组织建设，推进集团党组全面从严治党主体责任（含党风廉政建设和反腐败工作主体责任）落实，指导各级企业抓好全面从严治党工作。负责集团系统基层组织建设和党员教育管理，统筹开展集团统战、侨务、妇女、团组织、工会等工作。

党组巡视工作领导小组办公室：负责巡视监督集团党组和党组巡视工作领导小组重大决策部署的执行情况，以及集团二级单位落实中央巡视和集团党组巡视反馈问题的整改情况。

3、相关机构报告期内运行情况

报告期内，发行人公司治理机构及各组织机构均能按照有关法律法规和《公司章程》规定的职权、相应议事规则和内部管理制度规定的工作程序独立、有效地运行，未发现违法、违规的情况发生。

（二）发行人内部管理制度

发行人按照《公司法》、《企业内部控制指引》等相关要求，结合发行人自身行业特点，建立健全了包括资源开发、财务管理、投融资管理、风控管理、组织管控、人力资源管理、成本管理措施等一系列内部控制制度。通过发行人财务会计管理、资产管理、资金管理、投资及担保管理以及内部审计制度等体系的运行来实施对发行人重大事项的决策和管理；通过制定工作制度、业务规则和业务流程来确保发行人业务部门的经营管理合法高效。

1、战略管控制度

发行人通过《中国通用技术集团公司战略管理决策实施细则》、《中国通用技术集团战略管理办法》等规章制度，采取有效措施强化战略执行和落实，初步形成了以战略目标为方向、以滚动规划为指引、以年度预算为重点、以绩效考核为手段、以季度调度为平台的战略实施管控激励链条，保证了战略执行力。公司积极做好转型升级战略的分解细化工作，制定了《集团关于战略转型升级的实施意见》和《中国通用技术集团五年发展规划》，提出了紧紧围绕集团转型升级、做大做强、企业和谐的中心任务，抢抓机遇、整合资源，优化业务协同，创新体制机制、强化精细管理，深入实施科技兴企、人才强企战略，不断提升核心竞争

力，全力推进向装备制造商、贸易与工程集成服务商、医药生产与供应商、技术服务与咨询商的战略转型。总部各部门积极开展对标进位，行业研究、决策参谋、项目开发、服务支持、管理保障作用得到加强。

2、人力资源管控制度

（1）人力资源管理

发行人制订了《年度干部考核流程》、《二级机构领导人员管理办法》等规章对各级领导干部进行全面考评和调整；制订了《招聘录用管理办法》、《劳动合同管理流程》等制度使人事管理流程化、合规化，实现优秀人才在集团范围内的合理流动，促进总部直属机构、各级子公司管理经营水平的提升。对干部管理以内部培养为主，辅以公开竞聘，实现内部考核两条线，即对经营单位实行的绩效考核与职能部门的 360 度考核。集团对新进员工实行统一总量控制，各子公司自行录用的原则，由集团公司设定入职人员标准，建立人员储备库，各级子公司根据自己的实际需要在储备名单中自行择优录用。

（2）薪酬激励

发行人制订了《集团二级经营机构负责人薪酬管理暂行办法》、《集团总经理奖励基金评定办法》、《集团公司员工绩效考核暂行办法》、《集团公司薪酬管理暂行办法》等操作规程，通过开展薪酬职位体系建设，引入了以职位和技能评价为基础，以绩效为导向的全方位薪酬分配体系，将职位价值、业绩贡献与个人薪酬水平结合起来，初步构建了“职位-薪酬-绩效”三位一体的薪酬考核分配基础体系平台，逐步完善吸引、激励员工的薪酬分配制度，使员工价值得到充分的体现。集团将子公司负责人的薪酬与企业经营业绩及绩效评价结果挂钩，使薪酬与责任、风险相匹配，激励与约束相统一，突出效率优先、业绩导向，加大对核心业绩指标及增量贡献的考核分配力度，提高绩效薪酬在薪酬总额中的比重，积极发挥薪酬激励的导向和促进作用。

（3）员工培训

集团制定了《中国通用技术集团员工培训管理规定》，通过加大培训投入、丰富培训内容、改进培训形式等一系列措施，对全体在职员工实行分层次、分类

别的培训。有针对性组织开展了各类知识型、技能型、专业型以及小规模的培训，通过“请进来、送出去”，即举办各类讲座、短期培训班、研讨班、选派参加外部机构的短期培训或进修、选送国（境）外培训、通过互联网络进行远程教育、在职学历/学位教育、学术交流、以及自学，为企业改革发展提供智力支持和人才保障。

3、投融资管理制度

为建立科学的投资项目研究、论证及决策体系，最大限度地规避投资风险，维护集团公司的权益，根据国资委《中央企业投资监督管理暂行办法》及国家相关政策规定，公司制定了《集团投资管理规定》、《集团境内固定资产类项目投资管理办法》、《集团境内股权类项目投资管理办法》、《集团境外投资管理办法》，结合集团业务特点及体制机制创新的要求，对投资决策程序、投资项目的尽职调查、审核论证、项目决策、项目实施及后评估等进行了较明确细致的规定。在对投资项目审核过程中，注重进一步规范项目的可行性研究；注重发挥专家的作用，对项目从专业角度进行评估论证，降低投资风险；在集团决策前，主管领导还要组织召开专题论证会，对项目进行更深入的研讨。

为规范集团对外融资决策程序，提高决策效率，控制融资风险，公司制定了《集团公司融资管理决策实施细则》，规定集团对外融资实行统一决策和分类授权相结合的管理体制，并按照融资方式及特点分别制定相应审批决策程序。集团公司财务部为对外融资归口管理部门。

4、财务管理制度

发行人通过认真研究和流程梳理，全方位、分层次地设计了各项财务会计管理制度，形成了较为完善的财务管理制度体系。随着发行人转型升级战略的实施及各项经营业务的发展，发行人不断对财务管理制度进行优化调整。

在相关制度的基础上，发行人制定了《预算决策程序》和《融资决策程序》，作为发行人七个核心决策运行流程的组成部分。同时，按照国资委要求，在《内部控制基本规范》的框架下，对财务内控流程进行了优化和完善，确保了各层级权责体系清晰，责任分工明确，决策程序完善。通过上述财务管理制度在集团发行人系统内的全力推行，有效地保障了集团公司各项经营管理工作的顺畅运行。

同时，为充分发挥集团整体资金运筹优势，盘活内部存量资金，控制资金风险，提高资金效益，集团公司以财务公司为平台，实行资金集中管理、统一运作。为此，集团公司还制定了《通用技术集团资金管理办法》及其补充规定、《资金运作管理暂行办法》、《通用技术集团内部资金使用管理暂行规定》、《通用技术集团资金内部控制监督管理办法》等一系列规章制度，规范内部资金集中管理与统一运作行为。集团财务公司的成立使得资金归集规模逐步提升，集团成员单位资金计划管理能力及资金管理水平明显增强，集团统一调控和配置资金的功能逐步强化。同时，为加强对集团内部金融机构监管，集团公司制定了《金融业务风险管理指引》，加大防范金融业务风险，坚守风险管控底线。

此外，为进一步规范发行人利润分配管理，合理配置财务资源，有效行使出资人权利，发行人制定了《中国通用技术集团公司利润分配管理暂行办法》（简称《暂行办法》），对发行人全资子公司，由集团公司统一决定利润分配方案；上市公司、设有外部股东的控股企业，设定现金分红比例原则。

5、审计监督制度

集团公司制定了《内部审计工作规定》、《各级子公司领导人员任期经济责任审计规定》、《审计意见落实管理办法》等规章制，规定了内部审计的范围、权限、流程、监督落实措施，以保障内部审计的工作目标得以实现。集团公司高度重视内部审计工作，设立了独立的审计机构，配备了专业的审计人员。内部审计机构按照客观、独立、公正的原则，围绕集团公司在不同阶段的工作中心，通过开展经济责任审计、财务收支审计、风险管理审计、业务流程审计和专项审计等多种形式的审计工作，加强了对集团公司重大业务、重大资金的监控力度，发挥了内部审计的监督作用，并推动了内部审计工作从发现型向防范型转变。内部审计工作的开展，为集团公司规范经营管理、防范经营风险、提高经济效益起到了积极的促进作用。

6、风险管控制度

集团在加快转型发展中注重加强风险管控，夯实管理基础，专门成立了风险管控和信息总部。集团依据国资委《中央企业全面风险管理指引》，按照“全面规划、总体部署、突出重点、分步实施、加快推进”的原则进行体系建设，结合集

团当前实际，制定了《六大风险管理解决方案（战略、投资、流动性、项目执行、业务伙伴信用及收付款、存货）》、《全面风险管理工作规定》、《信用风险管理规定》、《全面风险管理评价暂行办法》等。确保战略正确科学的基础上，对企业现金流、资金链、投资规模、投融资能力、资产负债状况等建立动态分析预警机制，确保集团始终处于安全健康状态。通过重点环节即重组联合项目选择、论证、决策环节，国际工程承包项目开发和执行环节，国际贸易经营运行环节，担保、融资、贷款环节的风险控制确保公司各项业务稳健经营。

7、信息披露管理制度

为规范公司信息披露管理工作，保护投资者、债权人及其他利益相关者的合法权益，公司制定了《债务融资工具信息披露事务管理办法》、《公司债券信息披露理办法》，从信息披露内容、信息披露程序、保密措施及责任追究等多方面做出明确细致的规定。公司季报、半年报授权集团财务部进行披露；年度报告及其他涉及重大事项的临时报告，经公司相关分管领导和总经理审批后，报董事长审批后披露。

8、安全生产管理制度

发行人在改革发展的过程中，不断加强对集团系统安全生产工作的监督管理，使安全生产工作规范化、制度化，制定了《通用技术集团安全生产分类监管和考核暂行办法》、《通用技术集团安全生产监督管理办法》等规范性文件，建立健全组织、机构及规章制度。各单位一把手作为安全生产工作的第一责任人对本单位的安全生产工作负全面责任，各单位安全生产的组织和机构应按本单位的规模、工作性质等具体情况设置，确保所必需的资金投入，落实内部安全生产责任制度和安全生产事故的责任追究制度，将安全责任层层分解、细化，落实到每个岗位、每个人。

9、关联交易管理制度

关联交易管理方面，公司参照完备的全面风险管理及内部控制制度等一系列公司内部管理制度和办法来控制和管理内部交易行为，有效防范关联交易风险。

10、对子公司的管理制度

发行人与下属子公司是以资本为纽带的母子公司关系。集团通过加强深层次内部整合，在母子公司体制框架内，逐步建立起了以集团公司实行集中统一决策，分级分类管理为特点的内部管理体制。集团本部作为全集团的规划、决策与控制中心，主要承担战略管控、资源配置、资本运营和管理保障等功能；子公司作为经营和利润中心，根据分工承担专业化经营任务。主要措施如下：

（1）实行集中统一的战略管理体制；

（2）实行重大决策集中于集团公司与分级决策相结合的决策管理体制；

（3）集团公司负责制订全集团的财务预算并监督执行，统一管理和调配授信额度、资金等财务资源，集中管理对外担保等事项，决定子公司利润分配方案；

（4）集团公司制定统一的业务发展规划和年度预算并监督实施，审批重大业务签约，对限额以上业务开发实行备案管理并进行必要的内部协调，运用所掌握的各类资源对各子公司业务开发提供服务和支持；

（5）集团公司负责制定全集团统一的绩效考核体系以及收入分配制度和政策，按照统一的制度和政策核定各二级单位工资总额；

（6）集团公司对子公司负责人实行届中审计和离任审计相结合的方式，及时研究、解决企业领导人员任期经济责任审计工作中出现的问题。

（三）发行人独立经营情况

公司在业务、人员、资产、机构、财务等方面独立于控股股东，且被授权经营，具有独立完整的业务及面向市场自主运营的能力。

1、资产方面

发行人所有的资产与控股股东完全分开。公司及所属子公司拥有的生产经营性资产权属清楚，能够独立运用各项资产开展生产经营活动，未受到其它任何限制。

2、人员方面

公司按照相关法律法规的规定建立了健全的法人治理结构。公司拥有独立、明确的员工团队。按照《公司章程》的规定，公司在劳动、人事及工资管理方面均独立运作。公司设有独立行政管理机构（包括劳动、人事及工资管理机构），有一套完整、系统的管理规章制度。

3、机构方面

按照《公司章程》的规定以及公司经营发展需要，公司自主设立了相关的业务经营和管理部门，健全了组织结构体系，同时配备了相应的管理人员，实行定岗、定编制度。公司各机构是独立的，各部门和各管理岗位均有明确的岗位职责和要求，与控股股东职能部门间无从属关系。公司的董事会、经营层及相应的管理机构功能健全，独立运作。

4、财务方面

公司设有独立的财务部门和会计人员，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度；公司独立在银行开户，并独立纳税。公司独立进行财务决策，不存在控制人干预公司资金使用的情况。

5、业务方面

公司在工商行政管理部门核准的经营范围内，依法独立开展经营活动。公司与自主开展业务经营活动，独立核算，自负盈亏，自主决定经营方式、分配方式、生产经营决策，拥有独立的采购、生产和销售系统，业务机构完整。

六、发行人董事、高级管理人员基本情况

（一）基本情况

1、基本情况

截至本募集说明书签署之日，发行人现任董事、高级管理人员的任职符合《公司法》等相关法律法规及公司章程的有关规定，具体任职情况如下：

图表 3-5　截至募集说明书签署之日发行人董事、高级管理人员情况

姓名	出生年月	性别	任期起止日期	职务	是否具有海外居留权
于旭波	1966-01	男	2020 年 6 月至今	董事长、党组书记	否
陆益民	1964-01	男	2018 年 7 月至今	董事、总经理、党组副书记	否
周明春	1967-01	男	2016 年 11 月至今	副总经理、党组成员	否
谢彪	1963-01	男	2017 年 12 月至今	副总经理、党组成员	否
王旭升	1964-08	男	2017 年 8 月至今	副总经理、党组成员	否
王会杰	1962-09	男	2018 年 7 月至今	纪检监察组组长、党组成员	否
贾大风	1970-06	男	2021 年 8 月至今	副总经理、党组成员	否
徐平	1957-01	男	2020.12-2023.11	集团公司外部董事	否
姚桂清	1955-05	男	2018.11-2021.10	集团公司外部董事	否
冯永强	1963-09	男	2020.12-2023.11	集团公司外部董事	否
朱鸿杰	1954-07	男	2020.12-2023.11	集团公司外部董事	否
高一斌	1962-11	男	2020.12-2023.11	集团公司外部董事	否
钱新荣	1963-10	男	2020 年 3 月至今	职工董事、党群工作部部长	否

2、从业简历

于旭波：于旭波，男，1966 年 1 月出生，现任中国通用技术（集团）控股有限责任公司董事长、党组书记。1988 年 8 月参加工作，1988 年 5 月入党，工商管理硕士。历任中国粮油食品进出口总公司粮油饲料部业务员、中国粮油食品进出口总公司派驻美国大陆谷物公司业务员、中粮粮油饲料进出口公司玉米部业务员、中粮粮油饲料进出口公司期货部经理、中国粮油食品进出口总公司期货贸易部副总经理、中粮期货经纪有限公司总经理(副处级)、中国粮油食品进出口总公司总经理助理、中国粮油食品进出口(集团)有限公司副总经理、中粮集团有限公司董事、总经理、党组成员、中粮集团有限公司董事、总经理、党组副书记。

陆益民：男，1964 年 1 月出生，美国哈佛大学肯尼迪政府学院硕士毕业，研究员级高级工程师，现任中国通用技术（集团）控股有限责任公司董事、总经理、党组副书记。历任中央办公厅秘书局信息中心信息处理室主任科员、副主任、主任；中央办公厅秘书局专职正局级秘书；中国网络通信集团公司党组副书记；中国联合通信有限公司筹备组副组长；中国联合网络通信集团有限公司副董事长、总经理、党组副书记。

周明春：男，1967 年 1 月出生，现任中国通用技术（集团）控股有限责任公司副总经理、党组成员。历任大庆油田有限公司董事、总会计师、党委委员；中

国石油天然气股份有限公司财务总监兼财务部总经理；中国船舶工业集团公司总会计师、党组成员，中国航空油料集团公司董事长、党委副书记。

谢彪：男，1963 年 1 月出生，现任中国通用技术（集团）控股有限责任公司副总经理、党组成员。历任中国机械设备进出口总公司总经理助理、副总经理、总经理，中国机械对外经济技术合作总公司总经理、党委副书记，中国机械设备进出口总公司总经理、党委副书记，中国机械工业集团公司副总经理兼中国机械设备进出口总公司董事长，中国机械工业集团有限公司党委常委、副总经理。

王旭升：男，1964 年 8 月出生，现任中国通用技术（集团）控股有限责任公司副总经理、党组成员。历任外经贸人事教育劳动司副处长、保险福利处处长，中国通用技术（集团）控股有限责任公司办公厅副主任（主持工作），人力资源总部副总经理、总经理，中国技术进出口集团有限公司党委书记、副总经理，中国技术进出口集团有限公司总经理、党委副书记，中国机械进出口（集团）有限公司总经理、党委副书记。

王会杰：男，1962 年 9 月出生，现任中国通用技术（集团）控股有限责任公司纪检监察组组长、党组成员。历任监察部人事司主任科员；中央纪委干部室机关干部一处副处长，中央纪委干部室中央国家机关干部处、中央国家机关干部一处处长，干部室副局级检查员、监察专员；中央纪委干部室副主任；中央纪委案件监督管理室正局级纪律检查员、监察专员兼副主任；中央纪委驻农业部纪检组副组长（正局长级）；中央纪委国家监委驻农业农村部纪检监察组副组长（正局长级）。

贾大风：男，1970 年 6 月出生，现任中国通用技术（集团）控股有限责任公司副总经理、党组成员。1988 年 7 月加入中国共产党，1992 年 8 月参加工作，西北工业大学飞机设计专业本科学历，在职获得哈尔滨工程大学管理科学与工程专业博士学位。历任航空工业 601 所科研计划部党支部书记、科研管理部部长、副所长，东安公司总经理、党委副书记，东安公司董事长、党委书记。2020 年 3 月，任中国航发黎明航空发动机有限责任公司执行董事、党委书记，中国航发黎明航空科技有限公司董事长、总经理、党委书记。

徐平：现任中国通用技术（集团）控股有限责任公司集团公司外部董事，历任东风公司热电厂副厂长、厂长，湖北省总工会副主席、东风公司工会主席、载重车公司党委书记，东风公司党委书记、副总经理兼东风汽车有限公司党委书记、副总裁，东风公司总经理、党委书记，董事长、党委书记兼东风汽车集团股份有限公司董事长，中国一汽董事长、党委书记，兵器装备集团董事长、党组书记。

姚桂清：现任中国通用技术（集团）控股有限责任公司集团公司外部董事，历任中国中铁办公室主任，中铁建工集团党委副书记、中铁大桥局副董事长、中铁六局董事长、中铁九局董事长；中国中铁党委常委、工会主席、监事会主席，中国中铁党委副书记、副总裁，中国铁路工程总公司党委副书记、副董事长、总经理。

冯永强：现任中国通用技术（集团）控股有限责任公司集团公司外部董事，历任哈尔滨锅炉厂有限责任公司党委书记、副董事长，哈尔滨动力设备股份有限公司副总经理，哈尔滨哈锅实业开发总公司党委书记，哈电集团党委副书记，原中船重工董事、党组副书记，中国船舶集团副总经理、党组成员。

朱鸿杰：现任中国通用技术（集团）控股有限责任公司集团公司外部董事，历任对外经济贸易合作部综合计划司处长、计划财务司副司级，中国进出口银行计划资金部总经理、对外优惠贷款部总经理、卖方信贷一部总经理，中国进出口银行行长助理、副行长。

高一斌：现任中国通用技术（集团）控股有限责任公司集团公司外部董事，历任财政部会计司综合处处长、会计人员管理处处长，财政部会计司副司长，北京国家会计学院院长，财政部会计司司长兼会计准则委员会主任。

钱新荣：现任中国通用技术集团党群工作部（党组宣传部、党组统战部、企业文化部）部长，中共中国通用技术集团公司直属党委副书记、集团工会主席、集团职工董事，历任中国海外经济合作总公司北京公司办公室主任、副总经理；通用技术集团人力资源总部老干部部经理、人力资源总部副总经理兼老干部中心主任、党群工作部主任、集团直属党委副书记、直属党委委员、集团工会主席、集团职工董事。

3、兼职情况

截至本募集说明书签署之日，发行人董事、高级管理人员兼职情况如下：

图表 3-6　发行人董事、高级管理人员兼职情况

姓名	现任职务	兼职单位及职务	开始兼职时间
徐平	集团公司外部董事	第十三届全国政协常委	2018.01
		中国华能集团有限公司外部董事	2021.05
姚桂清	集团公司外部董事	中国铁路通信信号股份有限公司外部董事	2018.08
		中国志愿服务基金会副理事长兼秘书长	2017.02
朱鸿杰	集团公司外部董事	国家电力投资集团有限公司外部董事	2016.01
高一斌	集团公司外部董事	中国航天科工集团有限公司外部董事	2020.12
		中国绿发投资集团有限公司外部董事	2020.12

除上述兼职外，发行人董事、高级管理人员不存在政府兼职、企业兼职的情况。

（二）董事、高级管理人员持有发行人股份和债券情况

截至本募集说明书签署日，发行人现任董事、高级管理人员不存在直接持有发行人股权和债券的情况。

（三）现任董事、高级管理人员违法违规情况

本公司董事、高级管理人员在最近三年及一期不存在重大违法违规及受到重大行政处罚的情况。

七、发行人主营业务情况

（一）主营业务结构

1、公司经营范围及主营业务

发行人经营范围包括：对外派遣实施境外工程所需的劳务人员；投资；资产经营、资产管理；进出口业务；承包境外工程和境内国际招标工程；设计和制作印刷品广告；广告业务；自有房屋出租。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）

2007 至 2011 年间，发行人通过重组并购收购了多家优质的央企、地方国有企业资产，故集团旗下业态较多；2011 年后，集团以注重内部管理的“内涵式”发展为主。目前，综合管控层级及业态管理需要，发行人主营业务主要分为先进制造与技术服务、医药医疗健康、贸易与工程服务。

2、公司报告期内整体经营情况

2007 年以来，中国通用技术（集团）控股有限责任公司全面实施转型升级战略，经济规模大幅提升，产业结构不断优化，整体竞争力进一步增强，品牌形象显著提升，在建设具有国际竞争力的科工贸一体化大型企业发行人征程上不断迈出坚实步伐。自 2011 年营业收入首次突破 1,000.00 亿元以来，2013 年突破了 1,500.00 亿元，达到 1,580.27 亿元。与 2006 年（营业收入 127.36 亿元、利润总额 8.72 亿元、资产总额 188.05 亿元）相比，发行人 2020 年营业收入、利润总额、资产总额分别增长了 15.36 倍、8.97 倍和 12.00 倍。自 2009 年以来，发行人在国资委中央企业经营业绩考核中连续十二年被评为 A 级企业。

最近三年及一期发行人营业收入、营业成本和营业毛利润按业务分布情况如下：

图表 3-7　最近三年及一期发行人各业务板块营业收入情况

单位：亿元、%

业务板块	2021 年 1-3 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
先进制造与技术服务	22.63	6.09	74.15	3.79	61.12	3.33	62.02	3.64
医药医疗健康	139.54	37.54	516.48	26.38	421.44	22.97	353.53	20.73
贸易与工程服务	207.75	55.89	1358.58	69.38	1,344.34	73.27	1,258.10	73.78
其他业务	1.81	0.48	8.97	0.45	7.90	0.43	31.56	1.85
合计	**371.73**	**100.00**	**1,958.18**	**100.00**	**1,834.80**	**100.00**	**1,705.21**	**100.00**

图表 3-8　最近三年及一期发行人各业务板块营业成本情况

单位：亿元、%

业务板块	2021 年 1-3 月		2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
先进制造与技术服务	18.18	5.60	57.22	3.30	45.96	2.81	48.43	3.18

业务板块	2021 年 1-3 月		2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
医药医疗健康	114.14	35.16	408.36	23.57	324.49	19.84	262.30	17.23
贸易与工程服务	195.15	60.11	1276.11	73.65	1,276.65	78.05	1,195.58	78.53
其他业务	-2.85	-0.87	-8.96	-0.52	-11.50	-0.70	16.09	1.06
合计	**324.62**	**100.00**	**1,732.73**	**100.00**	**1,635.60**	**100.00**	**1,522.40**	**100.00**

注：其他业务成本为负，主要系合并抵消所致。

图表 3-9　最近三年及一期发行人各业务板块营业毛利润情况

单位：亿元、%

业务板块	2021 年 1-3 月		2020 年		2019 年		2018 年	
	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比
先进制造与技术服务	4.45	9.45	16.93	7.51	15.16	7.61	13.59	7.43
医药医疗健康	25.40	53.92	108.12	47.96	96.95	48.67	91.23	49.90
贸易与工程服务	12.60	26.75	82.47	36.58	67.69	33.98	62.52	34.20
其他业务	4.66	9.88	17.93	7.95	19.40	9.74	15.47	8.47
合计	**47.11**	**100.00**	**225.45**	**100.00**	**199.20**	**100.00**	**182.81**	**100.00**

图表 3-10　最近三年及一期发行人各业务板块营业毛利率情况表

业务板块	2021 年 1-3 月	2020 年	2019 年	2018 年
先进制造与技术服务	19.66%	22.83%	24.80%	21.91%
医药医疗健康	18.20%	20.93%	23.00%	25.81%
贸易与工程服务	6.06%	6.07%	5.04%	4.97%
其他业务	257.46%	199.89%	245.57%	49.02%
总体毛利率	**12.67%**	**11.51%**	**10.86%**	**10.72%**

2018 年、2019 年、2020 年及 2021 年 1-3 月，发行人的营业毛利分别为 182.81 亿元、199.20 亿元、225.45 亿元和 47.11 亿元，毛利率分别为 10.72%、10.86%、11.51%和 12.67%。

2018 年、2019 年、2020 年及 2021 年 1-3 月，先进制造与技术服务板块的毛利润分别为 13.59 亿元、15.16 亿元、16.93 亿元和 4.45 亿元，毛利占比分别为 7.43%、7.61%、7.51%和 9.45%，毛利率分别为 21.91%、24.80%、22.83%和 19.66%，最近三年其毛利占比呈现波动下降趋势，发行人对该业务板块的毛利依赖程度降低。

2018 年、2019 年、2020 年及 2021 年 1-3 月，医药医疗健康板块的毛利分别为 91.23 亿元、96.95 万元、108.12 万元和 25.40 亿元，毛利占比分别为 49.90%、48.67%、47.96%和 53.92%，毛利率分别为 25.81%、23.00%、20.93%和 18.20%，最近三年其毛利占比基本稳定，近几年医药医疗健康板块毛利已成为发行人毛利重要来源之一。

2018 年、2019 年、2020 年及 2021 年 1-3 月，贸易与工程服务板块的毛利分别为 62.52 亿元、67.69 亿元、82.47 亿元和 12.60 亿元，毛利占比分别为 34.20%、33.98%、36.58%和 26.75%，毛利率分别为 4.97%、5.04%、6.07%和 6.06%，最近三年其毛利占比呈现波动上升趋势，贸易与工程服务板块毛利为发行人毛利重要来源之一。

近年来发行人以健康发展为导向，着力发展医药健康产业等业务，将毛利维持在较高水平，整体盈利能力受经济形势影响程度较小。

3、公司各业务板块经营情况

（1）先进制造与技术服务

在先进制造与技术服务领域，发行人积极践行制造强国战略，把发展高端数控机床产业作为集团的第一核心主业。新中国成立以来，发行人在机床装备领域创造了 30 余个全国第一，涌现出 15 名全国劳模，不断传承发扬马恒昌小组精神。目前，发行人已经发展成为国内机床行业中产品种类最多、服务领域最广、综合技术能力最强，为重点行业和关键领域提供高端核心装备最多的龙头企业。发行人大力推进新溶剂法纤维素纤维产业化，使中国成为全球第二个拥有绿色纤维产业化技术的国家，目前总产能居全国第一、全球第二。发行人在检验检测业务领域具有雄厚实力，建成并运营国家新能源汽车安全预警平台，成立国家标准创新基地（重庆）汽车标准创新中心，推进建设国家氢能动力质量监督检验中心项目。

2018 年、2019 年、2020 年及 2021 年 1-3 月，先进制造与技术服务业务收入分别为 62.02 亿元、61.12 亿元、74.15 亿元和 22.63 亿元，占发行人营业收入比重分别为 3.64%、3.33%、3.79%和 6.09%，占比较小。毛利润分别为 13.59 亿元、15.16 亿元、16.93 亿元和 4.45 亿元。

先进制造与技术服务作为三大核心主业之一，是发行人建设“创新通用”和“技术通用”的重要载体，承担着“服务国家战略、服务行业发展、服务新动能培育”的使命。发行人通过重组联合相关科研院所、制造企业，建立了以市场为导向，企业为主体，产学研相结合的科技创新体系，在高档数控机床与关键功能部件、新能源汽车与智能网联汽车、轨道交通、纺织新材料新装备等领域，攻克了一批行业共性技术、关键技术，取得一批具有自主知识产权的重大科技成果，形成了几个有突出竞争优势和领先地位的主导产业，成为所在领域强有力的技术支撑力量。

先进制造与技术服务以“绿色新材料、高端精密装备和智能交通设备制造”等为重点发展领域，目前业务主要涉及汽车、纺织和机床工具等三个行业，主要产品和服务包括纺织新材料、纺织机械、纺织化工、专用汽车、汽车检测试验设备、汽车和轨道交通零部件、精密超精密机床、重型金属加工机床、专用装备、量具刃具和精密量仪等产品及相关的科技研发、标准制订、工程设计、项目咨询、检测认证、生产销售及售后服务等。主要运营子公司包括中国汽研、中纺院、机床所、齐二机床、哈量公司、大连机床、沈机股份等。

图表 3-11　近三年及一期先进制造与技术服务收入构成

单位：亿元

收入主体	2021 年 1-3 月		2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
汽车技术研发与测试	8.40	37.12	34.17	46.08	27.55	45.08	27.58	44.47
纺织高新技术研发与生产制造	3.84	16.97	16.93	22.83	16.56	27.09	17.66	28.47
重型机床、车床及加工中心研发与制造	6.26	27.66	13.31	17.95	6.74	11.03	4.71	7.59
精密量仪、数控刀具研发与制造	1.03	4.55	3.20	4.32	3.64	5.96	4.32	6.97
精密超精密机床关键技术研发及制造	0.25	1.10	0.88	1.19	1.00	1.64	0.94	1.52
其他	2.85	12.59	5.64	7.61	5.62	9.20	6.80	10.96
合计	**22.63**	**100.00**	**74.15**	**100.00**	**61.12**	**100.00**	**62.02**	**100.00**

图表 3-12　近三年及一期先进制造与技术服务成本构成

单位：亿元

收入主体	2021 年 1-3 月		2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
汽车技术研发与测试	6.03	33.17	23.67	41.37	19.19	41.75	20.43	42.18

纺织高新技术研发与生产制造	2.78	15.29	12.47	21.79	12.24	26.63	13.45	27.77
重型机床、车床及加工中心研发与制造	6.04	33.22	13.14	22.96	6.58	14.32	5.06	10.45
精密量仪、数控刀具研发与制造	0.75	4.13	2.51	4.39	2.47	5.37	2.87	5.93
精密超精密机床关键技术研发及制造	0.17	0.94	0.52	0.91	0.65	1.41	0.69	1.42
其他	2.41	13.26	4.89	8.55	4.82	10.49	5.93	12.24
合计	**18.18**	**100.00**	**57.22**	**100.00**	**45.96**	**100.00**	**48.43**	**100.00**

图表 3-13　近三年及一期先进制造与技术服务毛利润构成

单位：亿元

收入主体	2021 年 1-3 月		2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
汽车技术研发与测试	2.37	53.26	10.50	62.02	8.36	55.15	7.15	52.61
纺织高新技术研发与生产制造	1.06	23.82	4.46	26.34	4.32	28.50	4.21	30.98
重型机床、车床及加工中心研发与制造	0.22	4.94	0.17	1.00	0.16	1.06	-0.35	-2.58
精密量仪、数控刀具研发与制造	0.28	6.29	0.69	4.08	1.17	7.72	1.45	10.67
精密超精密机床关键技术研发及制造	0.08	1.80	0.36	2.13	0.35	2.31	0.25	1.84
其他	0.44	9.89	0.75	4.43	0.80	5.28	0.87	6.40
合计	**4.45**	**100.00**	**16.93**	**100.00**	**15.16**	**100.00**	**13.59**	**100.00**

1）汽车技术研发与测试

2018 年、2019 年、2020 年及 2021 年 1-3 月，汽车技术研发与测试业务收入分别为 27.58 亿元、27.55 亿元、34.17 亿元和 8.40 亿元，占先进制造与技术服务咨询业营业收入比重分别为 44.47 %、45.08%、46.08 %和 37.12 %，业务收入逐年增加。毛利润分别为 7.15 亿元、8.36 亿元、10.50 亿元和 2.37 亿元，占先进制造与技术服务咨询业毛利润总额比例超过 50%。汽车技术研发与测试业务运营主体主要为中国汽研（601965.SH）。

中国汽研主要从事汽车领域技术服务业务和产业化制造业务，其中技术服务业务包括汽车研发及咨询和汽车测试与评价业务；产业化制造业务包括专用汽车、轨道交通关键零部件、汽车燃气系统及其关键零部件制造业务。

作为发行人在该领域的上市公司，中国汽车工程研究院股份有限公司（601965.SH）是“国家高新技术企业”、“创新型企业”以及“国际科技合作基地”，拥有国家机动车质量监督检验中心（重庆）、国家燃气汽车工程技术研究中心、汽车噪声振动和安全技术国家重点实验室、替代燃料汽车国家地方联合工程实验

室，并设有博士后科研工作站。经过 50 多年的发展，中国汽研已拥有较强的汽车技术研发能力、一流的试验设备和较高的行业知名度，并建设成为我国汽车行业产品开发、试验研究、质量检测的重要基地及技术支撑机构。按照“优先重点发展研究开发业务，大力积极发展测试评价业务，统筹稳健发展科技成果产业化业务”的发展思路，已建成汽车安全、汽车噪声振动、电磁兼容、汽车节能与排放、电动汽车、替代燃料汽车、汽车整车、发动机、零部件等试验室和汽车工程研发中心，并努力建设成为我国汽车产业的科技创新平台和公共技术服务平台，发展成为国际一流、国内领先的汽车工程技术应用服务商和高科技产品集成供应商，为我国汽车产业的持续健康发展发挥应有的技术支撑作用和科技引领作用。

图表 3-14　中国汽研所持有的业务资质情况

公司名称	资质名称	取得时间	资质编号
中国汽车工程研究院股份有限公司	特种设备安装改造修理许可证（限用车气瓶 CNG）	2016.5.3	TS3250005-2020
中国汽车工程研究院股份有限公司	特种设备安装改造修理许可证（限用车气瓶 CNG）	2016.5.3	TS3250005-2020
中国汽车工程研究院股份有限公司（检测中心）	国家机动车质量监督检验中心（重庆）认定机构和计量认证资质）	2018.12.27	180008111111
中国汽车工程研究院股份有限公司（检测中心）	中国合格评定国家认可实验室资质	2018.12.19	CNAS L0668
中国汽车工程研究院股份有限公司（检测中心）	检验检测机构资质认定（CMA）	2018.12.27	180005223607
中国汽车工程研究院股份有限公司（检测中心）	国家机动车质量监督检验中心（重庆）”海关总署进出口商品检验鉴定机构资格	2019.6.5	署检许字[744]号
中国汽车工程研究院股份有限公司（研发中心）	ISO9001 质量管理体系认证证书	2020.9.21	016CQ19Q30908R2M
重庆凯瑞特种车有限公司（三级公司）	专用车质量管理体系认证证书	2017.11.15	00117Q39866R4M/5000
重庆凯瑞特种车有限公司（三级公司）	专用车环境管理体系认证证书	2017.11.16	00117E33356R1M/5000
重庆凯瑞特种车有限公司（三级公司）	民用机场专用设备（自行式飞机除冰车）审定合格证（失效）	2010.12.07	AS10R178 证书有效期至 2018-12-07
重庆凯瑞车辆传动制造有限公司	铁路产品认证证书	2017.1.25	CRCC10217P12117ROM

（三级公司）			
重庆凯瑞车辆传动制造有限公司（三级公司）	轨道交通零部件质量管理体系认证证书 ISO/TS	2019.5.7	01 100 1325148

随着国家和地方政府发展城市环境建设、能源和交通建设，以及《汽车产业调整和振兴规划》的推进，进一步促进了中国汽研汽车及配件的生产、销售业务，同时国家实施城市轨道交通设备国产化政策，使得具有自主知识产权的轨道交通关键零部件也使中国汽研获得了巨大的发展机遇。随着市场对工程改装车产品需求力度的增加，尤其是城市环卫建设所需环卫车辆和建设装备需求的普遍，2020年中国汽研签订技术服务合同 5,024 个（其中检测业务合同 4,337 个），检测业务合同金额 11.40 亿元，销售各类改装车 8,604 辆，生产单轨列车关键零部件 81 套、销售 74 套，生产燃器装置 1,817 套、销售 756 套。

中国汽研主要原材料、配件为钢材及装车用底盘、铜棒、不锈钢管等，主要供应商包括十堰庄胜贸易有限公司、成都采乐贸易有限公司、重庆北庭汽车销售有限公司、洛阳（凯迈）机电有限公司等。公司已与主要供应商签订了供货合同，并且通过工艺优化等方式缓解原材料成本上涨的压力。公司的主要客户为汽车厂商，包括一汽海马汽车有限公司、上汽依维柯红岩商用车有限公司、北汽银翔汽车有限公司、东风小康汽车有限公司、庆铃汽车（集团）有限公司、重庆长安汽车股份有限公司等。

2）纺织高新技术研发与生产制造

2018 年、2019 年、2020 年及 2021 年 1-3 月，纺织高新技术研发与生产制造业务收入分别为 17.66 亿元、16.56 亿元、16.93 亿元和 3.84 亿元，占先进制造与技术服务咨询业营业收入比重分别为 28.47 %、27.09 %、22.83 %和 16.97 %，毛利润分别为 4.21 亿元、4.32 亿元、4.46 亿元和 1.06 亿元。发行人纺织高新技术研发与生产制造业务主要运营主体为其所属中纺院。

中纺院是我国纺织行业的综合性研究开发机构和实力较强的高新技术产业集团，是国家级研发机构国家合成纤维工程技术研究中心、纤维基复合材料国家工程研究中心、生物源纤维制造技术国家重点实验室的依托单位，是科技部“化纤产业技术创新战略联盟”的牵头单位和副理事长单位，是北京市首批专利示范单位、全国企事业知识产权试点单位、首批在京央企知识产权领先工程实

施单位、企业知识产权管理规范试点单位等，中纺院还拥有纺织工业生产力促进中心、国家纺织制品质量监督检验中心、博士后工作站、纺织工业标准化研究所、国家纺织计量站等资质。

经过 60 多年的改革与发展，中纺院形成了以装备制造与工程服务、纺织新材料、纺织化工与生物技术和检测与技术服务为核心的四大产业板块，攻克了一大批行业急需的关键、共性技术，形成了一系列支撑行业技术进步的科技成果，并面向行业进行了转化应用，为推动纺织行业技术进步和转型升级作出了重要贡献。

图表 3-15　公司持有行业资质情况表

公司名称	资质名称	取得时间	资质编号
北京中丽制机工程技术有限公司（三级公司）	轻工、纺织业务工程咨询单位甲级资信	2018.09.30	9111000077042757X6-18ZYJ18
河北中纺工程设计有限公司（三级公司）	轻工、纺织工程咨询单位乙级咨信资质	2018.9.30	91130000401701780K-18ZYY18
河北中纺工程设计有限公司（三级公司）	轻纺行业（纺织工程、化纤工程、化纤原料工程、印染工程）专业设计甲级资质	1995.04.16	A113006117
中纺标检验认证股份有限公司（三级公司）	中国合格评定国家认可实验室资质（CNAS）	2017.11.13	CNAS L0783
中纺标检验认证股份有限公司（三级公司）	国家纺织制品质量监督检验中心资质认定授权资质（CAL）	2017.11.24	（2017）国认监认字（016）号
中纺标检验认证股份有限公司（三级公司）	国家纺织制品质量监督检验中心检验检测机构资质（CMA）	2017.11.24	170011110366
中纺标检验认证股份有限公司（三级公司）	中纺标检验认证股份有限公司检验检测机构资质（CMA）	2017.11.27	170011114039

目前纺织行业增速放缓。2020 年，中纺院销售化纤长丝纺丝机 1,574 纺位，同比下降 2.42%；销售水刺非织造布 9,802 吨，同比增长 45.60%；销售纺织助剂 11,853 吨，同比下降 9.55%；销售合成纤维 6,533.16 吨，同比下降 13.04%；销售人造纤维 13,650 吨，同比增长 27.64%。

中纺院化纤纺织装备制造与工程服务板块的主要产品为化纤长丝纺丝装备，产品原材料的主要供应商为张家港市港鹰实业有限公司、美爱意（古罗尼）集团、

射阳县智鹤机械制造有限公司等，产品的主要客户包括东泉州铮莹化纤有限公司、杭州惠力化纤有限公司、北京通用电气华伦医疗设备有限公司等。中纺院新材料板块主要产品原材料包括化纤切片、木浆等，产品主要包括水刺非织造布、功能性差异化纤维、Lyocell 纤维、涂层面料等，其中主要产品原材料的供应商包括唐山三友集团兴达化纤、绍兴柯桥瑞丽化纤有限公司等，产品的客户群体包括诺斯贝尔化妆品股份有限公司、新乡市凤泉化纤纺织有限公司、诚丰公司等。中纺院纺织化工与生物技术板块的主要产品为纺织助剂等，主要客户为无锡斯驰纺织科技有限公司、广东德润纺织有限公司等。

3）重型机床、车床及加工中心研发与制造

2018 年、2019 年、2020 年及 2021 年 1-3 月，重型机床研发与制造的业务收入分别为 4.71 亿元、6.74 亿元、13.31 亿元和 6.26 亿元，占先进制造与技术服务咨询业营业收入比重分别为 7.59%、11.03%、17.95%和 27.66%。报告期内制造业毛利润分别为-0.35 亿元、0.16 亿元、0.17 亿元和 0.22 亿元。重型机床、专用机床装备、车床及加工中心类产品技术研发及制造主要运营主体为其所属齐二机床、大连机床、沈机股份。

齐二机床是我国重大高端数控装备研发制造基地，设有国家企业技术中心和中国机械工业重型数控铣镗床工程研究中心，是国家知识产权优势企业，也是全国著名先进班组——马恒昌小组诞生地。企业拥有雄厚的人才资源，精良的技术装备，优质的品牌产品，良好的售后服务，70 多年来累计生产各类机床装备近 6 万多台（套）。

图表 3-16　齐二机床持有资质情况表

公司名称	资质名称	取得时间	资质编号
齐齐哈尔二机床（集团）有限责任公司	对外贸易经营者备案登记表	2019.7.9	02645629
齐齐哈尔二机床（集团）有限责任公司	报关单位注册登记证书	2019.1.28	2302910064
齐齐哈尔二机床（集团）有限责任公司	ISO9001：2015 质量管理体系认证证书	2018.8.15	00118Q38701R6L/2300
齐齐哈尔二机床（集团）有限责任公司	安全生产二级标准化企业	2017.2.14	黑 AQBJXII201700001

公司名称	资质名称	取得时间	资质编号
齐齐哈尔二机床（集团）有限责任公司	排污许可证	2019.8.20	91230200711088838G001R

企业主营业务包括研究、开发、制造、销售数控重型金属切削机床、金属成形机床、专用装备以及机床服务业务。主要产品包括高速精密铣镗床、车床、多工位压力机自动化线、高端宽幅铝材生产线、差压铸造自动生产线、大型箱体环缝总装焊接系统等，主要服务于民用航空、民用船舶、汽车、冶金、轨道交通等国家重点行业。机床服务业务主要是为客户提供机床大修改造、再制造、机械加工 、技术咨询等服务。

2020 年齐二机床生产各类机床 69 台，销售 124 台。其中重型铣镗床生产 19 台，销售 15 台；铣床生产 1 台，销售 58 台；重型车床生产 34 台，销售 34 台；龙门铣生产 2 台，销售 3 台；加工中心生产 12 台，销售 9 台；压力机生产 1 台，销售 2 台。

大连机床八十多年来，公司先后为我国汽车、轨道交通、工程机械等行业提供各类机床 50 多万台（套），产品销往世界 100 多个国家和地区。承担了国家相关重大科技专项近 60 项；主导产品获得国家、省、市科技进步奖 59 项，专利 71 项，其中发明专利 43 项，具有自主知识产权的核心专有技术 249 项。主要产品包括数控柔性组合机床及自动线、智能制造单元和生产线、五轴联动立、卧式加工中心，立、卧式车铣复合加工中心，高速、精密加工中心，高速、精密车削中心，数控刀库、数控刀台、滚珠丝杠、直线导轨、电主轴和高速主轴等。制造出中国第一台车床、铲齿车床、组合机床、组合机床生产线等众多新中国第一。

2020 年大连机床普通车床销售 1,829 台；经济型数控车床销售 1,140 台；卧式数控车床销售 189 台；立式加工中心销售 986 台；卧式加工中心销售 3 台；组合机床销售 2 台。

沈机股份作为中国机床行业的骨干企业，基于国家战略需要和自身发展基础，把做强做优机床产业放在公司发展战略的首位，努力解决核心关键技术问题，实现公司高质量发展，扛起振兴我国机床产业的大旗，为国家基础工业提供安全、自主、可控的技术支撑和装备保障，服务制造强国战略和东北老工业基地振兴。主营业务包括机械设备制造、加工、租赁，国内一般商业贸易与进出口贸易，咨

询服务。产品谱系涵盖普通机床、经济型数控机床、卧式数控车床、立式数控车床、卧式加工中心、立式加工中心和行业专机共 7 大类，40 多个系列，170 余款产品。

2020 年沈机股份普通车床销售 959 台；普通钻床销售 1,167 台；经济型数控车床销售 3,282 台；卧式数控车床销售 327 台；立式数控车床销售 30 台；立式加工中心销售 813 台；卧式加工中心销售 10 台；专用机床（成套设备）销售 130 台。

4）精密量仪、数控刀具研发与制造

2018 年、2019 年、2020 年及 2021 年 1-3 月，精密量仪、数控刀具研发与制造的业务收入分别为 4.32 亿元、3.64 亿元、3.20 亿元和 1.03 亿元，占先进制造与技术服务咨询业营业收入比重分别为 6.97%、5.96%、4.32%和 4.55%，保持相对稳定。毛利润分别为 1.45 亿元、1.17 亿元、0.69 亿元和 0.28 亿元，精密量仪、数控刀具研发与制造主要运营主体为其所属哈量公司。

哈量公司是中国综合实力较强的精密工量具设计、研发、制造企业之一，主营通用量具、标准刃具、精密量仪、数控刀具及工具系统、专用数控机床五大类产品。服务领域覆盖航空航天、船舶、汽车、工程机械、电力设备、铁路机车等国民经济重要产业领域。哈量公司“连环（LINKS）”、“KELCH”品牌在国内外享有较高的市场知名度。作为发行人所属二级企业，哈量公司是我国“一五”时期 156 个重点工程项目之一，被称为“共和国工具制造业的摇篮”。

图表 3-17　哈量公司持有资质情况表

公司名称	资质名称	取得时间	资质编号
哈量公司	博士后科研工作站	2008.06	人社部[2008]43
	国家知识产权优势企业	2019.12	国知发运函字[2019]245 号
	质量体系认证	2019.05	0419Q10197R7L
	国家技术创新示范企业	2018.07	工信厅科函[2018]250 号
	中华人民共和国增值电信业务经营许可证	2015.01	黑 B2-20150027
	国家高新技术企业证书	2020.8	GR202023000335

哈量公司采购以钢材为主，还包括半成品、配套件、包装物等，主要供应商有河冶科技股份有限公司、江苏省福达特种钢有限公司、镇江盛科工具有限公司、抚顺黎明航空航天物资有限公司、桂林广陆数字测控有限公司、四平裕龙工具制造有限公司、哈尔滨市阿城区金城木制品厂、哈尔滨市源滨印刷有限公司、宁波金兴量具有限公司等；产品在满足国内市场需求的同时部分产品还出口，销往欧洲、俄罗斯、印度等国家和地区。

2020 年，哈量公司生产量具刃具产品 860.98 万件，销售 931.92 万件；生产精密量仪产品 191 台，销售 186 台；生产数控刀具产品 17.93 万件，销售 17.44 万件；生产专用机床 8 台，销售 8 台。

5）精密超精密机床关键技术研发及制造

2018 年、2019 年、2020 年及 2021 年 1-3 月，精密超精密机床关键技术研发及制造的业务收入分别为 0.94 亿元、1.00 亿元、0.88 亿元和 0.25 亿元，占先进制造与技术服务咨询业营业收入比重分别为 1.52 %、1.64 %、1.19 %和 1.10%。毛利润分别为 0.25 亿元、0.35 亿元、0.36 亿元和 0.08 亿元。精密超精密机床关键技术研发及制造业务的主要运营主体为其所属机床所。

机床所主要从事高端数控装备及关键功能部件的研究与制造，拥有精密超精密加工国家工程研究中心、国家超精密机床工程技术研究中心、国家机床质量监督检验中心，在精密超精密加工技术与装备研究、性能测试与诊断、可靠性技术研究等领域处于国内领先地位；多年来凭借高速、高精、高效、智能化的技术优势为我国制造业特别是航空、航天、汽车、电子等尖端和支柱行业关键零部件的高精加工提供高端数控装备，发挥了行业技术引领和支撑作用。

图表 3-18　机床所持有资质情况表

公司名称	资质名称	取得时间	资质编号
机床所	国家机床质量监督检验中心实验室认可证书	2018.5.2	CNAS L0350
机床所	国家机床质量监督检验中心检验机构认可证书	2018.4.24	CNAS IB0439
机床所	国家机床质量监督检验中心资质认定授权证书	2018.5.9	（2018）国认监认字（060）号
机床所	国家机床质量监督检验中心检验检测机构资质认定证书	2018.5.9	180008110221
机床所	机械工业机器人产品质量监督检测中心	2018.11.1	机检床[2018]04 号

	机构认定资质证书		
机床所	机械工业机器人产品质量监督检测中心检验检测机构资质认定证书	2018.5.22	180008223862
机床所	工信部工业产品（机床）质量控制和技术评价实验室	2012.12	-
机床所	国家进出口商品检验局机床认可实验室	1988.8	-
机床所	科技成果检测鉴定国家级检测机构	1995.5	-
机床所	中联认证中心签约实验室	2001.9	-
机床所	中国质量认证中心签约实验室	2004.9	-
机床所	机械工业数控机床性能测试评价与可靠性技术重点实验室	2010.7	-
机床所	北京市‘精机工程’公共研发服务平台——“‘精机工程’数控装备检测与评价中心”	2011.10	-
机床所	国家机器人检测与评定中心机器人检验检测公共服务平台	2016.11	-
机床所	企业信用等级 AAA	2017.12	-
机床所	中关村高新技术企业	2019.7.4	20192150460504
机床所	安全生产标准化二级单位	2021.3	京 AQBJX II202100296
机床所	质量管理体系认证（ISO9000）	2021.2.24	0418Q10082R6M
机床所	武器装备质量管理体系认证证书	2020.12.28	20920QJ00402R0S

机床所主要生产高精度、超精数控机床及其功能部件，位于制造产业链的中端。下游企业是各个功能部件供应商及其加工制造商。上游客户涉及航空、航天、兵器、核能、汽车、新能源、机械制造、医疗、电子等行业服务。

2020 年机床所生产加工中心 5 台，销售 5 台；生产专用机床 17 台，销售 17 台；生产滚珠丝杠副 11,489 套，销售 11,489 套。

（2）医药医疗健康业务

在医药医疗健康领域，发行人积极服务健康中国战略，充分发挥医疗资源布局广、跨度大、场景全的核心优势，构建以医疗服务为支撑，涵盖医药医疗供应链、健康管理、健康养老、康复治疗、金融服务等全服务链的大健康生态体系。目前，集团拥有医疗机构 170 余家，辐射全国 21 个省市，开放床位数 3.2 万多张，年门急诊量超过 1600 万人次，成为床位数量领先、网络覆盖全、全产业链特征明显的央企医疗集团。

发行人是以医药为主业的中央企业之一，致力于服务国家大健康产业，提升国民健康福祉。业务领域涵盖医药工业、医药商业、医药国际贸易、医疗设备融资租赁、医疗健康服务等领域，形成了较为完整的产业链。集团在该领域拥有 2 家上市公司，分别为中国医药（600056.SH）和环球医疗（02666.HK）。具体经营情况如下：

2018 年、2019 年、2020 年及 2021 年 1-3 月，发行人医药板块营业收入分别为 353.53 亿元、421.44 亿元、516.48 亿元和 139.54 亿元，毛利润分别为 91.23 亿元、96.95 亿元、108.12 亿元和 25.40 亿元，毛利率为 25.81%、23.00%、20.93%和 18.20%，毛利率水平较高且保持稳定，未来将是集团大力发展和支持的产业。

图表 3-19　近三年及一期医药医疗健康业务板块营业收入构成情况

单位：亿元

项目	2021 年 1-3 月		2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
医药工业	7.75	5.55%	39.92	7.73%	49.02	11.63%	55.64	15.74%
医药商业	57.57	41.26%	265.12	51.33%	220.82	52.40%	194.16	54.92%
国际贸易	20.42	14.63%	125.38	24.28%	68.04	16.14%	60.50	17.11%
医疗设备销售及融资租赁	27.25	19.53%	49.77	9.64%	63.48	15.06%	42.12	11.91%
医疗健康服务	26.55	19.03%	36.29	7.02%	20.08	4.76%	1.11	0.31%
合计	**139.54**	**100.00%**	**516.48**	**100.00%**	**421.44**	**100.00%**	**353.53**	**100.00%**

图表 3-20　近三年及一期医药医疗健康业务板块营业成本构成情况

单位：亿元

项目	2021 年 1-3 月		2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
医药工业	3.37	2.95%	17.61	4.31%	15.88	4.89%	17.72	6.76%
医药商业	52.79	46.25%	240.01	58.77%	200.53	61.80%	176.74	67.38%
国际贸易	17.5	15.33%	100.80	24.68%	57.11	17.60%	50.78	19.36%
医疗设备销售及融资租赁	16.89	14.80%	17.55	4.30%	33.61	10.36%	16.03	6.11%
医疗健康服务	23.59	20.67%	32.39	7.94%	17.36	5.35%	1.03	0.39%
合计	**114.14**	**100.00%**	**408.36**	**100.00%**	**324.49**	**100.00%**	**262.30**	**100.00%**

图表 3-21　近三年及一期医药医疗健康业务板块营业毛利构成情况

单位：亿元

项目	2021 年 1-3 月		2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
医药工业	4.38	17.24%	22.31	21.38%	33.14	34.18%	37.92	41.57%
医药商业	4.78	18.82%	25.11	24.06%	20.29	20.93%	17.42	19.09%
国际贸易	2.92	11.50%	24.58	23.55%	10.93	11.27%	9.72	10.65%
医疗设备销售及融资租赁	10.36	40.79%	32.22	30.87%	29.87	30.81%	26.09	28.60%
医疗健康服务	2.96	11.65%	3.90	0.14%	2.72	2.81%	0.08	0.09%
合计	**25.40**	**100.00%**	**108.12**	**100.00%**	**96.95**	**100.00%**	**91.23**	**100.00%**

1）医药工业

2018 年、2019 年、2020 年及 2021 年 1-3 月，发行人医药工业业务营业收入分别为 55.64 亿元、49.02 亿元、39.92 亿元和 7.75 亿元；毛利润分别为 37.92 亿元、33.14 亿元、22.31 亿元和 4.38 亿元。以新药为代表的化学药品制剂保持了良好的销售势头，成为工业收入增长的主要因素。

发行人医药工业生产资质齐全，符合国家法律法规的相关规定。中国医药健康产业股份有限公司医药工业生产领域涉及化学制剂、化学原料药、中间体、生物制品、中成药等多个生产领域，制剂生产线包括片剂、胶囊剂、颗粒剂、粉针剂（无菌分装）、冻干粉针剂、小容量注射剂、乳膏剂等 15 种剂型；生产的药品涉及抗感染药物、心脑血管药物、糖尿病药物、消化系统药物、抗肿瘤药物、非甾体抗炎药物、抗过敏药物等多个领域，产品类型丰富，产业链条完整；生产基地分布于海南、上海、湖北、河南、新疆、北京等多个地区。

2020 年，公司医药工业板块在工信部发布的全国医药工业企业排名中位居 69 位。

图表 3-22　发行人持有的医药工业业务资质情况

持证公司名称	资质名称	取得时间	资质编号
天方药业有限公司（四级公司）	药品生产许可证	2021/1/1	豫 20150138
天方药业有限公司（四级公司）	GMP 符合性	2020/12/11	HNGMP157
天方药业有限公司（四级公司）	GMP 符合性	2021/05/24	HNGMP21021X
海南通用三洋药业有限公司（三级公司）	药品生产许可证	2020/9/18	琼 20150018
海南通用三洋药业有限公司（三级公司）	药品 GMP 证书	2016/9/30	HI20160018
海南通用三洋药业有限公司（三级公司）	药品 GMP 证书	2018/2/26	HI20180009
海南通用三洋药业有限公司（三级公司）	药品 GMP 证书	2018/2/26	HI20180008
海南通用三洋药业有限公司（三级公司）	药品 GMP 证书	2018/10/8	HI20180034

海南通用三洋药业有限公司（三级公司）	药品 GMP 证书	2018/11/1	HI20180039
海南通用三洋药业有限公司（三级公司）	药品 GMP 证书	2019/1/30	HI20190006
湖北科益药业有限公司（四级公司）	药品生产许可证	2020/11/5	鄂 20200195
湖北科益药业有限公司（四级公司）	药品 GMP 证书	2017/9/12	HB20170371
湖北科益药业有限公司（四级公司）	药品 GMP 证书	2017/7/12	HB20170348
湖北科益药业有限公司（四级公司）	药品 GMP 证书	2019/1/7	HB20190462
海南通用康力制药有限公司（三级公司）	药品生产许可证	2020/9/17	琼 20150032
海南通用康力制药有限公司（三级公司）	药品 GMP 证书	2018/11/21	HI20180045
海南通用康力制药有限公司（三级公司）	药品 GMP 符合性	2019/12/10	琼药监药产 F2019002
海南通用康力制药有限公司（三级公司）	药品 GMP 符合性	2019/12/31	琼药监药产 F2019004
上海新兴医药股份有限公司（四级公司）	药品生产许可证	2016/01/01	沪 20160035
上海新兴医药股份有限公司（四级公司）	药品 GMP 证书	2018/11/16	SH20180060
河南天方药业中药有限公司（五级公司）	药品 GMP 证书	2016/11/3	HA20160080
河南天方药业中药有限公司（五级公司）	药品生产许可证	2021/1/1	豫 20160293
北京长城制药有限公司（三级公司）	药品生产许可证	2021/1/17	京 20160205
北京长城制药有限公司（三级公司）	药品 GMP 证书	2016/9/5	BJ20160235
北京长城制药有限公司（三级公司）	药品 GMP 证书	2017/2/6	BJ20170250

图表 3-23　近三年医药工业主要产品产销情况

项目	2020 年	2019 年	2018 年
盐酸林可霉素原料			
年产能（十亿）	440,000	1,410,000	1,380,000
产量（十亿）	439,578.62	1,339,288.66	1,346,054.57
销量（十亿）	741,540.81	1,016,022.29	1,015,703.84
销售价格区间（元/十亿）	207.85-552.63	239.35-512.26	270.68-640.82
阿托伐他汀钙胶囊			
年产能（万粒）	100,000	100,000	100,000
产量（万粒）	18,307.8	27,216.4	69,785.4
销量（万盒）	1,515.62	4,461.78	6,966.57
销售价格区间（元/盒）	国采产品未中标	22.33-31.5	22.33-31.5
注射用头孢哌酮钠他唑巴坦钠			
年产能（万支）	3,600 万支	3,600 万支	3,600 万支
产量（万支）	449 万支	1,344 万支	1,194 万支
销量（万支）	570 万支	1380 万支	1223 万支
销售价格区间（元/支）	51.8--54.0	51.8--54.0	51.8--54.0

发行人主要采购区域包括山东、浙江、江西、江苏、河北、山西、上海、河南、广东、云南、湖北、北京等地。原料药业务销售区域以国内为主，部分品种如螺旋霉素、盐酸林可霉素等出口至欧洲、印度等地；制剂业务销售区域遍及全国。

销售模式方面，药品价格是由各省市统一招标确定药品的中标销售价格，货款一般采用现款现货或先货后款的结算方式。

市场竞争方面，发行人的医药工业形成了产品齐全、特点突出的工业产业集群，覆盖化学原料药制造、化学药品制剂制造、植物提取以及中成药制造等子领域。化学药品制剂主要剂型包括注射剂、胶囊、片剂等，并在复合抗生素、心血管类等领域具有国内领先地位的市场份额和核心竞争优势。化学原料药部分品种已通过欧盟、印度、墨西哥等认证。

新药产品开发方面，发行人高度重视药品研发工作，加大研发投入和新产品立项，并在心脑血管、抗肿瘤、神经系统等领域不断加强产品储备。主要研发项目 TPN729MA 为一类新药，成功开发本类药品可填补市场空白，并将带来较好的社会和经济效益。

2）医药商业

2018 年、2019 年、2020 年及 2021 年 1-3 月，发行人医药商业业务营业收入分别为 194.16 亿元、220.82 亿元、265.12 亿元和 57.57 亿元；毛利润分别为 17.42 亿元、20.29 亿元、25.11 亿元和 4.78 亿元。

中国医药统筹国际国内两个网络资源，发挥贸易业务“引进来、走出去”优势及研发生产平台优势，逐步建立起以高端、特色品种为核心，具备较强终端网络覆盖能力，具有产业价值链整合协同优势的医药商业体系。具备产品整合引进能力、分销网络管理能力、终端渠道控制能力。

在华北、东北、华南、华中、华东、西北等地区建立了以北京、广东、河南、河北、湖北、江西、黑龙江和新疆为核心的医药商业销售网络体系，覆盖所在区域的绝大多数终端医疗机构，具有较强的市场知名度和品牌影响力。

图表 3-24　发行人持有的医药商业业务资质情况

公司名称	资质名称	取得时间	资质编号
北京美康百泰医药科技有限公司（三级公司）	医疗器械经营许可证	2021-1-7	京海食药监械经营许 20160309 号
北京美康百泰医药科技有限公司（三级公司）	医疗器械二类备案凭证	2021-1-7	京海食药监械经营备 20160531 号
广东通用医药有限公司（四级公司）	药品经营许可证	2019-7-8	粤 AA0200368
广东通用医药有限公司（四级公司）	医疗器械经营许可证	2020-5-13	粤穗食药监械经营许 20150498 号
广东通用医药有限公司（四级公司）	医疗器械二类备案凭证	2020-5-11	粤穗食药监械经营备 20191166 号
北京美康永正医药有限公司（四级公司）	GSP 证书	2019-3-4	A-BJ19-N0020
北京美康永正医药有限公司（四级公司）	药品经营许可证	2019-6-24	京 AA0100143
北京美康永正医药有限公司（四级公司）	医疗器械经营许可证	2019-3-29	京海食药监械经营许 20150414 号
北京美康永正医药有限公司（四级公司）	医疗器械二类备案凭证	2019-3-26	京海食药监械经营备 20150519 号
河南省医药有限公司（五级公司）	药品经营许可证	2020-7-8	豫 AA3719135
河南省医药有限公司（五级公司）	医疗器械经营许可证	2021-1-12	豫郑食药监械经营许 20150157 号
河南省医药有限公司（五级公司）	医疗器械二类备案凭证	2020-12-30	豫郑食药监械经营备 20150324 号
河南通用医药健康产业有限公司（五级公司）	药品经营许可证	2020-01-06	豫 AA3719315
河南通用医药健康产业有限公司（五级公司）	医疗器械经营许可证	2019-11-15	豫郑食药监械经营许 20160761 号
河南通用医药健康产业有限公司（五级公司）	医疗器械二类备案凭证	2019-10-30	豫郑食药监械经营备 20170064 号
湖北通用药业有限公司（四级公司）	药品经营许可证	2020-11-30	鄂 AA0270380
湖北通用药业有限公司（四级公司）	医疗器械经营许可证	2020-09-18	鄂汉食药监械经营许 20161267 号
湖北通用药业有限公司（四级公司）	医疗器械二类备案凭证	2021-01-26（更）	鄂汉食药监械经营备 20192157 号
江西南华（通用）医药有限公司（三级公司）	药品经营许可证	2019-12-2	赣 AA7910308
江西南华（通用）医药有限公司（三级公司）	药品经营质量管理规范认证证书	2019-12-2	A-JX19-103N
新疆天方恒德医药有限公司（三级公司）	药品经营许可证	2020-12-03	新兵 AA08S0005
新疆天方恒德医药有限公司（三级公司）	医疗器械经营许可证	2020-12-14	新兵 08S 市监械经营许更 0024 号
新疆天方恒德医药有限公司（三级公司）	医疗器械二类备案凭证	2020-12-14	新兵 08S 市监械经营备 20190024 更

中国医药黑龙江有限公司（三级公司）	药品经营许可证	2020-10-27	黑 AA4510159
中国医药黑龙江有限公司（三级公司）	医疗器械经营许可证	2021-2-5	黑哈食药监械经营许 20160237 号
中国医药黑龙江有限公司（三级公司）	医疗器械二类备案凭证	2020-11-2	黑哈食药监械经营备 20160375 号
中国医药黑龙江有限公司（三级公司）	食品经营许可证	2020-12-4	JY12301100145536
中国医药黑龙江有限公司（三级公司）	互联网药品信息服务资格证	2020-6-29	（黑）-非经营性-2020-0040
沈阳铸盈药业有限公司（三级公司）	药品经营许可证	2019-12-05	辽 AA0240011
沈阳铸盈药业有限公司（三级公司）	食品经营许可证	2017-07-05	JY12101020033095
沈阳铸盈药业有限公司（三级公司）	医疗器械经营许可证	2019-12-18	辽沈食药监械经营许 20140231 号
沈阳铸盈药业有限公司（三级公司）	医疗器械二类备案凭证	2019-12-18	辽沈食药监械经营备 20150059 号
河北通用医药有限公司（三级公司）	药品经营许可证	2019-8-26	冀 AA3110110
河北通用医药有限公司（三级公司）	医疗器械经营许可证	2021-02-23	冀石食药监械经营许 20160032 号
河北通用医药有限公司（三级公司）	医疗器械二类备案凭证	2021-01-22	冀石食药监械经营备 20140019 号
河北通用医药有限公司（三级公司）	食品经营许可证	2020-09-11	JY11301910002571
河北通用医药有限公司（三级公司）	危险化学品经营许可证	2020-04-14	冀石高危化经字 2019【007】

采购模式方面，由于药品是由国家统一招标确定生产企业的供货价格，医药商业业务就同一品种以谈判的方式进行统一采购，参加各厂商的招标，争取最优的条件。采购的药品主要遵循地方药品招标目录。具体业务操作采取以销定采的采购模式，每月根据下游客户的药品月均采购量，制定月采购计划，分批次向上游供货商采购药品，并根据与上游供货商签订的年度经销协议，按期给予支付货款。对于总经销、总代理产品则多通过谈判的方式确定采购价格和付款条件。医药商业板块的采购区域主要集中在北京、广东、山东、江苏、浙江、吉林、云南、海南、河南、陕西、新疆、安徽、上海等地。

2020 年，公司医药商业主要供应商为国内外知名企业，前五大供应商采购额为 119,619 万元。销售模式方面，发行人采取医院纯销和商业调拨两种方式，主要客户多为三甲医院，销售价格按中标价格及国家政策进行加价销售。

图表 3-25　发行人销售模式示意图



发行人主要客户已覆盖北京、广州、河南、河北、湖北、江西、黑龙江、新疆等省、市、自治区三甲医院。2020 年广东销售收入占比超过 27%，河南销售收入占比约 17%，河北和北京销售收入占比超过 11%，具体分布情况如下：

图表 3-26　2020 年度医药销售的主要分布情况

单位：万元

省份	销售金额	占比
广东	725,979	27.30%
河南	458,524	17.24%
河北	314,263	11.82%
北京	295,790	11.12%
江西	280,012	10.53%
辽宁	232,623	8.75%
湖北	216,036	8.12%
黑龙江	92,637	3.48%
新疆	37,465	1.41%
天津	5,758	0.22%
合计	**2,659,087**	**100.00%**

2020 年度，公司医药商业下游客户主要包括各省市大型等级医院、连锁药店、社区卫生服务站、国内医药商业公司等，其中，医院纯销前五大客户的销售额为 11.39 亿元，占板块收入的比例为 4.28%；商业调拨前五大客户的销售额为 32.56 亿元，占板块收入的比例为 12.24%。

结算方面，货款一般采用先货后款或现款现货的结算方式。其中，应收账款的结算周期因客户而异，由于疫情原因，医院账期普遍延长，一般账期为 5-12 个月；商业调拨客户回款期较短。

3）医药国际贸易

中国医药以中国医药保健品有限公司、中国医疗器械技术服务有限公司为平台，凭借专业化的人才队伍、国际医药资源的猎取能力，协同公司国内工、商体系，构筑起国内领先、特色鲜明的国际贸易平台。经营的产品横跨天然药物、医

药化工、医疗器械、健康产品等领域，营销网络覆盖全球主要新兴和发达国家的医药市场。

2018 年、2019 年、2020 年及 2021 年 1-3 月，发行人医药国际贸易业务营业收入分别为 60.50 亿元、68.04 亿元、125.38 亿元和 20.42 亿元；毛利润分别为 9.72 亿元、10.93 亿元、24.58 亿元和 2.92 亿元。2020 年，医药国际贸易业务实现营业收入 125.38 亿元，占发行人医药板块营业收入的比重为 24.28%。

发行人从事医药国际贸易持有的资质情况如下：

图表 3-27　发行人持有的医药国际贸易业务资质情况

公司名称	资质名称	取得时间	资质编号
中国医药健康股份有限公司（二级公司）	药品经营许可证	2021/5/14	京 AA0100119
中国医药健康股份有限公司（二级公司）	医疗器械经营许可证	2021/5/20	京东食药监械经营许 20150026 号
中国医药健康股份有限公司（二级公司）	对外贸易经营者备案登记表	2021/3/16	02131183
中国医药保健品有限公司（三级公司）	药品经营许可证	2019/12/4	京 AA0100123
中国医药保健品有限公司（三级公司）	医疗器械经营许可证	2020/1/16	京东食药监械经营许 20150339 号
中国医药保健品有限公司（三级公司）	对外贸易经营者备案登记表	2019/2/21	02131569
中国医疗器械技术服务有限公司（三级公司）	医疗器械经营许可证	2021/6/24	京东食药监械经营许 20150250 号
中国医疗器械技术服务有限公司（三级公司）	对外贸易经营者备案登记表	2021/5/20	03175688

主要进口产品类别包括医疗器械、西成药和医药原料等，主要进口地区或国家有香港、日本、美国、德国、新加坡、澳大利亚；主要出口产品类别包括天然原料药、医药化工原料、医疗器械、医用敷料和西成药等，主要出口国家有日本、美国、印度、荷兰等。

图表 3-28　2018-2020 年医药板块国际贸易业务进口情况统计

单位：万美元

国家或地区	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
香港	10,301	30.92%	11,273	31.98%	8,900	29.04%
日本	2,266	6.80%	3,091	8.77%	2,947	9.61%

荷兰	9,731	29.21%	7,389	20.97%	6,535	21.32%
美国	1,162	3.49%	1,671	4.74%	1,413	4.61%
其他	9,852	29.58%	11,821	33.54%	10,857	35.42%
合计	**33,311**	**100.00%**	**35,245**	**100.00%**	**30,652**	**100.00%**

图表 3-29　2018-2020 年医药板块国际贸易业务出口情况统计

单位：万美元

国家或地区	**2020 年度**		**2019 年度**		**2018 年度**	
	金额	**占比**	**金额**	**占比**	**金额**	**占比**
日本	1,764	6.26%	3,014	13.60%	2,420	14.13%
美国	319	1.13%	451	2.03%	354	2.06%
其他	26,095	92.61%	18,691	84.36%	14,356	83.81%
合计	**28,178**	**100.00%**	**22,155**	**100.00%**	**17,129**	**100.00%**

2020 年度，发行人主要供应商为国际医药商业公司和制药企业，前五大供应商采购额为 3.52 亿美元，2021 年上半年前五大供应商采购额为 3.17 亿美元，具体情况如下表：

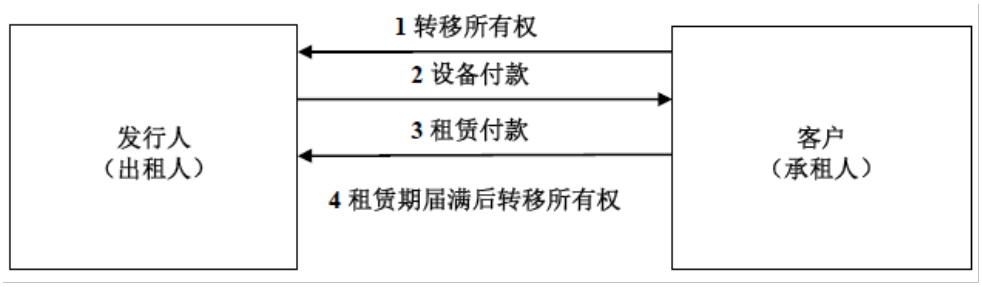
2020 年度，发行人主要客户为国内外医药商业公司和制药企业，前五大客户销售额为 2.04 亿美元，占板块收入的比例为 10%。医药板块国际贸易业务通过为国内外客户提供进出口服务赚取购销差价实现盈利，其盈利模式可细分为代理和自营两种。代理业务销售多为客户指定；自营业务包括进口、出口、内贸，根据产品不同采取不同的销售模式，如直销、经销、投标、网络销售等。

4）医疗设备融资租赁

发行人医疗设备融资租赁业务主要由环球医疗运营，公司根据医疗机构的资金需求及现金流量预测，提供定制化的医疗设备融资解决方案，协助医疗机构将有限的资金进行合理配置，加速自身设备更新。业务模式为售后回租形式。

售后回租赁：在业务过程中，主要涉及两方面：出租人、承租人。租赁物为承租人已有的设备或其他物件，无需从供应商处购买。承租人先与出租人签订购买合同将自有设备卖给出租人并得到购货款，再签订售后回租赁合同将该设备租回并按期支付租金，待到租赁期满承租人按照合同约定购买租赁物，租赁物产权从出租人转移到承租人。

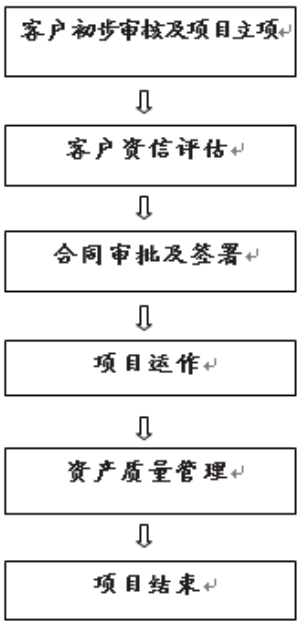
图表 3-30　发行人售后回租赁流程



业务操作及审批流程

发行人在进行具体融资租赁业务运作时，需要严格按照公司制定的在该领域业务流程相关制度，由事业部门发起，并由多部门配合协同进行。在业务执行过程中，发行人对各个环节制定了相应的风险管理措施，从不同角度及多个层面对具体业务实施信用、操作等相关风险的控制。业务流程共分六大阶段具体的业务操作及审批流程如下图所示：

图表 3-31　发行人租赁业务操作流程



医疗融资租赁经营业绩情况：医疗融资租赁业务 2020 年累计实现营业收入 26 亿元。2020 年租赁业务累计实现新签合同额 56.9 亿元，签约项目数 47 个。报告期内，发行人融资租赁签约情况如下：

图表 3-32　报告期内发行人医疗融资租赁签约情况

医疗行业	2021 年 1-3 月	2020 年	2019 年	2018 年
应收融资租赁款净额	2,594,015.68	2,897,161.98	3,462,987.01	3,464,921.30
利息收入	59,487.93	263,212.09	280,434.30	241,068.80
签约项目数（个）	10	47	120	245
融资租赁签约额	82,275.00	568,917.96	1,217,882.79	1,966,517.26

2018-2020 年及 2021 年 1-3 月，发行人在医疗行业的应收融资租赁款净额分别为 3,464,921.30 万元、3,462,987.01 万元、2,897,161.98 万元和 2,594,015.68 万元。2019 年末发行人医疗板块的应收融资租赁款净额较上一年末减少 1,934.29 万元，降幅为 0.06%。2020 年末发行人医疗板块的应收融资租赁款净额较上一年末减少 565,825.03 万元，降幅为 16.34%。2018-2020 年及 2021 年 1-3 月医疗行业融资租赁签约额分别为 1,966,517.26 万元、1,217,882.79 万元、568,917.96 万元和 82,275.00 万元。

2020 年度，发行人融资租赁前五大客户情况如下：

图表 3-33　2020 年度医疗租赁业务前五大客户情况

租赁项目	2020 年	
	应收融资租赁款余额	占比
客户一	34,773.43	22.82
客户二	30,064.27	19.73
客户三	29,972.53	19.67
客户四	29,443.02	19.32
客户五	28,126.35	18.46
合计	**152,379.61**	**100.00**

在具体的客户方面，发行人主要以公立医院为主，公立医院在发行人的医院客户占比超过 95%。此外，发行人的医院客户主要集中在二甲以上。

医疗行业租赁业务的租赁物主要为大型医学影像设备，包括 CT、MRI、DR、DSA 等；大型核医学设备，包括 SPECT、SPECT-CT、PET-CT 等；放射治疗设备，包括直线加速器、IGRT、CYBERKNIFE、TOMO 等；检验科设备，包自动生化分析仪、全自动免疫分析仪等。目前发行人会选择通用性强、收益性好、单体价值可进行公允计量的设备进行融资租赁。此类设备是医院诊疗的重要工具，诊断结果对临床治疗具有重大指导意义。

5）医疗健康服务

2020 年发行人成功完成与国家电网、航空工业、航天科工等央企的医疗机构改革合作，集团医院管理平台新增国中康健、航天医科两家公司，目前已累计与 17 家央企和地方国企达成合作，共承接医疗机构 154 家，开放床位总数 3.2 万张，年门急诊量超过 1600 万人次，分布于全国 21 个省市。

2018 年、2019 年、2020 年及 2021 年 1-3 月，发行人医疗健康服务业务营业收入分别为 1.11 亿元、20.08 亿元、36.29 亿元和 26.55 亿元；毛利润分别为 0.08 亿元、2.72 亿元、3.9 亿元和 2.96 亿元。

2020 年，发行人医疗业务运营机构数量 56 家，其中，三级医院 5 家，二级医院 27 家，一级医院、社区中心及其他医疗机构 24 家；总床位数超过 1.5 万张，其中已交割医疗机构开放床位数 1.2 万张，床位使用率 86%，门诊诊疗人次 391 万，业务结余率 5.8%。

（3）贸易与工程服务业务

在贸易与工程服务领域，发行人是国家先进技术和重大装备引进的主渠道和主力军，新中国成立初期引进了奠定我国工业基础的 156 项先进技术和成套设备，70 多年来为国家各行各业引进先进技术、成套设备累计 3400 多亿美元，为共和国工业化建设和推进国家重大技术装备国产化作出了重要贡献。集团深度参与“一带一路”建设和国际产能合作，带动中国装备、中国技术、中国标准走向世界；在 2020 年度 ENR 全球最大 250 家国际承包商榜单中名列第 73 位。集团在承担国家特殊重大工程建设中具有悠久历史和显著优势，累计荣获中国建筑工程鲁班奖、国家优质工程奖等国家级奖项 87 项。集团是信息通信产品供应链综合服务商，连续多年在移动通信终端产品分销领域占据领导者地位。

贸易与工程服务业主要包括重大装备技术引进、海外工程承包、建筑施工、电子产品分销、大宗商品贸易及物流服务、工程设计与咨询等。运营主体主要包括邮电器材、中轻公司、新兴公司、中技公司、中机公司、海经公司、通用咨询等企业。该业务板块的收入成本构成情况如下：

图表 3-34　贸易与工程服务业务营业收入构成

单位：亿元

项目	2021 年 1-3 月		2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
海外工程承包	13.88	6.68%	64.48	4.75%	74.27	5.52%	81.64	6.49%
建筑施工	27.58	13.28%	202.69	14.92%	215.59	16.04%	202.17	16.07%
分销业务	107.22	51.61%	820.61	60.40%	689.92	51.32%	516.46	41.05%
大宗商品贸易	33.91	16.32%	130.91	9.64%	176.49	13.13%	292.15	23.22%
一般商品贸易及其他	25.16	12.11%	139.89	10.29%	188.07	13.99%	165.67	13.17%
合计	**207.75**	**100.00%**	**1,358.58**	**100.00%**	**1,344.34**	**100.00%**	**1,258.10**	**100.00%**

图表 3-35　贸易与工程服务业务成本构成

单位：亿元

项目	2021 年 1-3 月		2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
海外工程承包	12.16	6.23%	52.98	4.15%	63.64	4.98%	74.04	6.19%
建筑施工	26.00	13.32%	183.16	14.35%	199.43	15.62%	189.25	15.83%
分销业务	102.29	52.42%	787.24	61.69%	669.53	52.44%	498.93	41.73%
大宗商品贸易	32.68	16.75%	126.30	9.90%	173.20	13.57%	284.77	23.82%
一般商品贸易及其他	22.00	11.27%	126.44	9.91%	170.85	13.38%	148.59	12.43%
合计	**195.13**	**100.00%**	**1,276.11**	**100.00%**	**1,276.65**	**100.00%**	**1,195.58**	**100.00%**

图表 3-36　贸易与工程服务业务毛利情况

单位：亿元

项目	2021 年 1-3 月		2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
海外工程承包	1.72	13.63%	11.50	13.95%	10.63	15.70%	7.60	12.16%
建筑施工	1.58	12.52%	19.53	23.68%	16.16	23.87%	12.92	20.67%
分销业务	4.93	39.06%	33.37	40.46%	20.39	30.12%	17.53	28.04%
大宗商品贸易	1.23	9.75%	4.61	5.59%	3.29	4.86%	7.38	11.80%
一般商品贸易及其他	3.16	25.04%	13.45	16.32%	17.22	25.44%	17.08	27.33%
合计	**12.62**	**100.00%**	**82.47**	**100.00%**	**67.69**	**100.00%**	**62.52**	**100.00%**

1）海外工程承包

2018 年、2019 年、2020 年及 2021 年 1-3 月，发行人国际工程承包业务营业收入分别为 81.64 亿元、74.27 亿元、64.48 亿元和 13.88 亿元；毛利润分别为 7.60 亿元、10.63 亿元、11.50 亿元和 1.72 亿元。近年来受市场竞争日趋激烈影响，工程承包业务面临严峻挑战；但发行人依托较强的商务集成和资源整合能力，建立

了较为完善的全球化市场营销网络，储备了丰富的国际化、专业化人才，使得该业务受市场低迷影响较小，盈利能力较为稳定。

工程承包业务主要运营主体为中技公司、中机公司、新兴公司。鉴于《商务部关于废止和修改部分规章的决定》（商务部令 2017 年第 3 号）第一条第三款“经商住房城乡建设部同意，废止《对外承包工程资格管理办法》（商务部、住房城乡建设部令 2009 年第 9 号），从事海外工程承包业务的企业部分不再需要资质证书。截至目前，公司现持有的资质情况如下：

图表 3-37　发行人国际工程承包业务资质情况

公司名称	资质名称	取得时间	资质编号
中国技术进出口集团有限公司	对外劳务合作经营资格证书	2017.11.13	LW110020050051
中国技术进出口集团有限公司	对外贸易经营者备案登记表	2019.5.14	03160629
中国机械进出口（集团）有限公司	对外劳务合作经营资格证书	2011.9.1	LW110020050004
中国机械进出口（集团）有限公司	对外贸易经营者备案登记表	2014.1.26	01222316
中国海外经济合作有限公司	对外劳务合作经营资格证书	2011.10.10	LW110020050020
中国海外经济合作有限公司	对外贸易经营者备案登记表	2013.12.6	01226546

开展国际工程承包业务的方式主要以成套设备出口带动国际工程承包，参与方式主要包括设备供货（EP）、设计（EPC）、采购和建设总包、Turnkey project（交钥匙工程）等，在一些条件较好的海外市场发行人正在积极尝试 BOT、PPP 类带资建设项目。公司先后参与了土耳其安伊铁路、印尼三大电站、巴西圣保罗城轨、马来西亚曼绒电站、白俄罗斯电站等大型承包项目。2020 年，发行人在哈萨克斯坦、孟加拉、欧洲等市场总计投资了 6000 多万元的哈萨克斯坦 ALLUR 汽车集团项目、孟加拉和欧洲市场光伏电站项目等。

公司是国内较早在国外开展设备出口和承包工程业务的企业，树立了较好的企业品牌；在境外设有 55 个经营网点，从事信息搜索、项目跟踪投标、项目实施管理等工作，具有较强的市场开拓能力；有大量商务人员长期从事招投标、合同谈判、合作伙伴筛选、融资方案落实等工作，具有较强的商务集成能力。2020 年发行人再次入选美国《工程新闻记录》ENR250 国际承包商榜单，

位列第 73 位，在中国公司中排名第 16 位，这是发行人自 2012 年度首次参加排名以来连续 9 年入选。

2020 年海外承包工程业务市场涉及 30 多个国家，主要集中在孟加拉、马来西亚、菲律宾、巴基斯坦、斯里兰卡、缅甸、印尼等亚洲国家以及阿尔及利亚、马达加斯加、贝宁等非洲国家，发行人该板块 2020 年新签合同 27.60 亿美元，17 个项目。

图表 3-38　2018 年-2020 年发行人工程承包业务新签合同情况

单位：亿美元

年份	2020 年	2019 年	2018 年
新签合同个数	17	27	14
新签合同金额	27.60	35.56	24.67

2020 年，发行人重点已完工项目 2 个，包括巴新海底光缆/LNG 项目、阿联酋纸厂项目等项目，涉及巴布亚新几内亚、等国家或地区。发行人重点已完工项目情况如下表：

图表 3-39　截至 2020 年末重点已完工项目情况表

单位：万美元

编号	项目名称	所在地	合同金额	开工时间	竣工时间
1	巴新海底光缆/LNG 项目	巴新	27000	2017/12/25	2020/10/31
2	阿联酋纸厂项目	阿联酋	23000	2016/12/01	2020/3/1
	合计		**50000**		

截至 2020 年末，发行人尚在执行的重点项目 19 个，包括孟加拉 PAYRA2X660MW 燃煤电站项目、缅甸 900 兆瓦 LNG 快速发电项目、哈萨克斯坦公路项目等项目。其中重点执行项目如下：

图表 3-40　截至 2020 年末正在执行的项目情况

单位：万美元

编号	项目名称	所在地	合同金额	开工时间	竣工时间
1	孟加拉阿苏甘杰东 400MW 联合循环燃机电站项目	孟加拉国	17,800.00	2019/7/6	2022/7/15

2	缅甸阿弄区 80 兆瓦燃气电站项目（共两期）	缅甸	5,100.00	2019/6/5	2022/6/30
3	巴西 61.2 兆瓦柴油电站项目（共三期）	巴西	3,030.00	2018/12/24	2022/6/30
4	乌兹别克斯坦阿姆布哈拉 1 号新建泵站项目	乌兹别克斯坦	8,296.00	2019/9/5	2023/9/4
5	孟加拉德贷 230kv 及 132kv 全国电网能效提升项目（KFW 1.1）	孟加拉国	6,901.00	2020/7/28	2023/1/28
6	阿尔及利亚天然气管道运输网及其设施监测中心 EPC 项目	阿尔及利亚	1,671.00	2019/8/25	2021/8/25
7	加纳农村通信及数字网络覆盖项目	加纳	7,766.00	2020/8/31	2022/8/31
8	孟加拉首都达卡地区 11kV 配网项目	孟加拉国	10,900.00	2020/10/15	2023/10/15
9	缅甸 900 兆瓦 LNG 快速发电项目 EPC 合同	缅甸	68,554.00	2019/10/14	2021/6/1
10	阿斯塔纳市西南环城公路 Km0-34.4 段国家级公路建设“交钥匙”工程	哈萨克斯坦	17,362.00	2017/12/29	2022/10/30
11	卡尔巴套-迈卡普恰盖 Km906-1321 段国家级公路建设“交钥匙”工程	哈萨克斯坦	51,105.00	2017/12/8	2022/6/8
12	梅尔克-布雷尔拜塔尔 Km7-273 段国家级公路建设“交钥匙”工程	哈萨克斯坦	29,794.00	2017/12/8	2022/6/8
13	印尼中爪哇燃煤电站项目	印度尼西亚	24,370.00	2016/6/15	2022/6/30
14	马来西亚轻轨 3 号线车辆	马来西亚	4,435.00	2019/10/29	2023/11/30
15	孟电大修项目	孟加拉国	2,575.00	2017/10/12	2022/6/30
16	孟加拉古拉绍 3 号机项目	孟加拉国	25,700.00	2017/10/22	2022/6/30
17	孟煤包产三期项目	孟加拉国	26,000.00	2017/8/11	2022/6/30
18	孟加拉 PAYRA2X660MW 燃煤电站项目	孟加拉国	156,000.00	2016/3/30	2021/12/31
19	圭亚那配网二期项目	圭亚那	1,888.00	2019/7/17	2021/12/31
	合计		**469,246.00**		

截至 2020 年末，发行人新签约尚未开工的项目包括孟加拉达卡至阿苏利亚高架高速公路项目、土耳其科尼亚轻轨一期项目等多个项目。主要项目具体情况如下：

图表 3-41　截至 2020 年末尚未开工的项目情况

单位：万美元

编号	项目名称	合同金额	预计开工时间	预计竣工时间
1	土耳其科尼亚轻轨一期项目	159107	2022-1-1	2026-12-31
2	孟加拉 payra 燃煤电站二期项目	144000	2023-1-1	2026-12-31
3	孟加拉达卡至阿苏利亚高架高速公路项目	135903	2022-1-1	2026-12-31
4	马达通讯项目	4999	2021-10-1	2023-4-30
5	巴基斯坦希卡布尔 220KV 变电站项目	500	2021-9-30	2023-3-24
	合计	**444509**		

公司参与的项目以电站、水泥厂和铁路机车为主，一般通过参加业主的公开招标取得项目。公司根据行业通行价格，综合考虑项目管理运作成本及适当的市场策略，制定对外报价。

结算方面，公司对外签订国际承包工程合同，在项目启动时业主支付 10-15%预付款；项目运作期间 70%左右的工程款按照合同所附的工程量清单和施工进度结算；工程尾款一般为 10-15%，其中 10%在业主初步验收合格后支付，剩余 5%作为质量保证金，在 1-2 年的试运行后支付。

安全作业方面，发行人深入学习贯彻《对外承包工程管理条例》（国务院令第 527 号）和《对外援助成套项目安全生产管理规定》（商务部 2006 年第 15 号令）等有关文件以及境外企业所在国关于安全生产的法律法规，进一步完善适应所在国法律要求和业务需要的综合安全管理制度和体系，加强突发事件应急管理，不断完善承包商安全管理，努力提高安全作业管理水平，报告期内，未发生较大及以上生产安全责任事故。

2）建筑施工

2018 年、2019 年、2020 年及 2021 年 1-3 月，发行人建筑施工业务营业收入分别为 202.17 亿元、215.59 亿元、202.69 亿元和 27.58 亿元；毛利润分别为 12.92 亿元、16.16 亿元、19.53 亿元和 1.58 亿元。2020 年，公司建筑施工业务实现营业收入 202.69 亿元，毛利润 19.53 亿元，业务创利能力有所提升。

中国新兴建设开发有限责任公司拥有建筑工程施工总承包特级资质，在承建国家重大标志性工程和高大精尖建筑工程方面具有独特优势。拥有建筑行业（建

筑工程）设计甲级资质，同时拥有公路工程、市政公用工程和机电工程三项施工总承包一级资质，以及地基基础工程、建筑装修装饰工程、建筑幕墙工程、钢结构工程、建筑机电安装工程五项专业承包一级资质，在业界享有良好口碑。荣获中国建设工程鲁班奖 20 项、国家优质工程 19 项、中国钢结构金奖 20 项，拥有国家级和省部级工法 60 项、国家专利 53 项，主编参编国家标准 5 项、行业及地方标准 23 项。

中国新兴建筑工程有限责任公司拥有建筑施工总承包特级资质、工程设计建筑行业甲级资质、对外援助成套项目总承包资格、机电工程施工总承包一级资质和市政公用工程施工总承包三级资质，以及地基基础、建筑装修装饰、钢结构、防水防腐保温等四个工程专业承包一级资质和消防设施工程专业承包二级资质。坚持实施创新驱动战略，拥有省部级企业技术中心，主编和参编国家标准、行业标准、地方标准 7 余项；自主完成国家级工法、省部级工法 73 余项；取得授权发明专利、实用新型专利、外观设计专利 155 多项。荣获中国建筑工程鲁班奖、国家优质工程奖、全国装饰工程金奖、全国 AAA 级安全文明标准化工地、全国建筑业绿色施工示范工程等国家级奖项 20 多项，先后创省部级质量奖项和绿色安全工地 200 余项。其中，公司持有的建筑施工资质情况如下：

图表 3-42　发行人持有建筑施工资质明细表

公司名称	资质名称	取得时间	资质编号
中国新兴集团有限责任公司	企业境外投资资格	2013/10/14	1000201300325
	对外贸易经营资格	2000 年	03160666
	海关进出口货物收发货人资格	2001/1/20	1108919223
中国新兴建设开发有限责任公司（三级公司）	建筑工程 施工总承包特级	2002/6/28	D111029321
	公路工程 施工总承包壹级	2002/6/28	D111029321
	市政公用工程 施工总承包一级	2014/7/31	D111029321
	机电工程 施工总承包一级	2002/6/28	D111029321
	钢结构工程 专业承包一级	2002/6/28	D111029321
	建筑装修装饰工程 专业承包一级	2002/6/28	D211082786

	建筑幕墙工程 专业承包一级	2002/6/28	D211082786
	地基基础工程 专业承包一级	2002/6/28	D211082786
	建筑机电安装工程 专业承包一级	2002/6/28	D211082786
	建筑工程设计甲级	2012/3/28	A111002651
	城乡规划编制资质乙级	2015/5/12	[京]城规编（142083）号
	对外援助成套项目总承包企业资格	2019/5/6	商合批[2019]277 号
北京新兴保悦防水工程有限公司（四级公司）	防水防腐保温工程 专业承包一级	2002/6/17	D211085715
北京建祥起重设备安装有限公司（四级公司）	起重设备安装工程 专业承包一级	2005/11/21	D211581305
北京兴嘉建设工程有限公司（四级公司）	电梯安装 A 级、 维修 B 级	2012/6/29	TS3311106
北京建恒兴达工程质量检测有限公司（四级公司）	建筑材料见证取样检测	2006/6/8	201510238R
北京新兴建宇建筑工程有限公司（四级公司）	建筑工程 施工总承包一级	2010/4/23	D111055203
	建筑装修装饰工程 专业承包二级	2011/1/4	D211112453
	建筑机电安装工程 专业承包二级	2011/1/4	D211112453
	市政公用工程 施工总承包二级	2009/6/12	D211112453
	地基基础工程 专业承包二级	2012/9/6	D211112453
	钢结构工程 专业承包叁级	2011/1/4	D311112097
	特种工程（结构补强）专业承包不分等级	2007/11/13	D311112097
中国新兴建筑工程有限责任公司（三级公司）	建筑工程施工总承包特级	2014/9/5	D111089971
	机电工程施工总承包壹级	2006/3	D111089971
	地基基础工程专业承包壹级	2011/1/31	D211023981
	防水防腐保温工程专业承包壹级	2002/8	D211023981
	钢结构工程专业承包壹级	2002/8	D111089971
	建筑装修装饰工程专业承包壹级	2002/8	D211023981
	市政公用工程施工总承包叁级	2013/11/7	D211023981
	消防设施工程专业承包贰级	2015/4/17	D211023981
	工程设计建筑行业甲级	2014/9/5	A111025269

	对外援助成套项目总承包企业资格	2017/5/17	10201701149
	城乡规划资质编制乙级	2019/2/15	【京】城规编（142131）号
北京新兴保信建设工程有限公司（四级公司）	建筑工程施工总承包一级	2011/12/15	D111084421
	防水防腐保温工程专业承包一级	2019/3/18	D211350439
	建筑装修装饰工程专业承包一级	2019/3/18	D211350439
	电子与智能化工程专业承包二级	2019/3/18	D211350439
	市政公用工程施工总承包三级	2019/3/18	D311350445
	地基基础工程专业承包三级	2019/3/4	D311350445
	环保工程专业承包三级	2019/3/4	D311350445
	建筑机电安装工程专业承包三级	2019/3/4	D311350445
新兴交通建设有限公司（四级公司）	市政公用工程施工总承包一级	2019/6/20	D137083103
	公路工程施工总承包二级	2019/06/17	D237077234
	桥梁工程专业承包二级	2019/06/17	D237077234
	公路路面工程专业承包二级	2019/06/17	D237077234
	公路路基工程专业承包二级	2019/06/17	D237077234
	建筑工程施工总承包三级	2021/3/17	D337077231
	环保工程专业承包三级	2021/3/17	D337077231
	城市及道路照明工程专业承包三级	2021/3/17	D337077231

从客户结构来看，公司承接了大量的政府机关建筑工程。先后建成了包括中国人民革命军事博物馆、京西宾馆、中央军委办公楼、人民大会堂万人大礼堂改造、中央纪委、中央政法委、中央组织部、中央宣传部、中央统战部、国家公安部、司法部、卫生部办公楼和亚运村、大运村、奥运会场馆在内的一大批国际级重点工程。新兴公司持续落实高质量发展要求，在做好传统项目市场开拓的同时，努力适应市场变化，培育优质市场，集中优势资源，着力提高项目的含金量和利润水平，目前，国资背景（政府、国有企业等）项目占比约 70%，奠定了公司在高大精尖工程领域的优势地位，对公司拓展建筑施工业务起到了较好的支持作用。从项目的地域分布来看，发行人建筑施工业务目前以环渤海的京津冀鲁豫等省市为主。

图表 3-43　2020 年末建筑施工业务分布情况

单位：亿元

省份	合同金额	占比
北京市	249.64	42.09%
山东省	92.82	15.65%

河北省	93.51	15.76%
安徽省	9.3	1.57%
河南省	20.1	3.39%
天津市	24.45	4.12%
四川省	1.6	0.27%
内蒙古	8.14	1.37%
广东省	10.4	1.75%
江西省	2.65	0.45%
其他	80.56	13.58%

截至 2020 年末，公司重点执行项目（合同金额 5 亿元以上）13 个，合同金额约为 120 亿元，具体情况如下：

图表 3-44　发行人 2020 年末建筑施工业务重点执行项目情况

单位：万元

编号	项目名称	合同金额
1	石景山区北辛安棚户区改造 A 区项目 1608-669 地块	56,474.00
2	C1#住宅楼地上部分项目	92,234.00
3	延庆综合交通服务中心（公交停保中心）工程	68,245.06
4	国门商务区科研配套集体职工宿舍（7#职工宿舍等 12 项）	79,924.05
5	武汉长江存储国际社区 A5 地块-居住项目（长存锦园）施工总承包工程	102,412.24
6	北京大兴国际机场噪声区安置房及配套设施项目（礼贤组团 C 区）（八标段）	54,267.00
7	新建年产 10GW 高效太阳能电池项目一期 5GW 工程 EPC 总包	54,900.38
8	通用观山海小区 1-14#楼、G1 落客大堂、S1 商业、换热站、地下车库工程（烟台通用置业有限公司 A-6 二期项目西地块工程-中标通知书名称）	51,949.17
9	星悦中心 B 区	56,056.32
10	嘉祥县人民医院新园区工程（施工）	58,178.78
11	世园会交通市政配套工程定向安置房项目	58,808.11
12	张家界七星山旅游度假区（EPC）总承包项目	300,000.00
13	努尔苏丹市卡邦拜伊巴特拉大街萨尔塔娜特·萨莱厄庆典宫至努尔苏丹·纳扎尔巴耶夫国际机场段（含卡邦拜伊巴特拉大街至图兰大街立交枢纽工程建设）改造“交钥匙”工程	166,672.02
合计		**1,200,121.13**

发行人市场声誉良好，客户口碑较高，使得其每年新签订的合同金额保持在较大数额，具体情况如下：

图表 3-45　近三年建筑施工新签合同额情况

单位：亿元

项目	2020 年	2019 年	2018 年

新签合同金额	305.86	243.19	350.85

截至 2020 年末，尚未开始施工的新签订建筑施工合同，如下表：

图表 3-46　截至 2020 年末建筑施工新签合同额情况

单位：万元

序号	项目名称	合同金额	合同签订时间	预计开工时间
1	怀来互联港湾大数据中心项目	1.8	2019.5.20	2021.10.
2	新欧汇创业产业园 1#-3#厂房、门卫	0.2	2019.9.20	2021.9.
3	贵阳中医学院第二附属医院红岩医院（贵州省中西医结合医院红岩医院）建设项目施工	2.59	2020.12.30	2021.11.
4	陶然亭路道路工程	1.03	2018.12.23	2022.3
5	1#楼等 3 项(中国农业科技国际交流中心)工程-基底清槽专业分包工程	0.013	2018.10.25	2021.11
6	嘉裕苑（丽都 10 号）A\B 栋精装修工程	1.2	2020.1.22	2021.1
7	嘉城•首邸工程	2.27	2019.10.8	2022.3
8	努尔苏丹市卡邦拜伊巴特拉大街萨尔塔娜特·萨莱厄庆典宫至努尔苏丹·纳扎尔巴耶夫国际机场段（含卡邦拜伊巴特拉大街至图兰大街立交枢纽工程建设）改造“交钥匙”工程	16.67	2020.9.14	2022.5
9	平谷新城南环路（洳河东滨河路-平三路）道路工程（三标段）	0.52	2020.12.4	2022.3
10	瓜州县成宇能源有限公司兰炭炉尾气综合利用施工总承包项目	4.2	2020.4.30	2022.3
11	上地东路 27 号楼改造工程	0.087	2019.1.25	2021.1
12	中央组织部西城区西廊下胡同 2 号地节能综合改造工程	0.22	2020.4	2021.07.05
13	高碑店市城市教育综合体项目设计施工（EPC)总承包	9.08	2019.9	2021.07.05
14	综合训练保障馆建设项目	0.21	2019.1	未施工，2021 年签订和解协议，和解金额 45.12 万元
15	滦平凤凰谷样板庄园项目施工总承包工程	0.16	2018.8	正在办理合同解约，解约条款双方处于商议阶段

16	海南国际信息产业园 A04-04 地块项目	4.36	2020.11	2021.3.24
17	嘉祥县人民医院新园区工程（医疗专项）	3.66	2019.12	项目主体尚未完成，无法确定时间
合计		**48.27**		

原材料采购方面，公司主要采购的原材料包括钢筋、混凝土，主要流程为：先对供应商进行评审，通过的供应商为合格采购方，最终通过在合格采购方中举行招投标采购的形式采购原材料。发行人主要通过自主采购，也有部分项目由业主指定原材料采购品牌、厂家等。2020 年度，发行人前五名原材料供应商分别为北京太伟新起点商贸有限公司、山东明磊幕墙装饰工程有限公司、北京建工新燕幕墙装饰工程有限公司、福建省隆鹏工贸有限公司、北京建兴泰建设科技有限责任公司等，前五名合计采购金额为 57,588.64 万元。

图表 3-47　2020 年度建筑施工业务前五大供应商情况

单位：万元

公司名称	产品名称	金额
北京太伟新起点商贸有限公司	钢筋	13,523.26
山东明磊幕墙装饰工程有限公司	幕墙	10,721.07
北京建工新燕幕墙装饰工程有限公司	幕墙	10,637.00
福建省隆鹏工贸有限公司	钢筋、木材	9,184.05
北京建兴泰建设科技有限责任公司	幕墙、外装修	13,523.26
合计		**57,588.64**

结算模式方面，发行人的工程结算模式的选择一般在合同签订时根据项目大小、建设方实力等因素确定，主要包括：按月结算，由项目建设方（发包方）先预付部分工程款，在施工过程中按月结算工程进度款，工程竣工后进行竣工结算。竣工后一次结算，部分建设期较短的项目（一般为一年以内）或者工程活动价值较小的项目（一般为 100 万以下），通常在施工前提前预支工程款，竣工后一次结算。分段计结算，按照工程进度，划分不同的阶段进行结算，过程中可以预支工程款，竣工后进行统一计算。

建筑施工业务要抢抓国家“走出去”、设立雄安新区、推行军民融合等重大战略机遇，集中优势资源，通过能力建设补齐业务短板，积极拓展业务发展的市场范围和领域。要以保障房、棚户区改造和养老项目建设为突破口，同时，积极进

入国内基础设施与公用事业领域，争取更多的政府类工程项目、央企工程项目和军民融合项目。要大力承揽 EPC 项目，从传统的施工总承包向工程总承包转型。要大力发展装配式建筑、钢结构和绿色科技建筑，促进产业转型升级。要加强资质和能力建设，打造集工程咨询、勘察设计、技术研发、施工建设、运营维护以及建材采购、加工、配送和服务为一体的全产业链发展格局。力争到 2022 年，经营规模达到 248 亿元。

3）分销业务

2018 年、2019 年、2020 年及 2021 年 1-3 月，发行分销业务营业收入分别为 516.46 亿元、689.92 亿元、820.61 亿元和 107.22 亿元；毛利润分别为 17.53 亿元、20.39 亿元、33.37 亿元和 4.93 亿元。业务盈利水平稳步提升。

发行人的分销业务涉及电子产品和汽车分销，以电子产品分销为主，电子产品分销由邮电器材分销事业部运营。邮电器材是国内最大的通信电子终端产品销售企业之一，业务涵盖移动通信终端销售及服务、国际贸易及招投标服务、信息工程建设与服务、虚拟运营商业务、电信增值业务等，并长期为电信运营商提供设备采购国际招标、集中采购招标、进口代理和国内项目采购商务代理等服务，分销、售后服务与物流网络覆盖全国，连续十余年在手机等通信电子产品分销领域居全国领先地位。作为用户和厂商、运营商之间的连接纽带，邮电器材成为中国电信、中国移动、中国联通等运营商以及华为等手机生产厂商的重要战略合作伙伴。

图表 3-48　近三年电子产品分销业务购销情况

项目	2020 年	2019 年	2018 年
采购量（万台）	4109.39	4225.08	2841.96
平均采购价格（元）	1484.69	1350.80	1268.00
销售量（万台）	4307.22	4084.70	2992.09
平均销售价格（元）	1521.59	1378.92	1284.00

采购模式方面，根据不同品牌发行人采购模式分为经销式采购、买断式采购和平台采购三种。其中，经销式采购是指发行人从厂商采购，销售至下游客户，赚取销售差价，此种模式一般由厂商提供全程产品价保；买断式采购由发行人承

担产品跌价风险，厂商不提供价保；平台采购模式中，发行人仅作为资金或物流平台，赚取固定服务费。

采购定价方面，发行人代理的电子产品分销价格根据厂商制定的终端零售价预留一定的毛利空间来确定。随着电子产品分销业务竞争的加剧以及运营商强势主导地位，利润空间将持续下降。

图表 3-49　2020 年手机分销业务前五大客户情况

单位：亿元

客户名称	销售金额	占比
山东德恩怡华通信科技有限公司	36.33	4.35%
河南金吉祥通信有限公司	36.23	4.34%
杭州太力无线通信设备有限公司	32.27	3.86%
安徽鑫钜华科技有限责任公司（供应链）	19.70	2.36%
河北盛腾通信科技有限公司	18.39	2.20%
合计	**142.92**	**17.11%**

结算模式上，发行人主要通过票据和现款方式向全部上游厂商付款，下游分销商提货亦采用承兑汇票及现款方式结算。

4）大宗商品贸易

2018 年、2019 年、2020 年及 2021 年 1-3 月，发行人大宗商品贸易营业收入分别为 292.15 亿元、176.49 亿元、130.91 亿元和 33.91 亿元；毛利润分别为 7.38 亿元、3.29 亿元、4.61 亿元和 1.23 亿元。受外部环境及集团内部业务转型升级影响，发行人减少了在该领域的投入。

中轻公司大宗商品业务历经几十年发展，在纸浆、硫磺、农产品等资源类商品领域已形成覆盖全球主要市场、功能完善的贸易服务网络，依托物流优势和网络布局，为客户提供采购、加工、配送等延伸服务，有效降低客户成本。

公司一般商品贸易主要为经营纸浆、化工品及农产品等二十余种产品的国际国内自营及代理业务。采购方面，公司与众多大中型生产厂商有着长期的合作关系，通过签订战略协议等方式有效保证了采购途径的稳定畅通；销售方面，发行人自身多年经营形成的庞大分销网络能够有效向国内外市场开展销售。发行人贸易业务的开展一般采取以销定采的方式，采购价格通过向厂家投

标、报价等方式确定，加上合理利润空间，销售给下游客户。结算方面，公司主要使用电汇和银行承兑汇票与供应商结算；采用信用证和电汇的方式与下游客户结算。

发行人主要贸易品种包括纸浆、农产品、化工品、日用品等多个品种，其中，中国轻工业品进出口集团有限公司经营的纸浆、硫磺、芝麻等产品进口量已跃居全国第一或名列前茅。发行人主要产品贸易收入占贸易总收入的 70%左右。

图表 3-50　发行人主要贸易品种采购及销售情况

主要经营品种		2020 年	2019 年	2018 年
纸浆	采购量（万吨）	34.55	49.09	28.03
	销售量（万吨）	36.01	54.35	27
	销售收入（亿元）	12.83	28.39	16.75
硫磺	采购量（万吨）	137.64	208.25	242
	销售量（万吨）	152.71	240.84	183
	销售收入（亿元）	8.20	20.44	31.5
芝麻	采购量（万吨）	7.74	2.81	2.99
	销售量（万吨）	3.79	2.44	2.38
	销售收入（亿元）	3.46	2.69	2.63
合计	**销售收入（亿元）**	**24.49**	**51.52**	**50.88**

2020 年末主要贸易产品的主要供应商在公司该类产品采购额中的占比情况：纸浆 75.50%、硫磺 30.05%、芝麻 47.24%。

图表 3-51　2020 年度发行人主要贸易品种重要供应商情况

单位：万元

品种	供应商	采购金额	占该类产品采购总额比
纸浆	CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION S.A.	29,018	26.08%
	ILIM TRADING S.A.	25,553	22.96%
	CENTRAL NATIONAL-GOTTESMAN INC.	16,112	14.48%
	MARUBENI CORPORATION	7,351	6.61%
	GEORGIA-PACIFIC CONTAINERBOARD LLC	5,978	5.37%
硫磺	TRICON ENERGY,LTD.	7,667	10.81%
	TGO RESOURCE DMCC	7,285	10.27%

	VENTUREOUT HOLDINGS LIMITED	6,.358	8.97%
芝麻	TAN MONDIAL PTE LTD	15,028	20.99%
	AGRI COMMODITIES & FINANCE. FZE	14,196	19.83%
	AST ENTERPRISES INC	4,599	6.42%

2020 年主要贸易产品的主要客户在公司该类产品采购额中的占比情况：纸浆 28.32%、硫磺 52.03%、芝麻 80.41%。

图表 3-52　2020 年度发行人主要贸易品种重要客户情况

单位：万元

品种	客户	采购金额	占该类产品采购总额比
纸浆	山东莱仕浆纸有限公司	13,876	8.61%
	山东洋泉浆纸有限公司	10,212	6.33%
	青岛汉唐纸业有限公司	8,880	5.51%
	浙江国宏实业有限公司	7,371	4.57%
	东莞市东建浆纸有限公司	5,321	3.30%
硫磺	瑞丽天平边贸有限公司	23,693	27.32%
	贵州瓮福经贸供应链有限公司	9,763	11.26%
	青岛泽瑞通国际贸易有限公司	6,400	7.38%
	英能贸易（上海）有限公司	5,267	6.07%
芝麻	天津凯奥翔进出口有限公司	20,609	39.42%
	农益（青岛）商贸有限公司	13,784	26.37%
	四川羽润泽贸易有限公司	7,645	14.62%

5）一般商品贸易及其他

一般商品贸易主要为经营纸浆、化工品及农产品等二十余种产品的国际国内自营及代理业务。采购方面，公司与众多大中型生产厂商有着长期的合作关系，通过签订战略协议等方式有效保证了采购途径的稳定畅通；销售方面，发行人自身多年经营形成的庞大分销网络能够有效向国内外市场开展销售。发行人贸易业务的开展一般采取以销定采的方式，采购价格通过向厂家投标、报价等方式确定，加上合理利润空间，销售给下游客户。结算方面，公司主要使用电汇和银行承兑汇票与供应商结算；采用信用证和电汇的方式与下游客户结算。

（二）所在行业情况

1、先进制造与技术服务业

（1）装备制造业务（机床行业）

国内疫情好转以来，制造业固定资产投资完成额降幅持续收窄，行业景气度持续提升。12月份，制造业增加值同比增长7.7%，2020年全年同比增长3.4%，继续发挥支撑工业稳定增长的重要作用。其中，机床工具行业的主要经济指标随着各项政策措施逐步显效和市场需求逐步回暖，自3月份起逐月好转，进入三季度后则呈现加速回升态势，营业收入降幅持续收窄，利润总额加快增长，产量和订单增速加快；根据统计局规上企业统计数据显示，1-11月（最新公布数据）机床工具行业累计营业收入同比降低1.6%，降幅较1-10月收窄1.8个百分点，利润总额同比增长15.2%，增幅较1-10月年提高1.8个百分点。从主要产品来看，2020年全国金属切削机床生产44.6万台，累计增长5.9%，其中12月单月生产4.9万台，同比大幅增长32.4%。

2020年中央经济工作会议确定，一要强化国家战略科技力量。要充分发挥国家作为重大科技创新组织者的作用，坚持战略性需求导向，确定科技创新方向和重点，着力解决制约国家发展和安全的重大难题。要发挥企业在科技创新中的主体作用，支持领军企业组建创新联合体，带动中小企业创新活动。二要增强产业链供应链自主可控能力。要统筹推进补齐短板和锻造长板，针对产业薄弱环节，实施好关键核心技术攻关工程，尽快解决一批“卡脖子”问题，在产业优势领域精耕细作，搞出更多独门绝技。要实施好产业基础再造工程，打牢基础零部件、基础工艺、关键基础材料等基础。要加强顶层设计、应用牵引、整机带动，强化共性技术供给，深入实施质量提升行动。

（2）新材料业务

随着宏观经济稳步复苏，纺织品市场需求逐步回暖，纺织业投资降幅有所收窄，生产增速逐步回升，行业效益逐步恢复。2020年全年,纺织业固定资产投资同比减少6.9%,降幅比1-11月收窄1.1个百分点；行业增加值同比上升0.7%，增幅比1-11月提高0.5个百分点;出口交货值同比下降8.9%,降幅比1-11月收窄0.5个百分

点。2020年全年，规模以上纺织业企业营业收入同比下降6.7%,降幅比1-11月收窄0.7个百分点；利润总额同比增长7.9%,增幅比1-11月扩大0.4个百分点。

12月份，纺织服装专业市场景气在11月销售旺季的基础上出现小幅回落，但整体高于50荣枯线，景气整体向好。中国纺织工业联合会流通分会景气监测结果显示，2020年12月，全国纺织服装专业市场管理者景气指数为50.16，比11月的50.75下降0.59个百分点；专业市场商户景气指数为50.80，比11月的51.46下降0.66个百分点。

化纤制造业经济运行态势加速回升，主要运行指标保持正向增长，效益指标降幅继续收窄。2020年全年，化学纤维制造业累计增加值同比增长2.2%,比1-11月提升0.6个百分点。自9月累计增幅由负转正以来，近三个月的累计增幅继续保持正向增长。1-12月，化纤行业累计产量同比增长3.4%，增幅比1-11月提高2.2个百分点。2020年全年，规模以上化纤企业营业收入同比下降10.4%，降幅比1-11月收窄0.9个百分点；利润总额同比下降15.1%，降幅比1-11月收窄11.2个百分点.

12月22日，工业和信息化部、银保监会印发《两部门关于开展2020年度重点新材料首批次应用保险补偿机制试点工作的通知》，部署做好2020年度重点新材料首批次应用保险补偿机制试点工作。明确生产《重点新材料首批次应用示范指导目录（2019年版）》内新材料产品，且于2020年1月1日至2020年12月31日期间投保重点新材料首批次应用综合保险的企业，符合首批次保险补偿工作相关要求，可提出保费补贴申请，原则上单个品种的销售合同金额不低于500万元。

（3）检验检测业务

今年以来，受新冠疫情影响，我国检测行业景气指数低于去年水平，随着疫情好转，检测行业景气指数逐步回升，三季度我国检验检测行业景气指数值为99.33，环比上升 5.00点。检验检测机构对四季度行业景气预测值达到102.60，进入景气区间，这也是今年疫情爆发以来检验检测行业景气指数预测值首次回归景气区间。分行业来看，第三季度服务于各行业的检验检测机构的景气程度在第二季度的基础上都普遍继续稳步上升。其中比较强势的是疫情前就景气程度较高的软件和电力行业。此外机动车检测也逐渐摆脱了第一、二季度较为低迷的形势。

从作为主要下游的汽车行业来看，2020年，汽车产销形势明显好于预期，汽车制造业工业增加值同比也稳定增长，且增速明显高于上年。2020年汽车行业增加值同比增长6.6%，增速高于上年4.8个百分点，高于同期全国规模以上工业企业增加值3.8个百分点，增速持续居于全部工业大类行业前列。2020年，我国汽车销量达到2531.1万辆，连续12年蝉联全球第一位，其中新能源汽车销量达到136.7万辆，创历史新高。

11月9日，国务院办公厅印发《关于推进对外贸易创新发展的实施意见》，提出要优化出口产品结构，推动纺织、服装、箱包、鞋帽等劳动密集型产品高端化、精细化发展；提高出口产品质量，建设一批重点出口产品质量检测公共服务平台，加快推进与重点出口市场认证证书和检测结果互认，鼓励企业充分利用国际认可的产品检测和认证体系，按照国际标准开展生产和质量检验。同时，完善二手车质量检测标准，实行全国统一的出口检测规范。

12月21日，国务院新闻办公室正式发布《新时代的中国能源发展》白皮书。白皮书全面阐述了新时代新阶段中国能源安全发展战略的主要政策和重大举措，提出大力推进低碳能源替代高碳能源、可再生能源替代化石能源等内容。白皮书明确，将面向重大共性关键技术，部署开展新能源汽车、智能电网技术与装备、可再生能源与氢能技术等方面的研究。此外，还将加速发展绿氢制取、储运和应用等氢能产业链技术装备，促进氢能燃料电池技术链、氢燃料电池汽车产业链发展等。

2、医药行业

医药行业是按国际标准划分的15类国际化产业之一，被称为“永不衰落的朝阳产业”，是国民经济的重要组成部分，与人民群众的生命健康和生活质量等切身利益密切相关。在我国居民生活水平及城镇化水平不断提高、医疗保险制度改革全面推进、人口老龄化等因素的影响下，医药行业将保持稳定增长。

随着国内人民生活水平的提高和对医疗保健需求的不断增加，我国医药行业越来越受到公众及政府的关注，在国民经济中占据着越来越重要的位置。全球经济和中国经济的稳中向好确保了医药行业稳步增长的基本态势。据国家统计局数据显示，2017年我国工业整体增加值同比2016年增长6.6%，其中医药制造业增加

值同比增长12.4%，高于工业整体增速5.8个百分点，医药制造业增速仍高于行业增长平均水平。2017年，医药制造业企业实现营业收入28,185.5亿元，同比增长12.5%；实现利润总额3,314.1亿元，同比增长17.8%，利润增速高于营业收入增速，医药行业盈利水平有所提升。

未来，医药行业的总体发展趋势非常明确，人口老龄化、城市化、健康意识的增强以及疾病谱的不断扩大促使医药需求持续增长；生物科技的发展使得供给从技术上能够保证医药创新研发，满足医药需求；而政府对医疗投入的不断加大提供了满足需求的资金。整体来看，未来医药行业将继续朝着稳定的态势发展。

从全球范围来看，现代医药工业可以分为化学医药工业和生物医药工业，在中国、日本等亚洲国家还有特有的中药制造工业。医药工业的兴起带动了一系列相关产业的发展，包括医药商业以及一些相关的领域。全球制药行业的总规模从20世纪中后期开始持续高速的增长。随着世界经济的持续增长和全球人口老龄化进程的加快，与人类生活质量密切相关的医药行业取得了迅速的发展。新的医疗技术、医疗器械、药品产品以及药品生产技术层出不穷，医药行业市场销售额迅速扩大，据前瞻产业研究院统计数据显示，过去十年间全球医药市场保持稳定增长。

（1）医药工业

近年来，随着医药卫生体制改革不断深化、医药行业政策密集出台，医药制造业行业增速不断放缓。但随着销售费用率的下降，2020年医药制造企业利润总额较上年有所增长。

20世纪70年代以来，全球的制药行业始终保持高于国民经济的发展速度，与国际相比，中国医药行业还处于生命周期的成长阶段。医药行业关系国计民生，需求具有刚性，药品需求弹性普遍较小。此外，医药行业属于技术密集型行业，具有高投入高风险的特点。随着国内经济的发展、居民生活水平的提高及保健意识的增强，近年来中国医药制造业总体保持了较高的增长速度。

2010年以来，随着基层医疗机构的发展，新兴农村合作医疗建设以及医改的深入，中国药品市场需求快速增长。近年来，随着医药卫生体制改革不断深化、医药行业政策密集出台，对行业发展产生了深刻影响。根据国家统计局发布的数

据，中国医药行业收入及利润增长依然稳定但增速不断放缓，2019年中国医药制造业企业实现营业收入23908.60亿元，较上年增长7.40%，增速较上年下降5.00个百分点；实现利润总额3119.50亿元，较上年增长5.90%，增速较上年下降3.60个百分点。2020年受新冠肺炎疫情影响，医药制造业增长进一步放缓，规模以上医药制造企业实现营业收入24857.3亿元，同比增长4.5%，增速较上年下降2.9个百分点。但随着国内疫情逐渐稳定、医院就诊人数增多、医药制造行业经营情况逐步改善，2020年规模以上医药制造企业实现利润总额3506.7亿元，同比增长12.80%，主要系行业整体销售费用率下降所致。

图表 3-53　2018－2020 年中国医药工业总产值变化



近年来，中国药品监督管理不断规范，促进了医药制造业快速发展。据国家统计局统计，2017－2019年，中国规模以上医药制造企业营业收入同比增速分别为12.5%、12.4%和7.4%，2017－2018年中国医药制造业整体运行平稳，2019年起增速有所放缓。

从行业主体数量来看，截至2020年底，中国规模以上医药制造业企业为7665家，较上年底增加273家；亏损企业为1344家，较上年底增加193家。在近年来宏观经济下行、挤压辅助用药和仿制药水分等高压政策影响下，行业内分化加剧，创新药企业和优质仿制药企业的市场份额得到进一步提升。

医药行业是对政策依赖较高的行业。近年来，仿制药一致性评价的推进、带量采购的落地执行等均对行业产生了深刻影响。2020年以来，中国医药政策进一步强化医疗、医保、医药联动方面的改革；鼓励研究和创制新药，积极推动仿制药发展；鼓励优质中医药企业发展。

医改是影响整个医药行业发展的关键因素之一。近年来，新医改政策密集推出并逐步向纵深推进，2018年以来，医药行业政策持续在“去产能”和“调结构”两方面发力，包括国家医保局成立、一致性评价进程的深入、带量采购政策落地、新版基药目录和医保目录发布等，都对提升行业集中度、提高药品质量、药品降价有着重要作用，并对医药制造企业的研发能力、品种储备和资金实力等方面提出了更高的要求。2019年是中国医药产业政策落地的一年，围绕“供给侧改革”和“降价”两大主基调深化医药行业变革。从药品优先审评政策、医保目录准入谈判降价到全国药品集中采购的扩围等，一方面一定程度上压缩了企业的盈利空间，另一方面对企业的研发创新能力提出了挑战。2020年以来，中国医药政策进一步强化医疗、医保、医药联动方面的改革；鼓励研究和创制新药，积极推动仿制药发展；鼓励优质中医药企业发展。

图表 3-54　2018 年以来医药行业重要政策梳理

时间	政策	主要内容	影响
2018 年 3 月	国务院《深化党和国家机构改革方案》	与医药相关的“三医”职责权属全部进行调整：（1）组建国家卫生健康委员会作为国务院组成部门；（2）组建国家医疗保障局作为国务院直属机构，主要职责是拟订医疗保险、生育保险、医疗救助等医疗保障制度的政策、规划、标准并组织实施，监督管理相关医疗保障基金，完善国家异地就医管理和费用结算平台，组织制定和调整药品、医疗服务价格和收费标准，制定药品和医用耗材的招标采购政策并监督实施，监督管理纳入医保范围内的医疗机构相关服务行为和医疗费用等；（3）组建国家市场监督管理总局作为国务院直属机构，并基于药品监管的特殊性，组建国家药品监督管理局，由国家市场监督管理总局管理	国家医疗保障局将通过定价权和招标采购政策充分发挥医保限价、控费职能，药品价格下降趋势仍将延续
2018 年 4 月	国务院《关于改革完善仿制药供应保障及使用政策的意见》	对促进仿制药研发，提升仿制药质量疗效和完善支持政策3个方面提出了15项具体指导要求	明确了一致性评价政策的后续鼓励措施方向，对推进一致性评价工作具有重要意义，医药企业间竞争力分化将愈加明显
2018 年 4 月	国家中药管理局关于发布《古代经典名方	收录100首经典名方（《中医药法》对经典名方的定义为，目前仍广泛应用、疗效	有利于促进中医药文化传承，有助于加快中药产业科学发展，有助于推动经

	目录（第一批）》的通知	确切、具有明显特色与优势的清代及清代以前医籍所记载的方剂）	典名方复方制剂简化审评，并为生产企业提供了方向
2018 年 4 月	国家药品监督管理局《关于进口化学药品通过检验有关实现的公告》	进口化学原料药及制剂（不含首次在中国销售的化学药品）在进口时不再逐批强制检验；口岸所在地药品监督管理部门在办理进口化学药品备案时不再出具《进口药品口岸检验通知书》，口岸药品检验所不再对进口化学药品进行口岸检验	加快药品进口的进程，减轻广大患者特别是癌症患者药费负担并有更多用药选择
2018 年 4 月	财政部	自2018年5月1日起，以暂停税率方式将包括抗癌药在内的所有普通药品、具有抗癌作用的生物碱类药品及有实际进口的中成药进口关税降为零	进一步降低国内患者，特别是癌症患者的药费负担
2018 年 5 月	国家药品监督管理局《关于发布可豁免或简化人体生物等效性（BE）试验品种的通告》	确定2018年底前需完成一致性评价品种目录中可豁免或简化人体生物等效性（BE）试验的48个品种，其中可豁免人体BE品种15个，可申请豁免人体BE品种17个，可简化人体BE品种（包括可豁免空腹BE和可豁免餐后BE）13个，进行人体PK比较研究评价安全性品种3个	BE试验作为一致性评价的核心，时间和资金成本较高，随着2018年底大限临近，此次豁免和简化BE的48个品种可为医药生产企业节约大量时间和费用，有利于推进一致性评价进程
2018 年 5 月	国家药品监督管理局、国家卫生健康委员《关于优化药品注册审评审批有关事宜的公告》	对防治严重危及生命且尚无有效治疗手段疾病以及罕见病药品，进一步落实药品优先审评审批工作机制；境外已上市的防治严重危及生命且尚无有效治疗手段疾病及罕见病药品可以提交境外取得的临床试验数据直接申报药品上市注册申请；基于产品安全性风险控制需要开展药品检验工作并取消进口药品再注册核档程序	体现国家层面对重大疾病和罕见病的重视，有利于提高创新药上市审批效率，科学简化审批程序
2018 年 5 月	医保局成立	三项医保统一管理	结束城乡医保分立，有助于推进支付方式改革、医保谈判、医保控费等改革
2018 年 6 月	国家药品监督管理局《关于发布古代经典名方中药复方制剂简化注册审批管理规定的公告》	对来源于国家公布目录中的古代经典名方且无上市品种的中药复方制剂申请上市，符合本规定要求的，实施简化审批，可仅提供药学及非临床安全性研究资料，免报药效学研究及临床试验资料，申请人应当确保申报资料的数据真实、完整、可追溯	简化经典名方中药复方制剂的注册审批有利于调动生产企业的积极性，更好地满足中医临床使用经典名方的需要，利好于具有完整的生产能力和研发能力的药品生产企业
2018 年 10 月	国家卫健委《国家基本药物目录（2018年版）》	目录品种由原来的520种增加到685种，包括417种化学药/生物药、268种中成药，新增品种主要包括抗肿瘤药12种、临床急需儿童药22种等	优化用药结构，保障常见病、慢性病、重大疾病的基本用药需求，提升基层用药水平

2018 年 11 月	国家药监局、国家卫健委《中华人民共和国疫苗管理法（征求意见稿）》	对疫苗研制和上市许可、生产、上市后管理、流通、预防接种、异常反应监测、保障措施、监管和法律责任等方面制定了针对性、实效性和可操作性的法律条款，并对于违法行为的处罚上强调了从重处罚	有利于对疫苗行业监管
2018 年 11 月	国家医保局《4+7城市药品集中采购文件》	选取了31种通过一致性评价的药品，在北京、上海、天津、重庆、广州、深圳、沈阳、大连、厦门、成都、西安“4直辖市+7重点城市”试点，采取带量采购的方式，单一货源，最低价者中标	仿制药价格大幅下降，缓解医保压力，行业集中度进一步提升
2019 年 7 月	国家卫健委等《第一批国家重点监控合理用药药品目录（化药及生物制品）》	要求加强目录中20种药品临床应用的全程管理，同时提出了要加强目录外药品的处方管理，加强药品临床使用监测和绩效考核，并要求各省级卫生健康行政部门要会同中医药主管部门在《目录》基础上，形成省级重点监控合理用药药品目录并公布	有助于提升合理用药水平；纳入该目录的产品，可预见销量将大幅下跌，促使生产企业优化产品布局
2019 年 8 月	国家医保局、人社部《国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录》	2019版医保目录中常规准入部分共收载药品2643个，其中西药1322个、中成药1321个，中药饮片采用准入发管理，共纳入892个；另有150个药品被调出	从整体上提升了医保基金的保障能力和水平，有利于优化用药结构，促进国内医药产业创新发展；但对医保基金的支付造成一定压力，未来药品降价仍为趋势
2019 年 9 月	第二批带量采购	在包括山西、内蒙古、辽宁、吉林、黑龙江、江苏、浙江等25个地区开展，采购品种为阿托伐他汀口服常释剂型等25个品种	多品种药价再次下调
2019 年 10 月	国家卫健委等《第一批鼓励仿制药品目录》	纳入目录的品种有33个，包括多种抗癌药、帕金森病药物、癫痫药物、降脂药物、儿童药物等，属于国内专利到期和专利即将到期、尚没有提出注册申请，或临床供应短缺（竞争不充分）以及企业主动申报的药品	该目录的制定引导企业研发、注册和生产，有利于促进仿制药研发，提高药品供应保障能力
2019 年 10 月	药监局《化学药品注射剂仿制药质量和疗效一致性评价技术要求(征求意见稿)》	对参比制剂、处方工艺技术、原辅包质量控制技术、质量研究与控制技术、稳定性研究技术、特殊注射剂一致性评价、改规格注射剂、药品说明书、药品标准、无需开展一致性评价的品种等多个方面明确了相关要求	有助于提升注射剂仿制药的质量水平，促进产业升级和结构调整
2019 年 11 月	国家医保局、人力资源社会保障部《关于将2019年谈判药品纳入<国家基本医疗保险、工商保险和生育	2019年《国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录》共收录药品2709个，与2017年版相比，调入药品218个，调出药品154个，净增64个	医保目录药品结构明显优化，保障能力显著提升；药品费用显著降低；突出鼓励创新的导向

	保险药品目录>乙类范围的通知》		
2019 年 12 月	国家组织药品集中采购和使用联合采购办公室《全国药品集中采购文件》	第二批国家组织药品集中采购和使用工作正式启动，此次参与带量采购的共有33个药品品种，50个品规，将于2020年1月17日在上海开标	今年9月起，中标药品从11个试点城市向全国扩容，25个中标药品在原来的降价基础上平均再降25%
2020 年 1 月	《关于开展第二批国家组织药品集中采购和使用工作的通知》	药品集中采购工作继续推进	2020年以来，药品集中采购工作继续推进，第二、三轮集采药品陆续开始应用，第四轮集采中选结果公告，采购范围不断扩大
2020 年 3 月	《中共中央国务院关于深化医疗保障制度改革的意见》	明确了深化医保改革的目标、原则与方向	标志着新一轮医保改革开始。此后，一系列医保改革方案相继推出
2020 年 3 月	国家市场监督管理总局官网公布2020年新版《药品注册管理办法》	强调以临床价值为导向，鼓励研究和创制新药，积极推动仿制药发展	国家药品监督管理局持续推进审评审批制度改革，优化审评审批程序，提高审评审批效率，建立以审评为主导，检验、核查、监测与评价等为支撑的药品注册管理体系
2020 年 10 月	联采办发布《国家组织冠脉支架集中带量采购文件》	集中带量采购符合要求的冠状动脉药物洗脱支架系统	医疗器械领域也开始借鉴药品领域集采的经验，试点高值器械耗材带量采购
2021 年 1 月	国务院办公厅发布《推动药品集中带量采购工作常态化制度化开展意见》	就带量采购总体要求、覆盖范围、采购规则、保障措施、配套政策、运行机制和组织保障七方面进行制度化规定，确保带量采购常态化进行	在仿制药一致性评价品种带量采购的常态化趋势下，医药行业进入快速分化、结构升级、淘汰落后产能的阶段，具有医药自主创新能力以及拥有知识产权保护的企业将在市场竞争中处于优势地位
2021 年 2 月	国务院办公厅印发《关于加快中医药特色发展若干政策措施的通知》	探索符合中医药特点的医保支付方式，支持将有疗效和成本优势的中医医疗服务项目纳入医保支付范围，进一步扩大中医药企业的项目品类，鼓励实行中西医同病同效同价，明确给予中西医并重的待遇；加快推进中药审评、审批机制改革，建立中药新药进入快速审评、审批通道的机制，缩短中医新药上市时间	国家政策扶持中医药产业持续发展，将为优质中医药企业提供机会。与此同时，国家政策鼓励优质中医药企业融资，预计未来将会有更多中医药企业发行债券

（2）医药商业

我国医药商业的竞争激烈，且具有明显的地区性特征，从业企业数量多、规模小。我国药品零售终端以医疗机构为主，后者的主导地位难以动摇，目前约占3/4的市场份额。经过多年发展，我国医药流通市场已经基本形成了包括国有企业、民营企业和外资企业等多种所有制并存、覆盖城乡的药品流通体系，并已培育出国药控股、九州通这样具有全国性销售网络的大型医药商业企业，以及为数不多的区域性医药商业龙头，如华北地区的北药股份、天津医药，华东地区的上药股份、南京医药，华南地区的广州药业，西南地区的桐君阁、重庆医药等。但同欧美等成熟市场相比，仍然具有市场竞争激烈、行业中企业固定资产比重低、投资周期短、资本转移灵活等特点。

作为医药行业的重要子行业，医药商业主要负责药品在市场上的流通，是专门从事医药商品经营活动的独立的经济部门，它将工厂生产出来的医药商品，包括药品、医疗器械、化学试剂、玻璃仪器等，通过购进、销售、调拨、储运等经营活动，供应给医疗单位、消费者，完成医药商品从生产领域向消费领域的转移。

新中国成立以来，医药商业经历了“完全的计划经济”、“计划市场经济兼有”、“市场经济”三种经济体制下的变革，市场格局由垄断向开放竞争转变，市场活力得以释放，市场供应的产品和服务也日益丰富。

目前，在新医改加速推进以及居民卫生费用支出增加下，医药商业发展势头强劲，市场规模稳中有升。据商务部统计数据，2017年，全国七大类医药商品销售总额20,016亿元，扣除不可比因素同比增长8.4%。

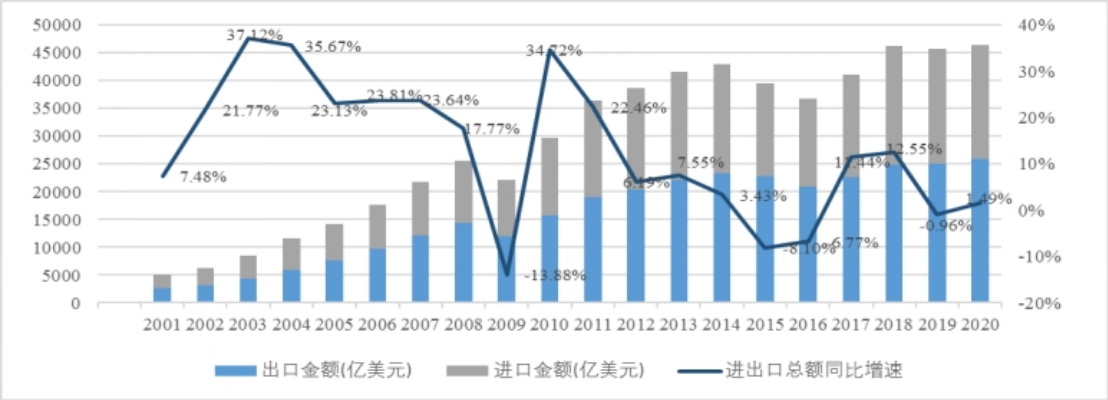
3、贸易进出口

近年来，世界经济增速放缓，不确定因素增多，国内外风险挑战明显上升。2020 年，面对严峻复杂的国内外形势和新冠肺炎疫情冲击，中国政府采取了一系列稳定外贸发展的措施，2020 年全年外贸出口明显好于预期，外贸规模再创历史新高。

近年来，在世界主要经济体持续复苏的带动下，外部需求有所回暖。人民币汇率波动加剧，中小企业经营困难增多，中国外贸出口增长空间受到抑制，上述因素都将给中国外贸进出口保持平稳较快增长带来严峻挑战。

2019 年，在全球经贸风险和不确定性加剧的背景下，中国出台了一系列稳外贸、稳外资政策和减税降费政策，不断优化外贸结构和营商环境，企业创新挖潜多元化市场，外贸总体保持稳中提质势头，表明国内完善的工业门类和制造业基础为外贸发展提供了强有力支撑，全年实现外贸进出口总值 31.54 万亿元人民币，同比增长 3.40%，全年进出口、出口、进口均创历史新高，但增速进一步下滑。2020 年以来，新冠肺炎疫情相继在国内及全球爆发，对世界经济发展造成了冲击，贸易行业物流部分中断，订单不能按期交付，境内外需求下降，采购及销售周期拉长，安全和维护成本上升。海关数据显示，2020 年一、二季度，中国进出口增速分别为-6.5%和-0.2%，外贸发展面临较大困难。中国政府采取了一系列稳定外贸发展的措施，帮助企业克服困难，逐步打通国际运输通道，稳定供应链产业链。从三季度开始，中国外贸行业回暖。由于疫情影响，海外生产面临停滞，中国承担起了为全世界生产订单的重任。随着纺织市场的爆发，整个外贸行业形势高涨，数码电子产品、皮鞋、大型机械等订单也在持续增长。根据海关总署发布的数据，2020 年，中国货物贸易进出口总值 46462.57 亿美元，同比增长 1.49%。其中，出口 25906.46 亿美元，同比增长 3.65%，创造了中国出口规模的新高；进口 20556.12 亿美元，同比下降 1.10%；贸易顺差 5350.34 亿美元，同比增加 27.06%。

图表 3-55　中国进出口贸易总值及增速



从贸易产品结构看，2020 年，在对外贸易产品构成中，工业制品的份额进一步扩大，全年工业制品出口规模达 24751.46 亿美元，同比增长 4.60%。工业制品的出口份额越来越大，但中国的出口依然是以基础制造产品为主，结构失衡的情况还比较突出。

从区域分布上看，美国依然是中国最大的单一贸易伙伴国，日本与韩国是中国第二和第三大贸易伙伴国。虽然中美贸易摩擦持续升级，贸易保护主义抬头，但基于 2019 年末达成的贸易协议以及双方的经济结构，叠加疫情对美国经济的影响，2020 年中美双边贸易保持较快增长；亚洲是中国对外贸易的最主要地区，全年贸易额达 23865.60 亿美元，同比增长 0.80%，占中国对外贸易总额的 51.40%；由于英国脱欧，中国与欧盟的贸易统计剔除了与英国的贸易数据，欧盟在中国的对外贸易中跌至第二位，中欧双边贸易总额（剔除英国数据）占中国对外贸易的 13.90%；非洲和拉美地区的贸易依然没有明显增长。此外，中国对“一带一路”沿线国家进出口总额为 9.37 万亿元人民币，较 2019 年增长 1.00%，同比增速较上年下降 9.80%，略低于整体增速。

从外贸参与主体来看，2020 年，私营企业继续展现出极强的贸易活力，而国有企业在对外贸易中的占比进一步缩小。2020 年，中国进出口总额中，私营企业占 45.20%，较 2019 年提升了 4.10 个百分点，国有企业占 14.30%，份额较 2019 年下跌 2.60 个百分点，外商投资企业进出口总额同比下降 1.40%，占中国对外贸易份额的比重为 38.70%。

未来，贸易企业将由中间商向供应链管理及综合服务商转型，服务链的延伸将成为行业发展趋势。

中国正积极推进的自由贸易园区战略和“一带一路”建设，有望成为中国外贸新常态的方向和驱动因素。国务院办公厅公布《关于支持外贸稳定增长的若干意见》，落实工作取得积极成效，商务部、海关总署、人民银行等众多部门出台专项对外贸易政策，同时广东、江苏等 25 省、自治区、直辖市先后出台配套措施。这些政策使贸易便利化水平得以提升，不合理税费得到进一步清理，企业对外贸易成本下降，新型贸易业态发展加速。

随着行业竞争日益剧烈，贸易企业逐渐向供应链管理及综合服务商转型，通过提供物流、仓储、信息等综合服务获得新的生存支点，服务链的延伸成为未来的发展趋势。在新的竞争格局下，资金实力雄厚、业务规模大、专业性强、管理水平高的行业企业将在提供综合服务方面更具优势。

4、国际工程承包

改革开放以来，随着国家“走出去”战略的实施，我国对外承包工程持续高速发展，取得了令人瞩目的成就。在国际市场上，近年来我国对外工程承包完成营业额及新签合同额持续快速增长，中国逐步成为世界重要的工程服务提供商。2020年，我国对外承包工程业务完成营业额10756.1亿元人民币,同比下降9.8%(折合1559.4亿美元，同比下降9.8%)，新签合同额17626.1亿元人民币,同比下降1.8%（折合2555.4亿美元，同比下降1.8%）。

随着业务规模的不断扩大，我国对外承包工程业务的增长方式进一步转变，越来越多的企业开始重视向规划、勘探、设计咨询等领域发展，通过带资承包和投资获得工程项目等方式，积极探索采用投资与工程相结合，通过与境外合作进行房地产开发、资源合作开发等方式，推动公司业务向高端业务发展。其次，我国对外承包工程的专业领域也不断扩大，除了房屋建筑、道路交通等领域外，已经发展到了石油化工、工业生产、电力工程、矿山建设、电子通讯、环境保护、航空航天、核能和平利用以及工程咨询服务等诸多领域。再者，我国对外承包工程市场向多元化深入发展，业务已经遍及世界180多个国家和地区。除了亚、非传统市场外，在拉美市场、欧洲市场和北美市场呈现较快的增长势头，市场结构得到进一步优化。中国公司承揽的项目数量逐年增长，规模和档次不断提升，队伍日益壮大。中国在国际工程承包市场的地位明显提高。

当前国际工程承包领域的竞争也日趋激烈。欧美日等国的大型承包商已在技术和资本密集型项目上形成垄断，中国企业在对外工程承包过程中多处于价值链的低端，且相互之间还存在着低价竞争的情形。此外，受到所在国政治、种族冲突、恐怖活动等因素的影响，中国对外承包工程企业面临的安全问题也日趋严峻。

不过，多年来中国与广大发展中国家的经贸合作规模不断扩大。中国政府承诺今后将向发展中国家提供更多的优惠贷款和对外援助，并主要用于发展中国家的基础设施建设和工业项目。国家间的经济贸易合作也在不断加强，构建区域经济合作制度为中国对外承包工程创造了有利的宏观环境，特别是通过政府间的合作协定，使以往多年难以开拓的市场得以集群式、大规模开发。同时，随着“走出去”战略的实施，各项政策措施逐步落实，有力推动了对外承包工程事业的发展。中国政府先后专门出台了一些支持对外承包工程发展的措施，包括财政、金融及外交支持等诸多方面。

图表3-56　规范国际工程承包业务的法律法规

名称	制定主体	实施日期
《中华人民共和国对外贸易法》	全国人大常委会	1994年5月12日
《对外承包工程管理条例》	国务院	2008年9月1日

总体而言，中国企业进行国际承包业务的大环境不断优化，业务规模不断扩大，相关的法律法规、政策措施不断完善，为中国企业参与国际承包业务提供了便利条件和制度保障。

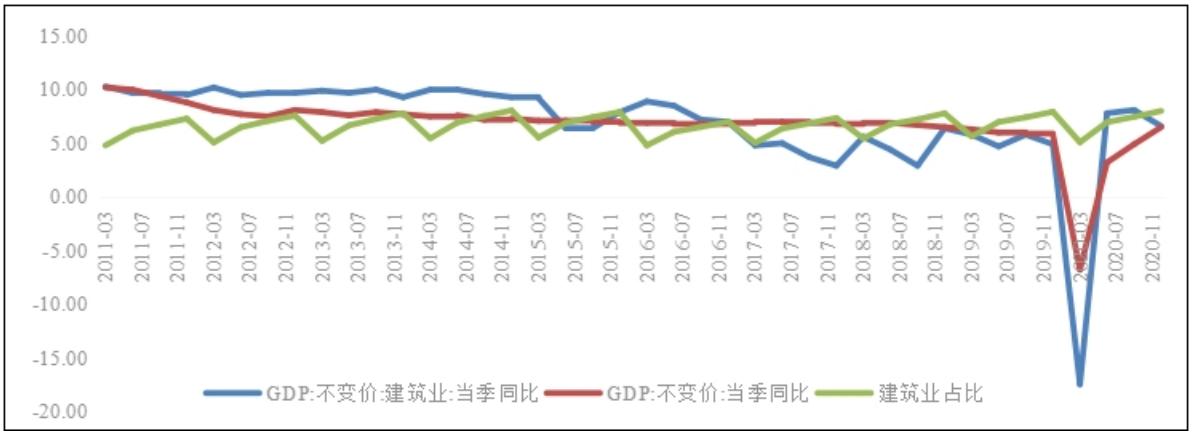
5、建筑行业

（1）建筑业发展概况

建筑行业作为国民经济的重要支柱产业之一，其发展与固定资产投资密切相关。近年来，随着经济增速的持续下行，建筑业整体增速也随之放缓，同时受2020年“新冠”疫情冲击，经济下行压力显著加大，2020年建筑业对国民生产总值累计同比的贡献度为8.01%，比重较2019年进一步提升，建筑业在国民经济中的重要性持续提升。整体看，随着经济下行压力持续加大，短期内建筑业对国民经济的提振作用将更加显著。

2021年一季度，全国建筑业实现总产值47333亿元，同比增长31.80%。同期，全国建筑业新签订单量较2020年一季度大幅增长31.90%，增速同比上升46.66个百分点。截至2021年3月底，全国建筑业签订合同总额（在手）34.50亿元，累计同比增长12.05%，增速较上年同期上升7.29个百分点。总体来看，在2020年一季度“新冠”疫情所造成的“低基数效应”影响下，2021年一季度全国建筑业总产值及新签订单量同比增长强势。

图表 3-57　建筑业增速及在国民经济中的占比情况（单位：%）



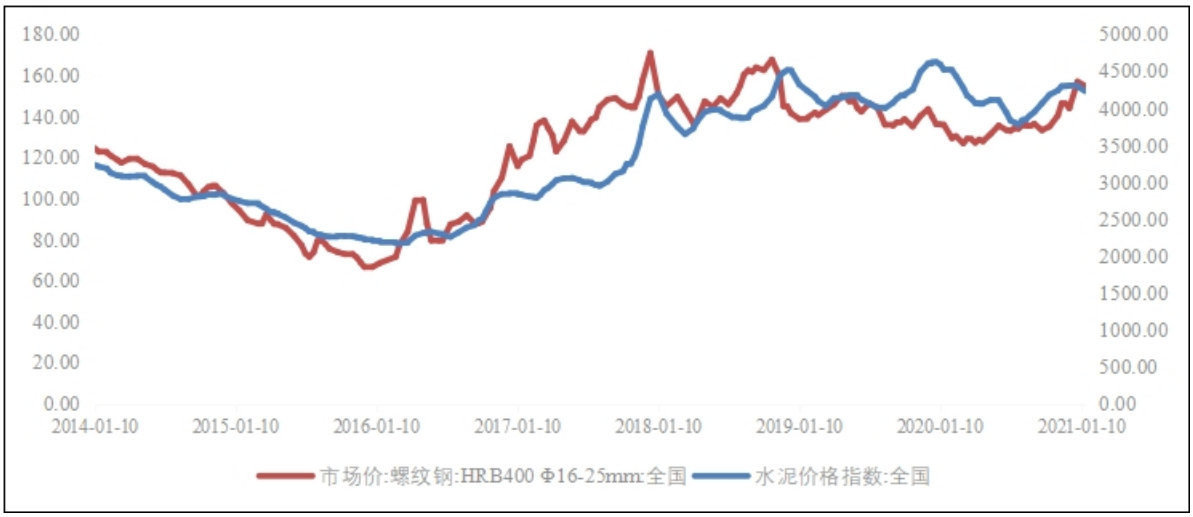
（2）上游原材料供给及下游需求

2020年以来，受“新冠”疫情影响，全国水泥价格指数及螺纹钢价格中枢较上年有所下降，但随着复产复工带动下游需求逐步恢复，以及赶工需求支撑，水泥价格逐步回暖，螺纹钢价格震荡回升。考虑到建筑业上游持续供给端改革，以及后疫情时代建筑业复苏带动需求的稳步提升，钢铁、水泥价格企稳趋势明显。

水泥价格方面，随着2018年水泥行业协会主导的错峰生产措施等供给端改革的持续推进，水泥价格逐步上行。2020年1－4月，受“新冠”疫情影响，下游需求较弱导致水泥价格持续下降。2020年5－10月，受企业复工复产叠加库存释放的影响，下游需求加快修复，水泥价格逐步回暖。2020年11－12月，北方降温以及重污染天气导致停工对水泥需求影响较大，市场供应总体减少，但大部分地区在赶工需求支撑下，水泥需求仍维持较高景气度，水泥价格保持平稳。

钢材价格方面，受钢铁企业内部的“降本增效”“产品结构优化”等供给侧改革政策的传导，钢材价格自2018年以来维持在高位。2020年1－4月，受“新冠”疫情影响，钢铁下游需求减弱，螺纹钢价格持续下降。2020年5月以来，随着国内疫情得到有效控制，在新签订单量增加及赶工需求的支撑下，建筑钢材需求增长，螺纹钢价格震荡回升。截至2020年12月底，螺纹钢价格为4358.40元/吨，较上年同期增长15.27%。总体来看，随着后疫情时代建筑业复苏带动需求的稳步提升，钢铁、水泥价格企稳趋势明显。

图表 3-58　水泥价格指数和螺纹钢价格波动情况



房建领域，2020年初“新冠”疫情的爆发对房地产行业造成较大冲击，但随着疫情逐步稳定，房地产行业整体呈现良好的恢复态势。房地产开发投资成为拉动固定资产投资快速修复的主要力量；基建方面，政策导向仍以严控地方政府债务风险为主旋律，预计短期内基建投资将保持温和增长态势。

2020年，全国完成房地产开发投资141443亿元，同比增长7.00%，超过固定资产投资整体增速4.10个百分点。分季度来看，2020年一至四季度房地产开发投资分别同比增长-7.70%、7.96%、11.83%和6.73%，二、三季度房地产投资增长态势强劲。2021年一季度，全国完成房地产开发投资27575.82亿元，同比增长25.6%；全国商品房销售面积36007万平方米，同比增长63.80%。随着“新冠”疫情逐步得到有效控制，2020年以来房地产投资、销售及施工情况均呈现良好的恢复态势，维持了较高的行业景气度。

2020年，全国基础设施建设投资（不含电力）14.00万亿，累计同比实现正增长，同比增长0.90%。其中，受疫情影响，一季度基建投资（不含电力）同比下降19.70%。其后，基建投资在二、三、四季度实现稳步增长，主要是由于政策资金的带动以及放宽专项债券作为资本金的范围等政策红利的影响，资金面的边际宽松有效助力基建投资的稳定增长。2021年一季度，全国基础设施建设投资（不含电力）累计同比增长29.70%。

从政策角度来看，2020年7月财政部发布的相关通知中虽然指出“赋予地方一定的自主权，对因准备不足短期内难以建设实施的项目，允许省级政府及时按程序调整用途”使得专项债支出灵活度得以提高，但国家发展和改革委员会在9月初

例行发布会上表示，要引导地方尽力而为、量力而行，严防地方政府债务风险，严防“大水漫灌”，在引导地方政府理性投资的同时，进一步强调稳增长与地方政府债务风险之间的再平衡。整体看，2020年政策导向仍以严控地方政府债务风险为基调，预计短期内基建投资增速将保持温和增长态势。

2021年一季度，全国固定资产投资9.60万亿元，同比增长25.60%，两年平均增长2.90%，固定资产投资持续修复。具体来看，2021年一季度，房地产开发投资两年平均增长7.67%，与1-2月（7.60%）基本持平，对固定投资起到主要支撑作用；一季度基建投资两年平均增长2.05%，不及2019年同期水平，主要是受到专项债推迟发行的影响。

（3）建筑施工行业竞争态势分析

近年来我国经济结构逐步调整，投资对经济的拉动作用有所下降。在经济增速长期下行的压力下，建筑业作为由需求驱动的行业下行压力持续加大，建筑业集中度加速提升，进一步加快资质和融资能力较弱的建筑施工企业被市场淘汰的步伐。

近年来我国经济结构逐步调整，2011年以来，消费超越投资成为我国经济增长的主要拉动力，过去高度依赖于基建和房地产投资拉动的经济结构不再。2021年一季度，我国经济修复有所放缓，三大需求中消费拉动作用显著提升，投资拉动垫底，净出口创近几年新高，经济增长动能有所增强，经济结构进一步改善。

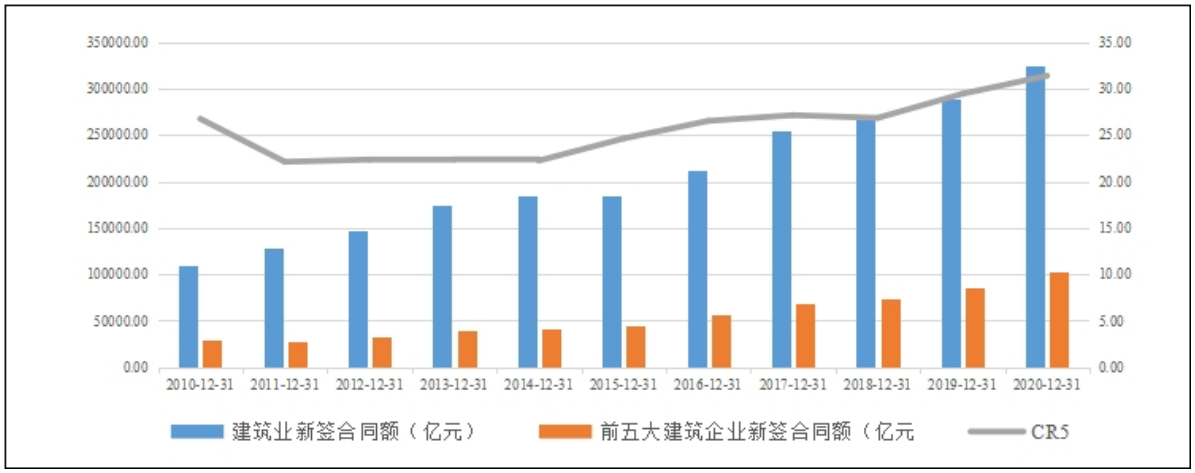
作为一个由需求驱动的行业，在经济增速长期下行的压力下，建筑业整体下行压力加大，加速了资质和融资能力相对较弱的建筑施工企业出清。2020年下半年，基建投资受地方政府债务管控等政策的影响而呈收敛态势，建筑业整体需求端有所萎缩；同时叠加对建筑业企业整体负债水平严控的政策影响，建筑施工企业融资空间有所收窄。整体看，2020年，受疫情冲击叠加需求端和资金端的双重收紧，建筑业集中度加速提升，从而进一步加快资质和融资能力较弱的建筑施工企业被市场淘汰的步伐。

从公开发债企业新签合同数据来看，不同所有制企业新签订单增速分化加剧，国有企业订单持续高速增长，民企则有所下滑。从细分行业来看，2020年新签合同CR5（前五大企业新签合同在全行业占比）由2019年的29.46%上升至2020年的

31.41%，集中度进一步提升。受房地产行情影响，装饰装修行业中抗风险能力偏弱的小规模企业在项目遴选方面受订单盈利空间、订单体量等限制较多，订单向龙头企业靠拢；另外，园林等细分行业同样出现类似分化情况，小规模企业新签合同增速稳定性较弱。

总体来看，在下游行业增速进入下行区间影响下，拥有融资和技术优势的国有企业及细分领域的龙头民企有望维持业绩的稳定增长，从而进一步提高市场占有率。

图表 3-59　2010－2020 年前五大建筑企业新签合同占比情况



（4）建筑施工行业发展趋势

2020年以来，建筑业继续在国民经济中扮演重要角色。短期来看，基建和房地产投资增速陆续转正，下游行业需求逐步修复，对建筑行业的下游需求和资金来源提供了有力支撑。长期来看，在国内经济结构逐步调整、经济增速长期下行的压力下，建筑业作为由需求驱动的行业下行压力持续加大，行业集中度加速提升，建筑业未来增速或将长期放缓，进入中低速增长阶段。整体看，建筑业行业风险为中等，行业展望为稳定。

6、融资租赁

中国的融资租赁业起步较晚，自上世纪80年代开展租赁业以来，中国现代租赁业经历了四个时期：高速成长期（1981年-1987年）、行业整顿期（1988年-1998年）、法制建设期（1999年-2003年）和恢复活力及健康发展期（2004年以后）。自2002年开始，随着融资租赁业法律的不断完善、融资租赁理论与实践经验的积

累及国外先进经验的借鉴，使得中国融资租赁业逐渐成熟，开始走向规范、健康发展的轨道。2004年后发生的三件大事更使得我国的租赁业恢复了活力。一是2004年12月商务部外资司宣布允许外商独资成立融资租赁公司；二是2004年12月，商务部和国税总局联合批准9家内资融资租赁试点公司，2006年5月再次批准了11家试点公司；三是2007年1月银监会发布了经修订的《金融租赁公司管理办法》，重新允许国内商业银行介入金融租赁并陆续批准了其管辖的银行成立金融租赁子公司。以上三点，从外资、内资、银行三个方面全面促进了中国租赁行业的健康发展。

目前，我国融资租赁行业的经营主体分为金融租赁公司、外商投资融资租赁公司和内资融资租赁公司（后两者统称融资租赁公司）。截至2018年末，融资租赁公司数量11,777家，同比增长21.7%。金融租赁进入2018年以来，银监会未审批新的企业，截至12月底，已经获批开业的企业仍为69家。商务部及国税总局将从事融资租赁业务试点企业的确认工作下放到自贸区所在省市商务主管部门和国税局，使全国内资融资租赁试点企业总数达到276家，同比增长35.3%；截至2018年底，全国外资租赁共约11,311家，较上年底的9,327家，增加了1,984家，增长21.3%。主要集中分布在北京、上海、天津、广东、福建、江苏、浙江、山东等地。截至2018年底，行业注册资金以1：6.9的平均汇率折合成人民币计算，约合32,763亿元，较上年底的32,331亿元增加432亿元，增长1.33%；截至2018年底，全国融资租赁合同余额约为66,500亿元人民币，比2017年底的60,800亿元增加约5,700亿元，增长9.38%。

根据租赁标的的不同，融资租赁可细分为教育设备租赁、医疗设备租赁、工程机械设备租赁等。

（1）教育设备租赁

教育的跨越式发展需要高额资金的投入，仅仅依靠国家对教育行业的投资已经不能解决问题。特别是在教育信息化的浪潮来临之际，因地制宜的各种中小企业融资租赁模式的出现使诸多学校融资难的窘境得到了有效的缓解。近年来，教育领域的中小企业融资租赁发展非常迅速。其中典型的模式是IT设备租赁服务，此种在国外发达国家中大行其道的服务由IBM、HP等大型IT厂商引入中国，并为

国内联想、TCL等企业所借鉴。当关联教育企业需要资金时，可通过教育融资租赁公司获得融资支持；而当关联机构资金空余时，可以以自有资本金放大10倍的资金额度，向社会上其它机构提供融资租赁贷款业务，合法地取得高额的自有资金回报。对于教育企业来说，由于拥有广泛的教育机构人脉资源和行业认可度，为熟悉的教育机构提供融资业务，可避免信息的不对称。对于政府性担保的教育项目开展融资租赁业务，可极大地降低融资风险。除教学设备、仪器及信息化系统之外，教育用地、教育资质等无形资产以及教育基础设施，都可以探讨作为融资租赁业务的对象，扩大融资租赁的项目范围。

政策层面，2013年11月发布的《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》中也提出了“坚持教育公益性原则，健全政府主导、社会参与，办学主体多元、办学形式多样、充满生机活力的办学体制”的要求，2016年6月1日起实施的《高等教育法》删除了“不得以营利为目的”，实现了与民办高等学校的对接，为营利性高等教育发展提供了法律保障，有利于高等教育发展的多样性，吸引更多社会资金进入高等教育。这有利于引导社会资金以多种方式进人教育领域，支持民办教育事业发展，并积极鼓励行业企业等社会力量参与公办学校办学，为租赁资金进入校园提供了先决条件。

（2）医疗设备租赁

从全球来看，医疗设备租赁是医务界非常重要的筹资方式，在美国，采用这种方式进行医疗设备更新的比重高达80%。而在我国，医疗设备租赁正处于起步阶段，2012年，医疗设备融资租赁额为71.28亿元，仅占医疗设备销售额的4.8%。

我国医疗器械行业在改革开放后有了长足发展，销售收入从2000年的145亿元增长至2015年的3,080亿元，增速高于GDP增速与其他行业增速，是名副其实的朝阳产业。目前，我国医疗机构中所用医疗设备有15%左右是20世纪70年代前后的产品，有60%是上世纪80年代中期以前的产品，已经到了更新换代的期限，将会释放出更多需求，未来10年中，我国医疗器械行业都会保持高速增长。

当前，我国医疗机构正逐渐进入市场化阶段，多数医疗机构的资产负债结构不合理，采用以药养院的方式，资金限制较大。融资租赁方式则可以有效缓解医疗机构的资金压力。伴随着我国不可逆转的老龄化趋势，就诊人数增加带动医院

基础建设和医疗设备需求不断攀升，发达地区医疗设备的升级换代，欠发达地区医疗设备短缺补充，公立医院的持续改革以及私立医院的迅速发展，都为医疗融资租赁提供了广阔市场。2007年，我国医疗设备销售额为556亿元，融资租赁额为43亿元，渗透率达到了7.70%；2014年，我国医疗设备销售额为2,136亿元，融资租赁额为533亿元，渗透率达到了24.96%。未来随着融资租赁业务的优势，医疗设备行业融资租赁的渗透率将进一步提高。以发达国家30%的渗透率为基准，预计2018-2020年我国医疗设备领域融资租赁容量年将进一步提升，发展空间广阔。

政策方面，2015年9月，国务院办公厅印发《关于加快融资租赁业发展的指导意见》，指出“根据融资租赁特点，便利融资租赁公司申请医疗器械经营许可或办理备案。”2016年3月14日，国务院办公厅发布《关于促进医药产业健康发展的指导意见》明确提出：探索医疗器械生产企业与金融租赁公司、融资租赁公司合作，为各类所有制医疗机构提供分期付款采购大型医疗设备的服务。都为医疗设备融资租赁提供了有利条件，总体而言，融资租赁行业呈现快速发展的势头，未来发展前景广阔。

（三）发行人所处行业地位

发行人目前是我国最大的先进技术装备引进服务商、最大的轻工产品和医药保健品进出口商、最大的移动通信终端产品分销与服务商，同时是我国重要的装备制造商、国际工程承包商、医药生产与供应商、技术服务与咨询商、建筑施工商。2021年8月2日，美国《财富》杂志发布2021年世界500强排行榜，通用技术集团以28,379.3百万美元营业收入再次入围世界500强，排名第430位，排名较上年提升47位。这是继2014年首次入围《财富》杂志世界500强榜单后，第七次入围世界500强。公司拥有遍布全球的商务合作伙伴和较为完善的经营渠道，在先进技术和重大技术装备引进、海外工程承包等业务领域积累了较丰富的资源，形成了较强的业务经营、拓展能力和覆盖海内外主要市场的全球经营网络，缔造了良好的品牌和商誉，培养了一支熟悉国际贸易规则、业务经验丰富、敢于拼搏、能打硬仗的员工队伍；集团资产质量优良，投融资能力较强，在国内外金融界拥有良好资信。随着集团整体战略部署的完成，未来的发行人将全力推进向贸易与

工程集成服务商、医药健康综合服务商、技术服务咨询与先进装备制造商的战略转型。

（四）公司面临的主要竞争状况

（1）外部环境优越

①央企平台优势。在国资委调整中央企业布局和结构、推进国有资产管理体制改革的有利环境下，国家将采取一系列政策措施支持有条件的中央企业向具有国际竞争力的大公司、大企业迈进，为集团加快战略升级、实现低成本扩张，创造了良好的机遇。集团作为国资委直接管理的企业，具有央企平台的优势。

②外部环境优势。宏观环境上，经济全球化的推进，世界范围内的资金、技术等经济要素重组和产业转移步伐加快，我国进一步融入世界经济，积极实施互利互赢的对外开放战略，大力实施“走出去”战略，将为集团扩大出口贸易与工程服务业以及开展境外投资创造有利条件。

（2）发行人内部优势

①品牌优势。集团所属企业历史悠久、有辉煌的业绩，缔造了良好的品牌和商誉。

②资金优势。发行人总体上资产质量优良、存量现金充裕、银行授信额度较大、投融资能力较强。

③人才优势。多年的发展，使集团拥有一大批国际商务、财务、金融、法律、工程等各方面的专业人才，形成了一支熟悉国际贸易规则、业务经验丰富的员工队伍，具备人才优势。

④经营网络优势。发行人拥有遍布全球的商务合作伙伴和较为完善的经营渠道，在先进技术和重大技术装备引进、海外工程承包等业务领域积累了较丰富的资源，形成了较强的业务经营和拓展能力，具有经营网络的优势。

⑤内控制度健全。发行人在稳步发展各项业务的同时，还不断加强了内部整合力度，形成了集团内部严谨的风险管理制度和全面的规章制度。各职能部门均建立了相应的规章制度，规范内部运转。

⑥销售渠道广阔。发行人拥有多家境内及海外经营机构，长期在亚洲、欧洲、美洲、非洲等重要市场从事贸易、咨询、技术引进、资本运作等业务。同时，多年的经营也使得发行人拥有了一批长期稳定的客户群体，成为发行人可持续发展的基础和保障。

（五）公司主营业务和经营性资产实质变更情况

报告期内，发行人未发生导致主营业务和经营性资产发生实质变更的情况。

（六）发行人报告期内的重大资产重组情况

报告期内，发行人未发生重大资产重组情况。

八、媒体质疑事项

发行人近三年及一期不存在重大媒体质疑事项。

九、发行人违法违规及受处罚情况

发行人近三年及一期不存在重大违法违规情况，亦不存在对本期发行构成重大实质性不利影响的重大行政处罚事项。

第四节　财务会计信息

以下信息主要摘自发行人财务报告，其中发行人2018年度、2019年度、2020年度的财务数据摘引自经审计的财务报告；2021年1-3月的财务数据摘引自发行人未经审计的2021年1-3月财务报表。2018年、2019年、2020年由于会计政策变更及会计差错更正等事项，在编制年度财务报告时对可比期间报表项目及金额进行了追溯调整。为体现发行人真实准确全面的财务状况，本章亦对追溯调整的差异进行了补充分析说明，本章引用的年度数值均为调整前的上期期末数。

致同会计师事务所（特殊普通合伙）已对发行人2018年度合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表进行了审计，并出具了致同审字致同审字（2019）第110ZA7149号标准无保留意见的审计报告。

立信会计师事务所（特殊普通合伙）已对发行人2019年度和2020年度合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表进行了审计，并出具了信会师报字（2020）第ZG210272号和信会师报字（2021）第ZG26311号标准无保留意见的审计报告。

投资者欲对发行人的财务状况、经营成果及其会计政策进行更详细的了解，请查阅发行人近三年经审计的财务报告及一期未经审计的财务报告。以上文件已置备于发行人和主承销商处供投资者查询。

一、会计政策/会计估计调整对财务报表的影响

（一）2018年度重要前期差错更正

1、前期重大会计差错的性质、内容、形成原因

（1）子公司中轻公司所属昆仑国际贸易有限公司

2012年至2014年期间购买基金等金融资产，对购买时已宣告但未实际发放的分红计入“可供出售金融资产”总额，实际收到红利时计入“投资收益”核算且做纳税调减处理，导致少缴纳企业所得税共计4,425.28万元。2018年9月10日上海浦东新区税务局出具了税务处理决定书（沪浦税处【2018】18号），决定昆仑国际贸易有限公司补缴企业所得税共计4,425.28万元，本年度调整期初数。

（2）子公司新兴公司

①中国新兴建设开发有限责任公司针对审计署专项审计调查意见整改事项所提出的“在55个工程项目核算中，将竣工未结算且未经甲方认可的工程产值4.14亿元提前确认收入，多计收入4.14亿元、成本费用4.03亿元、利润0.11亿元”的问题。中国新兴建设开发有限责任公司对长期已竣工未结算的遗留项目进行梳理，经核查相关结算过程中的资料（如：三方确认的工程结算单（初稿）、法院聘请中介机构出具的《造价鉴定意见书》、收款明细（针对未签订合同的项目）、甲方出具的工作联系单上的初步结算金额、与甲方的谈判纪要、甲方对工程产值的确认等），发现有18个项目存在亏损风险（已竣工未结算项目17个，已竣工已结算1个）。

已竣工已结算的项目在以前年度已竣工结算，企业未进行账务处理，故本年调整期初存货-2,204.07万元，影响期初权益金额-2,204.07万元。

已竣工未结算的项目是在以前年度已竣工，但甲方由于各种原因尚未进行结算，经取得相关的资料佐证该项目已存在减值现象，故本年调整期初存货跌价准备85,187.97万元，影响期初权益金额-85,187.97万元。

②中国新兴建筑工程有限责任公司下属中国新兴资产管理有限责任公司（以下简称“资产公司”）是二级子公司。资产公司下属子公司北京新兴供销公司（以下简称“新兴供销”）以及新兴供销下属子公司北京超硬材料有限责任公司（以下简称“北京超硬”）在以前年度未纳入财务报表合并范围。根据2018年审计署检查意见，认为新兴供销和北京超硬应纳入合并范围而未纳入。因此，2018年决算时公司将新兴供销和北京超硬纳入财务报表合并范围。由于以前年度应纳未纳，属于前期差错更正，在2018年决算时调整期初数，影响2018年期初权益-345.98万元。

③中国新兴矿化有限责任公司调整期初数主要是由于以前年度将沧源新兴矿化石业有限公司股权在往来款中核算，于2018年期初纳入合并范围，以及新疆神波有限责任公司于2018年期初不再纳入新兴矿化合并范围，影响期初权益-174.70万元。

④由于新兴公司以前年度合并处理错误，将合并范围内分红挂账其他应付款未进行抵消，导致影响期初权益-1,335.20万元。

（3）子公司中纺院

由于补提以前年度其他应收款坏账准备，影响期初权益-12.65万元。

2、各个列报前期财务报表中受影响的项目名称和更正金额

受影响的项目名称	更正 2018 年 1 月 1 日金额（单位：万元）
货币资金	173.16
应收票据及应收账款	65.52
预付款项	283.95
其他应收款	-10,044.32
存货	-86,866.20
其他流动资产	26.72
长期股权投资	190.00
固定资产	272.85
在建工程	907.56
无形资产	1,673.56
商誉	2,982.42
长期待摊费用	1,231.20
递延所得税资产	710.69
其他非流动资产	6.39
应付票据及应付账款	309.77
预收款项	3.30
应付职工薪酬	-14.12
应交税费	4,254.83
其他应付款	-2,239.20
长期借款	196.00
长期应付款	118.38
未分配利润	-88,141.14
少数股东权益	-2,874.33

受影响的项目名称	更正 2017 年度金额单位：万元）
营业收入	-41,161.09
营业成本	-40,233.68
税金及附加	3.98
管理费用	418.38
财务费用	1.93
资产减值损失	325.19

受影响的项目名称	更正 2017 年度金额单位：万元）
营业外收入	1.32
营业外支出	1.06
利润总额	-1,676.62
所得税费用	-258.65
净利润	-1,417.98

（二）2018年度会计政策变更

1、根据财政部《关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018]15号），本公司对财务报表格式进行了以下修订：

（1）资产负债表

将原“应收票据”及“应收账款”行项目整合为“应收票据及应收账款”；将原“应收利息”及“应收股利”行项目归并至“其他应收款”；

将原“固定资产清理”行项目归并至“固定资产”；将原“工程物资”行项目归并至“在建工程”；

将原“应付票据”及“应付账款”行项目整合为“应付票据及应付账款”项目；将原“应付利息”及“应付股利”行项目归并至“其他应付款”；

将原“专项应付款”行项目归并至“长期应付款”。

（2）利润表

从原“管理费用”中分拆出“研发费用”；

在“财务费用”行项目下分别列示“利息费用”和“利息收入”明细项目；

（3）股东权益变动表

在“股东权益内部结转”行项目下，将原“结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动”改为“设定受益计划变动额结转留存收益”。

本公司对可比期间的比较数据按照财会[2018]15号文进行调整。

财务报表格式的修订对本公司的资产总额、负债总额、净利润、其他综合收益等无影响。

2、根据财政部《关于2018年度一般企业财务报表格式有关问题的解读》，本公司作为个人所得税的扣缴义务人，根据《中华人民共和国个人所得税法》收到的扣缴税款手续费在“其他收益”中填列，对可比期间的比较数据进行调整，调增2017年度其他收益255.67万元，调增2017年度管理费用120.74万元，调减2017年度其他业务收入133.79万元，调减2017年度其他业务成本55.03万元，调减2017年度营业外收入121.88万元，调减2017年度营业外支出65.70万元。

3、财政部于2017年颁布了《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量（修订）》、《企业会计准则第23号——金融资产转移（修订）》、《企业会计准则第24号——套期会计（修订）》及《企业会计准则第37号——金融工具列报（修订）》（统称“新金融工具准则”），本公司之子公司香港资本所属通用环球医疗集团有限公司本部及其境内所有子公司经董事会决议自2018年1月1日起执行新金融工具准则，对会计政策相关内容进行了调整。

按照新金融工具准则的规定，除某些特定情形外，对金融工具的分类和计量（含减值）进行追溯调整，将金融工具原账面价值和在新金融工具准则施行日（即2018年1月1日）的新账面价值之间的差额计入2018年年初留存收益或其他综合收益。同时，本公司未对比较财务报表数据进行调整。

（三）2019年度重要前期差错更正

2018年7月至10月，本公司委托兴华会计师事务所对下属子公司中仪公司原总经理安丰收同志实施离任经济责任审计。2019年3月27日本公司印发通审字<2019>6号《关于印发中国仪器进出口集团有限公司原总经理安丰收同志离任经济责任审计报告的通知》，要求中仪公司就下述事项进行整改：

整改事项描述：中仪公司房屋资产管理职能分散，且管理主体变更频繁，也未建立统一的房屋资产管理台账，加之相关职能部门间缺乏信息共享机制，导致公司不能全面掌握全部房屋空置、使用、出租等情况；未出台房产管理办法，现行经营性出租房产相关办法未规定具体工作流程，可操作性不强，无法保证出租价格公允性及收入完整性等。公司房屋资产存在账实不符、产权与资产分离、资产闲置使用效率低等问题。

中仪公司接到整改通知后，积极梳理固定资产状况，对账实不符的三处表外资产进行了追溯调整。调整增加了2018年度年初未分配利润252,096.62元，调整增加了2018年度管理费用22,231.32元。

本公司子公司新兴公司所属子公司中国新兴建设开发有限责任公司本期确定无需向少数股东分配股利，调减2018年度多确认少数股东权益21,752,609.27元，调增期初未分配利润21,752,609.27元。

（四）2019年度会计政策变更

本公司于2019年度执行了财政部颁布或修订的以下企业会计准则：

1、执行财会〔2019〕6号文和财会〔2019〕16号文

财政部于2019年4月30日发布了《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），于2019年9月19日发布了《关于修订印发合并财务报表格式（2019版）的通知》（财会〔2019〕16号），对一般企业财务报表和合并财务报表格式进行了修订。除因新金融工具准则、新收入准则、新租赁准则产生的列报变化之外，前述文件对资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表（或 股东权益变动表）进行了修订，将 “应收票据和应收账款”项目拆分为“应收票据”和“应收账款”两个项目，将“应付票据及应付账款”项目分拆为“应付票据”和“应付账款”两个项目，新增了“应收款项融资”，在“投资收益”项目下新增“以摊余成本计量的金融资产终止确认收益”项目，调整了利润表部分项目的列报位置。企业按照相关规定采用追溯调整法，对可比会计期间的比较数据进行相应调整。

本公司执行上述规定的主要影响如下：

序号	报表项目	2018 年 12 月 31 日		
		调整前	调整金额	调整后
1	应收票据及应收账款	23,970,192,576.13	-23,970,192,576.13	
2	应收票据		2,213,289,870.01	2,213,289,870.01
3	应收账款		21,006,912,214.34	21,006,912,214.34
4	应付票据及应付账款	28,698,489,568.26	-28,698,489,568.26	
5	应付票据		3,398,410,028.78	3,398,410,028.78
6	应付账款		25,300,079,539.48	25,300,079,539.48

2、执行新金融工具准则

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。涉及前期比较报表数据与修订后的准则要求不一致的，无需调整。

执行新金融工具准则，2019年1月1日将因追溯调整产生的累积影响数体现在2019年1月1日的留存收益和其他综合收益的调整金额。

本公司合并范围内涉及2019年1月1日首次执行新金融工具准则的企业包括：

序号	单位名称	执行原因
1	中国医药	境内上市公司
2	中国汽研	境内上市公司
3	新兴生态	境内上市公司
4	中纺标	境内上市公司

以按照财会〔2019〕6号文和财会〔2019〕16号文的规定调整后的2018年12月31日余额为基础，2019年1月1日上述企业执行新金融工具准则对合并财务报表的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	审批程序	受影响的报表项目名称和金额
（1）可供出售权益工具投资重分类为“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”。	董事会审议通过	其他流动资产：减少 420,000,000.00 元 交易性金融资产：增加 420,000,000.00 元 可供出售金融资产：减少 53,000,000.00 元 其他非流动金融资产：增加 53,000,000.00 元
（2）非交易性的可供出售权益工具投资指定为“以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产”。	董事会审议通过	可供出售金融资产：减少 27,530,251.61 元 其他权益工具投资：增加 68,129,484.01 元 其他综合收益：增加 16,386,272.73 元 递延所得税负债：增加 6,665,674.77 元 递延所得税资产：增加 135,000.00 元 未分配利润：增加 668,026.35 元 少数股东权益：增加 17,014,258.55 元
（3）将部分“应收款项”重分类至“以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）”	董事会审议通过	应收票据：减少 749,990,491.78 元 应收款项融资：增加 749,990,491.78 元
（4）将基于实际利率法计提的金融工具的利息包含在相应金融工具的账面余额中。	董事会审议通过	货币资金：增加 1,789,375.87 元 其他应收款：减少 1,789,375.87 元 短期借款：增加 4,346,873.45 元 其他应付款：减少 300,215,180.46 元 一年内到期的非流动负债：增加 212,220,138.47 元 其他流动负债：增加 83,648,168.54 元
（5）在利润表中投资收益项下新增“其中：以摊余成本计量的金融资产终止确认收益”项目。比较数据不调整。	董事会审议通过	“以摊余成本计量的金融资产终止确认收益”本期金额-29,041,945.47 元。

上述会计政策的变更已采用追溯调整法，调整了2019年年初留存收益及相关项目期初数，其中：未分配利润项目调增668,026.35元。

3、执行新租赁准则

财政部于2018年度修订了《企业会计准则第21号——租赁》。在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报告的企业，自2019年1月1日起施行，根据准则规定，对于首次执行日前已存在的合同，公司在首次执行日选择不重新评估其是否为租赁或者包含租赁。

本公司合并范围内涉及2019年1月1日首次执行新租赁准则的企业包括：

序号	单位名称	执行原因
1	环球医疗	H 股

以上公司作为承租人

以上公司选择根据首次执行新租赁准则的累积影响数，调整首次执行新租赁准则当年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，不调整可比期间信息。

对于首次执行日前已存在的经营租赁，公司在首次执行日根据剩余租赁付款额按首次执行日公司的增量借款利率折现的现值计量租赁负债，并按照以下两种方法计量使用权资产：

假设自租赁期开始日即采用新租赁准则的账面价值，采用首次执行日的公司的增量借款利率作为折现率。江铃汽车股份有限公司公司对经营租赁采用该方法；

与租赁负债相等的金额，并根据预付租金进行必要调整。以上公司对所有其他租赁采用该方法。

对于首次执行日前的经营租赁，以上公司在应用上述方法的同时根据每项租赁选择采用下列一项或多项简化处理：

1) 将于首次执行日后12个月内完成的租赁作为短期租赁处理；

2) 计量租赁负债时，具有相似特征的租赁采用同一折现率；

3) 使用权资产的计量不包含初始直接费用；

4) 存在续租选择权或终止租赁选择权的，根据首次执行日前选择权的实际行使及其他最新情况确定租赁期；

5) 作为使用权资产减值测试的替代，根据《企业会计准则第13号——或有事项》评估包含租赁的合同在首次执行日前是否为亏损合同，并根据首次执行日前计入资产负债表的亏损准备金额调整使用权资产；

6) 首次执行新租赁准则当年年初之前发生的租赁变更，不进行追溯调整，根据租赁变更的最终安排，按照新租赁准则进行会计处理。

4、执行非货币性资产交换准则（2019）

财政部于2019年5月9日发布了《关于印发修订<企业会计准则第7号——非货币性资产交换>的通知》（财会〔2019〕8号），细化了非货币资产交换准则的适用范围，明确了换入资产的确认时点和换出资产的终止确认时点，并规定了两个时点不一致时的会计处理方法，修订了以公允价值为基础计量的非货币性资产交换中同时换入或换出多项资产时的计量原则，此外新增了对非货币资产交换是否具有商业实质及其原因的披露要求。

修订后的非货币性资产交换准则，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。本公司执行上述准则在本报告期内无重大影响。

5、执行债务重组准则（2019）

财政部于2019年5月16日发布了《关于印发修订<企业会计准则第12号——债务重组>的通知》（财会〔2019〕9号），修改了债务重组的定义，明确了该准则的适用范围，并规定债务重组中涉及的金融工具的确认、计量和列报适用金融工具相关准则的规定。对于以资产清偿债务方式进行债务重组的，修改了债权人受让非金融资产初始确认时的计量原则，并对于债务人在债务重组中产生的利得和损失不再区分资产转让损益和债务重组损益两项损益进行列报。对于将债务转为权益工具方式进行债务重组的，修改了债权人初始确认享有股份的计量原则，并对于债务人初始确认权益工具的计量原则增加了指引。

修订后的债务重组准则，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。本公司执行上述准则在本报告期内无重大影响。

（五）2020年度重要前期差错更正

1、重要前期差错的性质

（1）根据审计署整改要求，本公司下属子公司哈量公司将4户未入账房产调整入账，调整2020年期初数，影响情况如下：固定资产原值调增395,730.00元；年初未分配利润调增246,500.22元；少数股东权益调增149,229.78元。

（2）根据审计署整改要求，本公司下属子公司邮电器材合并层面应付暂估款单边挂账未抵消，调整2020年期初数，影响情况如下：存货调减58,562,034.13元；应付账款调减58,562,034.13元。

（3）根据审计署整改要求，本公司下属子公司中轻新世纪贸易发展有限公司调减2019年医疗器械业务营业收入、营业成本263,530,540.46元。

（4）根据审计署整改要求，本公司下属子公司香港三联纸业有限公司调减2019年纸浆业务营业收入、营业成本7,829,371.46元。

（5）根据审计署整改要求，本公司下属子公司中轻公司合并层面抵消不充分，同时调整2020年期初数，影响情况如下：应收账款调减16,758.46元；其他应收款调减25,464,724.40元；应付账款调减17,925,940.96元；预收账款调减6,955,238.35元；其他应付款调减600,303.55元。

（6）根据审计署整改要求，本公司下属子公司中国新兴建设开发有限责任公司合并范围内企业工程施工交易未抵消充分，同时调整2020年期初数，影响情况如下：存货调增109,646,447.19元；预收账调增124,750,593.12元；营业收入调减155,266,219.59元；营业成本调减140,162,073.66元。

（7）根据审计署整改要求，本公司下属子公司中国新兴进出口有限责任公司调减2019年营业收入、营业成本163,114,800.00元。

（8）根据审计署整改要求，本公司下属子公司中机公司调减2019年营业收入、营业成本2,455,878,006.93元、调减2019年营业外收入、年初未分配利润12,786,000.00元。

（9）根据审计署整改要求，本公司下属子公司通用技术国际工程投资有限公司调整优先股事项，同时调整2020年期初数，影响如下：调增应付债券-优先股1,176,156,000.00元，调减少数股东权益影响1,176,156,000.00元；调增财务费用74,732,760.00元、调减少数股东损益74,732,760.00元。

（10）根据审计署整改要求，本公司调整合并层面以及将绍兴科泰斯纺织品检验有限公司纳入本公司合并范围，调整2019年利润表及2020年期初数。

2、各个列报前期财务报表中受影响的项目名称和更正金额

本报告期采用追溯重述法的重要前期差错

序号	会计差错更正的内容	受影响的各个比较期间报表项目名称	累积影响数
1	哈量公司调整前期未入账房产	固定资产-原值	395,730.00
		年初未分配利润	246,500.22
		少数股东权益	149,229.78
2	邮电器材合并抵消不充分	存货－库存商品（产成品）	-58,562,034.13
		应付账款	-58,562,034.13
3	中轻新世纪调减 2019 年医疗器械营业收入、营业成本	营业收入	-263,530,540.46
		营业成本	-263,530,540.46
4	香港三联纸业调减 2019 年纸浆营业收入、营业成本	营业收入	-7,829,371.46
		营业成本	-7,829,371.46
5	中轻公司内部抵消不充分	应收账款	-16,758.46
		其他应收款	-25,464,724.40
		应付账款	-17,925,940.96
		预收款项	-6,955,238.35
		其他应付款	-600,303.55
6	新兴建设合并范围内企业工程施工交易未抵消充分	存货	109,646,447.19
		预收款项	124,750,593.12
		营业收入	-155,266,219.59
		营业成本	-140,162,073.66
7	新兴进出口根据审计署整改要求调减 2019	营业收入	-163,114,800.00
		营业成本	-163,114,800.00

	年营业收入、营业成本		
8	中机公司根据审计署要求调减 2019 年营业收入、营业成本、营业外收入	营业收入	-2,455,878,006.93
		营业成本	-2,455,878,006.93
		营业外收入	-12,786,000.00
		年初未分配利润	-12,786,000.00
9	香港国际工程根据审计署要求调整	应付债券－优先股	1,176,156,000.00
		少数股东权益	1,176,156,000.00
		财务费用－利息费用	74,732,760.00
		少数股东损益	-74,732,760.00
10	本公司合并层面事项根据审计署要求调整	财务费用	4,883.90
		递延所得税资产	27.82
		固定资产	2,005,852.00
		管理费用	-5,110,182.33
		货币资金	4,375,893.39
		年初未分配利润	233,731.02
		其他流动资产	27,934.31
		其他收益	234,373.65
		其他应付款	-2,422,058.81
		其他应收款	-6,564,894.21
		少数股东权益	2,614,047.59
		少数股东损益	280,092.57
		税金及附加	28,066.56
		所得税费用	20,797.92
		投资收益	325,605.71
		无形资产	53,713.73
		销售费用	-13,310,918.18
		研发费用	881,603.81
		营业成本	-12,192,847.19
		营业收入	-29,036,227.57
		应付账款	-1,198,420.04
		应交税费	46,092.73
		应收账款	-1,272,634.33
		预付款项	-8,120,979.91
		预收款项	-8,092,387.73
		长期待摊费用	35,000.00
		长期股权投资	3,537,023.07
		长期应付款	-4,437,700.00
		资产处置收益	-10,901.94
		资产减值损失	-556.40

（六）2020年度会计政策变更

本公司或本公司之子公司于2020年度执行了财政部颁布或修订的以下企业会计准则：

1、执行《企业会计准则第14号——收入》（2017年修订）

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。

本集团合并范围涉及于2020年1月1日执行新收入准则的企业包括：

序号	单位名称	执行原因
1	中国医药	境内上市公司
2	中国汽研	境内上市公司
3	沈机股份	境内上市公司
4	新兴生态	新三板
5	中纺标	新三板

根据准则的规定，执行新收入准则仅对在首次执行日尚未完成的合同的累计影响数调整2020年年初留存收益以及财务报表其他相关项目金额，比较财务报表不做调整。以上公司执行新收入准则对本集团合并财务报表的主要影响如下：

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 2020 年 1 月 1 日余额的影响金额
将与合同相关、不满足无条件收款权的已完工未结算、应收账款重分类至合同资产，将与合同相关的已结算未完工、与合同相关的预收款项重分类至合同负债。	董事会	应收账款	-70,053,788.18
		存货	-131,158,440.46
		合同资产	201,657,811.48
		预收款项	-1,974,784,711.43
		合同负债	1,823,640,633.33
		其他流动负债	151,144,078.10
		预计负债	445,582.84

2、执行《企业会计准则第13号》

财政部于2019年12月10日发布了《企业会计准则解释第13号》（财会〔2019〕21号，以下简称“解释第13号”），自2020年1月1日起施行，不要求追溯调整。

（1）关联方的认定

解释第13号明确了以下情形构成关联方：企业与其所属企业集团的其他成员单位（包括母公司和子公司）的合营企业或联营企业；企业的合营企业与企业的其他合营企业或联营企业。此外，解释第13号也明确了仅仅同受一方重大影响的两方或两方以上的企业不构成关联方，并补充说明了联营企业包括联营企业及其子公司，合营企业包括合营企业及其子公司。

（2）业务的定义

解释第13号完善了业务构成的三个要素，细化了构成业务的判断条件，同时引入“集中度测试”选择，以在一定程度上简化非同一控制下取得组合是否构成业务的判断等问题。

本公司自2020年1月1日起执行解释第13号，比较财务报表不做调整，执行解释第13号未对本公司财务状况和经营成果产生重大影响。

3、执行《碳排放交易有关会计处理暂行规定》

财政部于2019年12月16日发布了《碳排放权交易有关会计处理暂行规定》（财会[2019]22号），适用于按照《碳排放权交易管理暂行办法》等有关规定开展碳排放权交易业务的重点排放单位中的相关企业（以下简称重点排放企业）。该规定自2020年1月1日起施行，重点排放企业应当采用未来适用法应用该规定。

本公司自2020年1月1日起执行该规定，比较财务报表不做调整，执行该规定未对本公司财务状况和经营成果产生重大影响。

4、执行《新冠肺炎疫情相关租金减让会计处理规定》

财政部于2020年6月19日发布了《新冠肺炎疫情相关租金减让会计处理规定》（财会〔2020〕10号），自2020年6月19日起施行，允许企业对2020年1月1日至该规定施行日之间发生的相关租金减让进行调整。按照该规定，对于满足条件的由新冠肺炎疫情直接引发的租金减免、延期支付租金等租金减让，企业可以选择采用简化方法进行会计处理。

本公司对于属于该规定适用范围的租金减让全部选择采用简化方法进行会计处理，并对2020年1月1日至该规定施行日之间发生的相关租金减让根据该规定进行相应调整。

本公司作为承租人采用简化方法处理相关租金减让冲减本期营业成本、管理费用和销售费用合计人民币57.10万元。

本公司作为出租人采用简化方法处理相关租金减让冲减本期营业收入人民币5,578.57万元。

二、合并报表范围的变化

1、2018年末财务报表合并范围变化

图表 4-1　2018 年末新纳入合并范围的主体

单位：万元

序号	企业名称	持股比例（%）	资产总额	净资产	当期净利润	新纳入合并范围的原因
1	北京中庆之林汽车销售服务有限公司	51.00	8,314.90	1,887.71	-1,112.29	投资新设
2	中机资本香港有限公司	100.00	117,046.66	116,994.74	3,655.63	投资新设
3	西藏中健药业有限公司	100.00	7,975.25	5,045.27	45.27	投资新设
4	通用嘉禾（吉林）天然药物有限公司	51.00	6,655.76	3,424.25	130.78	收购兼并
5	湖北宜昌通用医药有限公司	51.00	4,814.37	1,008.26	8.26	投资新设
6	齐齐哈尔市中瑞医药有限责任公司	51.00	44,464.95	13,476.19	602.33	收购兼并
7	内蒙古中技服医疗器械有限公司	51.00	280.18	200.04	0.04	投资新设
8	台州新兴血浆有限公司	100.00	958.03	957.75	-42.25	投资新设
9	沈阳铸盈药业有限公司	60.00	59,236.47	11,135.44	868.68	收购兼并
10	河北金仑医药有限公司	70.00	129,342.99	11,119.61	504.75	收购兼并
11	河北金仑医药邯郸有限公司	100.00	39,599.89	413.12	230.52	收购兼并

2、2019 年末财务报表合并范围变化

图表 4-2　2019 年末新纳入合并范围的主体

单位：万元

序号	企业名称	持股比例（%）	资产总额	净资产	当期净利润	新纳入合并范围的原因
1	大连机床	51.00	222,299.07	201,889.71	-8,110.29	投资设立
2	通用医疗	100.00	300,594.26	300,082.44	82.44	投资设立

图表 4-3　2019 年末不再纳入合并范围的主体

单位：万元

序号	企业名称	持股比例	上年年末资产总额	原级次	不再纳入合并范围的原因
1	满洲里中纸浆纸贸易有限公司	90.00	1,507.59	4	清算注销
2	广州中邮时代电讯科技有限公司	100.00	988.16	4	清算注销
3	中邮通信设备（深圳）有限公司	100.00	2,942.56	4	清算注销
4	中邮通信设备（江苏）有限公司	100.00	227.61	4	清算注销
5	太原中邮普泰移动通信设备有限责任公司	100.00	44.05	4	清算注销
6	长春中邮普泰移动通信设备有限责任公司	100.00	661.65	4	清算注销
7	广东中邮普泰移动通信设备有限公司	100.00	2,761.79	4	清算注销
8	中邮涌莲（北京）科技有限公司	50.00	481.75	3	出售转让
9	宁波迈新房地产有限公司	100.00	1,698.75	3	吸收合并
10	北京凯泰物业管理有限责任公司	50.00	555.68	3	出售转让
11	济南新兴建业投资有限公司	100.00	26,908.37	4	清算注销
12	中国通用新兴地产有限公司	100.00	131,664.70	3	出售转让
13	北京华天房地产有限责任公司	100.00	909.93	4	出售转让
14	天津新兴泰合置业有限公司	100.00	19,100.49	4	出售转让
15	郑州兴利房地产开发有限责任公司	100.00	34,209.74	4	出售转让
16	大连新兴海韵房地产开发有限公司	100.00	35,716.26	4	出售转让
17	长沙国泰房地产开发有限公司	100.00	19,267.01	4	出售转让
18	通用地产有限公司	100.00	499,051.05	3	出售转让
19	通用地产（上海）有限公司	100.00	131,328.13	4	出售转让
20	上海鹏昱置业有限公司	100.00	101,588.47	5	出售转让
21	上海通昱置地有限公司	100.00	24,969.34	5	出售转让
22	上海坤昱置业有限公司	100.00	20,499.89	5	出售转让
23	上海泾昱置业有限公司	100.00	136,823.94	5	出售转让
24	上海浦昱置业有限公司	100.00	71,248.76	5	出售转让
25	成都通用时代房地产开发有限公司	100.00	4,850.53	4	出售转让
26	通用地产长沙有限公司	100.00	37,388.40	4	出售转让
27	天津世纪海湾投资有限公司	100.00	29,301.33	4	出售转让
28	通用地产齐齐哈尔有限公司	100.00	63,549.60	4	出售转让
29	通用地产重庆有限公司	100.00	93,470.55	4	出售转让
30	北京通润景园房地产开发有限公司	100.00	3,356.97	4	出售转让
31	北京通润博园房地产开发有限公司	100.00	133,472.83	4	出售转让
32	烟台通用置业有限公司	100.00	67,493.47	4	出售转让
33	烟台通美置业有限公司	100.00	14,546.17	5	出售转让

序号	企业名称	持股比例	上年年末资产总额	原级次	不再纳入合并范围的原因
34	烟台通盛置业有限公司	100.00	42,112.91	4	出售转让
35	宏洋船务有限公司	100.00	56,838.21	2	清算注销
36	汕头中合林达汽车销售服务有限公司	51.00	7,723.72	4	未同比例增资，丧失控制权
37	唐山中庆林达汽车销售服务有限公司	51.00	6,117.43	4	未同比例增资，丧失控制权
38	北京中庆林达汽车销售服务有限公司	51.00	11,771.62	4	未同比例增资，丧失控制权
39	北京中庆之林汽车销售服务有限公司	51.00	10,029.01	4	未同比例增资，丧失控制权
40	中国海外经济合作有限公司（境外）	100.00	2,140.27	2	清算注销
41	北京精密天工传动技术股份有限公司	100.00	1,030.61	3	清算注销

3、2020 年末财务报表合并范围变化

图表 4-4　2020 年末新纳入合并范围的主体

单位：万元

序号	企业名称	持股比例（%）	资产总额	净资产	当期净利润	新纳入合并范围的原因
1	通用技术检验检测认证集团有限公司	100.00	50,515.33	50,448.41	448.41	投资新设
2	通用技术高新材料集团有限公司	100.00	100,483.99	100,128.33	128.33	投资新设
3	沈机股份	29.99	555,533.51	36,401.84	-31,530.83	收购兼并
4	国中康健集团有限公司	50.00	1,235,136.98	1,141,335.73		收购兼并
5	机床工程研究院	100.00	-	-	-	投资新设

图表 4-5　2020 年末不再纳入合并范围的主体

单位：万元

序号	企业名称	持股比例	上年年末资产总额	原级次	不再纳入合并范围的原因
1	中邮通信设备（福建）有限公司	100.00	1,336.80	4	清算
2	云南中邮普泰移动通信设备有限责任公司	100.00	1,394.64	4	清算
3	中轻粤港深圳进出口公司	100.00	248.36	4	清算
4	北京群星科技发展有限责任公司	100.00	702.71	4	其他
5	呼和浩特中庆林达汽车销售有限公司	51.00	4,346.11	4	其他
6	广州中仪英斯泰克电子科技有限公司	51.00	702.65	4	出售转让

序号	企业名称	持股比例	上年年末资产总额	原级次	不再纳入合并范围的原因
7	黑龙江省天方医药有限公司	66.67	113.97	3	出售转让
8	烟台开发区冠龙沥青砼有限公司	100.00	1,301.23	5	其他

三、公司报告期内合并及母公司财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

图表 4-6　发行人近三年及一期末合并资产负债表

单位：万元

项目	2021 年 3 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
流动资产：				
货币资金	2,810,875.25	2,934,799.69	2,426,435.88	2,613,802.82
交易性金融资产	365,983.91	1,631.90	59,206.84	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	116,361.16	107.38	698.85	1,276.71
衍生金融资产	-	950.99	18,750.88	-
应收票据及应收账款	3,079,720.68	2,753,892.68	2,718,484.27	2,397,019.26
应收票据	180,838.80	183,027.40	184,051.12	296,328.04
应收账款	2,898,881.88	2,570,865.28	2,534,433.15	2,100,691.22
应收款项融资	79,247.27	98,771.93	62,971.89	-
预付款项	633,900.75	573,001.44	485,692.98	549,856.37
其他应收款(合计)	1,113,275.69	1,082,316.66	1,065,523.74	484,270.43
应收股利	207.32	205.94	1,441.11	-
应收利息	4,555.13	2,591.03	14,198.21	6,085.26
其他应收款	1,108,513.24	1,079,519.68	1,049,884.41	478,185.17
存货	2,401,462.84	3,852,305.67	3,601,818.38	3,717,103.20
合同资产	1,822,748.42	18,936.69	-	-
划分为持有待售的资产	24,736.87	24,736.87	-	10.44
一年内到期的非流动资产	2,282,372.75	1,874,973.00	1,578,048.34	1,192,444.57
其他流动资产	217,641.32	269,410.39	190,688.69	323,274.51
流动资产合计	**14,948,326.90**	**13,485,835.29**	**12,208,320.75**	**11,279,058.31**
非流动资产：				
发放贷款及垫款	-	3,649.35	-	-
债权投资	34,709.22	8,493.62	9,000.00	-
可供出售金融资产	-	781,750.77	792,484.94	755,886.56
其他债权投资	604.84	-	-	-

其他权益工具投资	214,726.48	6,355.28	5,635.25	-
其他非流动金融资产	213,869.41	6,385.70	9,701.72	8,124.95
长期应收款	3,309,946.71	3,650,298.36	3,410,245.91	3,299,391.45
长期股权投资	1,260,557.67	1,209,962.35	1,073,762.25	420,971.17
投资性房地产	126,770.28	127,382.04	79,036.63	62,855.38
固定资产	1,709,319.82	1,559,375.85	1,160,577.67	759,151.70
在建工程	639,845.71	508,724.21	193,592.58	188,806.56
生产性生物资产	312.95	-	-	-
使用权资产	70,971.64	-	-	-
无形资产	316,119.56	297,236.95	244,299.04	154,518.39
开发支出	59,754.06	55,235.09	41,783.71	29,984.06
商誉	297,923.19	294,831.45	176,822.61	172,488.10
长期待摊费用	32,688.66	29,637.76	18,831.24	24,877.55
递延所得税资产	222,914.10	221,752.56	159,664.87	149,026.36
其他非流动资产	341,111.42	324,859.88	136,444.77	17,563.55
非流动资产合计	**8,852,145.71**	**9,085,931.21**	**7,511,883.19**	**6,043,645.77**
资产总计	**23,800,472.61**	**22,571,766.49**	**19,720,203.94**	**17,322,704.08**
流动负债：				
短期借款	929,105.81	861,849.86	1,343,273.01	1,090,630.42
交易性金融负债	-	-	-	128.20
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	37,448.52	-	-	-
衍生金融负债	-	33,708.28	1,955.31	-
应付票据及应付账款	3,758,885.81	3,749,721.53	3,440,277.47	2,869,848.96
应付票据	496,373.65	505,103.19	561,234.62	339,841.00
应付账款	3,262,512.16	3,244,618.34	2,879,042.85	2,530,007.95
预收款项	876,052.69	1,563,619.11	1,373,802.90	1,459,459.26
合同负债	1,254,494.54	418,669.79	-	-
应付职工薪酬	162,820.10	231,397.28	186,310.55	165,670.20
应交税费	233,948.52	258,831.69	226,854.04	259,641.69
其他应付款(合计)	593,606.66	1,011,777.92	1,139,914.37	1,091,191.66
应付利息	76,083.27	19,226.94	14,582.33	42,164.06
应付股利	7,065.51	7,133.46	5,059.51	12,299.11
其他应付款	510,457.88	985,417.52	1,120,272.54	1,036,728.48
一年内到期的非流动负债	1,196,625.87	1,208,536.96	963,291.32	655,569.46
其他流动负债	939,670.78	366,728.99	425,151.09	402,360.12
其他金融类流动负债	-	5,199.03	1,524.14	-
流动负债合计	**9,982,659.30**	**9,710,040.42**	**9,102,354.20**	**7,994,499.97**
非流动负债：				
长期借款	2,135,850.47	1,859,398.61	1,009,909.37	1,092,745.93
应付债券	2,211,355.83	2,248,488.12	2,218,255.20	1,862,645.68
租赁负债	52,218.94	-	-	-
长期应付款(合计)	723,594.87	744,821.53	572,493.92	501,964.55

长期应付款	530,200.87	551,427.53	388,231.30	315,769.00
专项应付款	193,394.00	193,394.00	184,262.62	186,195.54
长期应付职工薪酬	44,486.38	13,032.44	10,263.14	1,002.13
预计负债	96,596.32	8,422.26	7,425.08	28,663.25
递延所得税负债	89,524.00	98,603.46	64,215.06	74,773.15
递延收益-非流动负债	92,617.66	92,340.07	63,381.26	65,670.21
其他非流动负债	62,109.17	73,734.13	54,864.62	55,720.71
非流动负债合计	**5,508,353.63**	**5,138,840.62**	**4,000,807.65**	**3,683,185.60**
负债合计	**15,491,012.93**	**14,848,881.05**	**13,103,161.84**	**11,677,685.57**
所有者权益(或股东权益)：				
实收资本(或股本)	835,479.00	835,479.00	750,000.00	750,000.00
其它权益工具	299,970.00	299,970.00	299,970.00	-
永续债	299,970.00	299,970.00	299,970.00	-
资本公积金	945,958.01	945,628.46	958,396.96	963,040.88
其它综合收益	-106,271.80	136,556.69	108,258.92	163,984.84
专项储备	10,741.92	1,298.33	1,150.61	6,190.35
盈余公积金	360,799.38	360,799.38	353,662.24	348,233.01
一般风险准备	-	9,518.43	9,396.22	9,248.03
未分配利润	2,626,662.13	2,356,780.98	2,038,422.07	1,731,706.42
归属于母公司所有者权益合计	4,973,338.63	4,946,031.27	4,519,257.01	3,972,403.54
少数股东权益	3,336,121.05	2,776,854.18	2,097,785.08	1,672,614.97
所有者权益合计	**8,309,459.68**	**7,722,885.45**	**6,617,042.10**	**5,645,018.51**
负债和所有者权益总计	**23,800,472.61**	**22,571,766.49**	**19,720,203.94**	**17,322,704.08**

2、合并利润表

图表 4-7　发行人近三年及一期合并利润表

单位：万元

项目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、营业总收入	**3,717,335.49**	**19,581,759.14**	**18,347,999.74**	**17,052,053.03**
营业收入	3,717,335.49	19,562,273.20	18,327,632.31	17,036,466.03
其他类金融业务收入	-	19,485.94	20,367.43	15,587.00
二、营业总成本	**3,595,403.83**	**18,838,665.51**	**17,751,165.47**	**16,479,446.70**
营业成本	3,246,177.71	17,327,261.26	16,355,996.40	15,223,928.74
税金及附加	11,858.99	57,831.34	58,224.90	62,457.06
销售费用	119,513.32	573,833.29	600,601.57	579,538.31
管理费用	136,884.87	478,315.10	411,408.29	371,159.72
研发费用	19,802.95	119,000.59	83,051.84	35,413.64
财务费用	61,165.99	282,423.93	241,882.47	206,949.23
其他业务成本(金融类)	-	1,185.64	604.49	98.29
加：其他收益	13,488.26	76,586.31	42,203.01	35,414.23
投资净收益	8,670.95	268,380.49	227,743.64	275,964.81

其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	95,650.84	37,248.70	45,720.15
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-	-3,552.56	-2,904.19	-
公允价值变动净收益	2,879.52	-8,316.37	2,978.21	1,972.55
资产减值损失	275.70	-201,108.59	-136,456.01	165,309.29
信用减值损失	765.52	-77,516.93	-25,488.49	14,599.63
资产处置收益	1,666.49	4,743.31	15,333.08	5,888.49
汇兑净收益	-	127.01	197.73	194.53
三、营业利润	**149,678.10**	**804,803.23**	**722,740.96**	**712,033.74**
加：营业外收入	3,773.04	21,568.30	46,691.37	48,775.12
减：营业外支出	2,063.21	43,804.00	17,885.99	72,971.86
其中：非流动资产处置净损失	-	-	-	-
四、利润总额	**151,387.93**	**782,567.53**	**751,546.34**	**687,837.00**
减：所得税	47,902.56	218,866.90	213,563.26	196,064.01
五、净利润	**103,485.37**	**563,700.64**	**537,983.09**	**491,772.99**
减：少数股东损益	43,570.21	178,457.76	199,821.40	198,967.24
归属于母公司所有者的净利润	59,915.16	385,242.88	338,161.69	292,805.75
加：其他综合收益	-	46,854.36	-56,644.69	-38,057.88
六、综合收益总额	**-**	**610,554.99**	**481,338.39**	**453,715.10**
减：归属于少数股东的综合收益总额	-	197,035.94	200,541.25	181,242.31
归属于母公司普通股东综合收益总额	-	413,519.05	280,797.14	272,472.80

3、合并现金流量表

图表 4-8　发行人近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	4,615,413.50	22,403,829.89	21,105,684.12	20,036,885.83
收到的税费返还	40,009.78	212,717.33	130,220.08	105,195.39
收到其他与经营活动有关的现金	294,587.79	893,583.67	832,567.78	702,043.61
经营活动现金流入(金融类)	-	24,720.65	20,463.92	14,985.26
经营活动现金流入小计	**4,950,011.08**	**23,534,851.54**	**22,088,935.89**	**20,859,110.10**
购买商品、接受劳务支付的现金	4,486,155.53	20,375,943.27	19,692,677.41	18,674,686.23
支付给职工以及为职工支付的现金	343,059.30	866,992.91	771,317.24	626,131.71
支付的各项税费	175,064.12	686,579.41	689,028.77	720,039.55

支付其他与经营活动有关的现金	472,442.84	1,298,737.00	1,172,925.42	1,086,562.22
经营活动现金流出(金融类)	-	-16,040.21	5,598.35	20,987.28
经营活动现金流出小计	**5,476,721.79**	**23,212,212.37**	**22,331,547.18**	**21,128,406.99**
经营活动产生的现金流量净额	**-526,710.71**	**322,639.17**	**-242,611.29**	**-269,296.89**
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	93,832.12	369,640.70	212,132.95	202,982.84
取得投资收益收到的现金	8,483.40	44,525.25	68,355.13	79,837.32
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	6,777.33	2,482.72	20,838.86	37,661.05
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	407.19	-	14,994.98
收到其他与投资活动有关的现金	246,725.30	507,112.33	161,224.59	61,185.50
投资活动现金流入小计	**355,818.15**	**924,168.19**	**462,551.53**	**396,661.69**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	42,281.25	217,389.08	223,410.38	109,097.72
投资支付的现金	228,092.41	397,335.57	895,376.95	266,459.69
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	18,309.28	2,019.54	123,890.92
支付其他与投资活动有关的现金	16,392.21	81,711.52	315,693.97	62,130.09
投资活动现金流出小计	**286,765.87**	**714,745.46**	**1,436,500.85**	**561,578.42**
投资活动产生的现金流量净额	**69,052.28**	**209,422.73**	**-973,949.32**	**-164,916.73**
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	104,735.40	109,859.77	308,663.09	229,620.89
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	6,510.07	29,859.77	8,693.09	229,143.04
取得借款收到的现金	820,612.08	6,021,117.74	6,613,645.77	5,164,376.25
收到其他与筹资活动有关的现金	1,373.28	143,199.38	113,292.44	41,872.45
发行债券收到的现金				
筹资活动现金流入小计	**926,720.76**	**6,274,176.90**	**7,035,601.31**	**5,435,869.60**
偿还债务支付的现金	568,773.60	5,706,808.89	5,732,113.16	4,664,199.24
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	44,940.78	403,397.51	389,896.19	340,501.80
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	267.00	43,350.07	79,586.01	72,782.76
支付其他与筹资活动有关的现金	48,237.65	201,377.78	26,202.84	18,240.92
筹资活动现金流出小计	**661,952.03**	**6,311,584.18**	**6,148,212.19**	**5,022,941.96**
筹资活动产生的现金流量净额	**264,768.73**	**-37,407.28**	**887,389.13**	**412,927.64**
四、汇率变动对现金的影响	**-1,493.16**	**-40,479.25**	**16,534.96**	**45,301.66**
五、现金及现金等价物净增加额	**-194,382.87**	**454,175.38**	**-312,636.52**	**24,015.68**
期初现金及现金等价物余额	2,611,706.12	2,157,530.75	2,469,701.57	2,445,685.89
六、期末现金及现金等价物余额	**2,417,323.25**	**2,611,706.12**	**2,157,065.05**	**2,469,701.57**

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

图表 4-9　发行人近三年及一期末母公司资产负债表

单位：万元

项目	2021 年 3 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
流动资产：				
货币资金	6,792.22	29,255.54	15,034.85	135,494.60
其他应收款(合计)	966,791.15	1,101,961.38	1,059,361.94	974,842.88
应收股利	3,937.91	3,937.91	2,238.17	2,238.17
应收利息	6,964.96	13,070.31	30,228.37	79,195.11
其他应收款	955,888.28	1,084,953.17	1,026,895.40	893,409.61
流动资产合计	973,583.37	1,131,216.92	1,074,396.79	1,110,337.48
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	319,025.25	276,809.08	89,034.62
其他权益工具投资	104,675.70	-	-	-
其他非流动金融资产	207,483.71	-	-	-
长期股权投资	5,000,849.91	4,100,548.64	2,999,923.94	2,384,561.34
投资性房地产	11,186.38	11,420.32	12,424.21	13,374.79
固定资产	47,112.45	48,163.87	47,402.20	48,909.79
在建工程	120.00	69.59	655.00	1,730.96
无形资产	913.46	913.46	995.44	855.98
开发支出	2,335.18	1,806.47	-	-
递延所得税资产	366.86	366.86	373.24	380.59
其他非流动资产	180,964.24	213,065.51	120,148.54	249.76
非流动资产合计	**5,556,007.91**	**4,695,379.98**	**3,458,731.65**	**2,539,097.84**
资产总计	**6,529,591.28**	**5,826,596.90**	**4,533,128.44**	**3,649,435.32**
流动负债：				
短期借款	1,217,000.00	1,040,000.00	879,612.00	409,000.00
应付票据及应付账款	73.41	73.41	54.06	14.51
应付账款	73.41	73.41	54.06	-
应付职工薪酬	645.73	5,878.93	5,095.97	4,194.82
应交税费	549.76	533.60	928.15	692.23
其他应付款(合计)	250,352.25	207,204.48	148,668.51	159,656.09
应付利息	33,732.55	-	-	-
其他应付款	216,619.70	-	-	-
其他流动负债	570,000.00	8,000.00	-	-
流动负债合计	**2,038,621.16**	**1,261,690.42**	**1,034,358.70**	**573,557.65**
非流动负债：				
长期借款	540,000.00	540,000.00	-	-
应付债券	1,409,700.00	1,409,700.00	1,159,700.00	1,000,000.00
递延所得税负债	49,493.02	61,209.48	16,437.56	16,327.07
非流动负债合计	**1,999,193.02**	**2,010,909.48**	**1,176,137.56**	**1,016,327.07**
负债合计	**4,037,814.18**	**3,272,599.90**	**2,210,496.26**	**1,589,884.72**
所有者权益(或股东权益)：				

实收资本(或股本)	835,479.00	835,479.00	750,000.00	750,000.00
其它权益工具	299,970.00	299,970.00	299,970.00	-
永续债	299,970.00	299,970.00	299,970.00	-
资本公积金	344,745.82	344,745.82	346,338.84	409,976.24
其它综合收益	-35,149.38	183,586.75	49,312.69	48,981.20
盈余公积金	297,253.66	278,894.99	271,757.85	266,328.62
未分配利润	749,478.00	611,320.44	605,252.80	584,264.54
归属于母公司所有者权益合计	**2,491,777.10**	**2,553,997.00**	**2,322,632.18**	**2,059,550.60**
所有者权益合计	**2,491,777.10**	**2,553,997.00**	**2,322,632.18**	**2,059,550.60**
负债和所有者权益总计	**6,529,591.28**	**5,826,596.90**	**4,533,128.44**	**3,649,435.32**

2、母公司利润表

图表 4-10　发行人近三年及一期母公司利润表

单位：万元

项目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、营业总收入	**665.52**	**4,281.16**	**4,171.46**	**4,380.65**
营业收入	665.52	4,281.16	4,171.46	4,380.65
二、营业总成本	**25,347.76**	**82,783.45**	**64,537.96**	**47,657.34**
营业成本	233.94	943.17	950.58	950.58
税金及附加	138.37	1,699.27	1,775.86	1,782.78
管理费用	7,562.47	40,802.94	34,664.93	29,769.65
研发费用	-	22.69	-	-
财务费用	17,412.98	39,315.38	27,146.59	15,154.32
其中：利息费用	26,022.61	81,781.54	60,268.44	41,821.11
减：利息收入	145.23	546.46	820.29	346.03
加：其他收益	-	79.39	177.82	25.48
投资净收益	655.47	151,824.82	117,142.67	75,739.33
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	7,192.40	-	-
资产减值损失	-	-	-	-
资产处置收益	-	1.45	-16.08	-
三、营业利润	**-24,026.77**	**73,403.38**	**56,937.92**	**32,488.12**
加：营业外收入	-	5.66	68.29	34.94
减：营业外支出	-	2,031.31	2,706.58	4,851.93
四、利润总额	**-24,026.77**	**71,377.74**	**54,299.63**	**27,671.12**
减：所得税	-	6.37	7.35	9.99
五、净利润	**-24,026.77**	**71,371.37**	**54,292.28**	**27,661.14**
持续经营净利润	-	71,371.37	54,292.28	27,661.14
归属于母公司所有者的净利润	-24,026.77	71,371.37	54,292.28	27,661.14
加：其他综合收益	-	134,274.06	331.49	28,348.21

六、综合收益总额	**-**	**205,645.43**	**54,623.77**	**56,009.34**
归属于母公司普通股东综合收益总额	-	205,645.43	54,623.77	56,009.34

3、母公司现金流量表

图表 4-11　发行人近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

项目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	725.41	4,651.66	4,510.09	4,796.29
收到其他与经营活动有关的现金	4,066.99	26,375.64	44,781.23	34,776.69
经营活动现金流入小计	**4,792.41**	**31,027.30**	**49,291.33**	**39,572.98**
支付给职工以及为职工支付的现金	11,184.91	17,810.69	14,961.90	11,500.53
支付的各项税费	474.63	3,734.08	3,440.30	4,974.28
支付其他与经营活动有关的现金	7,349.39	43,284.02	55,518.98	62,197.79
经营活动现金流出小计	**19,008.93**	**64,828.80**	**73,921.17**	**78,672.60**
经营活动产生的现金流量净额	**-14,216.52**	**-33,801.50**	**-24,629.85**	**-39,099.62**
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	5,651.13	4,110.75	70,327.14
取得投资收益收到的现金	655.47	139,932.69	103,347.38	83,025.65
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	10.67	31.14	179.99
收到其他与投资活动有关的现金	276,124.48	403,256.17	782,350.92	135,317.30
投资活动现金流入小计	**276,779.95**	**548,850.66**	**889,840.19**	**288,850.08**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	643.50	6,341.20	1,287.82	562.58
投资支付的现金	908,200.00	1,046,495.38	894,307.50	171,700.00
支付其他与投资活动有关的现金	131,500.00	404,320.32	934,880.00	355,525.44
投资活动现金流出小计	**1,040,343.50**	**1,457,156.90**	**1,830,475.32**	**527,788.02**
投资活动产生的现金流量净额	**-763,563.55**	**-908,306.25**	**-940,635.12**	**-238,937.94**
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	80,000.00	299,970.00	-
取得借款收到的现金	1,145,000.00	2,238,000.00	-	699,800.00
收到其他与筹资活动有关的现金	638,000.00	935,500.00	469,040.00	401,830.00
发行债券收到的现金	-	-	2,268,707.24	-
筹资活动现金流入小计	**1,783,000.00**	**3,253,500.00**	**3,037,717.24**	**1,101,630.00**
偿还债务支付的现金	406,000.00	1,279,612.00	1,638,428.24	328,700.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	14,956.43	134,260.86	85,370.81	74,852.84
支付其他与筹资活动有关的现金	606,726.81	883,298.70	469,112.96	330,409.10
筹资活动现金流出小计	**1,027,683.25**	**2,297,171.56**	**2,192,912.02**	**733,961.95**
筹资活动产生的现金流量净额	**755,316.75**	**956,328.44**	**844,805.22**	**367,668.05**
四、汇率变动对现金的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	**-22,463.32**	**14,220.69**	**-120,459.75**	**89,630.49**

期初现金及现金等价物余额	29,255.54	15,034.85	135,494.60	45,864.11
六、期末现金及现金等价物余额	**6,792.22**	**29,255.54**	**15,034.85**	**135,494.60**

四、报告期内主要财务指标

图表 4-12　发行人近三年及一期主要财务指标

项目	2021 年 3 月末/1-3 月	2020 年末/度	2019 年末/度	2018 年末/度
流动比率（倍）	1.50	1.39	1.34	1.41
速动比率（倍）	1.26	0.99	0.95	0.95
资产负债率（%）	65.09	65.79	66.45	67.41
存货周转率（次）	4.15	4.65	4.47	4.09
应收账款周转率（次）	5.44	7.66	7.91	8.51
总资产周转率（次）	0.64	0.93	0.99	1.03
平均总资产报酬率（%）	3.73	5.00	5.47	5.57
加权平均净资产收益率（%）	5.16	7.86	8.77	9.13
EBITDA 利息倍数	3.85	4.24	4.10	4.30
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
经营活动现金净流量（万元）	-526,710.71	322,639.17	-242,611.29	-269,296.89

注：财务指标计算公式如下：

（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）资产负债率=负债总额/资产总额

（4）存货周转率=报告期营业成本/[（期初存货+期末存货）/2]，（2021 年 1-3 月数据已年化）

（5）应收账款周转率=报告期营业收入/[（期初应收账款+期末应收账款）/2]，（2021 年 1-3 月数据已年化）

（6）总资产周转率=报告期营业收入/[（期初资产总计+期末资产总计）/2]，（2021 年 1-3 月数据已年化）

（7）总资产报酬率=（报告期利润总额+报告期列入财务费用的利息支出）/[（期初资产总计+期末资产总计）/2]×100%，（2021 年 1-3 月数据已年化）

（8）加权平均净资产收益率及扣除非经常性损益的加权平均净资产收益率均根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号—— 净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）计算，（2021 年 1-3 月数据已年化）

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

（10）贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额*100%

（11）利息偿付率=实际支付利息/应付利息*100%

五、管理层讨论与分析

本公司管理层结合公司报告期内的财务报表，对公司的资产负债结构、盈利能力、现金流量、偿债能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了如下讨论与分析。

（一）资产结构分析

发行人2018年末、2019年末、2020年末和2021年3月末资产构成如下表：

图表 4-13　发行人近三年及一期末资产结构

单位：万元、%

项目	2021 年 3 月末		2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产合计	14,948,326.90	62.81	13,485,835.29	59.75	12,208,320.75	61.91	11,279,058.31	65.11
非流动资产合计	8,852,145.71	37.19	9,085,931.21	40.25	7,511,883.19	38.09	6,043,645.77	34.89
资产总计	**23,800,472.61**	**100.00**	**22,571,766.49**	**100.00**	**19,720,203.94**	**100.00**	**17,322,704.08**	**100.00**

随着业务规模的扩张，近三年公司的资产规模也逐年增长，已由2018年末的17,322,704.08万元增至2020年末的22,571,766.49万元，年复合增长率为14.15%。

2018年末、2019年末、2020年末和2021年3月末，发行人流动资产分别为11,279,058.31万元、12,208,320.75万元、13,485,835.29万元和14,948,326.90万元，占资产总额的比重分别为65.11%、61.91%、59.75%和62.81%，流动资产占比较高。流动资产主要包括货币资金、存货、应收款项等项目。公司主要从事贸易及工程承包、建筑施工和医药等行业相关业务，流动资产占比较高符合业务特点。

2018年末、2019年末、2020年末和2021年3月末，发行人非流动资产分别为6,043,645.77万元、7,511,883.19万元、9,085,931.21万元和8,852,145.71万元，占资产总额的比重分别为34.89%、38.09%、40.25%和37.19%。非流动资产主要包括长期应收款、固定资产、长期股权投资等。

1、流动资产

图表 4-14　发行人近三年及一期末流动资产构成情况

单位：万元

项目	2021 年 3 月末		2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	2,810,875.25	18.80	2,934,799.69	21.76	2,426,435.88	19.88	2,613,802.82	23.17
交易性金融资产	365,983.91	2.45	1,631.90	0.01	59,206.84	0.48	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	116,361.16	0.78	107.38	0.00	698.85	0.01	1,276.71	0.01
衍生金融资产	-	-	950.99	0.01	18,750.88	0.15	-	-
应收票据及应收账款	3,079,720.68	20.60	2,753,892.68	20.42	2,718,484.27	22.27	2,397,019.26	21.25
应收票据	180,838.80	1.21	183,027.40	1.36	184,051.12	1.51	296,328.04	2.63
应收账款	2,898,881.88	19.39	2,570,865.28	19.06	2,534,433.15	20.76	2,100,691.22	18.62
应收款项融资	79,247.27	0.53	98,771.93	0.73	62,971.89	0.52	-	-
预付款项	633,900.75	4.24	573,001.44	4.25	485,692.98	3.98	549,856.37	4.88
其他应收款(合计)	1,113,275.69	7.45	1,082,316.66	8.03	1,065,523.74	8.73	484,270.43	4.29
应收股利	207.32	0.00	205.94	0.00	1,441.11	0.01	-	-
应收利息	4,555.13	0.03	2,591.03	0.02	14,198.21	0.12	6,085.26	0.05
其他应收款	1,108,513.24	7.42	1,079,519.68	8.00	1,049,884.41	8.60	478,185.17	4.24
存货	2,401,462.84	16.07	3,852,305.67	28.57	3,601,818.38	29.50	3,717,103.20	32.96
合同资产	1,822,748.42	12.19	18,936.69	0.14	-	-	-	-
划分为持有待售的资产	24,736.87	0.17	24,736.87	0.18	-	-	10.44	0.00
一年内到期的非流动资产	2,282,372.75	15.27	1,874,973.00	13.90	1,578,048.34	12.93	1,192,444.57	10.57
其他流动资产	217,641.32	1.46	269,410.39	2.00	190,688.69	1.56	323,274.51	2.87
流动资产差额(合计平衡项目)	1,382,284.05	9.25	-	-	-	-	-	-
流动资产合计	**14,948,326.90**	**100.00**	**13,485,835.29**	**100.00**	**12,208,320.75**	**100.00**	**11,279,058.31**	**100.00**

发行人流动资金主要包括货币资金、存货、应收账款等，2018年末、2019年末、2020年末和2021年3月末，上述三个科目合计占流动资产的比重为74.75%、70.14%、69.39%和54.26%；此外，应收票据、交易性金融资产、预付款项、其他应收款、一年内到期非流动资产等也是发行人流动资产的重要组成部分。

（1）货币资金

2018年末、2019年末、2020年末和2021年3月末，发行人货币资金余额分别为2,613,802.82万元、2,426,435.88万元、2,934,799.69万元和2,810,875.25万元，近三年变动不大，占流动资产的比重分别为23.17%、19.88%、21.76%和18.80%，呈

现波动增长趋势。近三年，发行人整体货币资金存量有所上升，整体货币资金存量相对充裕，资金链较为稳固。

2020年末，发行人货币资金受限金额为373,489.09万元，包括银行承兑汇票保证金61,337.97万元，定期存款36,174.46万元，存放中央银行款项存款准备金147,036.93万元，与第三方共管账户资金为9,569.76万元等。

2021年3月末，存放财务公司的货币资金为272亿元。

（2）交易性金融资产

2018年末、2019年末、2020年末和2021年3月末，发行人交易性金融资产余额分别为0.00万元、59,206.84万元、1,631.90万元和365,983.91万元，占流动资产比重分别为0.00%、0.48%、0.01%和2.45%，主要是交易性金融资产及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，2021年3月末交易性金融资产余额交上年末大幅增加，该科目波动的原因主要是交易性金融资产持有量以及公允价值变动引起的。

（3）应收票据

2018年末、2019年末、2020年末和2021年3月末，发行人应收票据余额分别为296,328.04万元、184,051.12万元、183,027.40万元和180,838.80万元，占流动资产比重分别为2.63%、1.51%、1.36%和1.21%，2019年应收票据交上年末大幅减少，主要系银行承兑汇票大幅减少所致。发行人的应收票据由银行承兑汇票和商业承兑汇票构成，其中银行承兑汇票占比较大，发行人应收票据信用风险较低。

图表 4-15　发行人近三年末应收票据构成情况

单位：万元、%

项目	2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
银行承兑汇票	163,150.35	89.14	170,055.51	92.40	271,995.11	91.79
商业承兑汇票	19,877.05	10.86	13,995.60	7.60	24,332.93	8.21
合计	**183,027.40**	**100.00**	**184,051.12**	**100.00**	**296,328.04**	**100.00**

（4）应收账款

2018年末、2019年末、2020年末和2021年3月末，发行人应收账款净额分别为2,100,691.22万元、2,534,433.15万元、2,570,865.28万元和2,898,881.88万元，占流动资产比重分别为18.62%、20.76%、19.06%和19.39%。报告期内，公司应收账款数额及占比较大，主要原因系随着经营规模的增长，以及市场竞争的加剧，对部分客户赊销额度扩大，导致部分业务应收款保持在较大规模。

截至2020年末，发行人应收账款前五名均为经营状况良好的企业，余额合计为271,006.66万元，占应收账款总额（不扣除坏账准备）的比重为8.32%，集中度较低。发行人应收账款前五名见下表：

图表 4-16　截至 2020 年末发行人应收账款前五名情况

单位：万元

单位名称	账面余额	占应收账款总额的比例	坏账准备	与发行人关系
江西南华医药有限公司	79,579.23	2.44	-	合营企业
大唐武威新能源发展有限公司	50,236.30	1.54	12,628.87	非关联方
新郑市教育体育局	50,136.36	1.54	-	非关联方
中技伟能能源有限公司	47,812.29	1.47	-	非关联方
海上嘉年华（青岛）置业有限公司	43,242.49	1.33	-	非关联方
合计	**271,006.66**	**8.32**	**12,628.87**	

发行人合并报表范围内的公司较多，应收账款的构成较为复杂。应收款项都履行了适当的内部决策程序，签订了合法有效的协议。针对应收账款，发行人主要采用账龄分析法对应收账款计提坏账准备，截至2020年末，这部分应收账款的账龄结构见下表：

图表 4-17　截至 2020 年末发行人应收账款账龄结构表

单位：万元、%

账龄	账面余额		坏账准备	账面净值
	金额	比例		
1 年以内（含 1 年）	1,415,491.53	75.18	8,727.23	1,406,764.30
1-2 年（含 2 年）	156,014.14	8.29	20,293.37	135,720.77
2-3 年（含 3 年）	74,337.93	3.95	21,494.66	52,843.26
3 年以上	236,980.96	12.58	201,443.27	35,537.69
合计	**1,882,824.56**	**100.00**	**251,958.54**	**1,630,866.03**

发行人应收账款超过1年的主要产生于建筑施工业务，由于项目周期较长，结算期一般在1年以上。总体上看，接近90%的应收账款账龄在3年以内，超过70%的计提坏账准备的应收账款账龄在1年以内，账龄结构合理。

除账龄分析法外，根据谨慎性原则，发行人视实际情况判断应收账款的可收回性，对部分应收账款采用单项认定法计提坏账准备，对预计无法收回的应收账款计提100%的坏账准备。

发行人非常重视应收账款的回款管理，制定多项制度并严格贯彻执行。2018年、2019年和2020年，发行人应收账款周转率分别为8.51、7.91和7.66，周转时间约为1.5个月，保持在较为合理的水平。

（5）预付款项

预付款项包括预付的材料款、工程款等。根据商业惯例，发行人购买货物、劳务时需先向供应商预付一定比例的款项，这就形成了预付款项。近年来，发行人贸易业务等业务发展较快，且在建项目较多，相应地，预付货款、预付工程款金额较大。

2018年末、2019年末、2020年末和2021年3月末，发行人预付款项余额分别为549,856.37万元、485,692.98万元、573,001.44万元和633,900.75万元，占流动资产比重分别为4.88%、3.98%、4.25%和4.24 %。报告期内，预付款项数额较为稳定，占总资产比重变化不大。

图表 4-18　2020 年末发行人预付账款前五名

单位：万元

单位名称	账面余额	占预付账款总额的比例	坏账准备
华为终端有限公司	153,286.31	24.47	-
西安西地国际贸易有限公司	26,590.86	4.25	24,703.10
中车大连机车车辆有限公司	18,025.52	2.88	-
北京航天长峰股份有限公司	17,797.43	2.84	-
江苏亨通线缆科技有限公司	16,295.34	2.60	-
合计	**231,995.46**	**37.04**	**24,703.10**

图表 4-19　截至 2020 年末发行人预付账款账龄结构表

单位：万元

账龄	账面余额		坏账准备	账面净值
	金额	比例		
1 年以内（含 1 年）	497,068.96	79.36	445.84	496,623.12
1-2 年（含 2 年）	30,401.37	4.85	602.21	29,799.16
2-3 年（含 3 年）	27,492.43	4.39	1,368.89	26,123.54
3 年以上	71,367.25	11.40	50,911.64	20,455.62
合计	**626,330.01**	**100.00**	**53,328.57**	**573,001.44**

截至2020年末，公司预付账款为573,001.44万元，占流动资产的4.25%，较2019年末增长了87,308.46万元，主要系发行人当年采购支出较大。

（6）其他应收款

2018年末、2019年末、2020年末和2021年3月末，发行人其他应收款净额分别为484,270.43万元、1,065,523.74万元、1,082,316.66万元和1,113,275.69万元，占流动资产比重分别为4.29%、8.73%、8.03%和7.45%。报告期内，2019年其他应收款数额较上年末大幅增长，主要系处置通用地产后，列报新增对其其他应收款30亿元所致。

发行人合并报表范围内的公司较多，其他应收款的构成较为复杂，包括少量非经营性往来款、各类保证金、员工备用金等。其他应收款项都履行了适当的内部决策程序，签订了合法有效的协议。针对其他应收款，发行人主要采用账龄分析法对其他应收款计提坏账准备，截至2020年末，这部分其他应收款的账龄结构见下表：

图表 4-20　截至 2020 年末发行人其他应收款账龄结构

单位：万元

账龄	账面余额		坏账准备	账面净值
	金额	比例		
1 年以内（含 1 年）	187,126.89	55.82	954.39	186,172.50
1-2 年（含 2 年）	13,539.84	4.04	1,823.87	11,715.97
2-3 年（含 3 年）	26,627.84	7.94	10,662.13	15,965.71
3 年以上	107,946.39	32.20	101,935.08	6,011.31
合计	**335,240.96**	**100.00**	**115,375.47**	**219,865.49**

同时，发行人根据谨慎性原则，对预计难以收回的其他应收款全额计提了坏账准备。

图表 4-21　截至 2020 年末发行人其他应收款前五名

单位：万元、%

单位名称	账面余额	占其他应收款总额的比例	应收款项性质
沈阳机床(集团)有限责任公司	119,086.61	8.41	内部借款
中国通用新兴地产有限公司	150,400.00	10.63	借款
阿拉善盟泰宇冶炼有限公司	22,411.96	1.58	货款
国家电力投资集团有限公司	22,366.09	1.58	股权处置款
巴彦淖尔市顺祥矿业有限公司	19,573.48	1.38	货款
合计	**333,838.14**	**23.58**	

（7）存货

2018年末、2019年末、2020年末和2021年3月末，发行人存货净额分别为3,717,103.20万元、3,601,818.38万元、3,852,305.67万元和2,401,462.84万元，占流动资产比重分别为32.96%、29.50%、28.57%和16.07%。最近一期存货大幅减少主要系执行新收入准则后，部分存货（主要是施工企业已完成未结算工程款）重分类至合同资产所致。

发行人旗下业务种类繁多，存货主要包括原材料、自制半成品及在产品、库存商品、周转材料（包装物、低值易耗品等）、消耗性生物资产五类项目。截至2020年末，上述五个项目合计占存货的超过90%，具体见下表：

图表 4-22　截至 2020 年末发行人存货构成情况表

单位：万元

项目	账面余额	跌价准备	账面价值	占比
原材料	175,076.45	17,470.69	157,605.76	4.09
自制半成品及在产品	2,463,456.31	116,626.19	2,346,830.12	60.92
其中：已完工未结算工程（由执行建造合同准则企业填列）	2,014,208.72	100,149.10	1,914,059.62	49.69
开发成本（由房地产开发企业填列）	299,128.25	-	299,128.25	7.76
库存商品（产成品）	1,398,395.91	168,400.12	1,229,995.79	31.93
其中：开发产品（由房地产开发企业填列）	18,879.84	-	18,879.84	0.49

周转材料（包装物、低值易耗品等）	20,193.45	409.29	19,784.16	0.51
消耗性生物资产	4,258.67	725.31	3,533.37	0.09
其他	94,556.47	-	94,556.47	2.45
合计	**4,155,937.26**	**303,631.59**	**3,852,305.67**	**100.00**

最近三年，发行人存货账面价值较为稳定，波动幅度较小，主要原因是发行人采取了较为严格的存货控制措施，制定了《六大风险管理解决方案（战略、投资、流动性、项目执行、业务伙伴信用及收付款、存货）》，将存货风险作为子公司绩效考核的重要组成部分。

近年来，由于建筑施工等业务发展较快，在收入中占比较高，且该类存货的销售周期较长，发行人存货周转率受此影响较大，2018年、2019年和2020年，发行人存货周转率分别为4.09、4.47和4.65。但总体上看，存货周转时间较短，处于健康水平。

发行人存货跌价准备的计提方法以存货的成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

（8）一年内到期的非流动资产

2018年末、2019年末、2020年末和2021年3月末，发行人一年内到期的非流动资产余额分别为1,192,444.57万元、1,578,048.34万元、1,874,973.00万元和2,282,372.75万元，占流动资产比重分别为10.57%、12.93%、13.90%和15.27%。报告期内，一年内到期的非流动资产逐年增加，最近三年，年均复合增长率达16.28%，主要原因系随着融资租赁业务的快速发展，一年内到期的应收融资租赁款增加。

（9）其他流动资产

2018年末、2019年末、2020年末和2021年3月末，发行人其他流动资产余额分别为323,274.51万元、190,688.69万元、269,410.39万元和217,641.32万元，占流动资产比重分别为2.87%、1.56%、2.00%和1.46%，规模呈波动趋势，主要是由预

缴税款或待抵扣进项税额或待认证进项税、国债逆回购、预缴/待退境外税金、远期结售汇套期等构成。2019年末较2018年末减少了132,585.82万元，降幅达41.01%，主要原因系国债逆回购大幅减少所致；2020年末较2019年末增加了78,721.70万元，增幅达41.28%，主要原因系预缴税款或待抵扣进项税额或待认证进项税、国债逆回购增加所致。

2、非流动资产

图表 4-23　表发行人近三年及一期末非流动资产构成

单位：万元

项目	2021 年 3 月末		2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
非流动资产：								
发放贷款及垫款	-	-	3,649.35	0.04	-	-	-	-
债权投资	34,709.22	0.39	8,493.62	0.09	9,000.00	0.12	-	-
可供出售金融资产	-	-	781,750.77	8.60	792,484.94	10.55	755,886.56	12.51
其他债权投资	604.84	0.01	-	-	-	-	-	-
其他权益工具投资	214,726.48	2.43	6,355.28	0.07	5,635.25	0.08	-	-
其他非流动金融资产	213,869.41	2.42	6,385.70	0.07	9,701.72	0.13	8,124.95	0.13
长期应收款	3,309,946.71	37.39	3,650,298.36	40.18	3,410,245.91	45.40	3,299,391.45	54.59
长期股权投资	1,260,557.67	14.24	1,209,962.35	13.32	1,073,762.25	14.29	420,971.17	6.97
投资性房地产	126,770.28	1.43	127,382.04	1.40	79,036.63	1.05	62,855.38	1.04
固定资产	1,709,319.82	19.31	1,559,375.85	17.16	1,160,577.67	15.45	759,151.70	12.56
在建工程	639,845.71	7.23	508,724.21	5.60	193,592.58	2.58	188,806.56	3.12
生产性生物资产	312.95	0.00	-	-	-	-	-	-
使用权资产	70,971.64	0.80	-	-	-	-	-	-
无形资产	316,119.56	3.57	297,236.95	3.27	244,299.04	3.25	154,518.39	2.56
开发支出	59,754.06	0.68	55,235.09	0.61	41,783.71	0.56	29,984.06	0.50
商誉	297,923.19	3.37	294,831.45	3.24	176,822.61	2.35	172,488.10	2.85
长期待摊费用	32,688.66	0.37	29,637.76	0.33	18,831.24	0.25	24,877.55	0.41
递延所得税资产	222,914.10	2.52	221,752.56	2.44	159,664.87	2.13	149,026.36	2.47
其他非流动资产	341,111.42	3.85	324,859.88	3.58	136,444.77	1.82	17,563.55	0.29
非流动资产差额(合计平衡项目)	536,681.87	6.06	-	-	-	-	-	-
非流动资产合计	**8,852,145.71**	**100.00**	**9,085,931.21**	**100.00**	**7,511,883.19**	**100.00**	**6,043,645.77**	**100.00**

发行人非流动资产主要包括可供出售金融资产、长期应收款、长期股权投资、投资性房地产、固定资产、在建工程、无形资产、商誉、其他非流动资产等，2018

年末、2019年末、2020年末和2021年3月末，上述科目合计占非流动资产的比重分别为96.49%、96.74%、96.35%和90.39%。

（1）可供出售金融资产

2018年末、2019年末、2020年末和2021年3月末，发行人可供出售金融资产余额分别为755,886.56万元、792,484.94万元、781,750.77万元和0.00万元，占非流动资产比重分别为12.51%、10.55%、8.60%和0.00%，最近三年可供出售金融资产余额保持稳定。

图表 4-24　截至 2020 年末发行人可供出售金融资产情况表

单位：万元、%

项目	账面余额	跌价准备	账面价值	占比
1.可供出售债券工具	61,313.94	-	61,313.94	7.84
2.可供出售权益工具	665,227.60	12,010.18	653,217.42	83.56
按公允价值计量的	444,157.64	3,162.43	440,995.21	56.41
按成本计量的	221,069.96	8,847.75	212,222.21	27.15
其他	67,219.41	-	67,219.41	8.60
合计	**793,760.94**	**12,010.18**	**781,750.77**	**100.00**

（2）长期应收款

2018年末、2019年末、2020年末和2021年3月末，发行人长期应收款余额分别为3,299,391.45万元、3,410,245.91万元、3,650,298.36万元和3,309,946.71万元，占非流动资产比重分别为54.59%、45.40%、40.18%和37.39%，占比较大，且呈现波动增长趋势，主要原因是发行人融资租赁项目规模逐年扩大。

（3）长期股权投资

2018年末、2019年末、2020年末和2021年3月末，发行人长期股权投资余额分别为420,971.17万元、1,073,762.25万元、1,209,962.35万元和1,260,557.67万元，占非流动资产比重分别为6.97%、14.29%、13.32%和14.24%。其中，2019年末较2018年末增长652,791.08万元，增幅为155.07%，主要系发行人投资中技伟能集团控股有限公司等合联营企业所致。发行人长期股权投资主要包括对子公司投资、对合营企业投资和对联营企业投资。

（4）固定资产

2018年末、2019年末、2020年末和2021年3月末，发行人固定资产净额分别为759,151.70万元、1,160,577.67万元、1,559,375.85万元和1,709,319.82万元，占非流动资产比重分别为12.56%、15.45%、17.16%和19.31 %。2020年末，发行人固定资产主要由土地资产、房屋及建筑物、机器设备、运输工具、电子设备、办公设备、酒店业家具及其他等构成，机器设备包括各类生产所需设备，其中房屋及建筑物、机器设备合计占比达93.63%，是发行人固定资产的主要构成部分。

截至2020年末，发行人固定资产构成如下表：

图表 4-25　截至 2020 年末发行人固定资产情况表

单位：万元、%

类别	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	占比
土地资产	13,357.13	-	-	13,357.13	0.86
房屋及建筑物	1,351,054.56	479,717.65	10,627.56	860,709.35	55.21
机器设备	1,236,506.27	597,980.93	39,463.98	599,061.36	38.42
运输工具	67,128.47	46,492.36	89.21	20,546.89	1.32
电子设备	77,792.47	49,183.00	1,417.34	27,192.14	1.74
办公设备	47,537.24	31,986.66	38.59	15,511.98	0.99
酒店业家具	726.43	642.17	-	84.27	0.01
其他	60,458.91	37,438.45	391.81	22,628.65	1.45
合计	**2,854,561.48**	**1,243,441.22**	**52,028.49**	**1,559,091.77**	**100.00**

（5）在建工程

2018年末、2019年末、2020年末和2021年3月末，发行人在建工程余额分别为188,806.56万元、193,592.58万元、508,724.21万元和639,845.71万元，占非流动资产比重分别为3.12%、2.58%、5.60%和7.23%，占比较小，2020年末在建工程余额较2019年末增加315,131.63万元，增幅为162.78%，主要系发行人投资建设丽泽金融商务区E-08、E-09地块项目-B座等项目。截至2020年末，发行人在建工程情况如下：

图表 4-26　截至 2020 年末发行人在建工程情况

单位：万元

项目	账面余额	减值准备	账面价值
新兴公司——丽泽金融商务区 E-08、E-09 地块项目-B 座	179,450.13	-	179,450.13
中国医药——河南天方工业集聚区二期项目	92,150.69	-	92,150.69
中纺院——6 万吨三期绿色纤维工程	76,066.77	-	76,066.77
中轻公司——泉州石材园	33,925.79	-	33,925.79
中机公司——医药医疗器械分拣中心	20,050.43	-	20,050.43
大连机床——双 D 港四期工程	14,022.65	-	14,022.65
邮电器材——大场项目	10,661.34	-	10,661.34
环球医疗——海港医院 5 号楼	7,697.30	-	7,697.30
国中康健——国网北京电力医院老病房楼综合改造	6,833.83	-	6,833.83
中机公司——中机江淮-机器设备车展展厅等	6,333.83	-	6,333.83
中纺院——高科技纤维新材料产业化建设项目	5,984.29	-	5,984.29
中机公司——车辆公司-大兴新店装修改造等	3,321.23	-	3,321.23
国中康健——国家电网公司北京电力医院-医疗信息化应用系统集成-三期-开发实施项目	2,774.01	-	2,774.01
中国汽研——厂房（含展厅）改造建设项目	2,614.93	-	2,614.93
新兴公司——旌勇里 3 号办公楼改造	2,528.92	-	2,528.92
邮电器材——胶州路房屋改造	2,394.72	-	2,394.72
大连机床——全机能数控车床专用机床数控化改造	2,166.73	-	2,166.73
齐二机床——高档重型数控机床产业化技术改造项目前期费用	-	-	-
中国汽研——智能网联汽车试验基地一期工程汽车综合性能试验道项目	78.00	-	78.00
中国汽研——传动系统 NVH 试验室建设项目（ZL0034)	-	-	-
新兴公司——新兴能源乌拉特园区建设	2,478.93	1,257.89	1,221.03
其他在建工程	41,007.58	3,893.72	37,113.86
工程物资	1,333.72	-	1,333.72
合计	**513,875.82**	**5,151.61**	**508,724.21**

（6）无形资产

2018年末、2019年末、2020年末和2021年3月末，发行人无形资产余额分别为154,518.39万元、244,299.04万元、297,236.95万元和316,119.56万元，占非流动资产比重分别为2.56%、3.25%、3.27%和3.57%。发行人无形资产主要包括土地使用权、特许权、软件等。报告期内，无形资产账面价值变化不大。

图表 4-27　截至 2020 年末发行人无形资产情况表

单位：万元、%

项目	账面余额	累计摊销	减值准备	账面价值	占比
软件	59,182.09	36,683.65	-	22,498.44	7.57
土地使用权	259,043.65	34,279.32	156.93	224,607.40	75.57
专利权	19,198.27	10,101.53	2,923.17	6,173.57	2.08
非专利技术	106,375.50	43,516.17	26,143.32	36,716.00	12.35
商标权	2,305.86	1,131.24	-	1,174.62	0.40
著作权	4,227.27	1,155.69	3,030.41	41.18	0.01
特许权	5,948.80	3,497.30	-	2,451.51	0.82
其他	9,480.67	5,743.07	163.38	3,574.22	1.20
合计	**465,762.11**	**136,107.97**	**32,417.20**	**297,236.95**	**100.00**

（7）商誉

2018年末、2019年末、2020年末和2021年3月末，发行人商誉余额分别为172,488.10万元、176,822.61万元、294,831.45万元和297,923.19万元，占非流动资产比重分别为2.85%、2.35%、3.24%和3.37%。2020年末较2019年末增长118,008.84万元，增幅达66.74%，主要系收购兼并沈机股份和国中康健所致。

（8）其他非流动资产

2018年末、2019年末、2020年末和2021年3月末，发行人其他非流动资产余额分别为17,563.55万元、136,444.77万元、324,859.88万元和341,111.42万元，占非流动资产比重分别为0.29%、1.82%、3.58%和3.85%。2020年末较2019年末增长188,415.11万元，增幅达138.09%，主要系预付股权投资款和搬迁费用增加所致。

（二）负债结构分析

发行人2018年末、2019年末、2020年末和2021年3月末负债构成如下表：

图表 4-28　发行人近三年及一期末负债结构

单位：万元

项目	2021 年 3 月末		2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债合计	9,982,659.30	64.44	9,710,040.42	65.39	9,102,354.20	69.47	7,994,499.97	68.46
非流动负债合计	5,508,353.63	35.56	5,138,840.62	34.61	4,000,807.65	30.53	3,683,185.60	31.54
负债总计	**15,491,012.93**	**100.00**	**14,848,881.05**	**100.00**	**13,103,161.84**	**100.00**	**11,677,685.57**	**100.00**

从负债结构来看，公司负债以流动负债为主，2018年末、2019年末、2020年末和2021年3月末，发行人流动负债分别为7,994,499.97万元、9,102,354.20万元、9,710,040.42万元和9,982,659.30万元，占负债总额的比重分别为68.46%、69.47%、65.39%和64.44%。流动负债主要为短期借款、应付账款、预收款项、其他应付款等。

2018年末、2019年末、2020年末和2021年3月末，发行人非流动负债分别为3,683,185.60万元、4,000,807.65万元、5,138,840.62万元和5,508,353.63万元，占负债总额的比重分别为31.54%、30.53%、34.61%和35.56%。非流动负债主要包括长期借款、应付债券、专项应付款等。

1、流动负债

图表 4-29　发行人近三年及一期末流动负债结构

单位：万元

项目	2021 年 3 月末		2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：								
短期借款	929,105.81	9.31	861,849.86	8.88	1,343,273.01	14.76	1,090,630.42	13.64
交易性金融负债	-	-	-	-	-	-	128.20	0.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	37,448.52	0.38	-	-	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	33,708.28	0.35	1,955.31	0.02	-	-
应付票据及应付账款	3,758,885.81	37.65	3,749,721.53	38.62	3,440,277.47	37.80	2,869,848.96	35.90
应付票据	496,373.65	4.97	505,103.19	5.20	561,234.62	6.17	339,841.00	4.25
应付账款	3,262,512.16	32.68	3,244,618.34	33.42	2,879,042.85	31.63	2,530,007.95	31.65
预收款项	876,052.69	8.78	1,563,619.11	16.10	1,373,802.90	15.09	1,459,459.26	18.26
合同负债	-	-	418,669.79	4.31	-	-	-	-
应付职工薪酬	162,820.10	1.63	231,397.28	2.38	186,310.55	2.05	165,670.20	2.07
应交税费	233,948.52	2.34	258,831.69	2.67	226,854.04	2.49	259,641.69	3.25
其他应付款(合计)	593,606.66	5.95	1,011,777.92	10.42	1,139,914.37	12.52	1,091,191.66	13.65
应付利息	76,083.27	0.76	19,226.94	0.20	14,582.33	0.16	42,164.06	0.53
应付股利	7,065.51	0.07	7,133.46	0.07	5,059.51	0.06	12,299.11	0.15
其他应付款	510,457.88	5.11	985,417.52	10.15	1,120,272.54	12.31	1,036,728.48	12.97
一年内到期的非流动负债	1,196,625.87	11.99	1,208,536.96	12.45	963,291.32	10.58	655,569.46	8.20
其他流动负债	939,670.78	9.41	366,728.99	3.78	425,151.09	4.67	402,360.12	5.03
其他金融类流动负债	-	-	5,199.03	0.05	1,524.14	0.02	-	-

流动负债差额(合计平衡项目)	1,254,494.54	12.57	-	-	-	-	-	-
流动负债合计	**9,982,659.30**	**100.00**	**9,710,040.42**	**100.00**	**9,102,354.20**	**100.00**	**7,994,499.97**	**100.00**

发行人流动负债主要包括短期借款、应付票据及应付账款、预收款项、其他应付款、一年内到期的非流动负债，截至2020年末，上述项目占流动负债的比重为86.46%。

（1）短期借款

2018年末、2019年末、2020年末和2021年3月末，发行人短期借款分别为1,090,630.42万元、1,343,273.01万元、861,849.86万元和929,105.81万元，占流动负债的比重分别为13.64%、14.76%、8.88%和9.31%。2020年末发行人短期借款较上年末减少481,423.15万元，主要系信用借款大幅减少所致。发行人短期借款较多，主要为发行人根据正常生产经营情况需要向银行借入短期资金，以补充流动资金，发行人短期借款为质押借款、抵押借款、保证借款和信用借款，其中主要是信用借款和保证借款。

图表 4-30　截至 2020 年末发行人短期借款构成

单位：万元、%

科目	金额	占比
质押借款	1,294.33	0.15
抵押借款	24,034.23	2.79
保证借款	176,203.54	20.44
信用借款	660,317.75	76.62
合计	**861,849.86**	**100.00**

截至2020年末，信用借款占短期借款的比重为76.62%，超过一半；保证借款占短期借款的比重为20.44%；抵押借款占短期借款的比重仅为2.79%,；质押借款占短期借款的比重仅为0.15%。

（2）应付票据

近年来，在采购中，发行人逐渐减少使用票据结算，应付票据金额逐年下降：2018年末、2019年末、2020年末和2021年3月末，发行人应付票据分别为339,841.00万元、561,234.62万元、505,103.19万元和496,373.65万元。当然，该项目占流动

负债的比重分别为4.25%、6.17%、5.20%和4.97 %，均在10%以内，对发行人整体财务状况影响较小。其中，2019年末较2018年末增加221,393.62万元，增幅为65.15%，主要系银行承兑汇票大幅增加所致。

（3）应付账款

2018年末、2019年末、2020年末和2021年3月末，发行人应付账款分别为2,530,007.95万元、2,879,042.85万元、3,244,618.34万元和3,262,512.16万元，占流动负债的比重分别为31.65%、31.63%、33.42%和32.68 %。报告期内，发行人应付账款逐年递增。

图表 4-31　截至 2020 年末发行人应付账款结构分析

单位：万元

账龄	年末余额	占比
1 年以内（含 1 年）	2,269,390.58	69.94
1-2 年（含 2 年）	494,243.02	15.23
2-3 年（含 3 年）	175,610.54	5.41
3 年以上	305,374.20	9.41
合计	**3,244,618.34**	**100.00**

截至2020年末，账龄在1年以内的应付账款占比为69.94%，结构较为合理。账龄超过1年的应付账款占比为30.06%，其主要形成原因在于：部分工程合同未履行完毕。

图表 4-32　截至 2020 年末发行人账龄超过 1 年的重要应付账款

单位：万元

债权单位名称	期末余额	未偿还原因
天津电力建设公司	23,691.87	合同期限内
瓦锡兰芬兰公司	22,270.07	合同期限内
华为海洋网络有限公司	20,340.93	合同期限内
哈尔滨汽轮机厂有限责任公司	16,505.47	合同期限内
福建高能建设工程有限公司	15,100.17	暂估入账工程款，业务待结算
中车唐山机车车辆有限公司	14,246.19	合同期限内
上海电气集团股份有限公司	8,607.00	合同期限内
中建钢构有限公司	8,114.44	合同期限内

东方电气集团东方锅炉股份有限公司	7,511.15	合同期限内
苹果电脑贸易(上海)有限公司	7,458.65	合同期限内
合计	**143,845.94**	

（4）预收款项

2018年末、2019年末、2020年末和2021年3月末，发行人预收款项分别为1,459,459.26万元、1,373,802.90万元、1,563,619.11万元和876,052.69万元，占流动负债的比重分别为18.26%、15.09%、16.10%和8.78%，呈波动趋势，主要原因是随着市场竞争日趋激烈，客户预付款不稳定，企业占用客户资金量不稳定。

图表 4-33　截至 2020 年末发行人预收账款结构分析

单位：万元

账龄	年末余额	占比
1 年以内（含 1 年）	1,284,315.95	82.14
1 年以上	279,303.16	17.86
合计	**1,563,619.11**	**100.00**

图表 4-34　截至 2020 年末发行人账龄超过 1 年的重要预收账款

单位：万元

债权单位名称	期末余额	未结转原因
印尼国家电力公司	14,740.26	已结算未完工
乌兹别克斯坦国家铁路股份公司	11,701.30	已结算未完工
孟加拉电力发展署	8,989.30	已结算未完工
青岛亿达矿业有限公司	8,668.80	氧化铝涉诉事项，已过追索期
中港建设集团有限公司	8,175.00	已结算未完工
总后华北物资采购局	5,859.82	待结算
北京诚易信元科贸有限公司	5,679.52	医疗器械业务涉及诉讼
乌兹别克斯坦共和国农业工业和粮食安全领域项目实施机构	5,022.13	已结算未完工
合计	**68,836.13**	

（5）其他应付款

2018年末、2019年末、2020年末和2021年3月末，发行人其他应付款分别为1,036,728.48万元、1,120,272.54万元、985,417.52万元和510,457.88万元，占流动负债的比重分别为12.97%、12.31%、10.15%和5.11 %。其他应付款主要包括以下内容：应付住房及维修基金、代扣代缴款、保证金和押金、往来款项等。

图表 4-35　截至 2020 年末发行人账龄超过 1 年的重要其他应付款

单位：万元

债权单位名称	期末余额	未偿还原因
广州市财政局国库支付分局	7,470.00	未到结算期
山东省临沂市莒南县人民政府	5,000.00	未到结算期
房屋维修基金	3,108.23	房屋维修基金
晋城富华实业总公司	2,975.78	未到结算期
山东博山经济技术开发区管委会	2,900.00	未到结算期
建湖县高新技术经济区管理委员会财经局	2,769.85	未到结算期
限制性股票回购义务	2,761.10	未到期
国管局中心	2,573.13	按相关要求计提
武义开发区管委会"	2,500.00	未到结算期
诸暨市新城投资开发集团有限公司	2,500.00	未到结算期
湖北钟瑞祥投资有限公司	2,340.00	未到结算期
茅箭区国库收付中心	2,250.00	未到结算期
合计	**39,148.09**	

（6）一年内到期的非流动负债

2018年末、2019年末、2020年末和2021年3月末，发行人一年内到期的非流动负债余额分别为655,569.46万元、963,291.32万元、1,208,536.96万元和1,196,625.87万元，占流动负债的比重分别为8.20%、10.58%、12.45%和11.99 %，报告期内呈现波动增长趋势。2019年较上年末增加307,721.86万元，增幅为46.94%，主要系一年内到期的长期借款增加所致。

2、非流动负债

2018年末、2019年末、2020年末和2021年3月末，发行人非流动负债分别为3,683,185.60万元、4,000,807.65万元、5,138,840.62万元和5,508,353.63万元，占负

债总额的比重分别为31.54%、30.53%、34.61%和35.56%。非流动负债主要为长期借款、应付债券、长期应付款、专项应付款，具体见下表：

图表 4-36　发行人近三年及一期末非流动负债结构

单位：万元

项目	2021 年 3 月末		2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
非流动负债：								
长期借款	2,135,850.47	38.77	1,859,398.61	36.18	1,009,909.37	25.24	1,092,745.93	29.67
应付债券	2,211,355.83	40.15	2,248,488.12	43.75	2,218,255.20	55.45	1,862,645.68	50.57
租赁负债	52,218.94	0.95	-	-	-	-	-	-
长期应付款(合计)	723,594.87	13.14	744,821.53	14.49	572,493.92	14.31	501,964.55	13.63
长期应付款	530,200.87	9.63	551,427.53	10.73	388,231.30	9.70	315,769.00	8.57
专项应付款	193,394.00	3.51	193,394.00	3.76	184,262.62	4.61	186,195.54	5.06
长期应付职工薪酬	44,486.38	0.81	13,032.44	0.25	10,263.14	0.26	1,002.13	0.03
预计负债	96,596.32	1.75	8,422.26	0.16	7,425.08	0.19	28,663.25	0.78
递延所得税负债	89,524.00	1.63	98,603.46	1.92	64,215.06	1.61	74,773.15	2.03
递延收益-非流动负债	92,617.66	1.68	92,340.07	1.80	63,381.26	1.58	65,670.21	1.78
其他非流动负债	62,109.17	1.13	73,734.13	1.43	54,864.62	1.37	55,720.71	1.51
非流动负债差额(合计平衡项目)	52,218.93	0.95	-	-	-	-	-	-
非流动负债合计	**5,508,353.63**	**100.00**	**5,138,840.62**	**100.00**	**4,000,807.65**	**100.00**	**3,683,185.60**	**100.00**

（1）长期借款

2018年末、2019年末、2020年末和2021年3月末，发行人长期借款分别为1,092,745.93万元、1,009,909.37万元、1,859,398.61万元和2,135,850.47万元，占非流动负债的比重分别为29.67%、25.24%、36.18%和38.77%。近三年年均复合增长率为30.44%，主要系发行人贸易与工程业务发展速度较快，对长期限资金需求量较大。

图表 4-37　截至 2020 年末发行人长期借款结构分析

单位：万元、%

项目	金额	占比
质押借款	200,560.18	10.79
抵押借款	48,006.44	2.58
保证借款	78,472.86	4.22
信用借款	1,532,359.12	82.41
合计	**1,859,398.61**	**100.00**

截至2020年末，信用借款占长期借款的比重为82.41%，说明发行人良好的商业信誉和财务实力获得了借款人的认可；质押借款和抵押借款合计占短期借款的比重为13.37%，质押标的为货币资金、应收账款、长期应收款等。

（2）应付债券

截至2021年3月末，发行人应付债券余额为2,211,355.83万元，占发行人非流动负债的40.15%，是发行人非流动负债的重要组成部分。发行人应付债券包括中期票据、超短期融资券、公司债券等。目前，发行人具有较强的财务实力，主体评级为AAA。以发行人为主体，发行的16通用01、16通用02、18通用01、19通用MTN001A、19通用MTN001B、19通用01、19通用Y1、19通用Y3、20通用MTN001B、20通用MTN001A，债项评级均为AAA。

（3）长期应付款

2018年末、2019年末、2020年末和2021年3月末，发行人长期应付款分别为315,769.00万元、388,231.30万元、551,427.53万元和530,200.87万元，占发行人非流动负债的比重分别为8.57%、9.70%、10.73%和9.63 %。2020年长期应付款较上年末增加163,196.23万元，增幅为42.04%，主要受融资租赁业务影响，长期应付融资租赁款有随业务发展有所增长。

（4）专项应付款

2018年末、2019年末、2020年末和2021年3月末，发行人专项应付款分别为186,195.54万元、184,262.62万元、193,394.00万元和193,394.00万元，金额较大，占非流动负债的比重分别为5.06%、4.61%、3.76%和3.51 %，近三年较为稳定。发行人专项应付款主要是由医药储备基金构成。

（三）所有者权益

公司2018年末、2019年末、2020年末和2021年3月末所有者权益情况如下表：

图表 4-38　发行人近三年及一期末所有者权益构成

单位：万元

项目	2021 年 3 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末

	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
所有者权益(或股东权益)：								
实收资本(或股本)	835,479.00	10.05	835,479.00	10.82	750,000.00	11.33	750,000.00	13.29
其它权益工具	299,970.00	3.61	299,970.00	3.88	299,970.00	4.53	-	-
永续债	299,970.00	3.61	299,970.00	3.88	299,970.00	4.53	-	-
资本公积金	945,958.01	11.38	945,628.46	12.24	958,396.96	14.48	963,040.88	17.06
其它综合收益	-106,271.80	-1.28	136,556.69	1.77	108,258.92	1.64	163,984.84	2.90
专项储备	10,741.92	0.13	1,298.33	0.02	1,150.61	0.02	6,190.35	0.11
盈余公积金	360,799.38	4.34	360,799.38	4.67	353,662.24	5.34	348,233.01	6.17
一般风险准备	-	-	9,518.43	0.12	9,396.22	0.14	9,248.03	0.16
未分配利润	2,626,662.13	31.61	2,356,780.98	30.52	2,038,422.07	30.81	1,731,706.42	30.68
归属于母公司所有者权益合计	4,973,338.63	59.85	4,946,031.27	64.04	4,519,257.01	68.30	3,972,403.54	70.37
少数股东权益	3,336,121.05	40.15	2,776,854.18	35.96	2,097,785.08	31.70	1,672,614.97	29.63
所有者权益合计	**8,309,459.68**	**100.00**	**7,722,885.45**	**100.00**	**6,617,042.10**	**100.00**	**5,645,018.51**	**100.00**

发行人与战略伙伴合资设立多家子公司。这些非全资子公司大多具有盈利能力，形成了较大的少数股东权益。2018年末、2019年末、2020年末和2021年3月末，发行人所有者权益之中，归属于母公司股东权益所占比重约为65%，少数股东权益所占比重约为35%。

发行人资本实力雄厚，未分配利润数额较高。截至2021年3月末，实收资本为835,479.00万元，占所有者权益的比重为10.05%；资本公积为945,958.01万元，所占比重为11.38%；二者合计占比为21.44%。未分配利润余额为2,626,662.13万元，占发行人所有者权益31.61%。

1、实收资本

2018年末、2019年末、2020年末和2021年3月末，发行人实收资本分别为750,000.00万元、750,000.00万元、835,479.00万元和835,479.00万元，占所有者权益的比重分别为13.29%、11.33%、10.82%和10.05%，2020年实收资本较上年末有所增加，主要系国务院国有资产监督管理委员会、全国社会保障基金理事会增加投资所致。

2、资本公积

2018年末、2019年末、2020年末和2021年3月末，发行人资本公积分别为963,040.88万元、958,396.96万元、945,628.46万元和945,958.01万元，占所有者权益的比重分别为17.06%、14.48%、12.24%和11.38 %。

3、未分配利润

2018年末、2019年末、2020年末和2021年3月末，发行人未分配利润分别为1,731,706.42万元、2,038,422.07万元、2,356,780.98万元和2,626,662.13万元。近三年未分配利润均为正，表明发行人经营状况良好，盈利能力较强。

4、少数股东权益

2018年末、2019年末、2020年末和2021年3月末，发行人少数股东权益分别为1,672,614.97万元、2,097,785.08万元、2,776,854.18万元和3,336,121.05万元。

（三）盈利能力分析

1、总体情况

2018年至2021年3月末，我国宏观经济有所波动，产品市场、资本市场均出现较大变化，企业面临的整体外部环境较为严峻。对此，发行人果断采取措施，积极调整自身经营战略，除保持贸易及工程承包主业稳定发展外，积极拓展业务范围，大力开展医药、金融、咨询服务等业务，取得了较好的成效，在一定程度上化解了商业风险和经营波动。

最近三年及一期，发行人合并利润表的主要数据见下表：

图表 4-39　发行人近三年及一期利润表主要数据

单位：万元

项目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业总收入	3,717,335.49	19,581,759.14	18,347,999.74	17,052,053.03
营业成本	3,246,177.71	17,327,261.26	16,355,996.40	15,223,928.74
毛利率	12.67%	11.51%	10.86%	10.72%
销售费用	119,513.32	573,833.29	600,601.57	579,538.31
管理费用	136,884.87	478,315.10	411,408.29	371,159.72
财务费用	61,165.99	282,423.93	241,882.47	206,949.23
投资收益	8,670.95	268,380.49	227,743.64	275,964.81

项目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业利润	149,678.10	804,803.23	722,740.96	712,033.74
营业外收入	3,773.04	21,568.30	46,691.37	48,775.12
营业外支出	2,063.21	43,804.00	17,885.99	72,971.86
利润总额	151,387.93	782,567.53	751,546.34	687,837.00
净利润	103,485.37	563,700.64	537,983.09	491,772.99
少数股东损益	43,570.21	178,457.76	199,821.40	198,967.24
归属于母公司所有者的净利润	**59,915.16**	**385,242.88**	**338,161.69**	**292,805.75**

2018年度、2019年度、2020年度和2021年1-3月，发行人净利润分别为491,772.99万元、537,983.09万元、563,700.64万元和103,485.37万元；归属于母公司所有者的净利润分别为292,805.75万元、338,161.69万元、385,242.88万元和59,915.16万元。总体上看，发行人具有较大的营业收入规模，较强的盈利能力，抗风险能力强。

2、营业收入

图表 4-40　发行人近三年及一期营业收入结构分析

单位：亿元、%

业务板块	2021 年 1-3 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
先进制造与技术服务	22.63	6.09	74.15	3.79	61.12	3.33	62.02	3.64
医药医疗健康	139.54	37.54	516.48	26.38	421.44	22.97	353.53	20.73
贸易与工程服务	207.75	55.89	1,358.58	69.38	1,344.34	73.27	1,258.10	73.78
其他业务	1.81	0.49	8.97	0.45	7.9	0.43	31.56	1.85
营业收入合计	**371.73**	**100.00**	**1,958.18**	**100.00**	**1,834.80**	**100.00**	**1,705.21**	**100.00**

2018年度、2019年度和2020年度，发行人营业总收入分别为17,052,053.03万元、18,347,999.74万元和19,581,759.14万元。2021年1-3月，发行人营业收入为3,717,335.49万元。

发行人营业收入主要来自于贸易与工程服务业、医药医疗健康产业、先进制造与技术服务业，三者合计占营业收入的比重超过90%。

贸易与工程服务业是发行人的传统核心业务。发行人所属邮电器材、中轻公司、新兴公司、中技公司、中机公司、海经公司等数十年来为国家引进先进技术、成套设备和机电产品2000多亿美元，在为国家经济建设和社会发展作出重要贡献

的同时，筑就了集团在重大技术装备、大型成套设备和机电设备贸易等领域的优势地位。随着转型升级战略实施，集团贸易业务领域进一步拓展，已成为我国通讯终端产品销售服务领域的排头兵、大宗和资源性商品的重要贸易商。

医药医疗健康产业方面，发行人拥有两家上市公司，是国资委批准的医药为主业的三家中央企业之一、可参与国有企业办医疗机构资源整合的六家中央企业之一。发行人以服务健康中国战略为己任，加快发展医药医疗健康产业，业务领域涵盖医药工业、医药商业、医药进出口、医疗金融、医院投资建设运营、医疗技术服务、医疗信息化等领域，形成了较为完整的产业链。医药业务积极整合资源，加大研发投入，推进现有医药商业渠道整合和网络覆盖。医疗服务业务积极承接国企、央企剥离的医疗机构，根据整体战略发展规划，进行资源整合、管理赋能，对其中优质医疗资源，加大资源配置力度，努力打造成为集团医疗机构体系中的旗舰医院。目前，发行人拥有医疗机构170余家，辐射全国21个省市，开放床位数3.2万多张，年门急诊量超过1600万人次，成为床位数量领先、网络覆盖全、全产业链特征明显的央企医疗集团。医药医疗健康产业的营业收入和营业利润呈现逐年增长趋势。

先进制造与技术服务业方面，发行人依托中国汽研、中纺院、齐二机床、哈量公司、机床所、大连机床、沈机股份等大型企业，业绩优良，品牌信誉卓著，在推进城镇化、全面建设小康社会的历史进程中发挥重要作用。虽然，近年来受制造行业景气度影响，发行人先进制造与技术服务咨询业的毛利润呈现波动下滑趋势，但仍是发行人营业收入的主要构成部分，2020年度，先进制造与技术服务咨询业营业收入占发行人营业收入的3.79%。

除此之外，发行人积极发展金融服务等业务，为集团发展提供助益。

总体上看，自2006年起，发行人营业总收入逐年稳步增长，由2006年度的127.36亿元增长至2020年度的1,958.18亿元，体现了集团良好的发展前景。

3、营业成本

2018年度、2019年度、2020年度和2021年1-3月，发行人营业成本分别为15,223,928.74万元、16,355,996.40万元、17,327,261.26万元和3,246,177.71万元，近三年，发行人营业成本随业务发展有所增长。

4、营业毛利与营业毛利率

图表 4-41　发行人近三年及一期营业毛利及毛利率分析

单位：亿元、%

业务板块	2021 年 1-3 月			2020 年			2019 年			2018 年		
	毛利	占比	毛利率	毛利	占比	毛利率	毛利	占比	毛利率	毛利	占比	毛利率
先进制造与技术服务	4.45	9.45	19.66	16.93	7.51	22.83	15.16	7.61	24.80	13.59	7.43	21.91
医药医疗健康	25.40	53.92	18.20	108.12	47.96	20.93	96.95	48.67	23.00	91.23	49.90	25.81
贸易与工程服务	12.60	26.75	6.06	82.47	36.58	6.07	67.69	33.98	5.04	62.52	34.20	4.97
其他业务	4.66	9.88	257.46	17.93	7.95	199.89	19.4	9.74	245.57	15.47	8.47	49.02
合计	**47.11**	**100.00**	**12.67**	**225.45**	**100.00**	**11.51**	**199.2**	**100.00**	**10.86**	**182.81**	**100.00**	**10.72**

2018年至2021年1-3月，医药健康产业毛利占比增幅较为明显，其他业务板块的毛利占比及毛利率基本稳定。

5、期间费用

图表 4-42　发行人近三年及一期期间费用分析

单位：万元

项目	2021 年 1-3 月		2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	119,513.32	37.63%	573,833.29	43.00%	600,601.57	47.90%	579,538.31	50.06%
管理费用	136,884.87	43.10%	478,315.10	35.84%	411,408.29	32.81%	371,159.72	32.06%
财务费用	61,165.99	19.26%	282,423.93	21.16%	241,882.47	19.29%	206,949.23	17.88%
期间费用合计	**317,564.18**	**100.00%**	**1,334,572.32**	**100.00%**	**1,253,892.33**	**100.00%**	**1,157,647.26**	**100.00%**
占营业收入比重	**8.54%**		**6.82%**		**6.83%**		**6.80%**	

2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-3 月，发行人期间费用分别为 1,157,647.26 万元、1,253,892.33 万元、1,334,572.32 万元和 317,564.18 万元，占营业收入的比重分别为 6.80%、6.83%、6.82%和 8.54%。

（1）销售费用

发行人销售费用占比较高，主要包括运输费、仓储保管费、销售服务与宣传费、职工薪酬、业务经费等。

2018年度、2019年度、2020年度和2021年1-3月，发行人销售费用分别为579,538.31万元、600,601.57万元、573,833.29万元和119,513.32万元，占营业收入

的比重分别为3.40%、3.27%、2.93%和3.22%，占比较小对发行人生产经营不构成重大影响。

（2）管理费用

2018年度、2019年度、2020年度和2021年1-3月，发行人管理费用分别为371,159.72万元、411,408.29万元、478,315.10万元和136,884.87万元，占营业收入的比重分别为2.18%、2.24%、2.44%和3.68%，占期间费用的比重分别为32.06%、32.81%、35.84%和43.10%。

（3）财务费用

2018年度、2019年度、2020年度和2021年1-3月，发行人财务费用分别为206,949.23万元、241,882.47万元、282,423.93万元和61,165.99万元，占营业收入的比重分别为1.21%、1.32%、1.44%和1.65%，逐年上升。

近年来，发行人负债水平持续上升，导致财务费用持续上升。但财务费用增长与业务规模增长基本匹配，财务费用占收入的比重小幅增长。

6、投资收益

2018年度、2019年度、2020年度和2021年1-3月，发行人投资收益分别为275,964.81万元、227,743.64万元、268,380.49万元和8,670.95万元，近三年发行人投资收益呈现波动增长趋势。报告期内，投资收益占发行人利润总额的比重分别为40.12%、30.30%、34.29%和5.73%，占比较高。投资收益主要为资金运作收益、股权分红收益和权益法核算收益。其中，近三年，权益法核算的长期股权投资收益分别为45,720.15万元、37,248.70万元和95,650.84万元，占投资收益的16.57%、16.36%和35.64%；处置可供出售金融资产等取得的投资收益分别为152,957.68万元、147,748.13万元和156,058.19万元，占投资收益55.43%、64.87%和58.15%。截至2020年，发行人根据《高风险投资业务日常监管和审计办法》、《中国通用技术集团投资项目决策管理办法》、《中国通用技术集团投资项目审批办法》、《集团投资决策程序》，在严控投资风险的前提下，合计持有可供出售金融资产余额781,750.77万元，可供出售金融资产余额较大，同时发行人根据市场情况，适时

地低价买入资产，使得可供出售金融资产余额保持在较大数额，这为发行人未来投资收益的可持续性提供了基础。

图表 4-43　2020 年度发行人投资收益构成情况

单位：万元

产生投资收益的来源	本期发生额	占比
权益法核算的长期股权投资收益	95,650.84	35.64%
处置长期股权投资产生的投资收益	1,502.29	0.56%
持有交易性金融资产区间取得的投资收益（新金融准则适用）	1,212.80	0.45%
处置交易性金融资产取得的投资收益（新金融准则适用）	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的投资收益	-2,010.04	-0.75%
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益	118.79	0.04%
可供出售金融资产等取得的投资收益（旧准则适用）	19,924.33	7.42%
处置可供出售金融资产取得的投资收益（旧准则适用）	156,058.19	58.15%
债权投资持有期间的利息收益（新准则适用）	334.48	0.12%
持有其他非流动金融资产期间取得的投资收益（新金融准则适用）	-	-
持有其他权益工具期间取得的股利收入（新准则适用）	181.87	0.07%
其他	-4,593.06	-1.71%
合计	**268,380.49**	**100.00%**

7、净利润情况

2018年度、2019年度、2020年度和2021年1-3月，发行人净利润分别为491,772.99万元、537,983.09万元、563,700.64万元和103,485.37万元。近三年，盈利能力稳定，且整体呈现逐年增长趋势。虽然发行人个别板块净利润有所下滑，但发行人注重预算目标管理、主动控制经营风险，调整产业布局，大力压缩低利微利业务，严格控制成本费用支出，保证了公司的盈利能力。

8、营业外收支分析

（1）营业外收入

2018年度、2019年度、2020年度和2021年1-3月，发行人营业外收入分别为48,775.12万元、46,691.37万元、21,568.30万元和3,773.04万元。发行人营业外收

入包括非流动资产处置利得、政府补助、接收捐赠、违约赔偿收入利得等，报告期内，政府补贴占营业外收入的比重分别为13.50%、10.51%和10.77%。政府补贴呈现下降趋势，但发行人净利润逐年增长，发行人对政府的依赖极小。政府补助的明细如下表：

图表 4-44　2018-2020 年度政府补助明细表

单位：万元

项　目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
三供一业补助款	1,861.63	900.61	6,520.84
培训补贴	127.00	-	
拆迁补偿款	90.62	-	
其他补助	243.91	99.76	
事业费结余	-	3,457.72	
政府补贴处置水泥厂	-	347.32	
环境保护污水处理款	-	100.00	
黄口市黄标车报废补贴	-	-	4.6
特困企业补助款	-	-	48
锅炉改造补贴款	-	-	12.2
合计	**2,323.16**	**4,905.41**	**6,585.64**

（2）营业外支出

2018年度、2019年度、2020年度和2021年1-3月，营业外支出分别为72,971.86万元、17,885.99万元、43,804.00万元和2,063.21万元，金额较小。发行人营业外支出主要包括对外捐赠、赔偿违约金滞纳金罚款支出、资产报废毁损等。

（四）现金流量分析

图表 4-45　表发行人近三年及一期现金流量分析

单位：万元

项目	2021 年 1-3 月	2020 年	2019 年	2018 年
经营活动产生的现金流量净额	-526,710.71	322,639.17	-242,611.29	-269,296.89
投资活动产生的现金流量净额	69,052.28	209,422.73	-973,949.32	-164,916.73
筹资活动产生的现金流量净额	264,768.73	-37,407.28	887,389.13	412,927.64
现金及现金等价物净增加额	**-194,382.87**	**454,175.38**	**-312,636.52**	**24,015.68**

1、经营活动产生的现金流量净额

2018年度、2019年度、2020年度和2021年1-3月，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为-269,296.89万元、-242,611.29万元、322,639.17万元和-526,710.71万元，近三年波动幅度较大。2018年度和2019年度发行人经营活动现金流净额为负的主要由于公司融资租赁业务近几年处于高速发展期，投入规模较大，现金流出较多，回款将在后续逐步实现。2020年度经营活动产生的现金流量净额由负转正，主要系中国医药、中仪公司的防疫物资贸易业务实现经营性现金流净流入大幅增长所致。

2、投资活动产生的现金流量净额

2018年度、2019年度、2020年度和2021年1-3月，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-164,916.73万元、-973,949.32万元、209,422.73万元和69,052.28万元，近三年波动幅度较大，主要是由于发行人近三年构建固定资产、以及对股票及债券类资产处置产生的。其中，2020年度投资活动产生的现金流量净额由负转正，主要系贸易与工程服务板块2020年度投资活动现金流净流入大幅增长所致。

3、筹资活动产生的现金流量净额

2018年度、2019年度、2020年度和2021年1-3月，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为412,927.64万元、887,389.13万元、-37,407.28万元和264,768.73万元。近年来，发行人主要通过银行融资和发行债券筹资，筹资活动产生的现金流量主要受借款、还款活动影响。其中，2020年度筹资活动产生的现金流量净额由正转负，主要系经营活动现金流的改善有效降低了对增加筹资的依赖度，筹资活动现金流呈净流出所致。

（五）偿债能力分析

图表4-46　发行人近三年及一期偿债能力指标

项目	2021 年 3 月末/1-3 月	2020 年末/度	2019 年末/度	2018 年末/度
资产负债率	65.09%	65.79%	66.45%	67.41%
流动比率	1.50	1.39	1.34	1.41
速动比率	1.26	0.99	0.95	0.95

1、流动比率及速动比率

2018年末、2019年末、2020年末和2021年3月末，发行人流动比率分别为1.41、1.34、1.39和1.50，报告期呈波动上升趋势；速动比率分别为0.95、0.95、0.99和1.26，呈现增长趋势。近年来，虽然发行人短期负债有所上升，但发行人经营状况良好，最近一期流动资产增速大于流动负债的增速，客观上使得发行人流动比率有所提升；同时，发行人为了稳定市场地位，保证产品供应，近年来存货一直保持在较高数额，波动下降，使得速动比率呈现上升趋势。两者的微幅变化符合行业的基本特征，对发行人短期偿债能力并无重大不利影响。

2018年末、2019年末、2020年末和2021年3月末，发行人流动负债占总负债的比重约65%，这种债务期限结构也会在一定程度上降低发行人的流动比率和速动比率，但本期债券发行后，发行人非流动负债将显著增加，对流动负债的需求将有所减少，会增强短期偿债能力。

2、资产负债率

2018年末、2019年末、2020年末和2021年3月末，发行人资产负债率分别为67.41%、66.45%、65.79%和65.09 %。发行人资产负债率处于较为合理的水平，符合行业特征。近年来，发行人为了控制风险，降低资产负债率，对资产负债率设定了上限为70%。基于此，发行人注重完成集团和子公司层面现金流、资金链、资产负债状况“总闸门”监控预警工作，确保财务状况安全稳健、总体可控，保持复杂环境下整体抗风险能力。

（六）资产周转能力分析

图表 4-47　发行人近三年及一期资产周转能力指标

项目	2021 年 3 月末/1-3 月	2020 年末/度	2019 年末/度	2018 年末/度
存货周转率（次）	4.15	4.65	4.47	4.09
应收账款周转率（次）	5.44	7.66	7.91	8.51
总资产周转率（次）	0.64	0.93	0.99	1.03

最近三年及一期，发行人应收账款周转率分别为8.51、7.91、7.66和5.44，最近三年总体保持了较高的周转水平，营运效率高于行业平均水平，体现了较强的管理能力；存货周转率分别为4.09、4.47、4.65和4.15，最近三年呈上升趋势；总

资产周转率分别为1.03、0.99、0.93和0.64。目前公司流动资产周转保持在正常水平，资产管理和运用效率良好，营运能力较强。

（七）盈利能力的可持续性

“十四五”时期，集团将坚持稳中求进工作总基调，立足新发展阶段，贯彻新发展理念，构建新发展格局，积极践行碳达峰、碳中和战略要求，以推动高质量发展为主题，以深化供给侧结构性改革为主线，落实国有资本投资公司试点，紧密围绕服务制造强国战略、健康中国战略和“一带一路”建设，聚焦先进制造与技术服务、医药医疗健康、贸易与工程服务三大主业，以市场需求为导向，以科技创新为驱动，以数字转型为依托，以产融结合为手段，以建设世界一流高端机床装备集团、具有国际影响力的大健康产业集团、高质量引进来和高水平走出去“主力军”为三大战略定位和发展方向，将集团建设成为具有全球竞争力的世界一流企业。力争到2025年，营业收入、利润总额比2020年全面翻一番。

六、公司有息债务情况

（一）发行人有息债务情况

1、期限结构

发行人最近三年的有息负债期限结构如下：

图表4-48　发行人最近三年有息负债期限结构

单位：万元、%

项目	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 30 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	861,849.86	12.90	1,343,273.01	22.18	1,090,630.42	21.11
一年内到期的非流动负债	1,127,240.07	16.88	900,741.68	14.87	636,058.37	12.31
其他流动负债-短期应付债券	300,000.00	4.49	400,000.00	6.60	384,756.10	7.45
长期借款	1,859,398.61	27.84	1,009,909.37	16.67	1,092,745.93	21.15
应付债券	2,130,872.52	31.90	2,218,255.20	36.63	1,862,645.68	36.04
长期应付款-长期应付融资租赁款	399,480.18	5.98	184,487.66	3.05	100,738.11	1.95

项目	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 30 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
合计	6,678,841.24	100.00	6,056,666.92	100.00	5,167,574.61	100.00

2、担保结构

截至2020年末，发行人质押借款、抵押借款、保证借款和信用借款的构成情况如下：

图表4-49　截至2020年末发行人短期借款构成情况

单位：万元

贷款类型	金额	占比
质押借款	1,294.33	0.15%
抵押借款	24,034.23	2.79%
保证借款	176,203.54	20.44%
信用借款	660,317.75	76.62%
合计	**861,849.86**	**100.00%**

图表4-50　截至2020年末发行人一年内到期长期借款构成情况

单位：万元

贷款类型	金额	占比
抵押借款	404.91	0.06%
保证借款	-	-
信用借款	545,576.39	80.05%
质押借款	135,593.19	19.89%
合计	**681,574.49**	**100.00%**

图表4-51　截至2020年末发行人长期借款构成情况

单位：万元

贷款类型	金额	占比
质押借款	200,560.18	10.79%
抵押借款	48,006.44	2.58%
保证借款	78,472.86	4.22%
信用借款	1,532,359.12	82.41%
合计	**1,859,398.61**	**100.00%**

（二）债券及其他债务融资工具

截至2020年末，发行人及其控股子公司已发行尚未兑付的债券及其他债务融资工具情况如下：

图表4-52　发行人及其控股子公司已发行尚未兑付的债券情况

单位：万元、%

债券	发行人	债券简称	发行日期	债券余额	期限	利率
公司债	中国环球租赁有限公司	20 环球 07	2020-11-11	100,000.00	2+2+1 年	3.95
	中国环球租赁有限公司	20 环球 06	2020-8-21	50,000.00	3+2 年	4.05
	中国环球租赁有限公司	20 环球 05	2020-4-14	38,000.00	3+2 年	3.4
	中国环球租赁有限公司	20 环球 04	2020-3-3	60,000.00	3+2 年	3.9
	中国环球租赁有限公司	20 环球 02	2020-1-16	50,000.00	2+2 年	4.33
	中国环球租赁有限公司	19 环球 04	2019-12-2	30,000.00	3+2 年	4.5
	中国环球租赁有限公司	19 环球 03	2019-10-25	100,000.00	3+2 年	4.5
	中国通用技术(集团)控股有限责任公司	19 通用 01	2019-9-19	330,000.00	3 年	3.57
	中国环球租赁有限公司	19 环球 02	2019-8-21	30,000.00	3+2 年	3.98
	中国环球租赁有限公司	19 环球 01	2019-6-19	60,000.00	3+2 年	4.25
	中国通用技术(集团)控股有限责任公司	18 通用 01	2018-9-18	200,000.00	3+2 年	4.48
	中国环球租赁有限公司	18 环球 02	2018-9-4	2,000.00	2+1 年	6.29
	中国环球租赁有限公司	18 环球 01	2018-6-22	28,000.00	2+2+1 年	6.5
	中国环球租赁有限公司	16 环球 03	2016-12-8	110,000.00	3+2 年	3.5
	中国环球租赁有限公司	16 环球 02	2016-11-11	50,000.00	3+2 年	3.14
	中国环球租赁有限公司	16 环球 01	2016-10-27	60,000.00	3+2 年	3.13
	中国通用技术(集团)控股有限责任公司	16 通用 02	2016-9-27	250,000.00	5 年	3.17
	中国通用技术(集团)控股有限责任公司	16 通用 01	2016-9-27	29,700.00	3+2 年	2.95
	合计			**1,577,700.00**		
中期票据	中国环球租赁有限公司	20 环球租赁 MTN002	2020-5-20	40,000.00	3 年	3.4
	中国通用技术(集团)控股有限责任公司	20 通用 MTN001B	2020-5-11	50,000.00	5 年	3.36
	中国通用技术(集团)控股有限责任公司	20 通用 MTN001A	2020-5-11	200,000.00	3 年	2.69
	中国环球租赁有限公司	20 环球租赁 MTN001	2020-3-6	50,000.00	3 年	3.68
	中国通用技术(集团)控股有限责任公司	19 通用 MTN001B	2019-9-18	100,000.00	5 年	3.98

债券	发行人	债券简称	发行日期	债券余额	期限	利率
	中国通用技术(集团)控股有限责任公司	19 通用 MTN001A	2019-9-18	250,000.00	3 年	3.63
	中国环球租赁有限公司	19 环球租赁 MTN001	2019-6-6	86,000.00	3 年	4.19
	中国环球租赁有限公司	18 环球租赁 MTN001	2018-5-25	74,000.00	3 年	5.44
	合计			**850,000.00**		
定向工具	中国环球租赁有限公司	18 环球租赁 PPN002	2018-9-19	70,000.00	2+1 年	5.85
	中国环球租赁有限公司	18 环球租赁 PPN001	2018-9-17	80,000.00	2+1 年	5.8
	合计			**150,000.00**		
超短期融资券	中国环球租赁有限公司	20 环球租赁 SCP016	2020-11-3	50,000.00	92 天	2.15
	中国环球租赁有限公司	20 环球租赁 SCP015	2020-10-13	50,000.00	120 天	2.25
	中国环球租赁有限公司	20 环球租赁 SCP013	2020-9-16	50,000.00	177 天	2.35
	中国环球租赁有限公司	20 环球租赁 SCP012	2020-9-3	50,000.00	218 天	2.40
	中国环球租赁有限公司	20 环球租赁 SCP011	2020-8-26	50,000.00	240 天	2.50
	中国环球租赁有限公司	20 环球租赁 SCP008	2020-6-4	50,000.00	267 天	2.30
	合计			**300,000.00**		
总计				**2,877,700.00**		

七、关联方及关联交易

（一）发行人的控股股东、实际控制人

图表 4-53　发行人的控股股东

股东名称	对本公司的持股比例（%）	对本公司的表决权比例（%）
国务院国资委	90.00	90.00

（二）发行人的子公司

发行人的子公司情况详见第三节“四（二）发行人主要子公司情况”。

（三）发行人有重要影响的合营企业和联营企业

发行人有重要影响的合营、联营企业情况详见第三节“四（三）发行人有重要影响的合营、联营企业情况”。

（四）发行人的其他关联方

其他关联方名称	与本公司的关系
沈阳机床（集团）有限责任公司	本公司持股 5%以上公司之母公司
重庆化医控股（集团）公司	本公司之联营企业之母公司
通用地产有限公司	本公司之联营企业 注 1
广东汽车检测中心有限公司	本公司子公司 注 2
重庆德新机器人检测中心有限公司	本公司子公司 注 2
厦门新兴海峡物流有限公司	本公司子公司 注 2
沈机股份	本公司子公司 注 2

注 1：2020 年中国通用新兴地产有限公司吸收合并通用地产有限公司。
注 2：2020 年本公司将广东汽车检测中心有限公司、重庆德新机器人检测中心有限公司、厦门新兴海峡物流有限公司、沈机股份纳入合并范围。

（五）关联交易情况

1、关联方交易及交易方往来情况

截至 2020 年末，存在控制关系且已纳入本公司合并会计报表范围的子公司，其相互间交易及母子公司交易已作抵销。根据《企业会计准则第 36 号——关联方披露》第六条的规定，“仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成关联方”。发行人的控股股东为国资委，因此发行人不存在合并报表范围之外的、属同一控股股东控制的关联方。公司与未纳入合并报表范围的被投资企业之间不存在重大交易事项。

2、关联交易定价原则

发行人的关联交易遵循市场公正、公平、公开的原则，其中：大宗产品关联交易定价遵循公允价格，与市场独立第三方价格无差异；配套产品关联交易遵循成本加成定价法，实行年度定价。

八、重大或有事项或承诺事项

（一）发行人对外担保情况

图表 4-54　截至 2020 年末发行人对外担保情况

单位：万元

被担保单位名称	企业性质	担保种类	担保金额
孟中电力有限公司	国有控股	贷款担保	306,096.73
呼和浩特中庆林达汽车销售有限公司	其他	贸易融资担保	2,687.43
唐山中庆林达汽车销售服务有限公司	其他	贸易融资担保	2,022.00
北京中庆林达汽车销售有限公司	其他	贸易融资担保	2,442.00
北京中庆之林汽车销售有限公司	其他	贸易融资担保	3,371.80
汕头中合林达汽车销售服务有限公司	其他	贸易融资担保	1,446.32
孟中电力有限公司	其他	贷款担保	61,219.35
广东省阳江市国营小刀总厂	国有独资	贷款担保	685.73
金鼎重工有限公司	私营	贷款担保	92,000.00
金鼎重工有限公司	私营	贷款担保	4,328.80
金鼎重工有限公司	私营	贷款担保	78,013.65
哈尔滨林克斯宾馆	其他	贷款担保	40.00
合计			**554,353.80**

（二）未决诉讼及仲裁

截至2020年末，发行人及下属各级公司尚有各类未结案件449件，总涉案金额99.4亿元。未结案件中，被诉案件196件，被诉金额33.1亿元。其中，重要的诉讼事项具体情况如下：

1、发行人下属公司与恒波系公司合同纠纷案

中邮普泰通信服务股份有限公司、北京中邮普泰移动通信设备有限责任公司和中邮时代电讯科技有限公司（以下简称“中邮普泰”、“北京普泰”和“中邮时代”或统称为“中邮普泰系公司”）分别与深圳市恒波商业连锁有限公司、广东恒大和通信科技有限公司和深圳市恒诺信息技术有限公司（以下恒波系公司简称“深圳恒波”、“广东恒大和”、“深圳恒诺”）因手机购销发生纠纷。中邮普泰系公司与恒波系公司签订合同，向其采购货物，并已支付货款，但恒波系公司未按合同约定

交付货物，中邮普泰系公司因此于2018年向有管辖权法院提起诉讼。其中，深圳恒波案涉案金额为14,545.70万元，广东恒大和涉案金额为2,624.50万元，深圳恒诺涉案金额5,661.25万元。对于上述案件中邮普泰系公司已申请诉前财产保全，法院对深圳恒波、广东恒大和采取了房产查封、资金冻结等措施。

中邮普泰、北京普泰与深圳恒波案，2018年12月6日深圳市罗湖区人民法院（以下简称“罗湖法院”）一审驳回中邮普泰系公司起诉，2019年5月27日深圳中院二审撤销罗湖法院一审裁定并指定其继续审理。2019年10月8日收到罗湖法院一审判决书、驳回诉讼请求。之后中邮普泰系公司向深圳中院提起上诉，2019年12月12日深圳中院进行二审第一次开庭。2020年6月，中邮普泰系公司收到深圳中院民事裁定书，判决撤销罗湖区人民法院的民事判决，全案发回重审。同时中邮普泰系公司申请延长财产保全期限。2020年11月10日，该案重审一审开庭审理，12月23日收到罗湖区人民法院判决驳回中邮普泰系公司诉讼请求。2020年12月31日，中邮普泰系公司再次向深圳中院提交民事上诉状，截至2020年12月31日，尚无最终定论。

中邮普泰、中邮时代与广东恒大和案，2018年12月29日广州市南沙区人民法院（以下简称“南沙法院”）一审驳回。2019年5月21日广州市中级人民法院（以下简称“广州中院”）二审裁定撤销南沙法院一审裁定并指定其继续审理。2019年12月31日南沙法院驳回中邮普泰系公司的诉讼请求，2020年1月初中邮普泰系公司上诉至广州中院，2020年5月该案二审开庭审理。2020年6月30日，广州中院二审驳回中邮普泰系公司诉讼请求。2020年10月，中邮普泰系公司申请再审，2020年11月2日广东省高院受理中邮普泰系公司再审申请，2021年3月25日广东省高院裁定驳回再审申请。

中邮时代与深圳恒诺案，深圳恒诺提出管辖异议，经过两审均被驳回。后在北京市海淀区人民法院（以下简称“海淀法院”）进行一审程序。2020年6月，海淀区人民法院一审驳回中邮普泰系公司诉讼请求后，中邮普泰系公司提起上诉。2020年9月，北京市第一中级人民法院裁定撤销海淀法院一审裁定，指令海淀法院继续审理。截至2020年12月31日，尚无最终定论。

2、发行人下属公司中国邮电器材北京有限公司与北京京东世纪贸易有限公司的买卖合同纠纷案

中国邮电器材北京有限公司（以下简称“北京公司”）与北京京东世纪贸易有限公司（以下简称“京东”）于2018年3月份签订了产品销售合同。因京东欠北京公司货款超出账期未支付金额16,696.3367万元，且经多次沟通后，京东既不支付其已销售商品的货款，也未按照协议约定将滞销库存商品进行正常退货，北京公司对其进行起诉，要求京东支付北京公司货款及利息、解除双方签订的购销协议、由京东承担该案的诉讼费用。2020年12月30日，二中院下达民事判决书，判决京东公司支付北京公司货款12,261.24万元（货物已销售部分），并向北京公司退回滞销货物28104件，金额4,234.57万元（含税）。京东不服一审判决，于2021年1月13日向北京市高级人民法院提起上诉，截至目前，尚无最新进展。

3、泉州中轻诉讼事项

（1）吕刚强、吴英才诉发行人及发行人下属公司泉州中轻石材有限公司（以下简称“泉州中轻”）、中轻资源进出口公司、中国轻工业品进出口集团有限公司建设工程合同纠纷案

2010年8月，泉州中轻与吕刚强、福建高能建设工程有限公司泉州分公司（以下简称“高能公司泉州分公司”）签订协议，约定由吕刚强对石材园的土地进行平整，2020年8月3日，吕刚强、吴英才在泉州市中级人民法院提起诉讼，要求泉州中轻支付土地平整工程款、资金占用损失等合计96,409万元。2020年10月13日开庭双方进行了证据交换和质证，并提交了鉴定申请。截至2020年12月31日，此案仍在审理中，尚无最终定论。

（2）泉州中轻诉福建高能建设工程有限公司泉州分公司、福建高能建设工程有限公司、吕刚强排除妨害案

泉州中轻于2013年至2015年依法在南安市取得5宗土地合计494.79亩的使用权，并就剩余的209.55亩土地缴纳了716万元的保证金。在取得上述石材园项目土地后，依法进行开发建设。为处理土地平整事宜，2010年8月17日，泉州中轻与高能公司泉州分公司、吕刚强签订《合作协议》，约定：高能公司泉州分公司以垫资的形式对泉州中轻位于南安市水头镇福山二期工业区内的中轻国际石材园

的土地进行平整，于2012年年底完成平整工程；吕刚强为前述平整工程垫资7000万元。之后，高能公司泉州分公司和吕刚强未在约定日期完成施工工程，且在项目土地上设立砂石生产线和厂房，违法进行砂石的生产销售和厂房的对外出租。2017年10月1日，高能公司泉州分公司、高能公司、吕刚强在没有任何合法理由和依据的情况下，非法侵占和全面控制石材园场地内的不动产和动产，对泉州中轻办公楼上锁，阻止泉州中轻工作人员自由进入现场，导致泉州中轻正常生产经营完全停滞。经多次沟通协商仍未取得良好结果，2020年7月27日，泉州中轻向泉州市中院提起诉讼、标的金额39,258.71万元，2020年10月13日进行了开庭，双方进行了证据交换和质证，并提交了鉴定申请，目前正在鉴定过程中。截至2020年12月31日，此案仍在审理中，尚无最终定论。

4、发行人下属公司群星进出口有限公司诉北京阳光国际货运有限公司仓储合同纠纷案

群星进出口有限公司（以下简称“群星公司”）就以前年度发生的群星公司诉北京阳光国际货运有限公司（以下简称“北京阳光公司”）案及中冶海外工程有限公司诉群星公司案件这两个案件中未胜诉的金额另案向仓储方北京阳光公司主张相关损失、标的金额5,982.91万元。该案于2020年2月19日在中国国际经济贸易仲裁委员会立案，于2020年10月12日开庭。截至2020年12月31日，此案仍在审理中，尚无最终定论。

5、群星公司诉中煤焦化控股有限责任公司买卖合同纠纷案

群星公司与中煤焦化控股有限责任公司（以下简称“中煤公司”）于2013年9月1日起开始从事焦炭贸易，同年11月1日，群星公司与中煤公司签订了一份《工业品买卖合同》，约定自2013年11月1日至2014年10月31日，由群星公司向中煤公司提供二级焦炭。合同签订后，群星公司共向中煤公司交付焦炭412,625.39吨，中煤公司应付货款4.77亿元。中煤公司未完全履行义务，仍欠群星公司货款1.27亿元。2017年6月12日，群星公司在北京市三中院提起诉讼，2020年2月末收到一审判决，驳回群星公司全部诉讼请求，群星公司已上诉。截至2020年12月31日，此案仍在审理中，尚无最终定论。

6、发行人下属公司昆仑国际贸易有限公司诉营口港务股份有限公司粮食分公司、营口港务股份有限公司买卖合同纠纷案

2015年8月21日，昆仑国际贸易有限公司（以下简称“昆仑公司”）因氧化铝仓储合同纠纷起诉营口港务股份有限公司粮食分公司、营口港务股份有限公司，标的金额21,610.78万元。大连海事法院于2018年12月28日作出初审判决-（2015）大海商初字第517号：营口港务股份有限公司粮食分公司赔付昆仑公司货物短少损失5,045.57万元，以及相关利息与仓储费用2,588.40万元抵消后的差额。因诉讼效果不理想，昆仑公司于2018年12月29日向辽宁省高级人民法院提起上诉，2019年11月6日，辽宁省高级人民法院出具裁定书，裁定将本案发回大连海事法院重新审理。2020年6月18日，在网上进行了开庭审理，由于对方提交了新证据，在2020年7月9日，大连海事法院现场进行了重审的第二次开庭。截至2020年12月31日，此案仍在审理中，尚无最终定论。

7、发行人下属公司宁波中轻进出口有限公司诉上海昶慧实业有限公司、陈敏华、程子萍、上海凌云旅馆有限公司案件

宁波中轻进出口有限公司（以下简称“宁波中轻”）因复合橡胶、混炼胶及机械设备买卖合同纠纷起诉上海昶慧实业有限公司、陈敏华、程子萍、上海凌云旅馆有限公司，标的金额（含利息）18,165.22万元。2019年9月宁波中轻向上海市第二中级人民法院提起民事诉讼，2019年11月27日在上海二中院进行质证，2020年7月21日庭前谈话，2020年9月17日进行法庭庭审；2020年10月15日进行法庭谈话；2021年2月4日收到法院一审判决书；2021年3月5日收到上海昶慧提交的上诉状，现等待二审开庭。

8、河北通用医药有限公司、邯郸通用医药有限公司民间借贷纠纷案件

（1）发行人下属公司河北通用医药有限公司与贾翠棉民间借贷纠纷案件

河北通用医药有限公司（以下简称“河北通用”）与方圆凯丰投资有限公司（以下简称“凯丰公司”）的借款合同于2018年12月31日到期，到期后双方未续签借款合同。2020年8月凯丰公司将对河北通用债权转移给第三方个人贾翠棉，转让后，河北通用与贾翠棉未就该项借款时间、利率、利息支付、本金偿还等条件进行书

面约定。贾翠棉于2020年12月2日向法院申请诉前财产保全，2020年12月28日向法院提起诉讼，2021年1月4日法院受理立案。截至目前，本案尚未开庭。

因与贾翠棉民间借贷纠纷，贾翠棉向石家庄市中级人民法院申请诉前财产保全，根据2020年12月2日民事裁定书（文号：（2020）冀01财保26号之一），法院对河北通用交通银行石家庄建华南大街支行、工商银行石家庄建大支行账户冻结，截至2020年12月31日，冻结银行存款合计9,831.10万元。

（2）发行人下属公司邯郸通用医药有限公司与贾翠棉民间借贷纠纷案件

邯郸通用医药有限公司（以下简称“邯郸通用”）与凯丰公司的借款合同于2018年12月31日到期，到期后双方未续签借款合同。2020年8月凯丰公司将对邯郸通用债权转移给第三方个人贾翠棉，转让后，邯郸通用与贾翠棉未就该项借款时间、利率、利息支付、本金偿还等条件进行书面约定。贾翠棉于2020年11月10日向法院申请诉前财产保全，2020年12月23日向法院提起诉讼，2020年12月8日法院受理立案。截至目前，本案尚未开庭。

因与贾翠棉民间借贷纠纷，贾翠棉向邯郸市中级人民法院申请诉前财产保全，根据2020年11月10日民事裁定书（文号：(2020)冀01财保27号），法院对邯郸通用医药有限公司交通银行邯郸分行账户冻结，截至2020年12月31日，冻结银行存款合计6,124.11元。

9、发行人下属公司湖北通用医药有限公司与广东君元沉香医疗器械有限公司买卖合同纠纷案件

2020年4月16日，湖北通用医药有限公司（以下简称“湖北通用”）与广东君元沉香医疗器械有限公司（以下简称“君元沉香”）签订《国内购货合同》，采购君元沉香KN95口罩，合同总价8,300.00万元。合同签订后，湖北通用按合同约定支付预付款、保证金及货款共计5,146.00万元。2020年4月27日湖北通用与发行人下属公司中国医药签订合同，拟将采购的KN95口罩销售给中国医药。2020年5月12日湖北通用接中国医药通知，君元沉香发货至中国医药广州库的产品经抽检检测不合格，要求暂停发货并将在途的口罩退回，已发货的作退回处理。湖北通用立即与君元沉香协商要求退货、退款。于2020年5月17日从广州库退回120万只口罩，但君元沉香未退款。因双方沟通协商无果，2020年6月30日，湖北通用向武

汉市中级人民法院提起诉讼，请求判令解除双方签订的《国内购货合同》，并返还保证金及货款5,146.00万元等。2020年8月17日，湖北省高级人民法院予以立案。截至目前，本案尚在审理中。

10、发行人下属公司河南省医药有限公司与广君元沉香医疗器械有限公司买卖合同纠纷

2020年4月28日，河南省医药有限公司（以下简称“河南省医药”）与君元沉香签订《国内购货合同》，采购君元沉香KN95口罩，合同总价8,600.00万元。合同签订后，省医药按合同约定共计支付6,020.00万元，2020年5月，河南省医药下游客户中国医药委托第三方对君元沉香所生产口罩进行抽检，抽检结果显示君元沉香牌KN95口罩不符合GB2626-2006标准。后河南省医药多次与君元沉香协商退货退款，君元沉香均未退货货款。2020年12月28日河南省医药向广东省茂名市中级人民法院提起诉讼，请求判令解除《国内采购合同》并返还已支付货款6,020.00万元等。2021年1月8日广东省茂名市中级人民法院受理案件。在君元沉香提交答辩状期间，提出管辖权异议，2021年2月2日，广东省茂名市中级人民法院驳回君元沉香管辖权异议。截至目前，本案尚在审理中。

11、发行人下属公司通用医药（惠州）有限公司与惠州市鼎智科技有限公司买卖合同纠纷案件

2020年4月17日，通用医药（惠州）有限公司(以下简称“惠州通用”)与惠州市鼎智科技有限公司（以下简称“鼎智科技”）签订《购销合同》，采购KN95口罩，合同总价9,360.00万元。合同签订后，惠州通用按合同约定共计支付3,057.60万元。依据《购销合同》第四条的相关约定，鼎智科技应于2020年4月15日至2020年4月17日期间完成第一批50万个口罩的交付，于2020年4月18日至2020年4月30日期间完成第二批不小于500万个口罩的交付，于2020年5月2日至2020年5月15日期间完成第三批合同剩余数量口罩的交付。但鼎智科技于2020年4月期间前后共交付160万个口罩，后因质量不合格，而全部作退货处理。2020年5月期间鼎智科技先后交付255万个口罩，但再次因质量不合格而全部作退货处理。鼎智科技未按期交付货物以及货物质量不符合约定的情形已经构成违约情形，经惠州通用多次催促，鼎智科技仍未能完成整改。依据合同约定，惠州通用于2020年5月14日通知解除

合同，并要求鼎智科技返还已支付的3,057.60万元货款，并要求其承担相应违约责任等。鼎智科技收到函件后拒绝退款，经协商无果，惠州通用于2020年6月向惠州市惠城区人民法院提起诉讼，请求判令解除双方签订的《购销合同》，鼎智科技返还货款3,057.60万元及利息等。2020年7月，鼎智科技提起反诉，诉请判令继续履行《购销合同》，惠州通用支付口罩款736.86万元，支付保管费用75.00万元。

2020年9月，鼎智科技另案起诉，诉请判令惠州通用解除合同函件无效。2020年12月10日，法院作出（2020）粤1302民初14877号《民事裁定书》，以鼎智科技已反诉继续履行合同，驳回其在本案起诉。后鼎智科技提起上诉。截至目前，本案尚在审理中。

（三）重大承诺事项

截至2020年末，发行人无重大承诺事项。

（四）其他或有事项

2019年2月，国家卫健委办公厅下发了《关于暂停使用上海新兴医药股份有限公司相关批号静注人免疫球蛋白的通知》（国卫发明电[2019]4号）。通知中指出，国家卫健委接到江西省卫健委报告，江西省卫健委疾控中心检测上海新兴医药股份有限公司静注人免疫球蛋白（批号：20180610Z）艾滋病抗体阳性。本批次静注人免疫球蛋白于2018年10月12日由上海市食品药品检验所批签，共计12,226 瓶，规格为5%，2.5g/50ml/瓶，保质期到2021年6月8日。

2019年2月6日，国家药监局公布《上海新兴相关产品初步调查情况》：上海方面对涉事批次静注人免疫球蛋白进行的艾滋病、乙肝、丙肝三种病毒核酸检测，结果均为阴性；江西方面对患者的艾滋病病毒核酸检测，结果为阴性。

上海新兴医药股份有限公司已通知相关单位全面停止销售、使用、封存并召回问题批次产品，对问题批次产品的使用情况进行全面清查。同时上海新兴医药股份有限公司已全面停产，开展自查并接受相关部门核查，恢复生产时间尚不确定。

截至2021年3月31日止，上海新兴医药股份有限公司已完成自查，但尚未确定恢复生产时间。

（五）其他重要事项

公司下属开展金融衍生品业务的公司为十八家，包括：中技公司、中机公司、中仪公司、中国医药、中国医保、环球医疗、环球租赁、香港普泰、普泰（墨西哥）、海经公司、物流公司、广州中轻、百货公司、中轻金石、海通恒业、纸张纸浆公司、通用国际和群星公司。开展的金融衍生业务主要分为三类，一是海外工程承包项目和进出口贸易为规避汇率风险从事的远期结售汇业务；二是外币融资为规避汇率、利率波动风险从事的远期结售汇、货币和利率掉期业务；三是贸易企业为规避价格风险从事的境内商品期货业务。具体开展情况如下：

1、海外承包工程项目远期结售汇业务

中技公司、中机公司、中仪公司、中国医药、中国医保、香港普泰、普泰（墨西哥）、海经公司、物流公司、广州中轻、百货公司、中轻金石、海通恒业和群星公司十四家公司所执行的国际工程承包项目和进出口贸易业务，均面临着因汇率波动造成远期收付汇汇率损失的风险。为规避上述风险，按照国际通用做法，五家公司选择在国内信誉好、品种多、经验丰富的大型商业银行（主要是中国银行、工商银行、交通银行等）开展远期结售汇业务，提前锁定了结售汇汇率，规避了未来由于人民币汇率波动造成的汇兑损失，起到了套期保值的作用。

2、境外融资项目远期结售汇和利率掉期业务

自2010年以来，由于境外融资成本相对较低，环球医疗采取“内保外贷”方式多次从境外金融机构融资，在境内结汇使用。按照国际金融市场惯例，贷款利率均为浮动利率，即在LIBOR利率基础上加点。由于受政治、经济等各方面因素影响，目前国际资本市场美元汇率和利率波动均相对较大，给公司偿债带来了很多不确定性。为规避上述风险，环球医疗在国内有实力的商业银行办理了远期结售汇和掉期业务。通过远期结售汇业务锁定了偿债购汇汇率；通过利率掉期业务锁定了融资成本，进行套期保值。截止到2020年12月底，公司远期结售汇业务持仓

规模17.57亿美元，货币掉期业务持仓规模0.3亿美元，利率掉期业务持仓规模3.1亿美元，期末浮动盈亏-40,415.92万元人民币。

3、贸易业务境内期货业务

（1）可可豆商品期货业务

中轻公司所属通用国际公司是一家从事大宗资源类商品贸易的公司，包括可可豆及其制品进出口贸易。2007年，通用国际公司即与加纳可可局签订了可可豆长期供货协议，公司现为国内最大的可可豆进口商。由于可可豆属于国际大宗资源性农产品，具有货源有限、买卖时点不同步、价格波动大等特点，存在较大的价格波动风险。因此，利用可可豆期货进行套期保值就成为可可豆实物贸易中不可或缺的避险工具。目前，国内还没有可可豆期货市场，通用国际公司只能通过购买境内银行的可可豆期货产品来进行套期保值。截止到2020年12月底，通用国际公司可可豆期货业务持仓规模16,800吨，期末浮动盈亏-1,114万元人民币。

（2）境内商品期货业务

中轻公司所属群星公司是长期经营硫磺、塑料和橡胶等原料进口贸易的企业，纸张纸浆公司是国内开展纸张纸浆大宗商品贸易业务的专业企业。由于上述原料均属于资源型商品，市场价格波动相对频繁，且波动幅度较大。为规避价格波动风险，锁定原料成本，群星公司和纸张纸浆公司利用期货与现货对冲机制进行套期保值业务，这也是国内大多数企业的通行做法。截止到2020年12月底，橡胶期货业务持仓规模400吨，塑料2,040吨，纸浆1,000吨，期货业务累计期末浮动盈亏-1,054.15万元人民币。

在开展金融衍生业务过程中，我集团公司严格贯彻落实国资委《关于进一步加强中央企业金融衍生业务监管的通知》要求，结合业务实际情况出台了《中国通用技术集团金融衍生业务管理办法》。各公司在操作中严格遵循保值避险原则，审慎使用衍生产品，规范实务操作，着力加强风险管控，切实防范经营风险。从结果看，各相关公司通过审慎开展上述金融衍生业务，在锁定业务风险、实现货物和货币保值方面取得良好成效。

九、资产抵押、质押和其他限制用途安排

截至2020年末，发行人受限资产账面价值为5,860,263.11万元，受限资产构成情况如下：

图表 4-55　截至 2020 年末发行人受限资产情况

单位：万元

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	373,489.09	质押、保证金、诉讼冻结等
应收票据	7,931.23	票据质押、保证金等
应收款项融资	674.17	票据池质押
固定资产	81,581.09	银行承兑汇票授信抵押、司法扣押、法院查封、融资租入抵押办公楼等
无形资产	21,386.86	贷款抵押
其他	5,375,200.67	应收融资租赁款质押、投资性地产抵押、据保证金等
合计	5,860,263.11	

其中，截至2020年末，发行人受限货币资金明细如下表：

图表 4-56　截至 2020 年末发行人受限货币资金情况

单位：万元

项 目	期末余额
存放中央银行款项	147,036.93
银行承兑汇票保证金	61,337.97
定期存款	36,174.46
涉诉被冻结银行存款	48,923.49
履约保证金	47,691.50
与第三方共管账户资金	9,569.76
保函保证金	7,272.88
信用证保证金	6,692.27
用于担保的定期存款或通知存款	6,577.25
维修基金	2,212.57
合计	**373,489.09**

第五节　发行人及本期债券的资信情况

一、报告期历次主体评级、变动情况

图表 5-1　发行人 2018 年至 2021 年主体信用等级及评级展望

主体长期信用级别	评级展望	变动方向	评级机构	评级时间
AAA	稳定	维持	上海新世纪	2018 年
AAA	稳定	维持	上海新世纪	2019 年
AAA	稳定	首次	联合资信	2019 年
AAA	稳定	首次	联合评级	2019 年
AAA	稳定	维持	联合评级	2020 年
AAA	稳定	维持	联合资信	2020 年
AAA	稳定	维持	上海新世纪	2020 年
AAA	稳定	维持	联合资信	2021 年
AAA	稳定	维持	上海新世纪	2021 年

二、信用评级报告的主要事项

（一）信用评级结论及标识所代表的涵义

1、本期债券信用评级情况

经联合资信评估股份有限公司综合评定，出具了《中国通用技术（集团）控股有限责任公司 2021 年公开发行公司债券（第一期）信用评级报告》，发行人主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

2、信用评级结论及标识所代表的涵义

根据联合资信评估股份有限公司对于信用等级的符号及定义的阐释，公司主体长期信用等级和债券信用评级等级各划分成 9 级，分别用 AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC 和 C 表示，其中，除 AAA 级，CCC 级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。

联合资信评估股份有限公司评定发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本级别的含义为发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

联合资信评估股份有限公司评定本期债券信用等级为 AAA，本级别的含义为债券信用质量极高，信用风险极低。

（二）评级报告揭示的主要风险

1、大宗贸易行业易受宏观经济波动影响，同业竞争激烈；医药行业政策出台较频繁，整体增速放缓。公司大宗商品贸易业务受宏观经济波动影响较大，面临较为激烈的同业竞争；公司医药工业板块受“带量采购”及疫情等因素叠加影响，个别药品产销量下降。

2、海外工程承包、建筑施工等业务回款周期较长。公司海外工程承包项目施工周期长且面临一定汇率风险；建筑施工板块杠杆水平高，且应收款项及存货对公司资金形成较大占用。

（三）跟踪评级的有关安排

根据监管部门和联合资信评估股份有限公司（联合评级）对跟踪评级的有关要求，联合评级将在本期债券存续期内，在每年中国通用技术（集团）控股有限责任公司年报公告后的两个月内，且不晚于每一会计年度结束之日起六个月内进行一次定期跟踪评级，并在本期债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

中国通用技术（集团）控股有限责任公司应按联合评级跟踪评级资料清单的要求，提供有关财务报告以及其他相关资料。中国通用技术（集团）控股有限责任公司如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，应及时通知联合评级并提供有关资料。

联合评级将密切关注中国通用技术（集团）控股有限责任公司的相关状况，如发现中国通用技术（集团）控股有限责任公司或本期债券相关要素出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，联合评级将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本期债券的信用等级。

如中国通用技术（集团）控股有限责任公司不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，联合评级将根据有关情况进行分析并调整信用等级，必要时，可宣布信用等级暂时失效，直至中国通用技术（集团）控股有限责任公司提供相关资料。

联合评级对本期债券的跟踪评级报告将在本公司网站和交易所网站公告，且在交易所网站公告的时间不晚于在本公司网站、其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间；同时，跟踪评级报告将报送中国通用技术（集团）控股有限责任公司、监管部门等。

三、发行人的资信情况

（一）发行人获得主要贷款银行的授信及使用情况

发行人资信状况良好，与交通银行、中国银行、建设银行等多家银行建立了长期稳定的信贷业务关系，具有较强的间接融资能力。截至 2021 年 3 月末，企业在各银行及其他金融机构授信为 19,507,286.00 万元，已使用额度 11,176,615.85 万元，未使用额度 8,330,670.15 万元。公司严格遵守银行结算纪律，按时归还银行贷款本息，近三年的贷款偿还率和利率偿还率为 100%，不存在逾期而未偿还的债务。

图表 5-2　截至 2021 年 3 月末发行人授信使用情况表

金额单位：万元

银行	申请金额	使用额度	剩余额度
交通银行	908,434.12	259,790.51	648,643.61
中国银行	1,179,066.76	418,616.23	760,450.53
建设银行	578,723.16	402,689.75	176,033.41
农业银行	283,000.00	150,327.05	132,672.95
工商银行	1,010,976.84	559,030.00	451,946.84
招商银行	281,217.00	47,698.53	233,518.47
中信银行	354,500.00	147,855.11	206,644.89
光大银行	257,935.00	103,167.84	154,767.16
民生银行	178,000.00	40,221.85	137,778.15
华夏银行	138,250.00	54,023.51	84,226.49
兴业银行	250,300.00	153,216.83	97,083.17
北京银行	621,200.00	280,354.91	340,845.09
邮储银行	160,000.00	48,000.00	112,000.00

进出口银行	1,383,000.00	855,606.50	527,393.50
国家开发银行	147,000.00	117,249.80	29,750.20
其他银行	8,557,328.12	5,515,149.15	3,042,178.97
财务公司	3,218,355.00	2,023,618.28	1,194,736.72
合计	**19,507,286.00**	**11,176,615.85**	**8,330,670.15**

截至本募集说明书签署之日，发行人上述主要银行授信情况未发生重大变化。

（二）发行人报告期内债务违约记录及有关情况

发行人具有良好的资信状况，发行人报告期内各期债务均足额按时还本付息，不存在债务违约情况。

（三）发行人发行的债券、其他债务融资工具以及偿还情况

截至募集说明书签署之日，发行人及其子公司境内已发行过企业债券、中期票据、短期融资债券、资产支持证券产品等债务融资工具共计 1,022.60 亿元，境内未到期债券及其他债务融资工具余额为 392.35 亿元。

截至募集说明书签署之日，发行人及子公司在境内发行的债券和其他债务融资工具情况如下：

图表 5-3　发行人及子公司境内累计发行的债券和其他债务融资工具明细表

债券简称	发行总额（亿元）	债券余额（亿元）	发行期限（年）	发行日期	债项评级/主体评级	到期日期	票面利率（%）
21 环球 02	10	10	3	2021-08-20	AAA/AAA	2024-08-24	3.68
21 环球租赁 SCP011	5	5	0.44	2021-08-20	--/AAA	2022-02-01	2.6
21 环球租赁 SCP010	5	5	0.72	2021-08-09	--/AAA	2022-04-29	2.75
21 环球 A2	9.69	9.69	2.83	2021-08-03	--/--	2024-05-31	4.9
21 环球 A1	21.69	21.69	1.82	2021-08-03	--/--	2023-05-31	4.4
21 环球租赁 SCP009	5	5	0.52	2021-07-14	--/AAA	2022-01-20	2.83
21 环球 Y1	5	5	2.00	2021-06-25	AAA/AAA	2023-06-29	5.1
21 环球租赁 SCP008	5	5	0.73	2021-06-23	--/AAA	2022-03-18	3.05
21 环球租赁 SCP007	5	5	0.43	2021-06-04	--/AAA	2021-11-12	2.9
21 环球 01	10	10	2.00	2021-05-26	AAA/AAA	2023-05-28	3.95
21 环球租赁 SCP006	10	0	0.33	2021-04-27	--/AAA	2021-08-26	3.23
21 环球租赁 SCP005	5	0	0.25	2021-04-22	--/AAA	2021-07-22	3.2

21 环球租赁 SCP004	5	5	0.66	2021-04-19	--/AAA	2021-12-16	3.45
21 环球租赁 SCP003	10	10	0.48	2021-04-06	--/AAA	2021-09-30	3.25
21 环球租赁 MTN001	5	5	2.00	2021-04-06	AAA/AAA	2023-04-08	4.3
21 环球租赁 SCP002	5	0	0.24	2021-03-26	--/AAA	2021-06-25	3.15
21 环球租赁 SCP001	10	0	0.25	2021-01-13	--/AAA	2021-04-14	2.99
20 环球 07	10	10	5.00	2020-11-09	AAA/AAA	2025-11-11	3.95
20 环球租赁 SCP016	5	0	0.25	2020-11-02	--/AAA	2021-02-03	2.15
20 环球租赁 SCP015	5	0	0.33	2020-10-12	--/AAA	2021-02-10	2.25
20 环球租赁 SCP014	5	0	0.18	2020-09-25	--/AAA	2020-12-04	1.8
20 环球租赁 SCP013	5	0	0.48	2020-09-15	--/AAA	2021-03-12	2.35
20 环球租赁 SCP012	5	0	0.60	2020-09-01	--/AAA	2021-04-09	2.4
20 环球租赁 SCP011	5	0	0.66	2020-08-25	--/AAA	2021-04-23	2.5
20 环球 06	5	5	5.00	2020-08-20	AAA/AAA	2025-08-24	4.05
20 环球租赁 SCP010	5	0	0.21	2020-06-11	--/AAA	2020-08-28	1.9
20 环球租赁 SCP009	5	0	0.41	2020-06-05	--/AAA	2020-11-06	2.1
20 环球租赁 SCP008	5	0	0.73	2020-06-03	--/AAA	2021-02-26	2.3
20 环球租赁 MTN002	4	4	3.00	2020-05-18	AAA/AAA	2023-05-20	3.4
20 通用 MTN001A	20	20	3.00	2020-05-07	AAA/AAA	2023-05-11	2.69
20 通用 MTN001B	5	5	5.00	2020-05-07	AAA/AAA	2025-05-11	3.36
20 环球租赁 SCP007	4	0	0.09	2020-04-23	--/AAA	2020-05-27	1.65
20 环球 05	3.8	3.8	5.00	2020-04-10	AAA/AAA	2025-04-14	3.4
20 中国医药(疫情防控债)SCP001	10	0	0.49	2020-04-07	--/AAA	2020-10-05	2.01
20 环球租赁 SCP006	5	0	0.18	2020-04-03	--/AAA	2020-06-10	1.97
20 环球租赁 SCP005	5	0	0.33	2020-03-30	--/AAA	2020-07-28	2.65
20 环球租赁 SCP004	5	0	0.25	2020-03-25	--/AAA	2020-06-24	2.55
20 环球租赁 MTN001	5	5	3.00	2020-03-04	AAA/AAA	2023-03-06	3.68
20 环球 04	6	6	5.00	2020-02-28	--/AAA	2025-03-03	3.9
20 通用(疫情防控债)SCP001	20	0	0.25	2020-02-13	--/AAA	2020-05-13	2.4
20 环球租赁 SCP003	5	0	0.33	2020-02-12	--/AAA	2020-06-12	2.75
20 环球租赁 SCP002	5	0	0.49	2020-01-17	--/AAA	2020-07-17	3
20 环球租赁 SCP001	5	0	0.29	2020-01-14	--/AAA	2020-04-30	2.95
20 环球 02	5	5	4.00	2020-01-14	--/AAA	2024-01-16	4.33

19 环球租赁 SCP019	5	0	0.04	2019-12-10	--/AAA	2019-12-27	2.2
19 通用 Y3	5	5	3.00	2019-12-05	AAA/AAA	2022-12-09	3.85
19 环球租赁 SCP018	5	0	0.07	2019-12-03	--/AAA	2019-12-30	2
19 环球 04	3	3	5.00	2019-11-28	--/AAA	2024-12-02	4.5
19 通用 Y1	25	25	3.00	2019-11-06	AAA/AAA	2022-11-08	4.1
19 环球租赁 SCP017	5	0	0.15	2019-11-01	--/AAA	2019-12-31	2.55
19 环球 03	10	10	5.00	2019-10-23	--/AAA	2024-10-25	4.5
19 环球租赁 SCP016	5	0	0.37	2019-10-11	--/AAA	2020-02-26	2.8
19 环球租赁 SCP015	5	0	0.55	2019-09-25	--/AAA	2020-04-13	2.8
19 环球租赁 SCP014	5	0	0.49	2019-09-20	--/AAA	2020-03-21	2.8
19 通用 01	33	33	3.00	2019-09-19	AAA/AAA	2022-09-23	3.57
19 通用 MTN001B	10	10	5.00	2019-09-17	AAA/AAA	2024-09-19	3.98
19 通用 MTN001A	25	25	3.00	2019-09-17	AAA/AAA	2022-09-19	3.63
19 环球 02	3	3	5.00	2019-08-19	AAA/AAA	2024-08-21	3.98
19 环球租赁 SCP013	5	0	0.49	2019-08-02	--/AAA	2020-02-02	3.1
19 环球租赁 SCP012	5	0	0.49	2019-07-18	--/AAA	2020-01-17	3.45
19 环球租赁 SCP011	5	0	0.49	2019-07-11	--/AAA	2020-01-08	3.3
19 环球 01	6	6	5.00	2019-06-17	AAA/AAA	2024-06-19	4.25
19 环球租赁 SCP010	5	0	0.74	2019-06-10	--/AAA	2020-03-08	3.4
19 环球租赁 MTN001	8.6	8.6	3.00	2019-06-03	AAA/AAA	2022-06-05	4.19
19 环球租赁 SCP009	5	0	0.33	2019-05-31	--/AAA	2019-09-30	2.9
19 环球租赁 SCP008	5	0	0.74	2019-05-23	--/AAA	2020-02-18	3.4
19 环球租赁 SCP007	5	0	0.49	2019-04-30	--/AAA	2019-11-01	3.1
19 环球租赁 SCP006	5	0	0.25	2019-04-24	--/AAA	2019-07-24	3.1
19 环球租赁 SCP005	5	0	0.49	2019-04-16	--/AAA	2019-10-15	3.48
19 环球租赁 SCP004	5	0	0.19	2019-03-26	--/AAA	2019-06-05	3.1
19 环球租赁 SCP003	5	0	0.41	2019-03-11	--/AAA	2019-08-09	3.35
19 环球租赁 SCP002	5	0	0.38	2019-02-20	--/AAA	2019-07-12	3.14
19 环球租赁 SCP001	10	0	0.19	2019-01-16	--/AAA	2019-03-29	3.25
18 环球 Y1	16.6	16.6	3.00	2018-12-25	AAA/AAA	2021-12-27	6
18 环球租赁 SCP010	5	0	0.74	2018-10-17	--/AAA	2019-07-16	4.2
18 环球 03	5	0	3.00	2018-09-20	AAA/AAA	2021-09-25	6
18 通用 01	20	20	5.00	2018-09-18	AAA/AAA	2023-09-20	4.48

18 环球租赁 PPN002	7	7	3.00	2018-09-17	--/AAA	2021-09-18	3.6
18 环球租赁 PPN001	8	8	3.00	2018-09-13	--/AAA	2021-09-14	3.6
18 环球租赁 SCP009	5	0	0.45	2018-09-12	--/AAA	2019-02-27	4.13
18 环球 02	20	0.2	3.00	2018-08-21	AAA/AAA	2021-08-23	3.6
18 环球租赁 SCP008	10	0	0.74	2018-08-09	--/AAA	2019-05-10	4.18
18 环球租赁 SCP007	10	0	0.30	2018-07-25	--/AAA	2018-11-14	4
18 环球租赁 SCP006	10	0	0.74	2018-06-20	--/AAA	2019-03-18	5.5
18 环球 01	6	2.8	5.00	2018-06-11	AAA/AAA	2023-06-13	3.7
18 环球租赁 SCP005	5	0	0.07	2018-05-24	--/AAA	2018-06-20	4.05
18 环球租赁 MTN001	7.4	0	3.00	2018-05-22	AAA/AAA	2021-05-24	5.44
18 环球租赁 CP002	4	0	1.00	2018-04-26	A-1/AAA	2019-04-28	4.93
18 环球租赁 CP001	4.5	0	1.00	2018-04-18	A-1/AAA	2019-04-20	4.74
18 环球租赁 SCP004	5	0	0.41	2018-04-10	--/AAA	2018-09-09	4.85
18 环球租赁 SCP003	5	0	0.33	2018-03-23	--/AAA	2018-07-25	5.14
18 环球租赁 SCP002	5	0	0.49	2018-03-20	--/AAA	2018-09-18	5.3
18 环球租赁 SCP001	5	0	0.49	2018-02-01	--/AAA	2018-08-04	5.35
17 环球租赁 SCP003	5	0	0.08	2017-11-20	--/AAA	2017-12-22	4.7
17 环球租赁 CP002	4.5	0	1.00	2017-09-04	A-1/AAA	2018-09-06	4.9
17 邮电器材 SCP002	5	0	0.74	2017-08-16	--/AA	2018-05-14	5.88
17 环球租赁 CP001	4.5	0	1.00	2017-08-15	A-1/AAA	2018-08-16	4.73
17 邮电器材 SCP001	5	0	0.74	2017-07-27	--/AA	2018-04-24	5.4
17 环球租赁 SCP002	5	0	0.74	2017-07-18	--/AAA	2018-04-16	4.7
17 环球租赁 SCP001	5	0	0.74	2017-01-17	--/AAA	2017-10-15	4.1
16 邮电器材 SCP001	10	0	0.74	2016-11-22	--/AA	2017-08-20	3.9
16 环球 03	11	11	5.00	2016-11-21	AAA/AAA	2021-11-23	3.95
16 环球 02	5	5	5.00	2016-10-24	AAA/AAA	2021-10-26	3.95
16 环球租赁 CP002	4	0	1.00	2016-10-24	A-1/AAA	2017-10-25	2.99
16 通用 02	25	25	5.00	2016-09-26	AAA/AAA	2021-09-28	3.17
16 通用 01	25	2.97	5.00	2016-09-26	AAA/AAA	2021-09-28	3.3
16 环球 01	6	0	5.00	2016-09-05	AAA/AAA	2021-09-06	4
16 环球租赁 CP001	4.5	0	1.00	2016-07-22	A-1/AAA	2017-07-25	3.07
16 环球租赁 MTN001	8.5	0	3.00	2016-06-14	AAA/AAA	2019-06-16	4.08
16 新兴 CP001	5	0	1.00	2016-01-06	A-1/AA+	2017-01-07	3.22

15 环球租赁 CP002	4.5	0	1.00	2015-11-26	A-1/AAA	2016-11-30	3.8
15 环球租赁 MTN001	9	0	3.00	2015-11-16	AAA/AAA	2018-11-18	4.69
15 新兴 MTN002	2	0	5.00	2015-10-28	AA+/AA+	2020-10-29	4.38
15 环球租赁 CP001	4.5	0	1.00	2015-10-23	A-1/AAA	2016-10-27	3.85
15 邮电器材 SCP001	10	0	0.74	2015-09-25	--/AA	2016-06-24	3.85
15 新兴 CP002	7	0	1.00	2015-09-24	A-1/AA+	2016-09-25	3.65
15 邮电器材 CP001	1.9	0	1.00	2015-06-15	A-1/AA	2016-06-16	4.99
15 新兴 CP001	3.5	0	1.00	2015-06-03	A-1/AA+	2016-06-04	4.28
15 新兴 MTN001	3.5	0	5.00	2015-06-03	AA+/AA+	2020-06-05	5.35
15 环球 A1	1.46	0	1.01	2015-05-26	AAA/--	2016-05-30	4.8
15 环球 C	2.298582	0	5.01	2015-05-26	--/--	2020-05-28	0
PR 环球 A3	3.65	0	5.00	2015-05-26	AAA/--	2020-05-28	5.5
PR 环球 B	1.82	0	5.00	2015-05-26	AAA/--	2020-05-28	6.43
15 环球 A2	2.19	0	3.01	2015-05-26	AAA/--	2018-05-30	5.2
15 沈机床股 MTN001	5	0	5.00	2015-04-07	C/C	2020-04-09	6.5
15 沈机床股 PPN001	10	0	3.00	2015-03-26	--/C	2018-03-27	6.5
14 通用 MTN001	30	0	5.00	2014-09-24	AAA/AAA	2019-09-25	5.24
14 新兴 CP002	5	0	1.00	2014-08-12	A-1/AA+	2015-08-13	5.05
14 邮电器材 CP001	8	0	1.00	2014-08-01	A-1/AA	2015-08-04	5.25
14 新兴 CP001	5	0	1.00	2014-04-22	A-1/AA+	2015-04-23	5.5
13 新兴 MTN1	10	0	5.00	2013-04-16	AA+/AA+	2018-04-17	4.85
13 邮电器材 CP001	4	0	1.00	2013-03-21	A-1/AA	2014-03-22	4.55
12 新兴 CP001	10	0	1.00	2012-10-23	A-1/AA+	2013-10-24	4.71
11 通用 MTN1	20	0	5.00	2011-10-11	AAA/AAA	2016-10-13	6.08
09 通用 MTN1	10	0	5.00	2009-11-16	AAA/AAA	2014-11-17	4.5
06 沈机 CP01	4	0	1.00	2006-08-07	A-1/C	2007-08-09	4.1992
04 通用债	10	0	10.00	2004-03-31	AAA/AAA	2014-03-31	4.75
合计	**1,007.60**	**393.35**					

此外，报告期内，发行人所属子公司在境外发行可转换公司债一笔共计人民币 9.69 亿元。

截至本募集说明书签署之日，发行人已发行的债券、其他债务融资工具没有违约或延迟支付本息的情形。

（四）发行人尚未发行的各债券品种额度

图表 5-4　截至募集说明书签署日发行人本部尚未发行的各债券品种额度情况

单位：亿元

债券品种	注册文件号	注册时间	注册额度	已使用额度	剩余额度
公司债券	证监许可[2019]1548 号	2019/8/26	130	63	67
DFI	中市协注[2020]DFI50 号	2020/10/15	999	-	-

（五）发行人与主要客户业务往来履约情况

发行人与主要客户及供应商的业务往来均严格按照合同执行，最近三年及一期未发生过严重违约现象。

（六）本期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

本期债券全部发行完毕后，发行人的累计公开发行公司债券余额为226.37亿元，占公司截至2021年3月31日合并口径所有者权益的比例为27.24%。

第六节　备查文件

投资者若对本期债券募集说明书及其摘要存在任何疑问，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。

一、备查文件

本募集说明书的备查文件如下：

（一）中国证监会核准本期发行的文件；

（二）本期债券募集说明书；

（三）本期债券募集说明书摘要；

（四）发行人最近三年的财务报告及审计报告，最近一期财务报告或会计报表；

（五）主承销商出具的核查意见；

（六）本期债券资信评级报告；

（七）本期债券法律意见书；

（八）本期债券债券受托管理协议；

（九）本期债券债券持有人会议规则。

二、备查地点

（一）中国通用技术（集团）控股有限责任公司

办公地址：北京市丰台区西三环中路90号通用技术大厦

联系人：周明春

联系电话：010-63349681

传真：010-63348118

（二）中信建投证券股份有限公司

办公地址：北京市东城区朝内大街2号凯恒中心B、E座2层

联系人：耿华、房蓓蓓、吕宏图、宋寿全

联系电话：010-65608396

传真：010-65608445