

---

央企信托·64号集合资金信托计划  
尽调报告

2023年4月

## 目录

报告摘要.....	错误!未定义书签。
一、项目背景和信托要素.....	3
二、信托方案和操作流程.....	4
三、区域概况和经济实力.....	5
(一) 肇庆市及高要区概况.....	5
(二) 肇庆市及高要区经济情况.....	9
(三) 肇庆市及高要区财政情况.....	13
(四) 肇庆市及高要区城投平台情况.....	15
(五) 区域经济与财政分析小结.....	15
四、融资人分析.....	16
(一) 融资人的基本情况.....	16
(二) 融资人的历史沿革.....	16
(三) 融资人的股权结构.....	18
(四) 融资人组织架构及高管简介.....	18
(五) 融资人合并报表范围内子公司情况.....	20
(六) 融资人的业务经营情况.....	21
(七) 政府对融资人的支持.....	24
(八) 融资人的财务状况.....	24
(九) 融资人的融资及对外担保情况.....	33
(十) 融资人贷款卡查询及诉讼信息.....	35
五、保证人分析.....	37
(一) 保证人的基本情况.....	37
(二) 保证人的历史沿革.....	37
(三) 保证人的股权结构.....	38
(四) 保证人组织架构及高管简介.....	38
(五) 保证人合并报表范围内子公司情况.....	40
(六) 保证人的业务经营情况.....	41
(七) 保证人的财务状况.....	44
(八) 保证人的融资及对外担保情况.....	51
(九) 保证人贷款卡查询及诉讼信息.....	53
六、资金用途.....	54
七、还款来源分析.....	54
八、风险及风险控制措施.....	54
(一) 信用风险及控制措施.....	54
(二) 管理风险及控制措施.....	54
(三) 操作风险及控制措施.....	55
九、结论.....	55

## 一、项目背景和信托要素

信托要素		内容	
信托名称		央企信托·**64号集合资金信托计划	
融资人		肇庆市高要建投投资开发有限公司（AA，中诚信 2023-6-8，YY 7）	
保证人		肇庆市高要区国有资产经营有限公司（AA，东方金诚 2021-6-27，YY 6-）	
交易结构		我司成立央企信托·**64号集合资金信托计划，向肇庆市高要建投投资开发有限公司发放信托贷款，资金用于偿还金融机构借款，肇庆市高要区国有资产经营有限公司提供连带责任保证担保。	
贷款资金用途		偿还存量金融机构贷款等	
信托规模		不超过人民币 2 亿元（可分期募集）	
信托期限		各期信托期限不超过 2 年	
委托人/受益人预期收益的计算方法、支付期间及方法：		委托人/受益人：合格投资者 支付方式：信托收益每自然年度末月 21 日分配一次（暂定，据实调整）	
保管人名称、保管费计算方法、支付期间及方法		托管银行：商业银行（暂定） 托管费率为 0.005%/年。	
主要保障措施		肇庆市高要区国有资产经营有限公司提供不可撤销的连带责任保证担保。	
信托财产管理中风险的揭示和承担		1、宏观经济风险；2、政策风险；3、信用风险；4、流动性风险	
信保基金缴纳方式		融资人按每期募集金额在放款后 5 个工作日缴纳至公司的信托业保障基金账户	
是否关联交易：	否	是否签订信托计划的代销协议：	是
是否创新业务：	否	是否异地推介：	是
项目风险评级：	R3		

## 二、信托方案和操作流程

### 1、项目简介

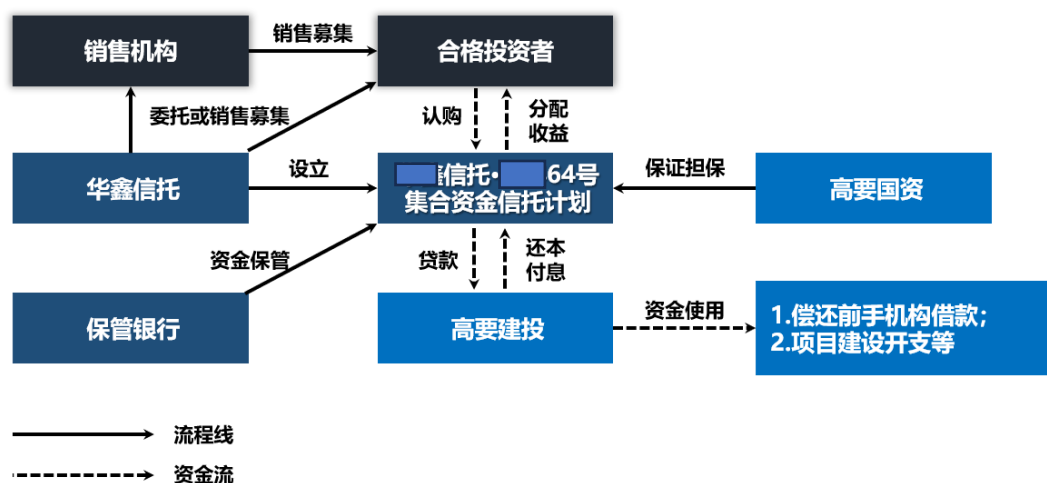
我司发起设立“央企信托·\*\*64 号集合资金信托计划”，信托计划总规模不超过 2 亿元（以实际募集金额为准），可分期发行，各期信托计划期限不超过 2 年。

信托资金用于向肇庆市高要建投投资开发集团有限公司（以下简称“高要建投”或“融资人”）发放信托贷款，资金用于归还前手金融机构贷款。

增信措施包括：

保证人肇庆市高要区国有资产经营有限公司（以下简称“高要国资”或“保证人”）对融资人在《信托贷款合同》项下的全部义务提供不可撤销的连带责任保证担保。

### 2、交易结构图



### 三、区域概况和经济实力

#### (一) 肇庆市及高要区概况

肇庆市，广东省辖地级市，历史悠久，是国家历史文化名城，是岭南政治、经济、文化中心，是广府文化发祥地之一，粤语的发源地。肇庆市是粤港澳大湾区重要节点城市、广州都市圈城市之一、“广佛肇经济圈”、珠江—西江经济带的重要组成部分。



肇庆是东南沿海通往西南各省的重要交通枢纽，目前有 G80 广昆高速广肇段-广肇高速、G94 珠三角环线肇庆段-江肇高速、肇花高速等多条高速公路和南广铁路、广佛肇城际轻轨、贵广高铁、三茂铁路等，成为广东通往广西等西南地区的重要通道。



肇庆市下辖 3 区 4 县 1 市、包括端州区、鼎湖区、高要区，广宁县、德庆县、封开县、怀集县，代管四会市，以及设肇庆新区、肇庆高新区两个经济功能区，辖区总面积约 14897.45 平方千米，2021 年末肇庆市常住人口 412.97 万。



高要区，广东省肇庆市中心辖区，东邻佛山市三水区，西连云浮市云城区、肇庆市德庆县，南接佛山市高明区、云浮市新兴县，北连肇庆市端州区、鼎湖区、广宁县、四会市，高要区下辖 16 个镇和南岸街道办事处，土地面积 2186 平方千米，耕地面积 1.99 万公顷。根据第七次人口普查数据，截至 2021 年末，高要区常住人口 74.16 万人，2022 年末户籍人口 81.91 万人，在肇庆市人口排名第 2。

高要区地处肇庆市南部，西江中下游，紧邻佛山三水区和高明区，距广州 90 公里，是肇庆市主城区之一，与主城区一江之隔，是肇庆市“南大门”和“融湾”主引擎。高要区正在着力构建“成环成网、外快内畅”的交通体系，坐拥 4 条高铁及 6 条高速公路，100 公里西江黄金水道河岸线常年可通行 5000 吨江海货轮，形成“机场+高铁+城轨+铁路+高速+港口”的现代化综合交通运输网络。高要区已连续多年入选全国投资潜力百强区、全国绿色发展百强区，是中国五金之乡、中国压铸产业集群示范基地、中国罗氏虾之乡，是粤港澳大湾区西部重要的增长极之一。

### 肇庆市和高要区城市规划

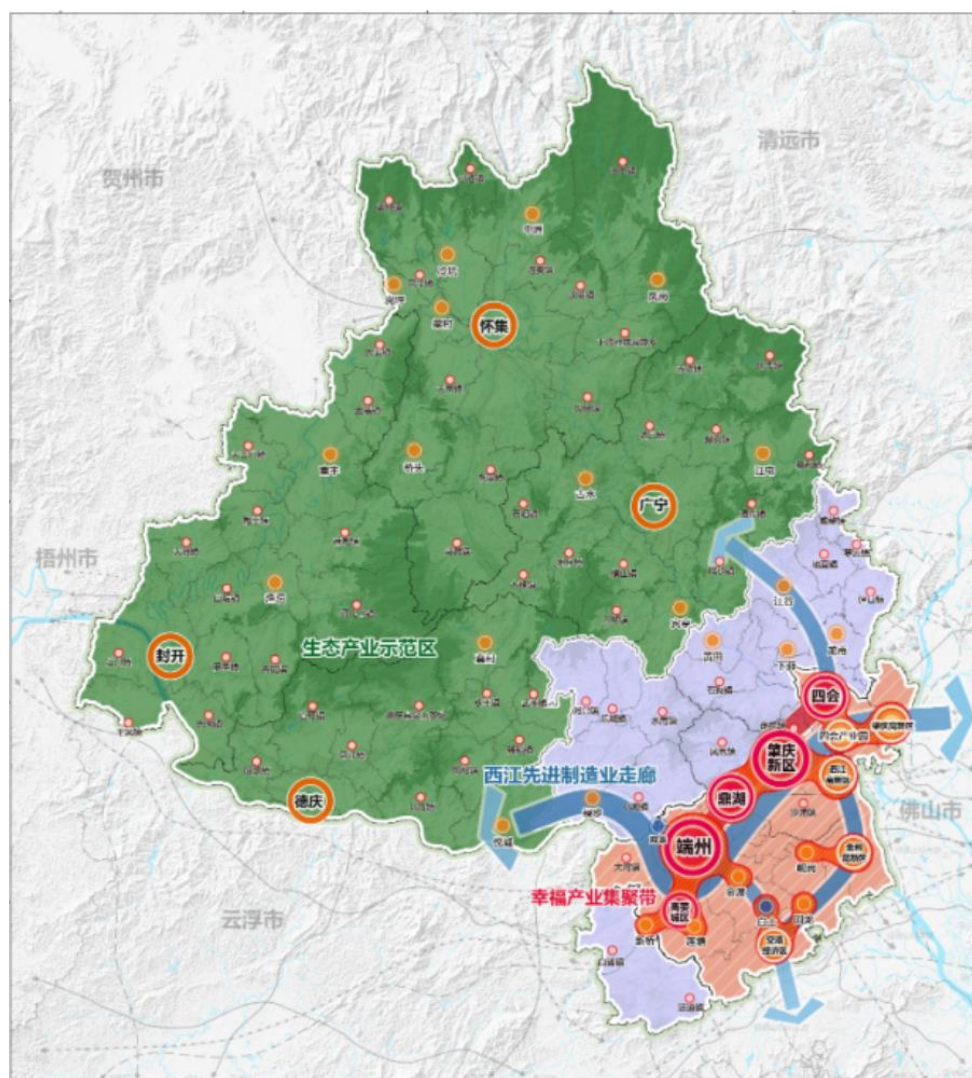
在“十四五”时期，肇庆正在着力构建由城市经济产业集聚带、西江先进制造业走廊、生态产业示范区三个功能区组合的“一带一廊一区”区域经济布局。主要将继续深入实施区域协调发展战略、主体功能区战略和新型城镇化战略，全面提升端州—高要、鼎湖—肇庆新区、四会—肇庆高新区组团融合发展水平，推动区域协调高质量发展，加快从环湖城市转向拥江城市发展。

其中，在“一带”建设上，肇庆将以端州区、鼎湖区、高要城区（含空港经济区）、四会城区和肇庆新区西部为核心，发挥中心城区综合资源优势，大力发展旅游、文化、体育、康养、休闲等幸福产业和生产性服务业、生活性服务业，发展楼宇经济、总部经济、会展经济等都市型经济，打造山湖城江与都市繁华交相辉映、产业腾飞与民生幸福互促共赢、文化

传承与湾区品质相融共生的城市经济产业（幸福产业）集聚带，着力建设大湾区康养休闲旅游度假胜地。

而在推动“一廊”的能级提升方面，《规划纲要》明确以端州区、鼎湖区、高要区、四会市、肇庆高新区、肇庆新区等为主阵地，将西江沿线发展基础较好、发展潜力较大的新城、工业园区、科技园区、科技创新综合体等重要节点串珠成链，打造产业联动、空间联结、功能衔接的西江先进制造业走廊，着力建设大湾区制造新城。

在“一区”的绿色发展上，肇庆将以广宁县、德庆县、封开县、怀集县为主体，坚持生态优先、绿色发展，发展与生态功能相适应的生态型产业，推进产业生态化和生态产业化，大力发展现代农业、康养旅游、绿色建材、食品加工等产业，打造生态产业示范区。加快推动休闲农业和乡村旅游融合发展，推进区域内重大发展平台和工业园区点状集聚开发，合理引导区域内常住人口向“一带一廊”及城镇转移，着力建设大湾区乡村振兴示范区。



端州区：幸福产业集聚带的主战场、西江先进制造业走廊重要节点、粤港澳大湾区岭南文化新地标和旅游度假胜地。

---

鼎湖区：幸福产业集聚区、国家级旅游度假区和全域旅游示范区、粤港澳大湾区高品质现代化新城。

**高要区：**幸福产业集聚带重要增长极、西江先进制造业走廊核心引擎、城乡融合发展示范区。

四会市：幸福产业集聚带新引擎、西江先进制造业走廊主阵地、辐射大西南的区域物流枢纽中心、粤港澳大湾区高品质现代化城市、粤港澳大湾区县域经济崛起样本和标杆。

广宁县：服务粤港澳大湾区的现代农业示范基地、粤港澳大湾区山水竹林宜居城。

德庆县：粤港澳大湾区绿色发展示范县、乡村振兴综合改革试验区。

封开县：粤港澳大湾区省际产业共建示范区、国家全域旅游示范区。

怀集县：肇庆副中心、宜居宜业宜游的特色山水生态城市。

肇庆高新区：西江先进制造业走廊的龙头、粤港澳大湾区和广东省创新驱动发展新高地、珠三角核心区高新产业转移新洼地。

肇庆新区：彰显中国特色、展现岭南文化的现代化新城和高质量发展引擎，产业强市新引擎，全省“新区标杆、湾区明珠”。

粤桂合作特别试验区（肇庆）：珠江—西江经济带新增长极、西江流域生态共建区、省际合作机制创新区、东西部合作示范区。

《规划》提出“十四五”时期，肇庆要发展建设成大湾区宜居宜业乐宜游的重要节点城市，要实现的具体目标主要包括：

粤港澳大湾区制造新城承载力、竞争力明显提升。产业基础高级化、产业链现代化水平明显提高，积极参与打造珠三角世界级先进制造业集群，力争成为大湾区具有重要影响力的先进制造基地。

粤港澳大湾区康养休闲旅游度假胜地吸引力、影响力显著增强。幸福产业集聚带基本成型，努力将西江百里历史文化风光带建设成为湾区重要名片。

粤港澳大湾区乡村振兴示范区成效明显。乡村建设行动深入开展，农村基础设施和公共服务持续完善，一二三产业加快融合发展，乡村社会治理综合改革不断深化，农业农村现代化加快推进，肇庆（怀集）绿色农副产品集散基地投入运营，力争成为粤港澳大湾区优质生态农场、“中央厨房”。

现代物流体系基本建成。现代物流和交通运输一体化发展，一批重大物流平台、物流园区、集散基地、港口码头加快建设，大湾区核心城市产业加快向肇庆临空区、临港区转移，国内外大型物流企业加快引进落地。

改革开放取得更多突破。开放型经济迈上更高水平，对内对外开放合作进一步深化，“三大交通圈”和交通“双枢纽”辐射功能明显增强，“湾区通”工程深入推进，粤港澳特色合作平台成为重要改革开放平台，大湾区连接大西南枢纽门户功能进一步凸显。



## （二）肇庆市及高要区经济情况

### 国民经济和社会发展统计信息

肇庆市 2022 年全年实现地区生产总值（GDP）2,705 亿元，GDP 居全省第 12/21 位，位居全省中位。GDP 增速按可比价格计算，比上年增长 1.06%，财政自给率、负债率等指标位于全省中游，债务率略高。

地区	22 年 GDP	GDP 增速	一般预算收入	政府基金收入	政府债务余额	财政自给率	负债率*	债务率*
广东省	129,119	1.90%	13,279.73	5,196.19	25,082.28	71.74%	19.43%	94.65%
深圳市	32,388	3.30%	4,012.27	1,025.78	2,082.88	80.29%	6.43%	28.90%
广州市	28,839	1.00%	1,854.73	1,629.21	4,655.62	61.53%	16.14%	91.62%
佛山市	12,698	2.10%	796.94	557.12	2,277.81	78.04%	17.94%	167.46%
东莞市	11,200	0.60%	766.04	411.02	1,340.51	88.71%	11.97%	111.64%
惠州市	5,401	4.21%	441.71	258.10	1,050.40	63.74%	19.45%	149.48%
珠海市	4,045	2.30%	437.37	369.94	1,103.55	58.00%	27.28%	134.13%
茂名市	3,905	0.50%	140.99	79.58	673.79	27.49%	17.26%	304.27%
江门市	3,773	3.30%	263.00	141.30	898.89	57.98%	23.82%	220.54%
湛江市	3,713	1.20%	146.89	76.75	940.59	28.15%	25.34%	402.63%
中山市	3,631	0.50%	316.00	121.60	693.34	68.24%	19.09%	155.77%
汕头市	3,017	1.00%	127.96	52.49	811.44	33.22%	26.89%	445.96%
肇庆市	2,705	1.06%	160.83	91.80	995.60	40.51%	36.80%	619.02%
揭阳市	2,261	-1.25%	71.38	33.84	438.15	19.06%	19.38%	414.47%
清远市	2,032	1.00%	141.00	65.05	762.31	33.53%	37.51%	366.27%
韶关市	1,564	0.20%	94.52	未披露	612.14	26.61%	39.14%	647.64%
阳江市	1,535	0.80%	78.35	38.94	380.24	29.08%	24.77%	97.29%
汕尾市	1,322	1.50%	61.30	34.19	487.80	20.67%	36.90%	108.08%
梅州市	1,318	0.50%	83.96	22.78	712.45	18.67%	54.05%	648.62%
潮州市	1,313	2.34%	49.22	18.25	341.84	22.90%	26.04%	482.41%
河源市	1,295	1.00%	71.64	未披露	573.49	21.46%	44.30%	800.50%
云浮市	1,162	2.10%	100.41	20.02	443.46	37.38%	38.15%	136.34%

来源：来源于企业预警通广东省 2022 年数据；

负债率 = 政府债务余额 / GDP；债务率 = 政府债务余额 / 地方政府综合财力

22 年与 21 年相比较，GDP 及增长率受疫情影响全省普遍偏低，但一般预算收入仍保持稳步增长，较其他地市表现更佳，财政自给率也得到提升，但同时，债务也有大幅增长。

地区	GDP	GDP 增速	一般预算收入	政府基金收入	政府债务余额	财政自给率	负债率*	债务率*
肇庆市 2021	2,650	10.52%	146.46	66.02	876.86	36.91%	33.09%	560.93%
肇庆市 2022	2,705	1.06%	160.83	91.80	995.60	40.51%	36.80%	619.02%

2022 年肇庆市实现地区生产总值（初步核算数）2,705 亿元，比上年增长 1.06%。其中，第一产业增加值 486.46 亿元，增长 3.9%；第二产业增加值 1,126.94 亿元，增长 1.1%；第三产业增加值 1,091.65 亿元，下降 0.3%。三次产业结构比重为 18.0：41.7：40.4。

整体来看，肇庆市各区域间的经济发展各有优势，下辖各区县在 2022 年的 GDP 排名前三的分别是四会市、高要区、端州区，分别为肇庆市的 2 大主城区和县级市，一般公共预算收入排名前两位的主要是高要区、封开县、四会市。

其中，主城区高要区均在 GDP、GDP 增速、财政收入前两位。高要区 2022 年的 GDP 为 542.12 亿元，一般公共预算收入 28.18 亿，居全市之首，表现亮眼。同时，政府债务余额、负债率和债务率也控制在全市前两位水平。

22 年指标	GDP	GDP 增速	一般预算收入	收入增速	政府基金收入	财政自给率	政府债务余额	负债率	债务率
肇庆全市	2705.00	1.06%	160.83	9.81%	91.80	40.51%	995.60	36.80%	619.02%
四会市	743.54	2.52%	18.43	-6.34%	22.82	43.25%	90.71	12.20%	211.71%
高要区	542.12	3.53%	28.18	25.61%	11.96	52.23%	89.21	16.46%	216.62%
端州区	468.92	-1.60%	11.16	-6.80%	6.96	38.84%	63.13	13.46%	297.26%
怀集县	294.68	3.56%	7.39	5.11%	6.62	13.05%	66.58	22.60%	468.23%
广宁县	180.58	2.31%	7.94	10.70%	未披露	22.83%	47.13	26.10%	593.42%
封开县	170.98	2.40%	26.22	121.07%	未披露	58.54%	58.75	34.36%	224.05%
鼎湖区	153.29	2.82%	8.15	-13.28%	未披露	52.33%	66.36	43.29%	814.42%
德庆县	150.93	-13.26%	4.80	-46.71%	3.29	14.04%	57.29	37.96%	350.55%
21 年指标	GDP	GDP 增速	一般预算收入	收入增速	政府基金收入	财政自给率	政府债务余额	负债率	债务率
肇庆全市	2650.00	10.52%	146.46	17.60%	66.02	36.91%	876.86	33.09%	560.93%
四会市	725.22	13.99%	20.44	14.63%	22.75	56.60%	75.98	10.48%	131.19%
高要区	507.44	11.55%	22.44	27.72%	16.07	43.09%	75.90	14.96%	195.26%
端州区	477.27	7.95%	11.97	5.40%	7.96	41.50%	53.66	11.24%	173.49%
怀集县	276.67	10.74%	7.26	8.36%	9.63	13.43%	55.29	19.99%	97.90%
广宁县	176.80	8.28%	7.17	21.20%	5.67	20.76%	37.02	20.94%	89.64%
封开县	175.65	7.73%	9.00	6.36%	3.81	24.63%	46.97	26.74%	120.53%
鼎湖区	164.32	7.84%	11.86	0.46%	3.3	31.76%	48.34	29.42%	114.01%
德庆县	146.62	7.71%	9.40	4.33%	20.76	53.15%	55.70	37.99%	154.14%

来源：来源于企业预警通广东省 2022 年数据；

## 产业发展信息

**发展定位：**肇庆市位于“广佛肇经济圈”概念，搭上了广州、佛山的经济发展便车前行，成为珠三角经济一体化核心的一部分。“广佛肇”经济圈内，广州服务业发达，占 GDP58%，又是政治、金融、教育、文化中心，同时汽车、石化、钢铁、造船等重工业优势明显；佛山制造业超过 60%，尤以家电、家具、建材、服装为盛；两市客观上都需要腾出更大空间发展高端产业和现代服务业；肇庆一方面地域广阔，生态优良，可为广佛未来发展提供广阔腹地，另一方面需要借助广佛的产业转移和辐射加快发展步伐。“广佛肇经济圈”合作框架也是囊括

---

了八大重点：规划对接、产业协作、科技创新、环境保护、旅游合作、交通运输（降低广佛肇间交通出行成本，打造一小时经济圈）、社会事务、区域合作。

**产业分工：**肇庆发挥资源与生态优势，积极承接广佛的产业与资本转移，加快发展先进制造业、高新技术产业和战略性新兴产业，做强做优金属加工、新型建材、林浆纸一体化、林产化工、服装制鞋、食品饮料等传统优势产业，大力发展旅游、房地产、现代物流、区域商贸、商务会展、金融、信息服务、文化创意和技术研发等现代服务业，积极构建现代都市农业体系，建设成为广佛肇经济圈重要的传统优势产业转型升级集聚区及新兴产业区、广东宜居城乡建设先行区、国际化旅游休闲之都、现代都市农业示范区，成为代表广东科学发展成果的城市。

近年来，肇庆市围绕产业强市的目标，乘着粤港澳大湾区建设的东风，大力开展招商引资，工业总产值实现了四级跳，连续培育了以下八大产业：

一是金属加工产业。金属加工是肇庆市第一大产业，全市有规模以上金属加工企业 300 多家，年产值近 800 亿元。产值较大的企业有宏旺金属、中亚铝业、亚洲铝厂、大正铝业、国耀铝业、新大明铝业、鸿劲金属铝业、高登铝业、京统金属、本田金属、华劲金属、金田铜业等。

二是新能源汽车和零部件产业。这是肇庆新培育的支柱产业，目前已经形成了以小鹏汽车为龙头和近百家零部件企业组成的产业集群。它们分别是肇庆小鹏汽车、瑞庆时代新能源、鸿图科技、理士电源、爱龙威机电、合普动力、遨优动力、派生科技、嘉利车灯、鸿泰股份等。

三是电子信息产业。主要企业有风华高科、四会富仕电子、绿宝石电子、羚光新材料等。风华高科正在建设高端电容基地项目。

四是生物医药产业。主要企业有星湖生物科技、焕发生物科技、大华农生物药品、海王药业、一力集团制药等。

五是建材产业。包括水泥和陶瓷生产等。主要企业有华润水泥（封开）、封开海螺、金岗水泥、骏马水泥、德庆水泥、萨米特陶瓷、嘉联企业陶瓷、乐华陶瓷、将军陶瓷、璟盛陶瓷、通产玻璃、高宏管桩等。

六是食品饮料产业。主要企业有肇庆蓝带啤酒、福加德面粉、达利食品、华润怡宝（肇庆）、元气森林（广东）、中宝食品等。

七是家具制造产业。主要企业有现代筑美家居、宝冠板材、威利邦木业、大亚木业、鼎丰木业等。

八是精细化工产业。主要企业有天龙油墨集团、利尔安化工集团、肇庆福田化学、太尔胶粘剂等。

“十四五”期间，肇庆市拟推动重大平台建设，将打造新能源汽车及汽车零部件、电子信息、绿色建材、金属加工等千亿级主导产业集群，壮大家具制造、食品饮料、精细化工、生物医药等4个特色产业，形成“4+4”产业集群，以承接粤港澳大湾区的产业转移。

“十四五”时期全市各类重大平台	
重大发展平台	肇庆高新区、肇庆新区、粤桂合作特别试验区（肇庆）、广佛肇（怀集）经济合作区。
重大政策性平台	粤港澳特色合作平台、肇庆（怀集）绿色农副产品集散基地等。
产业发展集中集聚平台	珠三角枢纽（广州新）机场空港经济区、通用航空产业园，机场综合交通枢纽、肇庆东站综合交通枢纽，西江内河航运中心，端州区三榕工业园， <b>高要区汽配产业园</b> 、高要电镀产业园，肇庆新区金融服务集聚区等。
重大功能性平台	粤港澳大湾区肇庆（怀集）绿色农副产品集散基地交易博览中心、肇庆新区综合保税区、肇庆四会保税物流中心（B型）等。
重大创新平台	岭南现代农业科学与技术广东省实验室肇庆分中心，肇庆学院国家大学科技园、西江高新区、金利高新区等。

“十四五”时期各地制造业发展重点方向	
端州区	重点发展电子信息（电子材料、新型电子元器件、集成电路、电子专用设备）、生物医药（中医药）产业，做优做强先进装备制造特色产业。
鼎湖区	重点发展生物医药（医疗器械）、电子信息（电子专用设备）、金属加工（高端金属制品）产业，做优做强食品饮料产业。
高要区	<b>重点发展新能源汽车及汽车零部件、金属加工（高端五金制品、金属表面处理加工）产业，做优做强精细化工、食品饮料（健康食品）产业，谋划发展新一代信息技术（人工智能）产业。</b>
四会市	重点发展新能源汽车及汽车零部件、金属加工（金属表面处理加工、结构性金属制品）、电子信息（线路板）产业，做优做强新材料、精细化工、生物医药和节能环保等特色产业。
广宁县	做优做强建筑材料、金属加工（结构性金属制品）及本地特色造纸产业。
德庆县	重点发展生物医药（南药）产业，做优做强本地特色装配式建筑（建筑材料、家具制造）、装备制造（风机、家用电器制造）、精细化工（林产化工）产业。
封开县	做优做强建筑材料（新型建材）、林产化工、家具制造产业。
怀集县	重点发展食品饮料、生物医药（南药）产业，做优做强金属加工产业。
肇庆高新区	重点发展新能源汽车及汽车零部件（智能网联电动汽车、汽车轻量化、新能源电池）、生物医药（兽医兽药）、金属加工（高端金属制品）产业，做优做强家具制造、食品饮料产业，谋划发展应急安全、5G产业。
肇庆新区	重点发展电子信息（半导体集成电路、5G、人工智能、智能穿戴终端）、新能源电池及配套产业。
粤桂合作特别试验区（肇庆）	重点发展电子信息（电子元器件）、金属加工（五金制品）产业。

“十四五”期间，肇庆主要推动的区域经济项目包括“广佛肇经济合作区一怀集”、“广州国际汽车零部件产业基地辐射区一高要”等。广州市汽车零部件形成了东部、北部和南部三大集聚区，集聚汽车零部件企业510多家。未来10年，自主品牌汽车、新能源汽车和智能网联汽车等将是广州汽车产业转型升级的重要方向，零部件产业还有很大发展空间。

肇庆市承接珠三角汽车整车零部件配套项目转移已经有了良好的基础。汽车零部(配)件产业是本市先进装备制造业中最有基础和最有发展前景的支柱产业，经过长期发展和积累，尤其是在各级各部门的积极支持、引导和扶持、培育下，已形成一定特色和优势，如以高要

鸿图科技、鼎湖鸿特精密、市直动力技研、端州骏驰科技为主的精密压铸行业；怀集登云汽配的发动机气门，四会连杆的发动机连杆等在国内同行乃至产品出口，都很有市场竞争力和行业优势。广东肇庆（高要）汽车零部件产业园，于 2013 年 3 月获省政府批复，成为全省 6 个汽车零部件专业园之一，产业园离广州不到一小时车程，规划建设首期 8 平方公里、中期 35.8 平方公里、远期 60 平方公里，承接珠三角汽车整车零部件配套项目转移。该园区共有 26 个汽配项目落户，总投资 165 亿元。其中金淘扩展区累计落户的汽配企业 20 个，启动区已引进浙江嘉利集团、深圳捷迅集团、广东鸿图科技、鸿泰高科、湖北启扬三元催化器项目、信基集团等国家高新企业落户。

高要区产业发展现状为：高要区近年来高新技术产业发展取得了较大进展，现代服务业发展成效也比较大，招商引资方面取得显著成效，产业发展总体平稳。

高要作为肇庆市参与‘双区’和两个合作区建设‘南大门’、产业强市主阵地，“十四五”期间重点任务包括，（1）以高要南药产业园创建省级高新技术产业示范区为契机，加快实施创新驱动发展战略；培育一批南药知名品牌，做大南药深加工企业，培育一批产值达到十亿元的农业产业化龙头企业；大力发展“公司+基地+农户”模式，推动中药材规模化种植，全面推动中药材产业化；（2）加快实施对汽车零部件产业和五金加工业智能化、信息化改造，提升产业竞争力；按照“延链、强链、增链、补链”的方向，查漏补缺，针对性招商，完善产业链条，提高产业集群竞争力；着力解决中小企业融资、人才等行业共性问题，促进行业发展；（3）加快推动奎司特（广东）微晶光电产业城项目、投资 30 亿元的瀚和精细化工产业园等项目建成投产；加大电子信息、精细化工等产业招商引资力度，将其作为支柱产业加以培育；积极对接广州、深圳、佛山高新技术企业，形成“广州、深圳孵化——高要产业化”的发展格局，将高要打造成为大湾区重要的高新技术产业化基地。

### （三）肇庆市及高要区财政情况

肇庆市 2022 年全市完成一般公共预算收入 160.83 亿元，较 2021 年增长 9.81%，增速居全省 21 个地级市第 4 位，仅次于末尾的云浮（33.47%）、基数较小的汕尾（16.16%）和清远市（10.00%），增长势头强劲。其中，税收占比 46.15%，财政含税率受疫情影响有所下降。财政自给率波动提升，但全省来看仍处于中等水平，2022 年财政自给率达 40.51%。随着近年政府发力基础设施项目的建设，政府性债务余额快速增长。

项目（单位：亿元）	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
<b>肇庆市全市</b>				
一般公共预算收入	114.21	124.50	146.45	160.83
增速	7.70%	9.00%	17.60%	9.81%
- 税收收入	85.38	78.08	90.32	74.22
- 非税收入	28.83	46.42	56.13	86.61
财政含税率	74.76%	62.71%	61.67%	46.15%

政府性基金收入	94.50	98.64	66.02	91.80
- 土地出让收入*	87.36	88.99	未披露	未披露
财政自给率	32.48%	28.92%	36.92%	40.51%
一般预算支出	351.65	430.58	396.70	397.00
政府性基金支出	91.20	141.91	135.04	217.93
政府性债务余额	375.11	553.24	877.82	995.60
- 一般债务	184.50	193.80	242.22	243.00
- 专项债务	190.61	339.44	635.60	752.60
<b>高要区</b>				
一般预算收入	16.13	17.57	22.44	28.18
增速	7.10%	8.92%	27.72%	25.61%
- 税收收入	12.72	11.37	12.88	12.19
- 非税收入	3.41	6.20	9.55	15.99
财政含税率	78.87%	64.70%	57.42%	43.25%
政府性基金收入	15.95	27.96	16.07	11.97
- 土地出让收入*	14.13	27.02	14.75	10.87
财政自给率	34.36%	31.47%	43.09%	52.23%
一般预算支出	46.94	55.82	52.07	53.96
政府性基金支出	12.17	21.55	29.13	23.96
政府性债务余额	24.10	38.52	75.90	89.21
- 一般债务	8.68	9.88	9.84	9.94
- 专项债务	15.42	28.63	66.06	79.27

\* 肇庆市财政收入采用2019年、2020年、2021年决算报告和2023年预算报告中2022年预算执行数据；土地出让收入无全市数据，用市本级数据代替。

根据2022年肇庆市政府预算执行情况，肇庆市2022年债务余额预计执行数为995.60亿元，其中一般债务限额243.00亿元、专项债务限额752.60亿元。

分各区县来看，2021年肇庆市债务主要集中在市本级，区县中以四会市和高要区债务余额较多，整体占全市债务比重约9.0%；高要区主要是专项债务占总债务余额89%，占比较大，主要是区域基础设施等项目增加所致。

地区	政府债务余额	占比	一般债务	专项债务
肇庆全市	995.60	100.00%	243.00	752.60
市本级	456.44	45.84%	132.99	323.45
四会市	90.71	9.11%	20.85	69.86
<b>高要区</b>	<b>89.21</b>	<b>8.96%</b>	<b>9.94</b>	<b>79.27</b>
端州区	63.13	6.34%	7.50	55.63
怀集县	66.58	6.69%	17.59	49.00
广宁县	47.13	4.73%	6.79	40.34
封开县	58.75	5.90%	19.20	39.55
鼎湖区	66.36	6.67%	13.03	53.33
德庆县	57.29	5.75%	15.11	42.18

#### （四）肇庆市及高要区城投平台情况

肇庆市及高要区主要城投企业梳理（单位：亿元）：

股东	城投企业公司名称	平台名单	是否发债主体	2022.9总资产	2022.9营业收入	2022.9有息债务	主营业务内容
肇庆市国资委	肇庆市国联投资控股有限公司	名单外	公募债AA+	457.05	27.48	176.09	市政基础设施建设、污水处理
新区管委会	肇庆新区投资发展有限公司*	名单外	私募债AA	449.37	18.14	142.66	新区土地整理、基础设施建设
高新区管委会	肇庆市高新区建设投资开发有限公司*	名单内	公募债AA	145.11	3.98	22.03	工业园区基础设施建设
高要区国资局	肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	名单外	私募债AA	155.98	11.54	76.92	高要区基础设施建设、土地整理
高要区国资局	肇庆市高要区国有资产经营有限公司	名单内	无债券AA	190.49	11.07	54.49	高要区市政基础设施建设

注：来源于企业预警通地方政府融资平台名单、同花顺2022年公司数据；新区投发和高新区建投为2022年中报数据

截止2023年3月23日，肇庆市及高要区主要平台公开市场融资情况如下：

平台公司名称	发债类型	存续债券个数	存续债券余额	公募债余额	公募债最后到期日期
肇庆市国联投资控股有限公司	公司债、中票	6	62.60	20.00	2026-05-12
肇庆新区投资发展有限公司	私募公司债	3	15.00	0.00	——
肇庆市高新区建设投资开发有限公司	企业债	1	1.60	1.60	2023-08-26
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	私募公司债	3	20.00	0.00	——
肇庆市高要区国有资产经营有限公司	企业债	0	0.00	0.00	——
合计		11	92.70	42.20	

#### （五）区域经济与财政分析小结

肇庆市位于广东省粤港澳大湾区，广佛肇经济圈和广州都市圈内，交通便利，区位优势明显。肇庆市地域广阔，生态优良，为广佛未来发展提供广阔腹地，同时借助广佛的产业更新升级换代，有效地承接了广佛的产业转移，城市定位清晰，发展潜力较大。

过去5年（2018~2022）肇庆市GDP从不足2000亿增长至2705亿，增长较快，在全国范围受疫情影响的情况下，GDP和财政收入实现双增长。区域内产业增长势头明显，基建投入拉动GDP增长，产业分工、发展定位清晰，未来获得第二产业预期明确，经济发展处于上升阶段。

随着广佛肇经济圈发展规划的出台，未来将进一步增强与省会广州、制造业重镇佛山的联系，成为承接核心都市圈产业转移的重点区域，有效承接产业转移，推动创新链和产业链融合发展。

## 四、融资人分析

### （一） 融资人的基本情况

本项目的融资人为肇庆市高要建投投资开发集团有限公司（以下简称“融资人”/“高要建投”），成立于 2017-11-27，其基本情况如下：

名称	肇庆市高要建投投资开发集团有限公司
曾用名	肇庆市高要建投投资开发有限公司
住所	肇庆市高要区南岸街道西环二路 35 号城西市场综合楼 1 号楼二楼 201 至 203 室
统一社会信用代码	91441283MA512GPF30
组织机构代码	MA512GPF-3
法定代表人	李惠林
成立日期	2017-11-27
注册资本	27,600 万人民币
基本账户信息	中国建设银行股份有限公司高要支行 44050170710100000272
股东及股比	肇庆市高要区国有资产监督管理局 100%
实际控制人	肇庆市高要区人民政府
业务范围	一般项目：以自有资金从事投资活动；土地整治服务；园林绿化工程施工；有色金属压延加工；建筑材料销售；五金产品零售；金属制品销售；金属材料销售；有色金属合金销售；建筑装饰材料销售；住房租赁；非居住房地产租赁；物业管理；停车场服务；广告制作；广告设计、代理；谷物种植；谷物销售；农副产品销售；水产品批发；水产品零售；休闲观光活动；园区管理服务；土壤污染治理与修复服务；生态恢复及生态保护服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；食用农产品初加工；化工产品生产（不含许可类化工产品）；肥料销售；会议及展览服务；粮食收购。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：建设工程施工；矿产资源（非煤矿山）开采；建设工程设计；水产养殖；食品销售；道路货物运输（不含危险货物）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
经营期限	2017-11-27 至 无固定期限

### （二） 融资人的历史沿革

成立：融资人于 2017 年 11 月 27 日成立并在肇庆市高要区市场监督管理局完成设立登记，注册资本为人民币 10,000 万元，肇庆市高要区人民政府国有资产监督管理委员会以货币形式出资 300 万元，以土地使用权形式出资 9,700 万元。

更名：2018 年 12 月 11 日，融资人名称由“肇庆市高要建投投资开发有限公司”变更为“肇庆市高要建投投资开发集团有限公司”。

2019 年 10 月 28 日，公司股东由“肇庆市高要区人民政府国有资产监督管理委员会”变更为“肇庆市高要区国有资产监督管理局”。

增资：2021 年 11 月 8 日，公司注册资本变更为 26,000 万元。

2021 年 11 月 15 日，公司注册资本变更为 27,600 万元。



---

高管变更：2021年5月31日，公司董事、监事、高级管理人员变更。李惠林、魏玉、罗永本、胡婷、莫海桥为董事；其中李惠林为董事长，魏玉为职工董事。邓滨强、李韞、李安伦、冯建忠、陆可立为监事；其中冯建忠为监事会主席、职工监事，李韞为职工监事。李惠林为总经理，魏玉为副总经理。

2021年12月9日，公司监事变更。李安伦不再担任监事，新增梁晓昕为监事。

2022年2月24日，公司董事、监事、高级管理人员变更。李惠林、魏玉、罗永本、赖文敬、梁晓昕为董事；其中李惠林为董事长，魏玉为职工董事。邓滨强、李韞、莫海桥、冯建忠、陆可立为监事；其中冯建忠为监事会主席、职工监事，李韞为职工监事。李惠林为总经理，魏玉、罗永本、赖文敬、梁晓昕为副总经理。

住所及经营范围变更：2020年10月20日，公司住所变更为“肇庆市高要区南岸南兴一路201号办公室三楼301至306室”。

2021年11月8日，公司注册地址变更为“肇庆市高要区南岸街道西环二路35号城西市场综合楼1号楼二楼201至203室”。

2021年2月24日，公司经营范围变更为“自有资金对外投资矿产资源的投资经营(法律法规规定的禁止和限制性项目除外)加油站的投资开发国有土地开发及配套设施建设城市公用及公共基础设施建设土木工程建筑园林绿化工程建设公路和水利基础设施建设河沙开采和销售销售：建筑材料，五金制品，金属制品，金属材料，装饰材料消防工程环保工程房屋内外装饰工程建筑工程设计物业出租及管理公共停车场管理服务广告设计制作、发布。”

2021年3月30日，公司经营范围变更为“自有资金对外投资矿产资源的投资经营（法律法规规定的禁止和限制性项目除外）加油站的投资开发国有土地开发及配套设施建设城市公用及公共基础设施建设土木工程建筑园林绿化工程建设公路和水利基础设施建设有色金属压延加工河沙开采和销售销售:建筑材料,五金制品,金属制品,金属材料,有色金属合金,装饰材料消防工程环保工程房屋内外装饰工程建筑工程设计物业出租及管理公共停车场管理服务广告设计制作、发布。”

2022年3月17日，公司经营范围变更为“一般项目：以自有资金从事投资活动；土地整治服务；园林绿化工程施工；有色金属压延加工；建筑材料销售；五金产品零售；金属制品销售；金属材料销售；有色金属合金销售；建筑装饰材料销售；住房租赁；非居住房地产租赁；物业管理；停车场服务；广告制作；广告设计、代理；谷物种植；谷物销售；农副产品销售；水产品批发；水产品零售；休闲观光活动；园区管理服务；土壤污染治理与修复服务；生态恢复及生态保护服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；食用农产品初加工；化工产品生产（不含许可类化工产品）；肥料销售；会议及展览服务；粮食收购。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：建设工程施工；矿产资源（非煤矿山）开采；建设工程设计；水产养殖；食品销售；道路货物运输（不含危险货物）。”

### （三） 融资人的股权结构

截至 2023 年 3 月末，融资人注册资本总额为人民币 27,600 万元，肇庆市高要区国有资产监督管理局出资额占其注册资本的 100.00%，实际控制人为肇庆市高要区人民政府。

股东名称	出资金额	股权比例
肇庆市高要区国有资产监督管理局	27,600 万元	100%
合计	27,600 万元	100%

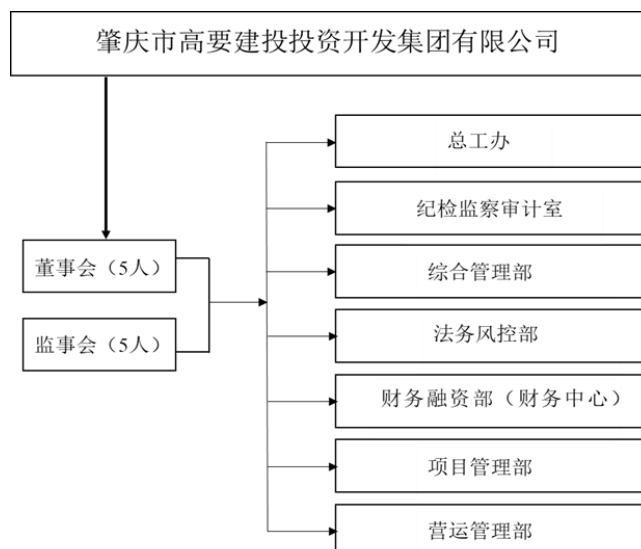
融资人股权结构图：



### （四） 融资人组织架构及高管简介

融资人根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国企业国有资产法》和《企业国有资产监督管理暂行条例》制定了《肇庆市高要建投投资开发集团有限公司章程》，公司由肇庆市高要区国有资产监督管理局出资设立，不设立股东会，设立董事会、监事会和高级管理人员。董事会、监事会和高级管理人员之间构建了责任清晰、授权严密、报告关系明确的公司治理结构。

公司组织结构图：



---

### **股东/出资人：**

融资人出资人为肇庆市高要区国有资产监督管理局。出资人享有如下权利：

（1）决定公司的经营方针和投资计划；（2）委派和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；（3）审定董事会的报告；（4）审定监事会的报告；（5）审定公司的年度财务预算方案、决算方案；（6）审定公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（7）对公司增加或者减少注册资本作出决定；（8）对发行公司债券作出决定；（9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决定；（10）修改《公司章程》。

### **董事会：**

公司设董事会，成员 5 人，其中股东代表董事 4 人，由国有资产监督管理机构委派产生，职工代表董事 1 人，由公司职工代表大会选举产生。设董事长 1 人，由国有资产监督管理机构从董事会成员中指定。董事每届任期 3 年，董事任期届满，连派可以连任。董事会对股东负责，行使下列职权：

（1）向出资人会报告工作，并执行股东的决定；（2）决定公司的经营计划和投资方案；（3）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（4）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（5）制订公司增加或减少注册资本的方案；（6）制订公司合并、分立、变更公司形式、解散的方案；（7）决定公司内部管理机构的设置；（8）聘任或者解聘公司财务负责人，决定其报酬事项；（9）制定公司的基本管理制度。

### **总经理：**

公司设总经理，由董事会聘任或者解聘。经出资人批准，董事可以兼任总经理。总经理对董事会负责，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；（2）组织实施公司年度经营计划和投资方案；（3）拟定公司内部管理机构设置的方案；（4）拟定公司基本管理制度；（5）制定公司的具体规章；（6）提请聘任或者解聘公司副经理、财务负责人；（7）聘任或者解聘除应由董事会聘任或者解聘以外的负责管理人员；（8）公司章程或董事会授予的其他职权。

### **监事会：**

公司设立监事会，由 5 人组成。其中股东代表监事 3 人，由国有资产监督管理机构委派产生，职工代表监事 2 人，由公司职工代表大会选举产生，设主席 1 人，由国有资产监督管理机构从监事会成员中指定。监事每届任期 3 年，监事任期届满，连派连选可以连任。董事、高级管理人员不得兼任监事。监事会行使下列职权：

（1）检查公司财务；（2）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者出资人决定的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（3）当董事和高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；（4）法律、行政法规和公司章程规定的其他职权。

## 公司高管简介:

姓名	职务	性别	出生日期	任职日期
李惠林	法定代表人、董事长、总经理	男	1968.07	2020年11月-至今
魏玉	职工代表董事、副总经理	女	1985.06	2020年11月-至今
罗永本	董事	男	1975.02	2020年11月-至今
赖文敬	董事	男	1987.07	2022年2月-至今
梁晓昕	董事	女	1983.12	2022年2月-至今
冯建忠	监事会主席、职工代表监事	男	1976.07	2020年11月-至今
莫海桥	监事	男	1985.07	2022年2月-至今
李韞	职工代表监事	女	1993.05	2020年11月-至今
邓滨强	监事	男	1979.10	2020年11月-至今
陆可立	监事	男	1980.07	2020年11月-至今

李惠林，男，汉族，1968年7月出生，广东怀集人，本科学历，中共党员，经济师、物流师。曾任职于中国外运广东肇庆公司、肇庆新区投资发展有限公司、肇庆新区振粤园区建设开发有限公司。现任肇庆市高要建投投资开发集团有限公司董事长兼总经理、肇庆市高要建投科技城项目管理有限公司经理兼执行董事、肇庆市金建投资发展有限公司经理兼执行董事、肇庆市高要区高裕物业管理有限公司董事长、肇庆市金利新盛水质净化中心有限公司董事长、兼任广东中铁西江高科投资有限公司董事、肇庆市高要区新盛肇星污水处理有限公司董事长。

赖文敬，男，汉族，1987年7月出生，广东肇庆人，研究生学历，中共党员。曾任职于肇庆市高要区国有资产经营有限公司，现任肇庆市高要建投投资开发集团有限公司董事、副总经理。

### (五) 融资人合并报表范围内子公司情况

截至2023年3月末，融资人存续的子公司情况如下:

公司名称	注册资本	持股比例	成立时间	公司性质
肇庆市高要区恒大路桥建设有限公司	10,000	100.00%	2016-07-12	建筑业
肇庆高要毓丰农业投资有限公司	10,000	100.00%	2022-01-19	租赁和商务服务业
肇庆市金建投资发展有限公司	5,000	100.00%	2020-08-21	租赁和商务服务业
肇庆市高要区金驰建设开发有限公司	5,000	100.00%	1993-07-12	建筑业
肇庆市高要建投科技城项目管理有限公司	1,000	100.00%	2018-02-09	租赁和商务服务业
肇庆市高要区恒安水利水电工程有限公司	1,000	100.00%	1996-12-02	水利、环境和公共设施管理业
肇庆市高要区融裕文化传媒有限公司	1,000	100.00%	2021-06-25	制造业
肇庆市高要金和能源投资发展有限公司	1,000	100.00%	2022-06-07	租赁和商务服务业
广东壹号预制菜食品科技有限公司	1,000	100.00%	2022-05-30	科学研究和技术服务业
肇庆市聚贤人力资源管理有限公司	1,000	100.00%	2022-01-26	租赁和商务服务业
肇庆市高要建成房地产开发经营有限公司	800	100.00%	2018-12-29	房地产业
肇庆市高要区睿丰园区开发有限公司	500	100.00%	2022-06-17	租赁和商务服务业
肇庆市高要区建鸿建材有限公司	100	100.00%	2022-06-08	建筑业

公司名称	注册资本	持股比例	成立时间	公司性质
肇庆市高要区恒大路桥建设有限公司	10,000	100.00%	2016-07-12	建筑业
肇庆高要毓丰农业投资有限公司	10,000	100.00%	2022-01-19	租赁和商务服务业
肇庆市高要区禹盛水利水电勘测设计有限公司	83	100.00%	1995-01-23	水利、环境和公共设施管理业
肇庆市高要区高裕物业管理有限公司	1,000	51.00%	2020-12-31	房地产业
肇庆市恒恺建设工程有限公司	1,000	51.00%	2021-11-12	建筑业
广东肇庆高匠建设工程有限公司	1,000	51.00%	2022-03-21	建筑业
广东省盛庆建设有限责任公司	1,000	51.00%	2021-10-21	建筑业

### （六） 融资人的业务经营情况

融资人实际控制人为肇庆市高要区国有资产监督管理局，作为肇庆市高要区城市基础设施建设的骨干企业，目前发行人的主营业务包括项目代建、水利工程、物业出租、销售等。近3年1期，公司的营业收入分别为56,109万元、60,061万元、210,212万元和55,338万元，营业利润分别为6,644万元、7,446万元、13,767万元和7,873万元。其中，2021年营业收入大幅增长，一方面新增低毛利率的销售收入2.83亿元、但高毛利率的餐饮、广告、物业出租全面开花，以及项目代建收入稳步提升，使得主营业务毛利率稳步提升；另一方面，非经常性业务土地转让收入为零利润，合计金额约10.68亿元，使得2021年综合毛利率较前两年有所下降。

项目（万元）	2019年度				项目（万元）	2020年度			
	收入	占比	利润	毛利率		收入	占比	利润	毛利率
主营业务小计	56,109	100.00%	6,644	11.84%	主营业务小计	60,061	100.00%	7,446	12.40%
销售收入	0	0.00%	0	0.00%	销售收入	0	0.00%	0	0.00%
餐饮服务	0	0.00%	0	0.00%	餐饮服务	0	0.00%	0	0.00%
广告服务	0	0.00%	0	0.00%	广告服务	0	0.00%	0	0.00%
物业出租	199	0.36%	199	100.00%	物业出租	498	0.83%	498	100.00%
项目代建	53,633	95.59%	6,257	11.67%	项目代建	58,672	97.69%	6,845	11.67%
工程施工	2,277	4.06%	188	8.26%	工程施工	890	1.48%	103	11.55%
其他业务小计	0	0.00%	0	0.00%	其他业务小计	0	0.00%	0	0.00%
其他收入	0	0.00%	0	0.00%	其他收入	0	0.00%	0	0.00%
土地转让	0	0.00%	0	0.00%	土地转让	0	0.00%	0	0.00%
合计	56,109	100.00%	6,644	11.84%	合计	60,061	100.00%	7,446	12.40%
项目（万元）	2021年度				项目（万元）	2022年上半年			
	收入	占比	利润	毛利率		收入	占比	利润	毛利率
主营业务小计	103,313	49.15%	13,850	13.41%	主营业务小计	55,300	99.93%	7,873	14.24%
销售收入	28,293	13.46%	3	0.01%	销售收入	17,835	32.23%	1	0.01%
餐饮服务	147	0.07%	56	38.15%	餐饮服务	141	0.26%	41	29.06%
广告服务	84	0.04%	18	21.33%	广告服务	58	0.10%	-38	-65.17%
物业出租	5,515	2.62%	5,420	98.27%	物业出租	2,836	5.12%	2,785	98.22%
项目代建	66,512	31.64%	7,760	11.67%	项目代建	30,706	55.49%	3,582	11.67%
工程施工	2,762	1.31%	593	21.48%	工程施工	3,725	6.73%	1,501	40.28%

其他业务小计	106,899	50.85%	-83	-0.08%	其他业务小计	38	0.07%	19	49.76%
其他收入	0	0.00%	0	0.00%	其他收入	38	0.07%	19	50.36%
土地转让	106,899	50.85%	-83	-0.08%	土地转让	0	0.00%	0	0.00%
合计	210,212	100.00%	13,767	6.55%	合计	55,338	100.00%	7,892	14.26%

### 1、项目代建业务

目前融资人代建业务运营主体均为高要建投集团本部，代建业务分为政府建设与商业建设两块，资金主要来源于政府拨付及融资。政府代建由区财政局和高要建投签署代建协议；商业代建部分由区恒利路桥公司和高要建投签署代建协议（恒利和交通局签署代建）。具体业务模式如下：

公司作为肇庆市高要区及金利高新区的建设主体，承担着区内交通基础设施建设、城市公共服务项目、新型城镇化建设、三旧改造、城市双修、新农村建设的建设任务。公司的代建业务由母公司高要建投负责，项目采用委托建设模式，肇庆市高要区财政局、肇庆市高要区恒利路桥建设有限公司（以下简称“恒利路桥”）与高要建投签署项目委托建设协议，实际业务中，高要建投经高要区财政局、恒利路桥授权，具体负责项目建设，高要区财政局、恒利路桥按合同期限支付工程建设资金。项目建设内容包括但不限于保障性住房项目、基础设施工程项目、土地前期整理开发项目等。高要区财政局、恒利路桥与高要建投按年度或季度，按双方确认的投资进度及相应的投资成本进行建设项目投资成本及建设项目收益结算，即按双方确认的工程量的 20%确认项目建设收益。

截至 2022 年末，公司政府代建类在建项目主要包括：金利片区老旧基础设施建设改造项目、白土片区老旧城区升级改造改造工程、高要城区老旧小区周边人居环境提质改造工程、“三江两岸”人居环境综合整治、高要区应急备用水源工程、莲塘围除险加固工程等。总投资额 68.81 亿元，已投资 32.56 亿元，未来两年拟合计投入月 25.36 亿元。商业代建类在建项目主要包括：江滨新城公路网化建设工程、金利大道工程、马安至大辘头村段公路新建工程、大辘头村至金渡段公路新建工程等。总投资额 59.08 亿元，已投资 39.30 亿元，未来两年拟合计投入月 19.78 亿元。截至 2022 年末融资人在建代建项目情况：

项目性质	项目名称	建设周期	预计总投资额	累计已投资额	23 年拟投入	24 年拟投入	项目委托方
政府代建	肇庆市高要区应急备用水源工程	2 年	2.20	2.20	-	-	高要区财政局
	高要区莲塘围除险加固工程	3 年	2.67	2.67	-	-	
	高要区金利片区老旧基础设施建设改造项目	2 年	3.80	3.80	-	-	
	高要区白土片区老旧城区升级改造改造工程	3.5 年	4.48	3.20	1.28	-	
	高要城区老旧小区周边人居环境提质改造工程	3.5 年	11.17	7.39	3.78	-	
	高要区“三江两岸”人居环境综合整治工程	7.5 年	44.49	13.30	9.20	11.10	
	<b>小计</b>		<b>68.81</b>	<b>32.56</b>	<b>14.26</b>	<b>11.10</b>	
商业代建	高要区江滨新城路网工程建设工程	2 年	10.14	10.14	-	-	高要区恒利路桥
	肇庆市金利大道(双金公路)工程	2 年	23.95	12.63	11.32	-	
	高要区过境公路（马安至大辘头村段）新建工程	2.5 年	14.47	10.35	4.12	-	
	高要区过境公路（大辘头村至金渡段）新建工程	2.5 年	10.52	6.18	2.17	2.17	
	<b>小计</b>		<b>59.08</b>	<b>39.30</b>	<b>17.61</b>	<b>2.17</b>	
	<b>合计</b>		<b>127.89</b>	<b>71.86</b>	<b>31.87</b>	<b>13.27</b>	

未来，公司拟建项目主要为高要区基础教育扩容提质“两个工程”学校建设项目、金利高新区基础设施提质升级项目、建材博览中心、五金交易中心、蚬岗工业园产业配套基础设施提升工程、金利港、蚬岗农副产品批发市场及冷链物流基地等。项目总投资 70.46 亿元，预计取得营业收入 84.55 亿元。截至 2022 年末融资人拟代建项目情况：

项目名称	委托方	拟投资额	建设周期	未来投资计划	
				2023	2024
高要区基础教育扩容提质“两个工程”学校建设项目	高要区 财政局	1.29	2 年	0.79	-
金利高新技术开发区基础设施提质升级项目		7.95	2 年	4.45	-
建材博览中心		10.34	3 年	3.00	4.34
五金交易中心		23.69	3 年	5.00	14.69
蚬岗工业园产业配套基础设施提升建设工程		4.63	1 年	1.37	-
金利港		12.15	3 年	4.50	4.65
蚬岗农副产品批发市场及冷链物流基地		10.41	3 年	3.50	3.41
<b>合计</b>			<b>70.46</b>		<b>22.61</b>

## 2、销售业务

销售业务主要由高要建投母公司负责，主要负责同上下游公司交易锌锭、铝锭、电解铜等商品。

业务模式方面，公司的产品采购、销售均签署合同进行，即商品供需双方就商品交易货种及价格达成一致意见后，公司与供需双方各自签订商品购买合同。对于上游供应商，公司主要通过银行承兑汇票、信用证、现金等方式进行结算；对于下游客户，公司主要采用现金等方式进行结算。公司的上游为当地国有企业如肇庆市高要区国有资产经营有限公司、广东盛银供应链管理有限公司；下游主要为肇庆市高要区国有资产经营有限公司、广州越融能源有限公司、云南克森商贸有限公司、云南盛荣物流科技有限公司、广东金翰金属有限公司等贸易行业或金属行业的公司。其中，肇庆市高要区国有资产经营有限公司为发行人电解铜的供货方，也是发行人锌锭和铝锭产品的需求方。2021 年度，公司销售业务收入为 28,293 万元，占总收入的 13.46%，2022 年上半年，公司销售业务收入为 17,835 万元，占总收入的 32.23%。

## 3、物业出租业务

物业出租业务主要负责收取、管理高要建投位于肇庆市金利镇北区物业的物权所产生的租金，由广东维特利陶瓷科技有限公司承租。另外，高要区国资局于 2020 年 12 月将肇庆市高要区高裕物业管理有限公司（以下简称“高裕物业”）划转至高要建投，高裕物业公司将市场物业出租给广东菜丁网络科技有限公司及其他公司以收取租金。近 3 年 1 期，公司物业出租业务收入分别为 199 万元、498 万元、5,515 万元和 2,836 万元。

## 4、工程施工业务

工程施工业务由子公司肇庆市高要区恒安水利水电工程有限公司（以下简称“恒安水利”）负责，公司通过与业主单位（水利局等）签署工程合同，负责每年承接一定的水利维修工程，获得工程施工收入。近3年1期，公司工程施工业务收入分别为2,277万元、890万元、2,762万元和3,725万元。2021年在新冠疫情情况稳定后收入呈现稳定上升趋势。

#### 5、餐饮服务业务

餐饮服务由二级子公司肇庆市高要区西江明珠餐饮服务有限公司负责。餐饮服务依托坐落于明珠广场沿江二路的门店开展中式餐饮服务及预制菜的销售。目前，门店每天最高可接待200余人，上座率约40%，人均消费水平在100元/人左右。

#### 6、广告服务业务

广告服务业务由子公司肇庆市高要区融裕文化传媒有限公司（以下简称“融裕文化”）负责，服务内容为组织实施高要区融媒体中心承接的各类广告、推文、短视频和专题制作以及策划户外活动等服务。目前，广告服务业务的客户主要来自于当地国有企业或大型民营企业。

#### 7、土地转让业务

融资人2021年新增土地转让收入106,837万元，为零利润转让。主要是公司为配合区政府更好整合高要区土地资源，由高要区土地储备中心收储公司旗下6家二级子公司的土地。该业务所交易的6宗土地为融资人下属6家二级子公司通过区公共资源交易中心网上交易平台竞拍所得，均已交齐相关税款。经区政府研究，决定将该6宗土地以其各自的拍卖成交价格进行收储，其中涉及的地块收储差额及其相关费用（包括土地契税、印花稅、土地使用稅及拍地资金融资成本等）合计15,359万元，由区财政局进行补贴。

### （七）政府对融资人的支持

2019年-2021年，高要区国资局通过资金注入和资产划入，累计增加资产约62亿元。

支持方式	2019年	2020年	2021年
现金、资产划拨或划转注入（含资本金、资本公积）	0.32亿元	46.26亿元	15.26亿元
补贴（含运营补贴、利息补贴）	0.81亿元	1.09亿元	2.27亿元
其他			
合计	1.13亿元	47.35亿元	17.53亿元

### （八）融资人的财务状况

#### 1. 报表采用说明



披露的财务数据均来源于融资人 2019-2021 年经审计的财务报告和 2022 年 3 季度未经审计的财务报表。公司提供的 2019-2021 年财务报表均经立信中联会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

## 2. 科目列示

### (1) 资产负债表（单位：亿元）

资产负债表（单位：亿元）	2022 年 3 季报	2021 年报	2020 年报	2019 年报
<b>流动资产：</b>				
货币资金	11.80	9.51	0.05	0.04
应收票据	-	-	-	-
应收账款	7.50	3.46	3.74	5.73
预付款项	5.60	3.99	-	-
其他应收款	40.24	28.83	30.66	0.90
存货	70.62	64.68	21.53	4.37
其他流动资产	0.02	-	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>135.33</b>	<b>110.47</b>	<b>55.98</b>	<b>11.04</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	-	-	0.69	0.69
其他债权投资	0.32	0.32	-	-
长期股权投资	0.59	0.62	0.41	0.40
投资性房地产	16.26	16.26	15.41	0.76
固定资产	0.24	0.21	0.02	0.01
在建工程	0.74	0.16	0.16	-
无形资产	1.89	0.02	-	-
长期待摊费用	0.60	-	-	-
递延所得税资产	0.03	0.02	0.02	0.02
<b>非流动资产合计</b>	<b>20.65</b>	<b>17.62</b>	<b>16.71</b>	<b>1.88</b>
<b>资产总计</b>	<b>155.98</b>	<b>128.09</b>	<b>72.69</b>	<b>12.92</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	19.34	5.78	-	-
应付票据	0.40	0.40	-	-
应付账款	0.29	5.46	10.43	4.47
预收款项	-	0.02	0.01	0.30
合同负债	0.86	0.03	-	-
应付职工薪酬	0.01	0.01	-	-
应交税费	1.74	1.65	0.93	0.47
应付利息	-	0.39	0.16	0.01
其他应付款	6.84	9.29	8.69	3.81
一年内到期的非流动负债	10.49	0.93	0.06	0.02
<b>流动负债合计</b>	<b>30.57</b>	<b>23.85</b>	<b>20.28</b>	<b>9.08</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	11.94	5.01	1.10	1.12
应付债券	19.92	11.47	-	-
长期应付款	17.06	19.73	0.95	-

专项应付款	-	0.50	-	-
递延所得税负债	0.02	0.02	0.01	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>48.95</b>	<b>36.72</b>	<b>2.06</b>	<b>1.12</b>
<b>负债合计</b>	<b>88.90</b>	<b>60.57</b>	<b>22.34</b>	<b>10.20</b>
<b>所有者权益：</b>				
实收资本	0.23	0.23	0.23	0.23
资本公积	54.58	61.89	46.63	0.37
盈余公积	0.68	0.54	0.37	0.23
未分配利润	4.49	4.86	3.12	1.89
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>59.97</b>	<b>67.51</b>	<b>50.35</b>	<b>2.72</b>
少数股东权益	7.10			
<b>所有者权益合计</b>	<b>67.07</b>	<b>67.51</b>	<b>50.35</b>	<b>2.72</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>155.98</b>	<b>128.09</b>	<b>72.69</b>	<b>12.92</b>

2019年-2021年末及2022年9月末，融资人资产总额分别为12.92亿元、72.69亿元、128.09亿元和155.98亿元，呈快速上升趋势，主要是公司快速拓展业务所致。从资产结构来看，近3年1期，融资人流动资产占总资产比重分别为85.45%、77.01%、86.24%和86.76%，流动资产整体呈波动增长，整体占比较大，公司非流动资产自2020年开始增加，主要是投资性房地产的增长。

近3年1期，融资人负债总额分别为10.20亿元、22.34亿元、60.57亿元和88.90亿元，债务规模随资产总额的增加而增长，其中，2021年通过发债和租赁等融资融入大量资金用于业务开展，以及公司股权划入，使得债务快速增长。从债务结构来看，自2021年开始，融资人非流动负债占总负债比重大幅增加，负债期限拉长，债务结构得到优化。

近3年1期，融资人所有者权益合计分别为2.72亿元、50.35亿元、67.51亿元和67.07亿元，在2020年和2021年获得政府拨款和公司股权划转后，净资产快速增长，使得资产结构得到优化。

### 重要科目分析

公司流动资产主要由货币资金、应收账款、预付账款、其他应收款、存货为主，非流动资产以投资性房地产为主；公司负债以应付账款、其他应付款、有息负债为主，所有者权益中资本公积占比较大。

### 货币资金

2021年末，公司货币资金余额为9.51亿元，占总资产比重为7.42%，较2020年大幅增长。公司受限货币资金占比约30.56%，主要是定存和保证金等。2022年3季度末，公司货币资金余额为11.80亿元，同比增长24.06%，主要是筹资融入较多资金所致。

项目（亿元）	2021年末	占比
现金	0.12	0.00%
银行存款	91,008.57	95.74%
其他货币资金	4,047.01	4.26%

货币资金合计	124,969.74	100.00%
受限货币资金	29,049.62	30.56%

### 应收账款

2021年末，公司应收账款余额为3.46亿元，占总资产比重为2.70%，较2020年减少7.49%，主要是收到客户支付金额所致。公司应收账款余额主要来自委托代建业务委托方和出租业务客户。2022年3季度末，公司应收账款余额为7.50亿元，较2021年末大幅增长116.76%，主要是业务大幅增长未收到客户支付金额所致。2021年末和2022年6月末应收账款前5大客户明细如下：

债务人（万元）	2021年末	款项性质	占比
肇庆市高要区恒利路桥建设有限公司	26,580.68	项目代建款	76.60%
广东菜丁科技集团有限公司	4,601.66	应收租金	13.26%
肇庆市高要区土地储备中心	2,744.74	土地收储款	7.91%
云浮市郁南县人民政府	150.52	工程款	0.43%
肇庆市高要区河台镇人民政府	45.78	工程款	0.13%
合计	34,123.38		98.33%
债务人（万元）	2022年6月末	款项性质	占比
肇庆市高要区恒耀投资发展有限公司	42,653.46	项目代建款	79.82%
广东菜丁科技集团有限公司	6,996.66	应收租金	13.09%
肇庆市高要区应急管理局	690.27	代购物资款	1.29%
广东肇庆市（高要）汽车零部件产业园管委会	255.62	工程款	0.48%
肇庆市高要区金利园区服务中心	157.94	工程款	0.30%
合计	50,753.95		94.98%

### 预付账款

截至2021年末和2022年3季度末，公司的预付款项余额分别为3.99亿元和5.60亿元，分别占总资产比例为3.11%和3.59%。主要是预付广东肇庆市高新建设开发有限公司的工程款，占全部预付款项比例约99%，工程项目包括县道金沙线（X434）金利镇城区段改线（产业大道二期）以及金利镇南部居住片区市政道路一期工程。

### 其他应收款

2021年末，公司其他应收款余额为28.83亿元，占总资产比重为22.51%，较2020年下降5.97%。公司其他应收款主要是拆借给关联方的往来款，主要包括高要区国资公司和其他平台公司。2022年3季度末，公司其他应收款账面余额40.24亿元，较2021年末同比大幅增长39.56%。2021年末和2022年6月末其他应收款前5大明细如下：

债务人名称（万元）	2021年末	占比	2022年6月末	占比	款项性质
肇庆市高要区国有资产经营有限公司	129,607.02	44.95%	106,817.06	35.28%	往来款
肇庆市高要区物资有限公司	49,000.00	17.00%	49,000.00	16.18%	往来款
肇庆市高要区鸿安能源有限公司	40,500.00	14.05%	40,500.00	13.38%	往来款
肇庆市高要区高储土地开发有限公司			22,679.42	7.49%	往来款
肇庆市高要区恒通路桥建设有限公司			12,800.00	4.23%	往来款

债务人名称（万元）	2021 年末	占比	2022 年 6 月末	占比	款项性质
金利镇市五金智造小镇二期及五金扩展区首期项目资金	10,000.00	3.47%			往来款
肇庆市高要区地产公司	6,500.00	2.25%			往来款
小计	<b>235,607.02</b>	<b>81.72%</b>	<b>231,796.49</b>	<b>76.56%</b>	

### 存货

2021 年末，公司存货账面余额为 64.68 亿元，占总资产比重为 50.50%，较 2020 年大幅增长 200.42%。公司存货主要是土地使用权和消耗性生物资产价值。2022 年 3 季度末，公司存货账面余额 70.62 亿元，较 2021 年末增长 9.19%。2021 年末和 2022 年 6 月末存货明细如下：

项目（万元）	2021 年末	比例	2022 年 6 月末	比例
工程施工	1,217.59	0.19%	159.79	0.02%
土地使用权	492,124.08	76.09%	492,158.78	67.51%
开发成本	21,682.97	3.35%	104,922.88	14.39%
消耗性生物资产	131,729.55	20.37%	131,729.55	18.07%
原材料	4.06	0.00%	5.33	0.00%
合计	<b>646,758.24</b>	<b>100.00%</b>	<b>728,976.34</b>	<b>100.00%</b>

公司消耗性生物资产主要为 2021 年政府新划入的林权资产，截至 2021 年末合计占地面积 11.11 万亩，评估价值约 13.17 亿元，由于划拨时间较短，暂未办理相关权属证明的变更登记手续。

公司土地使用权主要为招拍挂购入和政府划拨的土地，均已缴纳土地出让金和相关税费。截至 2022 年 6 月末公司土地使用权明细如下：

取得方式	土地证号	坐落	使用权类型	证载用途	面积	账面价值	抵押情况
					（平方米）	（万元）	
购入	已在 2020 年 12 月 31 日前缴足拍地款 66,914.75 万元，产证尚在办理。	肇庆市高要区江滨新城地段(PM-2020-22)号地	出让	城镇住宅用地，商服用地	26,935.40	9,787.38	否
购入		肇庆市高要区江滨新城地段(PM-2020-23)号地	出让	城镇住宅用地，商服用地	31,979.30	11,384.26	否
购入		肇庆市高要区江滨新城地段(PM-2020-29)号地	出让	城镇住宅用地，商服用地	54,554.90	20,089.88	否
购入		肇庆市高要区江滨新城地段(PM-2020-30)号地	出让	城镇住宅用地，商服用地	69,616.20	25,653.23	否
购入	已在 2021 年 12 月 31 日前缴足拍地款 62,147.77 万元，产证尚在办理。	肇庆市高要区白土镇高峰路地段（PM-2021-62）号地块	出让	城镇住宅用地，商服用地	13,550.10	4,607.28	否
购入		肇庆市高要区江滨新城地段（PM-2021-51）号地块	出让	城镇住宅用地，商服用地	12,742.70	4,528.98	否
购入		肇庆市高要区金渡镇紫云大道边地段（PM-2021-61）号地块	出让	城镇住宅用地，商服用地	26,049.00	14,089.70	否
购入		肇庆市高要区金渡镇金渡 H2 小区地段（PM-2021-48）号地块	出让	商服用地	55,912.00	10,369.47	否

取得方式	土地证号	坐落	使用权类型	证载用途	面积	账面价值	抵押情况
					(平方米)	(万元)	
购入		肇庆市高要区南岸街道凤田坑地段(PM-2021-55)号地块	出让	城镇住宅用地, 商服用地	31,223.70	16,888.89	否
购入		肇庆市高要区江滨新城地段(PM-2021-52)号地块	出让	城镇住宅用地, 商服用地	13,163.60	4,678.37	否
购入		肇庆市高要区江滨新城地段(PM-2021-53)号地块	出让	城镇住宅用地, 商服用地	11,406.60	4,054.03	否
购入		肇庆市高要区江滨新城地段(PM-2021-54)号地块	出让	城镇住宅用地, 商服用地	8,246.80	2,931.06	否
购入	粤(2019)肇庆高要不动产权第0021019号	肇庆市高要区莲塘镇江滨新城段	出让	其他商服用地, 城镇住宅用地	19,003.70	11,775.03	是
购入	粤(2019)肇庆高要不动产权第0002094号	肇庆市高要区莲塘镇江滨新城段	出让	其他商服用地, 城镇住宅用地	57,079.10	31,773.08	是
划拨	高要国用(2010)第01999号	高要市南岸“罗斗山”	出让	商住用地	55,000.00	31,900.00	否
划拨	高要国用(2010)第01998号	高要市南岸科德管理区“芒坑”	出让	商住用地	28,228.20	16,654.64	否
划拨	高要国用(2010)第01986号	高要市南岸科德大坑山	出让	商住用地	60,009.20	34,805.34	否
划拨	高要国用(2010)第01996号	高要市金利镇北区	出让	商住用地	73,339.10	41,803.29	否
划拨	高要国用(2010)第01997号	高要市金利镇北区	出让	商住用地	66,677.00	36,672.35	否
划拨	高要国用(2010)第01993号	高要市金利镇北区	出让	商住用地	123,000.00	67,650.00	否
划拨	高要国用(2010)第01967号	高要市南岸科德管理区“芒坑”	出让	商住用地	28,381.80	16,461.44	否
划拨	高要国用(2010)第01990号	高要区南岸坦场	出让	商住用地	22,528.30	13,066.41	否
划拨	高要国用(2010)第01969号	高要市城区坦场	出让	商住用地	110,000.00	60,500.00	否
	合计				<b>998,626.70</b>	<b>492,124.08</b>	

### 投资性房地产

2021年末公司投资性房地产余额为16.26亿元, 占总资产比重12.69%, 较2020年增长5.52%, 主要是新增合并子公司肇庆市高要区高裕物业管理有限公司的资产(肇庆市高要区市场物业管理中心)和融资人位于肇庆市高要区金利镇北区工业房地产的公允价值变动。截至2022年3季度末, 公司投资性房地产余额为16.26亿元, 两期变动不大。

### 应付账款

公司应付账款主要为应付货款。截至2021年末, 公司应付账款账面余额为5.46亿元, 占总资产比例为4.26%, 较2020年末下降47.65%, 主要系应付中电建建筑集团有限

公司工程款部分结转所致。2022年3季度末，公司应付账款账面余额为0.29亿元，较2021年末大幅减少。2021年末应付账款前5大债权人如下：

项目（单位：万元）	2021年末	占比
广东电白建设集团有限公司	21,943.69	40.20%
浙江万里建设工程有限公司	18,945.68	34.70%
广东冠粤路桥有限公司	13,110.43	24.01%
南京市市政设计研究院有限责任公司	303.71	0.56%
郁南县建城河治理工程款	73.03	0.13%
<b>合计</b>	<b>54,376.54</b>	<b>99.60%</b>

### 其他应付款

2021年末，公司其他应付款余额为9.29亿元，占总资产比重为7.26%，较2020年增长6.94%，大部分为在高要区人民政府统筹下与其他企业的往来款项。2022年3季度末，公司其他应付款账面余额6.84亿元，较2021年末同比减少26.43%。2021年末其他应付款前5大明细如下：

项目（单位：万元）	余额	账龄	款项性质
福建省闽罗建设有限公司	50,000.00	1年以内	借款
肇庆市高要区开发性融资项目建设指挥部	11,600.00	1年以内	往来款
高要区利星工业园开发有限公司	10,200.00	1年以内、1-2年、2-3年、3-4年	往来款
湾区（肇庆）产业投资集团有限公司	7,320.66	2-3年、3-4年	往来款
广东青商湾区投资有限公司	5,000.00	1年以内	往来款
<b>合计</b>	<b>84,120.66</b>		

### 有息负债

2021年末，公司有息负债合计42.92亿元，占总资产比重37.42%，较2020年大幅增加；2022年3季度末，公司有息负债合计83.76亿元，较2021年末大幅增长74.78%，主要是公司经营扩张大量融入资金所致。公司有息债务包括短期借款、一年内到期的非流动负债、长期借款、应付债券、其他非流动负债，以及部分列入其他应付款的有息负债。详细见（九）融资人融资情况分析。

### 资本公积

2021年末，公司资本公积余额为61.89亿元，占总资产比重为48.32%，较2020年大幅增长32.73%，主要是政府划入的公司股权所致。2022年3季度末，公司资本公积余额较2021年末减少11.81%。

### （2）利润表（单位：亿元）

利润表（单位：亿元）	2022年3季报	2021年报	2020年报	2019年报
一、营业总收入	11.54	21.02	6.01	5.61
其中：营业收入	11.54	21.02	6.01	5.61
二、营业总成本	12.14	21.35	5.66	5.21

其中：营业成本	10.73	19.64	5.26	4.95
税金及附加	0.02	0.08	0.01	0.01
销售费用	0.02	0.02	-	-
管理费用	0.32	0.18	0.05	0.04
财务费用	1.05	1.43	0.34	0.21
加：公允价值变动收益	-	0.02	0.05	-
投资收益	-	0.02	0.01	-
资产减值损失	-	-	-	0.08
信用减值损失	-0.02	0.01	-	-
其他收益	2.07	2.31	1.09	0.81
<b>三、营业利润</b>	<b>1.45</b>	<b>2.01</b>	<b>1.49</b>	<b>1.13</b>
加：营业外收入	0.01	-	-	-
减：营业外支出	0.18	-	-	-
<b>四、利润总额</b>	<b>1.28</b>	<b>2.01</b>	<b>1.49</b>	<b>1.13</b>
减：所得税费用	-0.01	0.11	0.11	0.12
<b>五、净利润</b>	<b>1.29</b>	<b>1.90</b>	<b>1.37</b>	<b>1.01</b>
（一）持续经营净利润	1.29	1.90	1.37	1.01
归属于母公司所有者的净利润	1.87	1.90	1.37	1.01
少数股东损益	-0.58			
<b>六、每股收益：</b>				
<b>八、综合收益总额</b>	<b>0.42</b>	<b>1.90</b>	<b>1.37</b>	<b>1.01</b>
归属于母公司股东的综合收益总额	0.42	1.90	1.37	1.01

2019年至2021年以及2022年前3季度，公司营业总收入金额分别为5.61亿元、6.01亿元、21.02亿元和11.54亿元，剔除土地转让收入的非经常性影响约10.68亿元后，仍保持快速增长，主要是2021年新增销售收入2.83亿元，以及项目代建收入的稳步增长。过去3年1期，公司利润总额分别为1.13亿元、1.49亿元、2.01亿元和1.28亿元，保持稳定增长；净利润分别为1.01亿元、1.37亿元、1.90亿元和1.29亿元。项目代建业务仍为公司主要的收入来源，但新增销售收入的低毛利率比和土地转让零利润的影响，综合毛利率略有下降。

公司每年收到稳定的政府补贴收入，近3年1期其他收益分别为0.81亿元、1.09亿元、2.31亿元和2.07亿元，政府补贴为公司净利润主要构成。

### （3）现金流量表（单位：亿元）

现金流量表（单位：亿元）	2022年3季报	2021年报	2020年报	2019年报
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	0.76	15.20	8.43	0.26
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	26.68	11.49	15.04	0.72
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>27.44</b>	<b>26.68</b>	<b>23.48</b>	<b>0.98</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	7.03	14.06	16.40	4.44
支付给职工以及为职工支付的现金	0.15	0.10	0.03	0.03
支付的各项税费	0.22	0.37	0.02	0.16

支付其他与经营活动有关的现金	45.54	38.40	40.26	1.74
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>52.93</b>	<b>52.93</b>	<b>56.71</b>	<b>6.37</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-25.49</b>	<b>-26.25</b>	<b>-33.23</b>	<b>-5.38</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	-	-	-	0.49
收到其他与投资活动有关的现金	0.02	0.17	0.02	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>0.02</b>	<b>0.17</b>	<b>0.02</b>	<b>0.49</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1.61	0.18	-	0.11
投资支付的现金	0.98	0.19	-	0.40
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0.03			
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>2.63</b>	<b>0.37</b>	<b>-</b>	<b>0.51</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-2.60</b>	<b>-0.21</b>	<b>0.02</b>	<b>-0.01</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	0.12	-	30.67	0.50
取得借款收到的现金	55.37	28.41	1.63	1.82
收到其他与筹资活动有关的现金	0.50	15.80	4.83	3.10
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>16.97</b>	<b>44.21</b>	<b>37.13</b>	<b>5.42</b>
偿还债务支付的现金	21.18	5.23	0.25	0.01
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3.46	1.19	0.06	0.05
支付其他与筹资活动有关的现金	1.69	4.78	3.61	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>26.34</b>	<b>11.20</b>	<b>3.92</b>	<b>0.06</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>29.65</b>	<b>33.01</b>	<b>33.22</b>	<b>5.36</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>1.55</b>	<b>6.55</b>	<b>0.01</b>	<b>-0.04</b>
加：期初现金及现金等价物余额	6.60	0.05	0.04	0.08
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>8.15</b>	<b>6.60</b>	<b>0.05</b>	<b>0.04</b>

2019年至2021年以及2022年前3季度，融资人经营活动产生的现金流量净额分别为-5.38亿元、-33.23亿元、-26.25亿元和-25.49亿元，一方面公司资金投入的经营建设中，另一方面在政府协调下，资金拆借给同区域平台公司，使得经营活动现金流呈现净流出状态。

2019年至2021年以及2022年前3季度，融资人投资活动产生的现金流量净额分别为-0.01亿元、0.02亿元、-0.21亿元和-2.60亿元，整体占比较小，公司基本能保持投资投入和回收的平衡。

2019年至2021年以及2022年前3季度，融资人筹资活动产生的现金流量净额分别为5.36亿元、33.22亿元、33.01亿元和29.65亿元。过去3年，公司通过政府拨款、发债和金融机构借款融入较多资金，使得筹资活动现金流净额大额为正增长，公司筹资活动净现金流呈现净流入状态，融资能力较强。

### 3. 偿债能力分析

日期	2022年3季末	2021年末	2020年末	2019年末
----	----------	--------	--------	--------



资产负债率	57.00%	47.29%	30.73%	78.95%
有息债务合计	83.76	47.92	2.11	1.14
有息负债率	53.70%	37.41%	2.90%	8.82%
净负债率	107.29%	56.90%	4.09%	40.44%
现金短期债务比	33.88%	81.21%	83.33%	200.00%
流动比率	4.43	4.63	2.76	1.22
速动比率	2.12	1.92	1.70	0.73
营业利润率	—	6.57%	12.48%	11.76%
净利率	—	9.04%	22.80%	18.00%
EBITDA 利息保障倍数	—	2.39	5.42	6.43
三费占比	—	7.75%	6.49%	4.46%
补贴利润比	—	114.93%	73.15%	71.68%
现金收入比	—	72.31%	140.27%	4.63%

注：1) 有息债务 = 短期借款 + 一年内到期的非流动负债 + 长期借款 + 应付债券 + 其他非流动负债

2) 净债务率 = (有息债务总额 - 货币资金) / 权益总额；

3) 现金短期债务比率 = 货币资金 / 短期有息债务

4) 三费占比 = (销售费用 + 管理费用 + 财务费用) / 营业收入

5) 补贴占比 = 其他收益 & 营业外收入 / 利润总额

6) 现金收入比 = 销售商品、提供劳务收到的现金 / 营业收入

从长期偿债能力来看，融资人近 3 年 1 期的资产负债率分别为 78.95%、30.73%、47.29% 和 57.00%，负债率呈现快速下降后波动上升趋势，在得到政府支持的情况下，融资人债务压力有较大减轻。2021 年末和 2022 年 3 季度末有息债务率为 37.41% 和 53.70%，净负债率仅为 56.90% 和 107.29%，在基建任务上量的情况下，债务快速增加，债务压力尚可。从短期偿债能力来看，由于前期融入债务期限逐步缩短，短期债务占比在逐步增加，虽然货币资金余额有一定的增长，但短期现金覆盖比率呈下降趋势。

从盈利能力来看，融资人过去 3 年收入增长稳步提升，营业利润率和净利率均有略微下降，但主营业务的毛利率在提升。在融入资金增多的情况下，三费占比有一定升高，得益于政府补贴增加，利润总额和净利率保持稳定。流动性方面，融资人 2021 年末流动比率和速动比率较 2020 年有较好提升，分别为 4.63 倍和 1.92 倍，但受政府付款安排影响，主营业务回款金额占比降低，主营业务现金回流未及预期。

## （九） 融资人的融资及对外担保情况

### 1. 对外融资情况

截至 2022 年末和 2023 年 2 月末，融资人对外融资有息债务余额分别约为 77.20 亿元和 87.23 亿元，具体明细如下：

机构类型（万元）	2022 年末	占比	2023 年 2 月末	占比
债券	200,000	25.91%	200,000	22.93%
银行	252,906	32.76%	356,946	40.92%
信托	14,170	1.84%	20,850	2.39%
租赁	179,944	23.31%	179,461	20.57%
其他	125,000	16.19%	115,000	13.18%

<b>合计</b>	<b>772,020</b>	<b>100.00%</b>	<b>872,257</b>	<b>100.00%</b>
国家开发银行	55,000	7.12%	75,000	8.60%
福建闽罗建设	50,000	6.48%	50,000	5.73%
肇庆高新建设	50,000	6.48%	50,000	5.73%
华润银行	40,000	5.18%	40,000	4.59%
杭州银行	32,000	4.14%	32,000	3.67%
<b>前 5 名合计</b>	<b>227,000</b>	<b>29.40%</b>	<b>247,000</b>	<b>28.32%</b>

从贷款性质来看，融资人有息负债余额中各类融资占比较平均，其中，2022 年末发债占比约 25.91%，银行贷款占比约 32.76%，租赁占比约 23.31%，其他融资占比约 16.19%（其他融资包括与福建省闽罗建设有限公司其他应付款 5 亿元，涉及金融机构中航信托；与广东肇庆市高新建设开发有限公司长期应付款 5 亿元，涉及金融机构建设银行；与肇庆国联投资控股有限公司长期应付款 2.50 亿元）；截至 2023 年 2 月末，融资人增加了银行渠道的融资，银行贷款占比提升至约 40.92%。截至 2023 年 2 月末，前 5 大债权人中，除前述提及的机构外，分别还包括为政策性银行国开行 7.50 亿元，华润银行 4.000 亿元，杭州银行 3.20 亿元，最大债权人金额为 7.50 亿元，具体明细如下：

融资机构（万元）	2022 年末	2023 年 2 月末	融资机构（万元）	2022 年末	2023 年 2 月末
国家开发银行	55,000	75,000	海南财致融资租赁	28,200	28,200
华润银行	40,000	40,000	海通恒信融资租赁	10,410	16,365
杭州银行	32,000	32,000	华润融资租赁	15,568	15,568
宁波银行	20,000	30,000	渝农商金融租赁	13,500	13,500
华兴银行	29,006	28,996	越秀融资租赁	12,632	11,032
长沙银行	-	21,800	浙银金融租赁	11,674	10,566
光大银行	-	20,000	国化融资租赁	7,591	7,591
渤海银行	-	19,500	立根融资租赁	8,000	7,394
南粤银行	19,200	19,200	广物融资租赁	7,230	7,230
肇庆农商行	17,200	17,200	国泰租赁有限	6,667	6,667
兴业银行	-	10,000	中建投租赁	6,135	6,135
农发银行	10,000	10,000	久实融资租赁	7,063	6,109
中信银行	10,000	9,000	文景融资租赁	6,456	6,049
广发银行	9,000	8,550	广东粤财金融租赁	5,861	5,861
厦门国际银行	6,900	6,900	广东耀达融资租赁	5,853	5,853
广州农商行	4,600	4,600	中交融资租赁	6,137	5,497
徽商银行	-	4,200	广州凯得融资租赁	5,000	5,000
<b>银行小计</b>	<b>252,906</b>	<b>356,946</b>	广东粤海融资租赁	4,856	4,856
			国药控股融资租赁	5,207	4,375
国金证券	200,000	200,000	横琴金投融资租赁	3,844	3,554
<b>债券小计</b>	<b>200,000</b>	<b>200,000</b>	广州高新区融资租赁	2,060	2,060
			<b>租赁小计</b>	<b>179,944</b>	<b>179,461</b>
福建闽罗建设	50,000	50,000			
肇庆高新建设	50,000	50,000	华鑫国际信托	5,060	11,740
肇庆国联投控	25,000	15,000	安徽国元信托	9,110	9,110
<b>关联方小计</b>	<b>125,000</b>	<b>115,000</b>	<b>信托小计</b>	<b>14,170</b>	<b>20,850</b>
<b>融资合计</b>	<b>772,020</b>	<b>872,257</b>			

2023 年新增银行融资约 10.50 亿元，明细如下：

融资机构（万元）	2022 年末	2023 年 2 月末	新增额度
国家开发银行	55,000	75,000	20,000
宁波银行	20,000	30,000	10,000
长沙银行	-	21,800	21,800
光大银行	-	20,000	20,000
渤海银行	-	19,500	19,500
兴业银行	-	10,000	10,000
徽商银行	-	4,200	4,200
小计			105,500

从债务期限方面看，信托贷款期内，公司对外融资集中到期占比较大的主要为 2023 年到 2025 年，到期还款压力总体可控，本项目两年期，预计 2025 年逐步到期。具体如下：

年限	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 及以后	合计
到期金额	28.17	20.26	18.39	1.17	9.21	77.20
占比	36.49%	26.24%	23.82%	1.52%	11.93%	100.00%

## 2. 对外担保情况

截止 2023 年 3 月末，高要建投及其子公司对外担保合计金额约 45.77 亿元，情况如下（单位：万元）：

担保人	被担保单位名称	担保余额
高要建投	肇庆市高要区国有资产经营有限公司	400,626
	肇庆市高要区南金水务有限公司	23,943
	肇庆市高要区鹏安建设有限公司	8,187
	肇庆市高要区城南市政建设有限公司	3,172
高要建成地产	肇庆市高要区物资有限公司	21,800
	合计	457,729

被担保人均均为区域内平台公司，主要为高要区国有资产经营有限公司及其下属全资子公司。

### （十） 融资人贷款卡查询及诉讼信息

截至 2023 年 3 月 25 日，查询中国裁判文书网，融资人涉案文书 10 篇，较 2022 年 7 月新增 1 篇涉案文书，主要系融资人与肇庆长兴管桩公司的纠纷。作为原告合同纠纷案件，涉及案件 3 件，具体如下：

序号	文书名称	案件身份	涉案金额	判决结果	发布日期
<b>1. 与广东纯美陶瓷公司系列纠纷</b>					
(2017)粤 1204 执 776-4 号	与广东纯美陶瓷有限公司金融借款合同纠纷	原告：肇庆市高要建投投资开发有限公司	9,800 万	执行拍卖抵押物 7362 万元以物抵债，剩余 2438 万元不足以清偿	2018-12-28
(2017)粤 1204 执 777 号					2018-12-28
(2020)粤 1204 民初 1203 号	与广东纯美陶瓷有限公司普通破产债权确认纠纷	原告：肇庆市高要建投投资开发有限公司		原告撤诉	2020-06-10

(2019)粤民终2433号	与平安银行股份有限公司佛山分行执行分配方案异议之诉纠纷	上诉人：肇庆市高要建设投资开发有限公司		驳回上诉，维持原判	2020-07-07
<b>2. 与肇庆市长兴管桩公司系列纠纷</b>					
(2020)粤12执472号	与被执行人肇庆市长兴管桩有限公司、李锦坚、伍燕容金融借款合同纠纷	申请执行人：肇庆市高要建设投资开发有限公司	5,238万	拍卖被执行人名下财产及划扣存款，以冲抵债权	2021-12-27
(2020)粤12执475号					2021-12-10
<b>3. 与高要区金箭不锈钢制品公司系列纠纷</b>					
(2018)粤1204民初879号	与肇庆市高要区金箭不锈钢制品有限公司、罗锦桃、黄翠玲、罗肇基、黄和意金融不良债权追偿纠纷	原告：肇庆市高要建设投资开发有限公司	5,443万	1、限时将合共5443万元清偿给原告； 2、原告对抵押物折价或拍卖或变卖的价款具有优先受偿权。	2018-10-16
(2018)粤1204民初880号					2018-10-16
(2019)粤12民终1706号					2019-09-26
(2019)粤12民终1707号					2019-09-26

全国被执行人信息查询系统查询结果，高要建投不存在被执行案件。经查询“全国法院失信被执行人名单信息公布与查询网”、“全国法院被执行人信息查询”，高要建投未被列入失信被执行人名单。

**综合查询被执行人**

被执行人姓名/名称:

身份证号码/组织机构代码:

执行法院范围:

验证码:  

**查询结果**

在全国法院 (包含地方各级法院) 范围内没有找到 肇庆市高要建设投资开发有限公司 相关的结果。

## 五、保证人分析

### （一） 保证人的基本情况

本项目的保证人为肇庆市高要区国有资产经营有限公司（以下简称“保证人”/“高要国资”），成立于 1994-12-19，其基本情况如下：

名称	肇庆市高要区国有资产经营有限公司
曾用名	高要市国有资产经营有限公司
住所	肇庆市高要区南岸新城路 27 号（原 43 号）
统一社会信用代码	914412831954806481
组织机构代码	19548064-8
法定代表人	刁光雄
成立日期	1994-12-19
注册资本	17,800 万人民币
基本账户信息	中国工商银行股份有限公司高要支行 2017023109024902586
股东及占比	肇庆市高要区国有资产监督管理局 90%； 广东省财政厅 10%
实际控制人	肇庆市高要区人民政府
业务范围	国有资本投资经营和管理，道路及市政基础设施项目的开发、建设、经营、管理，土地开发，房地产开发；有色金属压延加工；销售：金属制品，金属材料；自来水生产与销售；水电安装；电站投资；水库建设及经营管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
经营期限	1994-12-19 至 无固定日期

### （二） 保证人的历史沿革

保证人系根据高要市人民政府（现为肇庆市高要区人民政府）《关于同意成立高要市国有资产经营有限公司的批复》（高府复〔1994〕23 号）文件批准，由高要市国有资产管理办公室（现为肇庆市高要区国有资产监督管理局）出资组建的国有独资公司。公司成立于 1994 年 12 月 19 日，注册资本为 1,000.00 万元，实缴资本 1,000.00 万元，已由肇庆市高要区国有资产经营监督管理局（原高要县国有资产管理办公室）出具的“验资公正、证明书”予以验证。

1996 年 10 月 29 日，高要市国有资产管理局根据高要市人民政府出具的《关于同意重组高要市国有资产经营有限公司的批复》（高府复〔1996〕11 号）文件，以广东真空设备厂股份有限公司、高要水仙花（集团）有限公司、高要无线电有限公司、高要市亨达石矿有限公司、高要市印刷有限公司和高要市高禄水泥有限公司六家国家投资企业的国有资本股权对公司进行增资，公司的注册资本增加至 15,000.00 万元，该次增资业经高要会计师事务所“高会所验字〔1996〕第 038 号”验资报告验证。

2002 年 7 月 16 日，高要市人民政府出具《关于同意设立“肇庆市（高要）金渡工业园建设开发有限公司”的批复》（高府复〔2002〕12 号）文件，向公司划入八块土地使用权用于增资，再由公司将该土地使用权用于设立肇庆（高要）金渡工业园建设开发有限公司，公司的注册资本增加至 17,800.00 万元，该次增资业经广东肇庆中鹏会计师事务所有限公司“肇中鹏高验字〔2002〕093 号”验资报告验证。

2015年8月21日，因高要“撤市变区”，高要市国有资产经营有限公司更名为肇庆市高要区国有资产经营有限公司。

2020年12月1日，公司营业范围由“国有资本投资经营和管理，道路及市政基础设施项目的开发、建设、经营、管理，土地开发，房地产开发（以上经营范围凭资质证经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”，变更为“国有资本投资经营和管理，道路及市政基础设施项目的开发、建设、经营、管理，土地开发，房地产开发，有色金属压延加工销售：金属制品，金属材料。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”。

2021年1月22日，根据肇庆市财政局、肇庆市人力资源和社会保障局、肇庆市人民政府国有资产监督管理局印发的《转发广东省财政厅、广东省人力资源和社会保障厅、广东省人民政府国有资产监督管理委员会关于划转部分国有资本充实社保基金有关事项的通知》（肇财资〔2021〕1号），公司10%的国有股权（国有资本）被一次性划转至广东省财政厅。划转后，肇庆市高要区国有资产监督管理局持有公司90%股权，广东省财政厅持有公司10%股权，公司注册资本17,800.00万元，实缴资本17,800.00万元。

### （三） 保证人的股权结构

截至2023年3月末，肇庆市高要区国有资产经营有限公司控股股东为肇庆市高要区国有资产监督管理局90%，广东省财政厅10%，公司的实际控制人是肇庆市高要区人民政府。

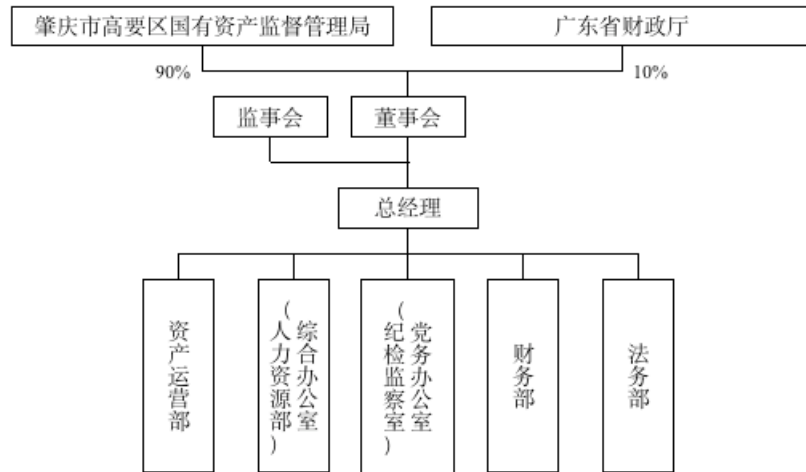
股东名称	出资金额	股权比例
肇庆市高要区国有资产监督管理局	16,000 万元	90%
广东省财政厅	1,780 万元	10%
合计		100%

股权结构图：



### （四） 保证人组织架构及高管简介

截至2023年3月末，保证人组织结构如下：



## 股东会

保证人股东会由全体股东组成，股东会是保证人的最高权力机构。股东会行使以下职权：

(1) 决定公司的经营方针和投资计划；(2) 选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；(3) 审议批准董事会的报告；(4) 审议批准监事会的报告；(5) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；(6) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；(7) 对公司增加或者减少注册资本作出决议；(8) 对发行公司债券作出决议；(9) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；(10) 修改公司章程。

## 董事会

保证人设董事会，成员 5 人，董事每届任期三年。董事任期届满，连选可以连任。董事任期届满未及时改选，或者董事在任期内辞职导致董事会成员低于法定人数的，在改选出的董事就任前，原董事仍应当依照法律、行政法规和公司章程的规定，履行董事职务。董事会设董事长一人，由国有资产监督管理机构从事董事会成员中指定。董事会对股东会负责，行使下列职权：

(1) 负责召集和主持股东会，并向股东会报告工作；(2) 执行股东会的决议；(3) 决定公司的经营计划和投资方案；(4) 制订公司的年度财务预算方案、决算方案；(5) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；(6) 制订公司增加或者减少注册资本的方案；(7) 制订公司合并、分立、变更公司形式、解散的方案；(8) 决定公司内部管理机构的设置；(9) 聘任或者解聘公司经理、财务负责人，决定其报酬事项；(10) 制定公司的基本管理制度。

## 经理

保证人设经理，由董事会聘任或者解聘。经理对董事会负责，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；(2) 组织实施公司年度经营计划和投资方案；(3) 拟定公司内部管理机构设置方案；(4) 拟定公司的基本管理制度；

(5) 制定公司的具体规章；(6) 提请聘任或者解聘公司副经理、财务负责人；(7) 决定聘任或者解除应由董事会决定聘任或者解聘以外的负责管理人员；(8) 董事会赋予的其他职权。

### 监事会

公司设监事会，成员 5 人，监事每届任期三年。监事任期届满，连派连选可以连任。董事、高级管理人员以及财务负责人不得兼任监事。监事会设主席一人，由国有资产监督管理机构从监事会成员中指定。监事会行使下列职权：

(1) 检查公司财务；(2) 对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；(3) 当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；(4) 提议召开临时股东会会议，在董事不履行保证人章程规定的召集和主持股东会会议职责时召集和主持股东会会议；(5) 向股东会会议提出提案；(6) 依照《公司法》第一百五十一条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼。

监事可以列席董事会会议，并对董事会决议事项提出质询或者建议。监事会每年度召开一次会议，监事可以提议召开临时监事会会议。监事会决议应当经半数以上监事通过。监事会应对所议事项的决定作成会议记录，出席会议的监事应当在会议记录上签名。

### 公司高管简介：

姓名	职务	性别
刁光雄	法定代表人、董事长、总经理	男
廖坚	董事	男
梁宇清	董事、副总经理	男
莫伟忠	董事、财务负责人	男
王雄宇	董事	男
胡婷	董事	女
廖伟国	监事主席	男

刁光雄，男，汉族，1967 年 11 月出生，大专学历，中共党员。历任高要水南镇政府职员，肇庆市高要区黄金公司职员、总经理。现任发行人法定代表人、董事长、总经理。

莫伟忠，男，汉族，1971 年 6 月出生，大专学历，中共党员。历任肇庆市高要区金利糖厂财务科职员，肇庆高峰陶瓷企业有限公司财务部副总经理，广东真空设备厂股份有限公司财务科科长。现任发行人董事、财务负责人。

### (五) 保证人合并报表范围内子公司情况

截至 2023 年 3 月末，高要国资存续的子公司情况如下：

公司名称	注册资本	持股比例	成立时间	公司性质
肇庆市高要区城南市政建设有限公司	15000 万	100.00%	2026-04-08	水利、环境和公共设施管理业
肇庆市高要区恒平水务工程有限公司	13000 万	100.00%	2021-12-31	建筑业
肇庆市高要区鸿硕企业管理有限公司	10000 万	100.00%	-	租赁和商务服务业



公司名称	注册资本	持股比例	成立时间	公司性质
肇庆市高要区城南市政建设有限公司	15000 万	100.00%	2026-04-08	水利、环境和公共设施管理业
肇庆市高要区恒平水务工程有限公司	13000 万	100.00%	2021-12-31	建筑业
肇庆市高要区盈润土地开发建设有限公司	10000 万	100.00%	2026-05-13	房地产业
肇庆市高要区鹏安建设有限公司	8000 万	100.00%	2026-08-11	金融业
肇庆市高要区高耀智慧城市投资运营有限公司	5000 万	100.00%	2050-12-30	租赁和商务服务业
肇庆市高要区开源城市建设发展有限公司	4000 万	100.00%	2009-02-27	房地产业
肇庆市高要区金淘工业园开发建设有限公司	3600 万	100.00%	2003-09-03	科学研究和技术服务业
肇庆市高要西江肉联有限公司	3000 万	100.00%	2021-02-01	租赁和商务服务业
广东省高要冷冻厂	968 万	100.00%	-	批发和零售业
肇庆市高要区南金水务有限公司	610 万	100.00%	-	电力、热力、燃气及水生产和供应业
肇庆市高要区安信保安服务有限公司	501 万	100.00%	2017-01-09	租赁和商务服务业
肇庆市金裕企业咨询有限公司	346 万	100.00%	2050-12-30	租赁和商务服务业
肇庆市高要区鸿置工业产品开发有限公司	299 万	100.00%	2050-12-30	科学研究和技术服务业
肇庆市高要区糖业烟酒公司	288 万	100.00%	-	批发和零售业
肇庆市高要区天资工业园开发建设有限公司	250 万	100.00%	2003-06-03	国际组织
肇庆市（高要）金渡工业园建设开发有限公司	191.415 万	100.00%	2002-07-30	租赁和商务服务业
肇庆市高要区高储土地开发有限公司	50 万	100.00%	2050-12-30	房地产业
肇庆市高要区铁运企业管理有限公司	50 万	100.00%	2050-12-30	租赁和商务服务业
肇庆市高要区矿达企业管理有限公司	50 万	100.00%	2050-12-30	租赁和商务服务业
肇庆市高要区恒通机动车驾驶培训有限公司	10 万	100.00%	2006-03-23	教育
高要鸿图工业有限公司	675 万美元	76.28%	2004-04-15	制造业
肇庆市高要区物资有限公司	180 万	55.09%	-	批发和零售业
肇庆市高要区恒通路桥建设有限公司	255700 万	53.07%	2016-02-02	水利、环境和公共设施管理业
肇庆市高要区智慧停车有限公司	100 万	51.00%	2022-05-31	交通运输、仓储和邮政业
德庆县嘉信水务有限公司	32157.23 万	45.00%	2022-12-31	电力、热力、燃气及水生产和供应业
封开县盈信水务有限公司	24296.57 万	45.00%	2022-12-31	电力、热力、燃气及水生产和供应业
肇庆市高要区智慧交通发展有限公司	3000 万	40.00%	2030-12-31	租赁和商务服务业

## （六） 保证人的业务经营情况

高要国资企业经营范围涉及工程项目与储备粮食轮换销售、民爆经营销售、驾校业务、保安业务、水务业务与肉类加工业务等六大产业板块业务，主营业务多元化，具有较强的经营优势和抗风险能力。

高要国资的经营范围为“国有资本投资经营和管理，道路及市政基础设施项目的开发、建设、经营、管理，土地开发，房地产开发；有色金属压延加工；销售：金属制品，金属材料（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”。

高要国资是根据肇庆市高要区人民政府的批复，由肇庆市高要区国有资产监督管理委员会出资成立的国有独资公司，承担着高要区国有资产投资经营管理的任务，是高要区城市基础设施投资、建设和管理的重要主体。自成立以来，保证人得到高要区政府的大力扶持，公司资产规模不断扩张，综合实力日益加强，在高要区城市基础设施投资和建设行业中起主导作用，在行业中具有突出的区域性垄断地位，发展前景良好。

在高要区委、区政府的大力支持下，保证人先后承担了村村通纳污干管工程、江滨新城路网工程、S362 线改建工程、紫云大道等项目的融资、建设和维护运营任务，大力推

进了肇庆市高要区的城镇化进程。目前，保证人主营业务收入来源主要为代建工程项目收入。

### 1、工程项目业务

作为高要区城市基础设施建设的最主要实施主体，保证人担负着全区范围内城市基础设施建设的重要任务。近年来，公司先后接受高要区人民政府相关部门等项目业主的委托，采用委托代建模式开展了多项城市基础设施建设业务，具有较强的区域专营性和垄断性。

保证人代建工程项目主要为接受高要区政府部门等项目业主委托代建的项目，高要区政府赋予保证人作为高要区城市基础设施建设主体的职能，按照高要区政府对城市建设的总体规划部署，承建高要区辖内道路、水务、公共建筑等各类基础设施工程。高要区政府部门每年初向保证人下达当年的固定资产投资项目计划，保证人根据项目情况，进行项目的融资和建设，项目业主方通过每年对工程结算方式予以支持。具体如下：对保证人与高要区政府财政局、交通局等部门签订委托代建合同，在协议中约定随工程进度的结算金额及方式，其中代建项目结算金额按照项目性质、施工成本、代建管理费和投资回报等的总额约定。

自建工程方面，保证人子公司承担金淘工业园和金渡工业园部分公用事业基础设施建设和运营任务，主要为自筹资金建设污水处理厂、供水管网等，依托收取相关设施运营费用获得收入。

公司截至 2022 年 9 月在建项目（自建）清单：

项目名称	总投资 (万元)	期初余额	本期增加金额	本期转入固 定资产金额	本期其他 减少金额	期末余额
高要产业转移园一期	40,378	26,761	1,503	-	-0	28,264
金淘工业园开发项目	9,890	8,901	-	-	-	8,901
工业园区产业大道及管网扩建	22,829	29,048	-	-	-	29,048
烂柯山南麓生态新城片区供水建设工程	5,572	41	-	-	-	41
三旧工程改造	14	13	-	-	-	13
高要区白诸镇云稔坑矿区建筑用花岗岩矿采矿项目	100,000	-	75,200	-	-	75,200
肉联屠宰场工程	476	428	-	-	-	428
拆旧复垦工程	67,381	40,356	34,920	-11,794	-	63,482
<b>合计</b>	<b>246,539</b>	<b>105,549</b>	<b>111,623</b>	<b>-11,794</b>	<b>-0</b>	<b>205,378</b>

公司截至 2022 年 9 月末在建项目（代建）清单：

项目名称	购买主体	承接主体	总投资 (万元)	已投资 (万元)	购买服务 总金额
肇庆市高要区省道 S362 线蚬岗至金渡段以及公路改建工程项目	肇庆市高要区交通运输局	高要国资公司	30,196	7,369	35,100
肇庆市高要区 2016 年城中村棚户区改造项目	肇庆市高要区住房和城乡建设局	肇庆市高要区鹏安建设有限公司	94,171	65,004	133,500
肇庆市高要区整体城镇化建设升级改造项目	肇庆市高要区城市管理和综合行政执法局	肇庆市高要区城南市政建设有限公司	97,912	8,622	129,446
肇庆市高要区江滨新城路网工程建设项目	肇庆市高要区城市管理和综合行政执法局	肇庆市高要区盈润土地开发建设有限公司	100,828	8,268	131,595

肇庆市高要区纳污干管建设工程项目	肇庆市高要区水务局	肇庆市高要区恒平水务工程有限公司	64,930	39,064	78,791
肇庆市高要区村村通自来水工程项目	肇庆市高要区水务局	肇庆市高要区恒平水务工程有限公司	53,570	33,475	52,502
<b>合计</b>			<b>441,606</b>	<b>161,802</b>	<b>560,934</b>

公司截至 2022 年 9 月末拟建项目清单：

项目名称	预计	建设期	2022 年	2023 年	2024 年
	总投资		计划投资	计划投资	投资计划
高要区金利镇第二污水处理厂工程建设项目	14,993	2022/10/1 2025/1/1	3,748	4,498	4,198
高要区金利镇自来水厂二期扩容及配套工程	10,210	2022/10/1 2024/12/1	2,655	5,513	2,042
高要区金利镇新建一级加油站工程	3,450	2022/8/1 2023/8/1	1,725	1,725	-
高要区小湘镇横水坑石场项目	80,000	2022/11/1 2025/10/1	20,400	20,400	14,800
高要区域内 8 个一级加油站	24,000	2022/10/1 2024/6/1	7,680	13,680	2,640
高要区金利镇农贸市场升级改造工程	6,780	2022/10/1 2023/6/1	2,658	4,122	-
<b>合计</b>	<b>214,633</b>		<b>57,445</b>	<b>67,456</b>	<b>37,216</b>

## 2、储备粮食轮换销售业务

保证人全资子公司肇庆市高要区裕丰粮食储备有限公司（下称“裕丰粮食”）是保证人储备粮食轮换销售业务的主要经营主体，主要经营储备粮油的收购、储存保管、轮换销售等业务。业务模式方面，裕丰粮食每年向上游粮食收购中间商购买粮食并在自有粮食仓库中进行储备，储备期限一般为一年，储备期满后将粮食销售至下游的粮油加工厂、饲料厂等企业。保证人储备粮食轮换销售业务一般采用货款现结的方式，同时公司通常会根据粮食市场价格波动及实际经营状况每年向高要区发改部门申请 2-3 次政府补助。

## 3、民爆经营销售业务

保证人民爆经营销售业务主要由子公司肇庆市高要区物资有限公司（下称“高要物资”）负责，高要物资主要销售炸药、雷管、导火索等民爆产品。因民爆行业的特殊性，根据《民用爆炸物品安全管理条例》等相关法律法规，高要物资的民爆经营销售业务受省、市、县（区）三级管理，经营需经公安部门备案并具有严格地区限制，采购及销售价格均为政府统一定价。业务模式方面，公司根据业务需求通过肇庆市肇虹民爆器材联营有限公司向位于肇庆市高要区莲塘镇的广东南虹化工有限公司（下称“南虹化工”）及部分湖南、江西的民爆品生产企业采购民爆品，并将所采购民爆品暂存于工厂企业仓库，通过广东华东爆破拆迁工程有限公司向肇庆市高要区白诸镇东村瓷砂场有限公司、肇庆市高要区广发石材有限公司等下游客户销售，由高要物资联营企业肇庆市端州肇虹运输有限公司运送至指定地点。

## 4、驾校业务

保证人驾校培训业务主要由子公司肇庆市高要区恒通机动车驾驶培训有限公司（下称“恒通驾校”）负责。恒通驾校是符合国家二级普通机动车驾驶员培训资质的培训机构，主要

承担小型汽车和摩托车驾驶培训业务，是高要区内唯一具有摩托车驾驶培训资格的培训机构。驾校业务是保证人转型开拓的市场化业务之一，其收入来源主要为机动车驾驶员培训费用，目前每年可完成摩托车驾驶培训约 5,500 人次，完成小型汽车驾驶培训约 1,500 人次。2020 年上半年受新冠肺炎疫情影响，保证人驾驶培训业务受到限制和影响，伴随复产复工的推进和常态化疫情防控工作的推出，保证人驾校业务将逐步恢复。

## 5、保安业务

保证人保安业务主要由子公司肇庆市高要区安信保安服务有限公司（下称“安信保安”）负责。保安业务是保证人转型发展的市场化业务之一，安信保安主要根据市场需求向客户提供人防、技防服务。人防服务方面，公司自主招聘及培训保安人员，并根据工厂、企事业单位等客户需求提供相关安全保卫服务，是安信保安最主要的物业收入来源。技防服务方面，主要为客户搭建安防监控系统和安装监控设备。

## 6、水务业务

保证人水务业务主要由子公司肇庆市高要区南金水务有限公司（下称“南金水务”）负责。南金水务主要负责高要区内居民用水和部分工业园区用水供应业务。

## 7、肉类加工业务

保证人肉类加工业务主要由子公司肇庆市高要西江肉联有限公司（以下简称“西江肉联”）负责。作为高要区内唯一一家具有生猪代屠宰加工资质的公司，西江肉联主营高要区内生猪代屠宰业务。业务模式方面，生猪养殖企业将经过检疫的生猪运送至屠宰工厂，由西江肉联完成生猪屠宰工作并按照政府指导定价收取相关费用。

## （七） 保证人的财务状况

### 1. 报表采用说明

披露的财务数据均来源于保证人 2019-2021 年经审计的财务报告和 2022 年 3 季度未经审计的财务报表。保证人提供的 2019-2021 年财务报表经众华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

### 2. 科目列示

#### （1）资产负债表（单位：亿元）

资产负债表（单位：亿元）	2022 三季度报	2021 年报	2020 年报	2019 年报
<b>流动资产：</b>				
货币资金	6.38	5.66	2.00	6.67
应收账款	0.62	0.69	1.86	7.93
预付款项	0.30	0.30	0.68	0.73
其他应收款	65.73	56.07	56.80	23.83
存货	53.80	60.20	65.01	46.79
其他流动资产	0.36	0.01	0.01	0.14

<b>流动资产合计</b>	<b>127.75</b>	<b>122.93</b>	<b>126.36</b>	<b>86.09</b>
<b>非流动资产：</b>				
债权投资	0.22	0.22	0.22	-
长期应收款	10.80	9.38	18.57	-
长期股权投资	19.01	18.99	17.67	10.47
固定资产	2.40	1.08	1.11	0.52
在建工程	16.77	20.54	10.36	12.62
无形资产	4.15	4.75	4.69	1.10
长期待摊费用	0.03	0.04	0.04	0.01
其他非流动资产	9.36	9.22	6.88	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>62.74</b>	<b>64.22</b>	<b>59.55</b>	<b>24.72</b>
<b>资产总计</b>	<b>190.49</b>	<b>187.15</b>	<b>185.91</b>	<b>110.81</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	3.99	0.79	1.79	2.19
交易性金融负债	-	0.50	-	-
应付票据	4.20	-	-	-
应付账款	1.03	0.87	0.92	0.45
预收款项	4.70	2.70	0.63	0.05
应付职工薪酬	0.02	0.01	0.01	-
应交税费	2.47	2.45	2.19	0.07
应付利息	-	-	0.18	0.27
应付股利	-	-	-	0.02
其他应付款	27.39	27.02	13.57	7.08
一年内到期的非流动负债	1.52	11.23	1.80	-
	3.06	3.06	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>48.38</b>	<b>48.64</b>	<b>21.09</b>	<b>10.14</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	25.03	15.35	32.43	27.31
应付债券	3.00	3.00	4.74	5.40
长期应付款	20.96	18.64	28.64	12.59
递延收益-非流动负债	-	0.18	0.27	-
其他非流动负债	1.04	2.10	1.54	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>50.04</b>	<b>39.26</b>	<b>67.62</b>	<b>45.31</b>
<b>负债合计</b>	<b>98.42</b>	<b>87.91</b>	<b>88.71</b>	<b>55.45</b>
<b>所有者权益：</b>				
实收资本	1.78	1.78	1.78	2.28
资本公积	72.61	79.02	77.30	41.42
专项储备	0.00	0.03	0.03	0.03
盈余公积	0.22	0.22	0.12	0.60
未分配利润	6.24	6.30	4.96	8.93
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>80.86</b>	<b>87.34</b>	<b>84.18</b>	<b>53.27</b>
少数股东权益	11.21	11.91	13.01	2.09
<b>所有者权益合计</b>	<b>92.06</b>	<b>99.25</b>	<b>97.20</b>	<b>55.35</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>190.49</b>	<b>187.15</b>	<b>185.91</b>	<b>110.81</b>

2019年-2021年末及2022年9月末，保证人资产总额分别为110.81亿元、185.91亿元、187.15亿元和190.49亿元，呈稳定上升趋势，主要是公司经营业务拓展所致。从资产结构来看，近3年1期，保证人流动资产占总资产比重分别为77.69%、67.97%、65.68%和67.06%，流动资产整体呈逐年减少趋势，公司非流动资产逐年增加，主要是公司在建工程项目逐年增加所致。

近3年1期，保证人负债总额分别为55.45亿元、88.71亿元、87.91亿元和98.42亿元，债务保持平稳，其中，从债务结构来看，流动负债占总负债比重分别为11.29%、23.77%、55.33%和49.16%，短期流动负债占比快速增长，一方面公司通过融入资金调整债务结构，另一方面长期负债陆续接近到期，使得短期债务增加所致。

近3年1期，保证人所有者权益合计分别为55.35亿元、97.20亿元、99.25亿元和92.06亿元，公司净资产保持稳定。

### 主要科目分析

公司流动资产主要由货币资金、其他应收款、存货为主，非流动资产以长期应收款、长期股权投资、在建工程为主；公司负债以其他应付款、有息负债为主，所有者权益中资本公积占比较大。

### 货币资金

2021年末，公司货币资金余额为5.66亿元，占总资产比重为3.02%，较2020年大幅增长182.82%。公司受限货币资金占比逐年减少，主要是子公司支付受限的使用资金。2022年3季度末，公司货币资金余额为6.38亿元，同比增长12.86%，主要是用于融入资金所致。

项目（万元）	2020年末	2021年末
现金	0.09	0.10
银行存款	19,981.53	56,550.68
其他货币资金	0.00	0.03
<b>货币资金合计</b>	<b>19,990.93</b>	<b>56,563.36</b>
受限货币资金	9,813.97	6,932.57
占比	49.09%	11.19%

### 其他应收款

2021年末，公司其他应收款余额为56.07亿元，占总资产比重为29.96%，较2020年两期变动不大，主要是给国资局等政府机关单位、以及区域内平台公司的往来款。2022年3季度末，公司其他应收款账面余额65.73亿元，较2021年末同比增长17.23%。

2021年末其他应收款大额客户明细如下：

债务人名称（单位：万元）	2021年末	占比
肇庆市高要区恒利路桥建设有限公司	180,000.00	32.10%
肇庆市高要区国有资产监督管理局	126,706.00	22.60%

债务人名称（单位：万元）	2021 年末	占比
高要区城市建设开发中心	70,880.00	12.64%
肇庆市高要区清理政府性债权债务中心	39,675.64	7.08%
肇庆市高要区土地储备中心	34,058.30	6.07%
<b>前五名合计</b>	<b>451,319.94</b>	<b>80.49%</b>

### 存货

2021 年末，公司存货账面余额为 53.80 亿元，占总资产比重为 28.24%，较 2020 年减少 10.64%。公司存货主要是代建项目、储备土地和开发成本。2022 年 3 季度末，公司存货账面余额 60.10 亿元，同比 2021 年末两期变动不大。存货明细如下：

项目（亿元）	2020 年末余额	2021 年末余额
原材料	0.00	0.00
代建项目	64,549.98	52,568.88
库存商品	7,121.83	7,912.86
储备土地	505,112.31	461,194.22
储备粮油	7,864.45	7,193.79
开发成本	65,485.35	73,169.59
<b>合计</b>	<b>650,133.91</b>	<b>602,039.34</b>

### 长期应收款

2021 年末，公司长期应收款余额为 9.38 亿元，占总资产比重 5.01%，较 2020 年末大幅减少 9.19 亿元，主要为应收代建工程款回款所致，前 2 年主要是因代建工程进度对村村通自来水及纳污干管建设工程应收款增加所致。2022 年 3 季度末，公司长期应收款账面余额 10.80 亿元，同比 2021 年末同比增长 15.09%。

项目（亿元）	2020 年末余额	2021 年末余额
高要区江滨新城路网工程建设项目	4,427.45	0.00
高要区紫云新城市政道路及紫云大道项目	23,958.84	0.00
村村通自来水及纳污干管建设工程	83,045.27	32,067.59
城中村棚户区改造项目	57,435.39	53,926.76
整体城镇化建设升级改造项目	16,863.37	7,855.19
<b>合计</b>	<b>185,730.32</b>	<b>93,849.54</b>

### 长期股权投资

2021 年末，公司长期股权投资余额为 18.99 亿元，占总资产比重 10.15%，较 2020 年末增长 7.50%，主要系增加对肇庆市粤高投资合伙企业（有限合伙）、高要区星源矿业有限公司、广东烟草肇庆市有限责任公司等公司的投资所致。2022 年 3 季度末，长期股权投资余额为 19.01 亿元，较 2021 年末略微增加 0.08%。

### 在建工程

2021 年末，公司在建工程余额为 20.54 亿元，占总资产比重 10.97%，较 2020 年大幅增长 10.18 亿元，主要是高要产业转移园一期、工业园区产业大道及管网扩建工程、白

诸镇云稔坑矿区建筑用花岗岩矿工程、拆旧复垦工程。2022年3季度末，在建工程账面余额为16.77亿元，较2021年末减少18.37%。

项目（亿元）	2021年末账面金额
高要产业转移园一期	28,264.26
金淘工业园开发项目	8,901.19
工业园区产业大道及管网扩建	29,048.29
生态新城片区供水建设工程	40.95
三旧工程改造	12.55
白诸镇云稔坑矿区建筑用花岗岩矿工程	75,200.00
肉联屠宰场工程	428.29
拆旧复垦工程	63,482.12
<b>合计</b>	<b>205,377.64</b>

### 其他应付款

2021年末，公司其他应付款余额为27.02亿元，占总资产比重为14.44%，较2020年大幅增长13.45亿元，主要是公司业务需要与其他企业新增往来资金拆借所致所致。

2022年2季度末，公司其他应付款余额为36.37亿元，较2021年末同比增长34.59%。

### 有息负债

详细见（九）保证人融资情况分析。

### 资本公积

2021年末，公司资本公积余额为79.02亿元，占总资产比重为42.22%，较2020年增长2.22%，主要是股东为支持公司继续做大做强，于2020年对高要区资产整合，将大量土地、房产等资产划转至公司所致。2022年3季度末，公司资本公积余额为72.61，较2021年末减少8.11%。

### （2）利润表（单位：亿元）

利润表（亿元）	2022 三季度报	2021 年报	2020 年报	2019 年报
<b>一、营业总收入</b>	<b>11.07</b>	<b>10.10</b>	<b>5.38</b>	<b>4.51</b>
其中：营业收入	11.07	10.10	5.38	4.51
<b>二、营业总成本</b>	<b>12.13</b>	<b>11.26</b>	<b>7.62</b>	<b>5.07</b>
其中：营业成本	10.41	8.91	4.81	4.24
税金及附加	0.02	0.02	0.01	0.02
销售费用	0.11	0.12	0.10	0.05
管理费用	0.40	0.44	0.91	0.21
财务费用	1.20	1.76	1.80	0.55
投资收益	0.37	0.79	0.31	0.10
其他收益	1.32	1.94	2.82	0.13
<b>三、营业利润</b>	<b>0.64</b>	<b>2.16</b>	<b>0.89</b>	<b>-0.34</b>
加：营业外收入	0.10	0.07	1.25	1.08
减：营业外支出	0.02	0.02	0.08	0.08
<b>四、利润总额</b>	<b>0.72</b>	<b>2.21</b>	<b>2.06</b>	<b>0.66</b>
减：所得税费用	0.07	0.14	0.24	0.03



<b>五、净利润</b>	<b>0.65</b>	<b>2.08</b>	<b>1.82</b>	<b>0.63</b>
（一）持续经营净利润	0.65	2.08	1.82	0.63
归属于母公司所有者的净利润	0.57	1.98	1.74	0.51
少数股东损益	0.08	0.09	0.08	0.12
<b>六、每股收益：</b>				
<b>八、综合收益总额</b>	<b>0.65</b>	<b>2.08</b>	<b>1.82</b>	<b>0.63</b>
归属于母公司股东的综合收益总额	0.57	1.98	1.74	0.51
归属于少数股东的综合收益总额	0.08	0.09	0.08	0.12

2019年至2021年以及2022年前3季度，公司营业总收入金额分别为4.51亿元、5.38亿元、10.10亿元和11.07亿元，快速增长。过去3年1期，公司利润总额分别为0.66亿元、2.06亿元、2.21亿元和0.72亿元，利润总额受成本的影响略有下降。过去3年1期，公司净利润分别为0.63亿元、1.82亿元、2.08亿元和0.65亿元。

公司每年收到稳定的政府补贴收入，近3年1期其他收益分别为0.13亿元、2.82亿元、1.94亿元和1.32亿元，政府补贴为公司净利润主要构成。

（3）现金流量表（单位：亿元）

现金流量表（亿元）	2022 三季度报	2021 年报	2020 年报	2019 年报
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	11.85	18.10	5.95	4.86
收到其他与经营活动有关的现金	5.03	6.15	1.26	2.05
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>16.88</b>	<b>24.25</b>	<b>7.21</b>	<b>6.91</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	10.41	5.85	14.90	3.74
支付给职工以及为职工支付的现金	0.17	0.30	0.21	0.19
支付的各项税费	0.02	0.04	0.03	0.07
支付其他与经营活动有关的现金	4.31	1.03	4.94	0.73
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>14.91</b>	<b>7.21</b>	<b>20.07</b>	<b>4.73</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>1.98</b>	<b>17.04</b>	<b>-12.86</b>	<b>2.19</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
取得投资收益收到的现金	0.11	0.28	0.05	0.35
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	0.01	0.01	-
收到其他与投资活动有关的现金	4.24	1.91	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>4.35</b>	<b>2.20</b>	<b>0.06</b>	<b>0.35</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	0.06	10.09	6.47	0.59
投资支付的现金	0.16	2.32	1.99	-
支付其他与投资活动有关的现金	9.68	0.71	28.10	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>9.90</b>	<b>13.12</b>	<b>36.57</b>	<b>0.59</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-5.55</b>	<b>-10.92</b>	<b>-36.51</b>	<b>-0.24</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	0.23	1.01	16.93	-
取得借款收到的现金	12.57	2.21	20.82	12.50
发行债券收到的现金	-	3.06	3.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	4.93	19.10	15.14	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>17.73</b>	<b>25.37</b>	<b>55.88</b>	<b>12.50</b>

偿还债务支付的现金	9.72	23.39	9.07	7.29
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	0.80	3.44	2.14	2.64
支付其他与筹资活动有关的现金	2.75	1.63	0.26	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>13.27</b>	<b>28.46</b>	<b>11.48</b>	<b>9.93</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>4.47</b>	<b>-3.09</b>	<b>44.40</b>	<b>2.56</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>0.89</b>	<b>3.02</b>	<b>-4.97</b>	<b>4.52</b>
加：期初现金及现金等价物余额	5.02	2.00	6.75	2.16
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>5.92</b>	<b>5.02</b>	<b>1.79</b>	<b>6.67</b>

2019年至2021年以及2022年前3季度，保证人经营活动产生的现金流量净额分别为2.19亿元、-12.86亿元、17.04亿元和1.98亿元，呈波动正增长趋势，其中2021年业务在2020年支付资金，使得经营活动现金流呈现大额净流入状态。

2019年至2021年以及2022年前3季度，保证人投资活动产生的现金流量净额分别为-0.24亿元、-36.51亿元、-10.92亿元和-5.55亿元，公司2020年投资活动中新增与肇庆市高要区恒利路桥建设有限公司等往来款支付现金所致，使得当年投资活动现金流净额呈现大额净流出。

2019年至2021年以及2022年前3季度，保证人筹资活动产生的现金流量净额分别为2.56亿元、44.40亿元、-3.09亿元和4.47亿元。2020年开始，公司融入较多资金，覆盖经营活动和投资活动的现金支持，使得每年账面现金保持在可控范围。

### 3. 偿债能力分析

日期	2022年3季末	2021年末	2020年末	2019年末
资产负债率	51.67%	46.97%	47.72%	50.04%
有息债务合计	54.50	49.01	69.40	47.49
有息负债率	28.61%	26.19%	37.33%	42.86%
净负债率	52.26%	43.68%	69.34%	73.75%
现金短期债务比	115.95%	47.05%	55.71%	304.57%
流动比率	2.64	2.53	5.99	8.49
速动比率	1.53	1.29	2.91	3.88
营业利润率	—	11.71%	10.59%	5.99%
净利率	—	20.55%	33.83%	13.97%
费用占比	—	22.96%	52.23%	17.96%
补贴利润比	—	87.57%	136.89%	19.70%
现金收入比	—	179.26%	110.59%	107.76%

从长期偿债能力来看，保证人近3年1期的资产负债率分别为50.04%、47.72%、46.97%和51.67%，负债率呈现快速上升的趋势，在经营扩张的同时，融资人债务压力有一定上升。2021年末和2022年3季度末有息债务率为26.19%和28.61%，净负债率为43.68%和52.26%。从短期偿债能力来看，账面货币资金随着经营的开展，基本能覆盖大部分短期有息负债。

从盈利能力来看，融资人过去 3 年收入快速增长，营业利润率和净利率均有略微增长，费用占比有一定提高，得益于政府补贴，利润总额和净利率保持稳定。流动性方面，融资人 2022 年 3 季度末流动比率和速动比率保持稳定，分别为 2.64 倍和 1.53 倍，随着付款安排，近 3 年年主营业务回款金额较稳定。

## （八） 保证人的融资及对外担保情况

### 1. 对外融资情况

截至 2022 年 9 月末和 2023 年 1 月末，保证人有息负债余额分别约为 54.50 亿元和 69.57 亿元。从贷款性质来看，融资人有息负债余额中银行和租赁占较高，其中，2023 年 1 月末，银行贷款占比约 53.71%，租赁占比约 32.14%，租赁中近一半（46%）为金融租赁，成本较低。

机构类型（万元）	2023 年 1 月末余额	占比
债券*	-	0.00%
银行	373,650	53.71%
信托	38,450	5.53%
租赁	223,556	32.14%
其他*	60,000	8.62%
<b>融资合计</b>	<b>695,656</b>	<b>100.00%</b>
农业发展银行	77,951	11.21%
肇庆农商行	46,950	6.75%
杭州银行	41,483	5.96%
央企信托	38,450	5.53%
华兴银行	36,616	5.26%
<b>前 5 名合计</b>	<b>241,450</b>	<b>34.71%</b>

\*广发证券、国泰君安两笔融资均非债券融资，为流动资金借款和股权质押借款，列入“其他”计算

前 5 大债权人中，主要包括为政策性银行农发银行 7.80 亿元，肇庆农商行 4.70 亿元，杭州银行 4.15 亿元，央企信托 3.85 亿元及华兴银行 3.66 亿元，具体明细如下：

融资机构	2023 年 1 月末	融资机构	2023 年 1 月末
农业发展银行	77,951	信达金融租赁	30,000
肇庆农商行	46,950	海通恒信租赁	17,267
杭州银行	41,483	湖北金融租赁	14,000
华兴银行	36,616	哈银金融租赁	13,693
光大银行	25,000	国泰租赁	12,500
宁波银行	25,000	远东国际租赁	11,360
广州银行	22,850	中交融资租赁	11,111
渤海银行	20,000	弘创融资租赁	10,382
华润银行	19,400	贵银金融租赁	9,000
广州农商行	12,300	越秀融资租赁	8,412
兴业银行	10,000	洛银金融租赁	8,131
中信银行	10,000	前海晋商融资租赁	8,000
广发银行	9,000	粤财金融租赁	7,312

徽商银行	8,000	徽银金融租赁	6,900
厦门国际银行	5,900	广州万宝融资租赁	6,103
华夏银行	2,400	横琴金投融资租赁	6,040
南粤银行	800	中广核融资租赁	5,230
银行小计	373,650	横琴华通金融租赁	5,167
		广东耀达融资租赁	5,119
央企信托	38,450	长江联合金融租赁	4,120
信托小计	38,450	国药控股融资租赁	3,645
		江苏金融租赁	3,566
国泰君安证券	25,000	广开融资租赁	3,197
广发证券	5,000	广州高新区租赁	3,188
北金金交所	30,000	中建投租赁	2,500
其他小计	60,000	广物融资租赁	2,073
		广州凯得融资租赁	1,667
		基石融资租赁	1,667
		甘肃兰银金融租赁	1,300
		立根融资租赁	907
<b>融资合计</b>	<b>695,656</b>	租赁小计	223,556

2022年4季度及2023年新增融资约14.41亿元，其中银行融资约7.18亿元，明细如下：

融资机构（万元）	2022.9至2023.1新增贷款金额
杭州银行	33,483
中信银行	10,000
兴业银行	10,000
宁波银行	10,000
厦门国际银行	5,000
广州农商行	3,300
央企信托	9,290
信达金融租赁	30,000
国泰君安证券	25,000
前海晋商融资租赁	8,000
<b>小计</b>	<b>144,073</b>

保证人高要国资未来到期债务分布如下（单位：亿元）：

年限	2023年	2024年	2025年	2026年	2027及以后	合计
到期金额	28.29	10.49	22.75	4.03	4.01	69.57
占比	40.66%	15.08%	32.70%	5.79%	5.77%	100.00%

## 2. 对外担保情况

截止2022年末，高要国资对外担保合计金额约17.74亿元，被担保人全部为高要建投，情况如下（单位：万元）：

被担保单位名称	担保余额
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	177,352

合计

177,352

### (九) 保证人贷款卡查询及诉讼信息

截至 2023 年 3 月 25 日, 根据中国裁判文书网、企查查、企业预警通等平台查询结果, 保证人涉案文书 14 篇, 涉及案件 6 宗, 较 2022 年 7 月增加 1 宗案件, 主要系公司作为买卖合同中被告一方涉及案件。在保证人涉诉的案件中, 主要作为被上诉人之一, 与上诉人关于建筑工程合同和建设用地使用权出让合同的纠纷案件, 详细如下:

案件名称	案号	案由	日期	案件身份	涉案金额	判决结果
肇庆市高要区致业雄丰电器商贸有限公司与广东顺康建设项目管理有限公司,肇庆市高要区国有资产经营有限公司,肇庆市高要区金利园区服务中心等买卖合同纠纷	(2022)黔 0102 民初 15163 号	买卖合同纠纷	2023-02-23	一审被告	-	待开庭
合众钮厂有限公司与肇庆市高要区国有资产经营有限公司,肇庆市高要区天资工业园开发建设有限公司建设用地使用权出让合同纠纷	(2018)粤 1204 民初 2105 号 (2019)粤 12 民初 51 号 (2019)粤 12 民终 648 号 (2020)粤民终 779 号 (2021)粤 12 执 87 号 (2022)粤 12 执保 54 号	建设用地使用权出让合同纠纷	2021/7/26	二审被上诉人[不承担责任]; 一审被告	1621.52 万	执行被执行人肇庆市高要区天资工业园开发建设有限公司财产
肇庆市高要区金淘工业园开发建设建设有限公司建设用地使用权出让合同纠纷	(2021)最高法民终 441 号	建设用地使用权出让合同纠纷	2021/6/24		-	发回广东省高院重审
中国信达资产管理股份有限公司广东省分公司,肇庆市高要区国有资产经营有限公司与广东真空设备厂股份有限公司,高要县食品厂借款合同纠纷案件执行	(2005)一中民初字第 7056 号 (2006)一中执字第 341 号 (2022)京 01 执异 193 号	借款合同纠纷执行	2022-09-06	执行人	3.59 万	受让信达对被执行人的债权,
肇庆市高要区国有资产经营有限公司与华高国际实业有限公司建设用地使用权转让合同纠纷	(2018)最高法民辖终 278 号	建设用地使用权转让合同纠纷	2018/8/23	上诉人	-	驳回上诉, 维持原裁定
广东省第五建筑工程有限公司与高要市国有资产经营有限公司建设工程合同纠纷	(2015)肇要法执字第 1129 号 (2015)肇要法民一初字第 49 号	建设工程合同纠纷	2015/12/20	一审被告 [不承担责任]	1,248.70 万	执行被告财产

根据全国被执行人信息查询系统查询结果, 高要国资未存在被执行案件。经查询“全国法院失信被执行人名单信息公布与查询网”、“全国法院被执行人信息查询”, 高要国资未被列入失信被执行人名单。

**综合查询被执行人**

被执行人姓名/名称:

身份证号码/组织机构代码:

执行法院范围:

验证码:  

---

**查询结果**

在全国法院 (包含地方各级法院) 范围内没有找到 肇庆市高要区国有资产经营有限公司 相关的结果。

## 六、资金用途

本项目资金用途为偿还前手机构贷款，包括但不限于如下贷款：

贷款机构（万元）	2023年1月末余额	到期时间	资金用途
华兴银行股份有限公司	9,990	2023.5	流动资金贷款
国家开发银行广东省分行	15,000	2023.4	流动资金贷款
宁波银行股份有限公司深圳分行	10,000	2023.6	流动资金贷款
肇庆国联投资控股有限公司	10,000	2023.4	企业资金拆借款
厦门国际银行股份有限公司	1,000	2023.7	流动资金贷款
福建省闽罗建设有限公司	50,000	2023.7	资金拆借款
<b>融资合计</b>	<b>94,990</b>		

## 七、还款来源分析

### （一）第一还款来源——高要建投的可支配收入

截至2022年9月末，高要建投总资产155.98亿元，净资产67.07亿元，2022年前3季度实现营业收入11.54亿元。2022年6月21日，融资人获得中诚信AA信用评级。

### （二）第二还款来源——高要国资的可支配收入

高要国资是本项目保证人。截至2022年9月末，高要国资总资产规模190.49亿元，净资产规模92.06亿元，2022年前3季度实现营业收入11.07亿元，净利润0.65亿元；2022年6月28日，获东方金诚评级AA。

## 八、风险及风险控制措施

### （一）信用风险及控制措施

风险：肇庆市及高要区政府、高要建投的偿付能力将直接影响本信托受益人的收益。若因前述主体的偿债能力发生不利变化，将可能影响信托到期信托受益权的实现。

控制措施：追加区域内平台高要国资担保。

本项目绑定了肇庆市高要区主要的全部AA基础设施建设主体的信用，信用情况好，再融资能力强，政府支持力度大。以上措施能有效保证项目安全对付，加强了本信托计划的风险控制能力。

### （二）管理风险及控制措施

风险：在信托资金的管理运用过程中，可能发生受托人因其知识、管理水平有缺陷，获取的信息不完全或存在误差，以及对经济形势、政策走势等判断失误，从而影响信托资金运作的收益水平和收益兑付。

---

控制措施：为保证受益人能够按时、足额获取收益，受托人将发挥在金融信托领域的专业优势，严格实行相关责任制度和分离制度，坚持各种调查、审查、检查制度，建立严格有效的风险防范和控制制度。

### （三）操作风险及控制措施

风险：即受托人未履行合同规定的各项受托人职责和义务而产生的风险。

管理措施：将在严格按照合同要求管理信托事务管理，包括信托财产管理、对投资者收益分配、信息披露等具体工作，以保证本信托计划项目的顺利进展。

## 九、结论

（1）肇庆市及高要去经济发展势头迅猛，基建、产业发展潜力大，经济发展可持续性较强，财政收入具有前景可观。

（2）交易对手高要建投近年发展较快，在区域内重要性较强，在手基建项目较多，未来还款来源有保障，金融机构认可度较高；保证人高要国资为区域内平台，重要性较高，本项目绑定区域内全部 AA 核心平台，交易条件优质。

综上所述，本项目交易条件优质，风险可控，建议推进。